

# **MELIÁ HOTELS INTERNATIONAL, S.A.**

Informe de auditoría,  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 e  
Informe de gestión del ejercicio 2013



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Meliá Hotels International, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales de Meliá Hotels International, S.A., que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Meliá Hotels International, S.A. al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 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 2013. 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

  
Stefan Mundorf  
Socio – Auditor de Cuentas

4 de abril de 2014

INSTITUTO DE  
CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA  
  
Miembro ejerciente:  
**PRICEMBERHOUSECOOPERS**  
**AUDITORES, S.L.**

Año 2014 N° 13/14/00089  
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

Este informe está sujeto a la tasa  
aplicable establecida en la  
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.  
.....

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Calle Conquistador, 18 07001 Palma de Mallorca  
T: +34 971 213 670 F: +34 971 213 640, [www.pwc.com/es](http://www.pwc.com/es)

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### BALANCE AL CIERRE DE LOS EJERCICIOS 2013 Y 2012

| (miles de €)   | ACTIVO                     | Notas | 31/12/2013       | 31/12/2012       |
|--|----------------------------|-------|------------------|------------------|
| <b>A</b>   | <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b> |       | <b>1.959.546</b> | <b>2.169.410</b> |
| <b>I Inmovilizado intangible</b>                                       |                            | 6     | <b>9.695</b>     | <b>9.205</b>     |
| 1 Patentes, licencias, marcas y similares                              |                            |       | 313              | 417              |
| 2 Aplicaciones informáticas  |                            |       | 4.903            | 4.935            |
| 3 Otro inmovilizado intangible   |                            |       | 4.479            | 3.853            |
| <b>II Inmovilizado material</b>  |                            | 7     | <b>659.576</b>   | <b>836.423</b>   |
| 1 Terrenos y construcciones  |                            |       | 519.187          | 675.867          |
| 2 Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material                  |                            |       | 140.389          | 160.556          |
| <b>III Inversiones inmobiliarias</b>                                   |                            | 8     | <b>15.291</b>    | <b>15.617</b>    |
| 1 Terrenos   |                            |       | 56               | 56               |
| 2 Construcciones   |                            |       | 15.235           | 15.561           |
| <b>IV Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>  |                            | 9     | <b>1.145.275</b> | <b>1.190.762</b> |
| 1 Instrumentos de patrimonio   |                            |       | 697.493          | 770.199          |
| 2 Créditos a empresas  |                            |       | 447.782          | 420.563          |
| <b>V Inversiones financieras a largo plazo</b>                         |                            | 9     | <b>29.222</b>    | <b>28.473</b>    |
| 1 Instrumentos de patrimonio   |                            |       | 16.798           | 16.689           |
| 2 Créditos a empresas  |                            |       | 6.546            | 5.000            |
| 3 Valores representativos de deuda                                     |                            |       | 0                | 150              |
| 4 Derivados  |                            |       | 0                | 13               |
| 5 Otros activos financieros  |                            |       | 5.878            | 6.621            |
| <b>VI Activos por impuesto diferido</b>                                |                            | 14    | <b>100.487</b>   | <b>88.930</b>    |
| <b>B</b>   | <b>ACTIVO CORRIENTE</b>    |       | <b>397.402</b>   | <b>329.025</b>   |
| <b>I Existencias</b>   |                            | 10    | <b>8.686</b>     | <b>8.796</b>     |
| 1 Comerciales  |                            |       | 209              | 216              |
| 2 Materias primas y otros aprovisionamientos                           |                            |       | 5.280            | 5.538            |
| 3 Productos en curso y semiterminados                                  |                            |       | 1.883            | 1.883            |
| 4 Anticipos a proveedores  |                            |       | 1.314            | 1.159            |
| <b>II Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>                |                            | 10    | <b>84.739</b>    | <b>87.759</b>    |
| 1 Clientes por ventas y prestaciones de servicios                      |                            |       | 31.976           | 33.383           |
| 2 Clientes, empresas del grupo y asociadas                             |                            |       | 25.127           | 40.308           |
| 3 Deudores varios  |                            |       | 15.056           | 6.249            |
| 4 Personal   |                            |       | 415              | 251              |
| 5 Activos por impuesto corriente                                       |                            |       | 9.367            | 4.419            |
| 6 Otros créditos con las Administraciones Públicas                     |                            |       | 2.798            | 3.149            |
| <b>III Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b> |                            | 9     | <b>125.503</b>   | <b>134.443</b>   |
| 1 Créditos a empresas  |                            |       | 36.278           | 37.980           |
| 2 Otros activos financieros  |                            |       | 89.225           | 96.463           |
| <b>IV Inversiones financieras a corto plazo</b>                        |                            | 9     | <b>46.548</b>    | <b>13.046</b>    |
| 1 Instrumentos de patrimonio   |                            |       | 1.753            | 4.347            |
| 2 Créditos a empresas  |                            |       | 27.704           | 1.511            |
| 3 Derivados  |                            |       | 0                | 279              |
| 4 Otros activos financieros  |                            |       | 17.091           | 6.909            |
| <b>V Periodificaciones a corto plazo</b>                               |                            |       | <b>3.029</b>     | <b>2.727</b>     |
| <b>VI Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>               |                            | 10    | <b>128.897</b>   | <b>82.254</b>    |
| 1 Tesorería  |                            |       | 21.784           | 20.302           |
| 2 Otros activos líquidos equivalentes                                  |                            |       | 107.113          | 61.952           |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  |                            |       | <b>2.356.948</b> | <b>2.498.435</b> |

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### BALANCE AL CIERRE DE LOS EJERCICIOS 2013 Y 2012

| (miles de €)   | PATRIMONIO NETO Y PASIVO   | Notas | 31/12/2013       | 31/12/2012       |
|--|----------------------------|-------|------------------|------------------|
| <b>A</b>   | <b>PATRIMONIO NETO</b>     |       | <b>423.292</b>   | <b>394.719</b>   |
| <b>I Fondos propios</b>  |                            |       |                  |                  |
| 1 Capital  |                            | 11    | <b>424.469</b>   | <b>399.106</b>   |
| Capital escriturado  |                            |       | 36.955           | 36.955           |
| 2 Prima de emisión   |                            |       | 36.955           | 36.955           |
| 3 Reservas   |                            |       | 698.102          | 696.364          |
| Legal y estatutarias   |                            |       | 299.875          | 306.948          |
| Otras reservas   |                            |       | 7.391            | 7.391            |
| 4 Acciones y participaciones en patrimonio propias                 |                            |       | 292.484          | 299.557          |
| 5 Resultados de ejercicios anteriores                              |                            |       | (108.688)        | (110.426)        |
| Resultados negativos de ejercicios anteriores                      |                            |       | (564.668)        | (509.373)        |
| 6 Resultado del ejercicio  |                            | 3     | (5.592)          | (55.295)         |
| 7 Otros instrumentos de patrimonio neto                            |                            | 9     | 68.485           | 33.933           |
| <b>II Ajustes por cambios de valor</b>                             |                            | 11    | <b>(2.369)</b>   | <b>(5.638)</b>   |
| 1 Operaciones de cobertura   |                            |       | (2.369)          | (5.638)          |
| <b>III Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>            |                            | 11    | <b>1.192</b>     | <b>1.251</b>     |
| <b>B</b>   | <b>PASIVO NO CORRIENTE</b> |       | <b>1.253.646</b> | <b>1.236.148</b> |
| <b>I Provisiones a largo plazo</b>                                 |                            |       |                  |                  |
| 1 Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal          |                            | 12    | <b>28.565</b>    | <b>40.779</b>    |
| 2 Otras provisiones  |                            |       | 5.525            | 5.632            |
|  |                            |       | 23.040           | 35.147           |
| <b>II Deudas a largo plazo</b>                                     |                            |       |                  |                  |
| 1 Obligaciones y otros valores negociables                         |                            | 9     | <b>628.551</b>   | <b>775.855</b>   |
| 2 Deudas con entidades de crédito                                  |                            |       | 295.469          | 258.658          |
| 3 Acreedores por arrendamiento financiero                          |                            |       | 322.176          | 347.986          |
| 4 Derivados  |                            |       | 0                | 160.175          |
| 5 Otros pasivos financieros  |                            |       | 8.560            | 2.492            |
|  |                            |       | 2.346            | 6.544            |
| <b>III Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b> |                            | 9     | <b>530.290</b>   | <b>350.534</b>   |
| <b>IV Pasivos por impuesto diferido</b>                            |                            | 14    | <b>66.240</b>    | <b>68.980</b>    |
| <b>C</b>   | <b>PASIVO CORRIENTE</b>    |       | <b>680.010</b>   | <b>867.568</b>   |
| <b>I Deudas a corto plazo</b>                                      |                            |       |                  |                  |
| 1 Obligaciones y otros valores negociables                         |                            | 9     | <b>549.264</b>   | <b>564.436</b>   |
| 2 Deudas con entidades de crédito                                  |                            |       | 195.347          | 1.079            |
| 3 Acreedores por arrendamiento financiero                          |                            |       | 290.638          | 504.109          |
| 4 Derivados  |                            |       | 0                | 229              |
| 5 Otros pasivos financieros  |                            |       | 1.734            | 5.853            |
|  |                            |       | 61.545           | 53.166           |
| <b>II Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>  |                            | 9     | <b>31.364</b>    | <b>201.294</b>   |
| <b>III Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>          |                            | 13    | <b>98.823</b>    | <b>101.623</b>   |
| 1 Proveedores  |                            |       | 15.290           | 15.344           |
| 2 Proveedores, empresas del grupo y asociadas                      |                            |       | 1.929            | 3.097            |
| 3 Acreedores varios  |                            |       | 43.993           | 43.320           |
| 4 Remuneraciones pendientes de pago                                |                            |       | 20.920           | 19.300           |
| 5 Otras deudas con las Administraciones Públicas                   |                            |       | 10.357           | 11.373           |
| 6 Anticipos de clientes  |                            |       | 6.334            | 9.189            |
| <b>IV Periodificaciones a corto plazo</b>                          |                            |       | <b>559</b>       | <b>215</b>       |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                              |                            |       | <b>2.356.948</b> | <b>2.498.435</b> |

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31/12/2013 Y 31/12/2012

| <i>(miles de €)</i>   | Notas                   | 2013             | 2012             |
|---|-------------------------|------------------|------------------|
| A   | OPERACIONES CONTINUADAS |                  |                  |
| <b>1 Importe neto de la cifra de negocios</b>                                 | 16.1                    | <b>449.917</b>   | <b>484.079</b>   |
| a Ventas  |                         | 432.967          | 465.985          |
| b Prestaciones de servicios   |                         | 16.950           | 18.094           |
| <b>2 Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>                    |                         | <b>7</b>         | <b>14</b>        |
| <b>3 Aprovisionamientos</b>   | 16.2                    | <b>(45.895)</b>  | <b>(44.563)</b>  |
| a Consumo de mercaderías  |                         | 1.363            | 2.050            |
| b Consumo de materias primas y otras materias consumibles                     |                         | (47.258)         | (46.613)         |
| <b>4 Otros ingresos de explotación</b>  | 16.1                    | <b>57.528</b>    | <b>39.348</b>    |
| a Ingresos accesorios y otros de gestión corriente                            |                         | 56.630           | 38.455           |
| b Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio         |                         | 898              | 893              |
| <b>5 Gastos de personal</b>   | 16.3                    | <b>(198.433)</b> | <b>(205.448)</b> |
| a Sueldos, salarios y asimilados  |                         | (154.506)        | (160.350)        |
| b Cargas sociales   |                         | (43.927)         | (45.098)         |
| <b>6 Otros gastos de explotación</b>  | 16.4                    | <b>(232.487)</b> | <b>(230.395)</b> |
| a Servicios exteriores  |                         | (208.115)        | (209.508)        |
| b Tributos  |                         | (12.909)         | (12.940)         |
| c Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales  |                         | (1.635)          | (1.968)          |
| d Otros gastos de gestión corriente   |                         | (9.828)          | (5.979)          |
| <b>7 Amortización del inmovilizado</b>  | 6, 7, 8                 | <b>(36.413)</b>  | <b>(38.543)</b>  |
| <b>8 Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>     | 11                      | <b>83</b>        | <b>83</b>        |
| <b>9 Excesos de provisiones</b>   |                         | <b>147</b>       | <b>0</b>         |
| <b>10 Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>            |                         | <b>1.104</b>     | <b>(2.377)</b>   |
| a Deterioros y pérdidas   |                         | 1.106            | (2.342)          |
| b Resultados por enajenaciones y otras  |                         | (2)              | (35)             |
| <b>A.1 RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>   |                         | <b>(4.442)</b>   | <b>2.198</b>     |
| <b>11 Ingresos financieros</b>  | 16.5                    | <b>109.937</b>   | <b>38.682</b>    |
| a De participaciones en instrumentos de patrimonio                            |                         | 57.500           | 11.414           |
| En empresas del grupo y asociadas   |                         | 57.433           | 11.393           |
| En terceros   |                         | 67               | 21               |
| b De valores negociables y otros instrumentos financieros                     |                         | 52.437           | 27.268           |
| De empresas del grupo y asociadas   |                         | 20.367           | 20.677           |
| De terceros   |                         | 32.070           | 6.591            |
| <b>12 Gastos financieros</b>  | 16.5                    | <b>(115.756)</b> | <b>(105.741)</b> |
| a Por deudas con empresas del grupo y asociadas                               |                         | (31.762)         | (29.530)         |
| b Por deudas con terceros   |                         | (83.994)         | (76.211)         |
| <b>13 Variación de valor razonable en instrumentos financieros</b>            |                         | <b>152</b>       | <b>0</b>         |
| a Cartera de negociación y otros  |                         | 152              | 0                |
| <b>14 Diferencias de cambio</b>   | 16.6                    | <b>(3.493)</b>   | <b>(1.094)</b>   |
| <b>15 Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b> | 9.1                     | <b>(8.824)</b>   | <b>(10.356)</b>  |
| a Deterioros y pérdidas   |                         | (18.200)         | (13.506)         |
| b Resultados por enajenaciones y otras  |                         | 9.376            | 3.150            |
| <b>A.2 RESULTADO FINANCIERO</b>   |                         | <b>(17.984)</b>  | <b>(78.509)</b>  |
| <b>A.3 RESULTADO ANTES IMPUESTOS</b>  |                         | <b>(22.426)</b>  | <b>(76.311)</b>  |
| <b>16 Impuesto sobre beneficios</b>   | 14                      | <b>16.834</b>    | <b>21.016</b>    |
| <b>A.4 RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>      |                         | <b>(5.592)</b>   | <b>(55.295)</b>  |
| <b>A.5 RESULTADO DEL EJERCICIO</b>  |                         | <b>(5.592)</b>   | <b>(55.295)</b>  |

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### **ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31/12/2013 Y 31/12/2012**

#### **a) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

| <i>(miles de €)</i>   | Notas | 2013           | 2012            |
|---|-------|----------------|-----------------|
| <b>A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>                    |       | <b>(5.592)</b> | <b>(55.295)</b> |
| Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto                 |       |                |                 |
| I Por coberturas de flujos de efectivo                                      | 9     | (612)          | (4.910)         |
| II Efecto impositivo  | 14    | 184            | 1.473           |
| <b>B) Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b> |       | <b>(428)</b>   | <b>(3.437)</b>  |
| Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                          |       |                |                 |
| III Por coberturas de flujos de efectivo                                    | 9     | 5.280          | 7.014           |
| IV Subvenciones, donaciones y legados recibidos                             | 11    | (83)           | (83)            |
| V Efecto impositivo   | 14    | (1.559)        | (2.079)         |
| <b>C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>          |       | <b>3.638</b>   | <b>4.852</b>    |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>                               |       | <b>(2.382)</b> | <b>(53.880)</b> |

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### b) Estado de cambios en el patrimonio neto

| <i>(miles de €)</i>  | Capital<br>escriuturado | Prima de<br>emisión | Reservas | (Acciones<br>en<br>patrimonio<br>propias) | Resultado de<br>ejercicios<br>anteriores | Resultado<br>del<br>ejercicio | Otros<br>instrumentos<br>de patrimonio<br>neto | Ajustes por<br>cambios de<br>valor | Subvenciones,<br>donaciones y<br>legados<br>recibidos | Total    |
|--|-------------------------|---------------------|----------|---|--|-------------------------------|--|------------------------------------|---|----------|
| <b>A) SALDO, FINAL DEL AÑO 2011</b>  | 36.955                  | 696.377             | 251.238  | (110.413)                                 | (445.123)                                | (64.250)                      | 33.933   | (7.111)                            | 1.309   | 392.915  |
| <b>B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2012</b>  | 36.955                  | 696.377             | 251.238  | (110.413)                                 | (445.123)                                | (64.250)                      | 33.933   | (7.111)                            | 1.309   | 392.915  |
| I. Total ingresos y gastos reconocidos   | 0                       | 0                   | 0        | 0   | 0  | 0                             | 0  | 1.473                              | (58)  | (53.880) |
| II. Operaciones con socios o propietarios  | 0                       | (13)                | 55.710   | (13)                                      | 0  | 0                             | 0  | 0                                  | 0   | 55.684   |
| 1. (-) Distribución de dividendos  | 0                       | 0                   | (7.502)  | 0   | 0  | 0                             | 0  | 0                                  | 0   | (7.502)  |
| 2. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)            | 0                       | 0                   | 0        | (13)                                      | 0  | 0                             | 0  | 0                                  | 0   | (13)     |
| 3. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios | 0                       | 0                   | 62.287   | 0   | 0  | 0                             | 0  | 0                                  | 0   | 62.287   |
| 4. Otras operaciones con socios o propietarios   | 0                       | (13)                | 925      | 0   | 0  | 0                             | 0  | 0                                  | 0   | 912      |
| III. Otras variaciones de patrimonio neto  | 0                       | 0                   | 0        | 0   | (64.250)                                 | 64.250                        | 0  | 0                                  | 0   | 0        |
| <b>C) SALDO, FINAL DEL AÑO 2012</b>  | 36.955                  | 696.364             | 306.948  | (110.426)                                 | (509.373)                                | (55.295)                      | 33.933   | (5.638)                            | 1.251   | 394.719  |
| <b>D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2013</b>  | 36.955                  | 696.364             | 306.948  | (110.426)                                 | (509.373)                                | (55.295)                      | 33.933   | (5.638)                            | 1.251   | 394.719  |
| I. Total ingresos y gastos reconocidos   | 0                       | 0                   | 0        | 0   | 0  | 0                             | 0  | 3.269                              | (59)  | (2.382)  |
| II. Operaciones con socios o propietarios  | 0                       | 1.738               | (7.073)  | 1.738                                     | 0  | 0                             | 34.552   | 0                                  | 0   | 30.955   |
| 1. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto                                | 0                       | 0                   | 0        | 0   | 0  | 0                             | 34.552   | 0                                  | 0   | 34.552   |
| 2. (-) Distribución de dividendos  | 0                       | (7.041)             | 0        | 0   | 0  | 0                             | 0  | 0                                  | 0   | (7.041)  |
| 3. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)            | 0                       | 1.738               | (1.738)  | 1.738                                     | 0  | 0                             | 0  | 0                                  | 0   | 1.738    |
| 4. Otras operaciones con socios o propietarios   | 0                       | 0                   | 1.706    | 0   | 0  | 0                             | 0  | 0                                  | 0   | 1.706    |
| III. Otras variaciones de patrimonio neto  | 0                       | 0                   | 0        | 0   | (55.295)                                 | 55.295                        | 0  | 0                                  | 0   | 0        |
| <b>E) SALDO, FINAL DEL AÑO 2013</b>  | 36.955                  | 698.102             | 299.875  | (108.688)                                 | (564.668)                                | (5.592)                       | 68.485   | (2.369)                            | 1.192   | 423.292  |

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### **ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31/12/2013 Y 31/12/2012**

| (miles de €)  | 31/12/2013      | 31/12/2012       |
|---|-----------------|------------------|
| <b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>                      |                 |                  |
| <b>1. Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>                                | <b>(22.426)</b> | <b>(76.311)</b>  |
| <b>2. Ajustes del resultado</b>   | <b>32.396</b>   | <b>85.045</b>    |
| a) Amortización del inmovilizado  | 36.413          | 38.543           |
| b) Correcciones valorativas por deterioro   | 9.389           | 17.817           |
| c) Variación de provisiones   | (650)           | 9.597            |
| d) Imputación de subvenciones   | (59)            | (83)             |
| e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado                            | (119)           | 35               |
| f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros                 | 0               | (3.150)          |
| g) Ingresos financieros   | (109.937)       | (38.682)         |
| h) Gastos financieros   | 115.756         | 105.740          |
| i) Diferencias de cambio  | 0               | (1.416)          |
| j) Otros ingresos y gastos  | (150)           | 0                |
| k) Resultados por gestión de activos  | (18.247)        | (43.356)         |
| <b>3. Cambios en el capital corriente</b>   | <b>13.040</b>   | <b>(25.418)</b>  |
| a) Existencias  | 110             | 240              |
| b) Deudores y otras cuentas a cobrar  | 33.434          | (11.016)         |
| c) Otros activos corrientes   | (1.041)         | (822)            |
| d) Acreedores y otras cuentas a pagar   | (10.801)        | (12.864)         |
| e) Otros pasivos corrientes   | 1.379           | (662)            |
| f) Otros activos y pasivos no corrientes  | (10.041)        | (294)            |
| <b>4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>                | <b>(70.653)</b> | <b>(44.029)</b>  |
| a) Pagos de intereses   | (79.428)        | (83.415)         |
| b) Cobros de dividendos   | 4.953           | 4.311            |
| c) Cobros de intereses  | 2.264           | 3.916            |
| d) Cobros (pagos) por impuestos sobre beneficios                                    | 1.558           | 62               |
| e) Cobros (pagos) por gestión de activos  | 0               | 31.097           |
| <b>5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+-3+-4)</b>     | <b>(47.643)</b> | <b>(60.713)</b>  |
| <b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                        |                 |                  |
| <b>6. Pagos por inversiones</b>   | <b>(74.203)</b> | <b>(106.916)</b> |
| a) Empresas del grupo y asociadas   | (34.720)        | (87.913)         |
| b) Inmovilizado intangible  | (211)           | 0                |
| c) Inmovilizado material  | (12.003)        | (16.906)         |
| d) Inversiones inmobiliarias  | (1.256)         | 0                |
| e) Otros activos financieros  | (26.013)        | (2.097)          |
| <b>7. Cobros por desinversiones</b>   | <b>68.063</b>   | <b>88.262</b>    |
| a) Empresas del grupo y asociadas   | 62.617          | 65.919           |
| b) Inmovilizado material  | 150             | 16.903           |
| c) Otros activos financieros  | 2.691           | 5.440            |
| d) Activos no corrientes mantenidos para venta                                      | 2.605           | 0                |
| <b>8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)</b>                  | <b>(6.140)</b>  | <b>(18.654)</b>  |
| <b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>                     |                 |                  |
| <b>9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>                             | <b>36.290</b>   | <b>(12)</b>      |
| a) Emisión de instrumentos de patrimonio  | 34.552          | 0                |
| b) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio                                 | (176)           | (1.074)          |
| c) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio                                 | 1.914           | 1.062            |
| <b>10 Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>                      | <b>69.471</b>   | <b>(43.900)</b>  |
| a) Emisión  | 797.162         | 283.764          |
| 1. Obligaciones y otros valores negociables   | 216.986         | 0                |
| 2. Deudas con entidades de crédito  | 268.229         | 67.200           |
| 3. Deudas con empresas del grupo y asociadas  | 311.289         | 216.564          |
| 4. Otras deudas   | 658             | 0                |
| b) Devolución y amortización de   | (727.691)       | (327.664)        |
| 1. Deudas con entidades de crédito  | (495.132)       | (177.631)        |
| 2. Deudas con empresas del grupo y asociadas  | (215.528)       | (117.759)        |
| 3. Otras deudas   | (17.031)        | (32.274)         |
| <b>11 Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b> | <b>(7.041)</b>  | <b>(7.502)</b>   |
| a) Dividendos   | (7.041)         | (7.502)          |
| <b>12 Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10+/-11)</b>    | <b>98.720</b>   | <b>(51.414)</b>  |
| <b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>                          | <b>1.706</b>    | <b>912</b>       |
| <b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)</b>  | <b>46.643</b>   | <b>(129.869)</b> |
| <b>F) EFECTIVO O EQUIVALENTES AL COMIENZO DEL EJERCICIO</b>                         | <b>82.254</b>   | <b>212.123</b>   |
| <b>G) EFECTIVO O EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO</b>                            | <b>128.897</b>  | <b>82.254</b>    |

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### **NOTA (1) ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD**

MELIÁ HOTELS INTERNATIONAL, S.A. (la Sociedad) es una entidad legalmente constituida en Madrid el 24 de junio de 1986, bajo la denominación social de Investman, S.A. En febrero de 1996 modificó su denominación social por Sol Meliá, S.A. y con fecha 1 de junio de 2011 la Junta General de Accionistas aprobó el cambio de denominación social, pasando a denominarse Meliá Hotels International, S.A. La Sociedad trasladó en 1998 su domicilio social al nº 24 de la calle Gremio Toneleros, de Palma de Mallorca.

MELIÁ HOTELS INTERNATIONAL, S.A. es la sociedad matriz del Grupo Meliá Hotels International (el Grupo), el cual presenta (de acuerdo con lo exigido en el Código de Comercio) cuentas anuales consolidadas a efectos de mostrar la situación patrimonial y financiera del Grupo.

Con fecha 31 de marzo de 2014 se formulan las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2013, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) publicadas por el International Accounting Standard Board (IASB) y adoptadas por la Unión Europea, que muestran un resultado negativo consolidado atribuible a la sociedad dominante de 73,2 millones de euros y un patrimonio neto consolidado de 1.168,6 millones de euros que serán depositadas en el Registro Mercantil de Palma de Mallorca en el plazo correspondiente.

La actividad económica de la Sociedad, que según los estatutos se establece por tiempo indefinido, consiste en:

- La adquisición, tenencia, explotación, promoción, comercialización, desarrollo, administración y cesión por cualquier título de establecimientos turísticos y hoteleros, y de cualesquiera otros destinados a actividades relacionadas con el turismo, el ocio y el esparcimiento o recreo, en cualquiera de las formas establecidas en Derecho.
- La adquisición, suscripción, tenencia y transmisión de toda clase de valores mobiliarios, tanto públicos como privados, nacionales y extranjeros, representativos del capital social de sociedades cuyo objeto social consista en la explotación y/o la titularidad de los negocios o actividades indicados en el apartado anterior.
- La adquisición, tenencia, explotación, gestión, comercialización y cesión, por cualquier título, de toda clase de bienes y servicios destinados a establecimientos e instalaciones turísticas y hoteleras, así como a cualquier actividad de ocio y esparcimiento o recreo. La adquisición, desarrollo, comercialización y cesión, por cualquier título, de conocimientos o tecnología en los ámbitos turístico, hotelero, del ocio, esparcimiento o recreo.
- La promoción de toda clase de negocios relacionados con los ámbitos turístico y hotelero o con actividades de ocio, esparcimiento o recreo, así como la participación en la creación, desarrollo y explotación de nuevos negocios, establecimientos o entidades, en los ámbitos turístico y hotelero y de cualquier actividad de ocio, esparcimiento o recreo.

Las actividades integradas en el objeto social podrán ser desarrolladas por la Sociedad total o parcialmente de modo directo o indirecto mediante la titularidad de acciones o participaciones en sociedades con objeto social idéntico o análogo.

En todo caso, quedan expresamente excluidas del objeto social aquellas actividades que las leyes especiales reserven a sociedades que cumplan determinados requisitos que no sean cumplidos por esta sociedad; en particular, se excluyen todas las actividades que las leyes reserven a las Instituciones de Inversión Colectiva o a las sociedades mediadoras del Mercado de Valores.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

La actividad de los diferentes segmentos de la Sociedad y sus dependientes se desarrolla en 40 países de todo el mundo, con presencia destacada en el área de Sudamérica, Caribe y el continente europeo, siendo líder absoluto en España. El foco estratégico en la expansión internacional le ha llevado a convertirse en la primera hotelera española con presencia en China, EE.UU. o Emiratos Árabes.

MELIÁ HOTELS INTERNATIONAL, S.A. opera en Túnez a través de un establecimiento permanente. Las presentes cuentas anuales, incluyen el balance y cuenta de pérdidas y ganancias del citado establecimiento permanente.

### **Fusión por absorción de Sociedades Participadas**

El 13 de junio de 2012 la Junta General de Accionistas de Meliá Hotels International, S.A. aprobó el proceso de fusión por absorción en virtud del cual Meliá Hotels International, S.A. absorbe a sus filiales, Calimarest, S.L. (Unipersonal), Cansilius, S.L. (Unipersonal) y Intersthoscaloja, S.L. (Unipersonal), elevándose a público este acuerdo el 23 de julio de 2012.

En consecuencia Meliá Hotels International, S.A. absorbe, con efectos el 1 de enero de 2012, el patrimonio de dichas sociedades de acuerdo con el Balance de fusión de las absorbidas cerrado a 31 de diciembre de 2011, que se transmiten en bloque a la sociedad absorbente quedando ésta subrogada en todos los derechos y obligaciones de las absorbidas a partir del día 1 de enero de 2012 y quedando extinguidas las sociedades absorbidas.

Dado que la fusión opera entre sociedades pertenecientes al mismo grupo con anterioridad al 31 de diciembre 2011, sujetas en su contabilización a la norma 21<sup>a</sup> del Plan General de Contabilidad, todas las operaciones realizadas por estas sociedades se entenderán realizadas, a partir de 1 de enero de 2012 por cuenta de la sociedad absorbente MHI. La información detallada requerida relativa a la fusión se incluyó en las cuentas anuales de 2012.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### **NOTA (2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

Las cifras del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo, así como de las notas adjuntas, se expresan en miles de euros, excepto que se indique lo contrario.

#### **2.1 Imagen fiel**

Las cuentas anuales del ejercicio 2013 han sido preparadas a partir de los registros contables de Meliá Hotels International, S.A., habiéndose aplicado los principios contables y criterios de valoración recogidos en el Real Decreto 1514/2007, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad y el resto de disposiciones legales vigentes en materia contable, y las modificaciones incorporadas a éste mediante Real Decreto 1159/2010 y muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo.

#### **2.2 Comparación de la información**

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2013, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2012.

#### **2.3 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

En la preparación de las cuentas anuales de la Sociedad, los Administradores han tenido que utilizar juicios, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los saldos de activos, pasivos, ingresos y gastos y al desglose de activos y pasivos contingentes a la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales.

Las estimaciones y las asunciones relacionadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias, cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente disponibles mediante otras fuentes. Las estimaciones y asunciones respectivas son revisadas de forma continuada; los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en el cual se realizan, si éstas afectan sólo a ese período, o en el período de la revisión y futuros, si la revisión afecta a ambos. Sin embargo, la incertidumbre inherente a las estimaciones y asunciones podría conducir a resultados que podrían requerir un ajuste de los valores contables de los activos y pasivos afectados en el futuro.

Las estimaciones realizadas se han detallado, en su caso, en cada una de las notas explicativas de los epígrafes del balance. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un impacto más significativo y que pueden suponer ajustes en los ejercicios futuros:

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### *Provisión por impuestos*

El cálculo del impuesto sobre las ganancias requiere interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a la Sociedad. Además, existen varios factores, ligados principalmente y no exclusivamente a los cambios e interpretaciones de las leyes fiscales, actualmente en vigor, que requieren la realización de estimaciones por parte de la Dirección de la Sociedad.

Los activos por impuesto diferido se registran para todas aquellas diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas pendientes de compensar y deducciones pendientes de aplicar, para las que es probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Los Administradores tienen que realizar estimaciones significativas para determinar el importe de los activos por impuesto diferido que se pueden registrar, teniendo en cuenta los importes y las fechas en las que se obtendrán las ganancias fiscales futuras y el periodo de reversión de las diferencias temporarias imponibles.

### *Valor razonable de derivados*

El valor razonable de aquellos instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valoración, tal como se indica en la nota 4.5.3. La Sociedad utiliza su juicio para seleccionar una serie de métodos y realiza hipótesis que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes en la fecha de cada balance. La mayor parte de estas valoraciones se obtienen de estudios realizados por expertos independientes.

### *Pensiones*

El coste de los planes de pensiones de prestación definida se determina mediante valoraciones actuariales. Las valoraciones actuariales requieren la utilización de hipótesis sobre los tipos de descuento, la rentabilidad de los activos, los incrementos de los salarios, las tablas de mortalidad y los aumentos en las pensiones de la Seguridad Social. Estas estimaciones están sujetas a incertidumbres significativas debido al largo plazo de liquidación de estos planes.

La valoración de estas obligaciones ha sido realizada por expertos independientes de reconocido prestigio, mediante técnicas de valoración actuarial. En la nota 12.1 se ofrecen detalles sobre las hipótesis utilizadas para el cálculo de estos compromisos.

### *Provisión por contratos onerosos*

La estimación del importe a provisionar por contratos onerosos requiere de un grado de juicio importante por parte de la Sociedad, pues depende de los flujos de caja previstos asociados a dichos contratos, que se refieren principalmente a contratos de arrendamiento de establecimientos hoteleros.

La estimación de estos flujos de caja futuros requiere el uso de hipótesis sobre la ocupación, el precio medio y la evolución de costes asociados a dicha explotación hotelera, así como a la tasa de descuento empleada para actualizar dichos flujos.

La Sociedad hace uso de su experiencia en la explotación y gestión hotelera para determinar dichas hipótesis y realizar los cálculos correspondientes, que se detallan en la nota 12.1.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### 2.4 **Principios contables**

Las cuentas anuales han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados descritos en la nota 4. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, teniendo un efecto significativo en la elaboración de las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

### 2.5 **Principio de empresa en funcionamiento**

Si bien las presentes cuentas anuales se han formulado asumiendo que la actividad de la Sociedad continuará ilimitadamente, los Administradores exponen a continuación una relación de los factores causantes y mitigantes de duda sobre la evaluación de la capacidad de gestión continuada de la Sociedad.

Factores causantes:

- La Sociedad presenta al 31 de diciembre de 2013 un déficit de circulante por importe de 282,6 millones de euros (538,5 millones de euros en 2012).
- La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2013 presenta unas pérdidas por un importe de 5,6 millones de euros (55,3 millones de euros de pérdidas en 2012).

Factores mitigantes:

- Los Administradores consideran que la Sociedad tiene capacidad para financiar pasivos, puesto que la Sociedad cuenta con la generación de cash flow del Grupo, la disponibilidad de las líneas de crédito no dispuestas (véase nota 5.4), la obtención de nuevas fuentes de financiación, así como renovaciones de las ya existentes.
- El pasivo a corto plazo registrado en el epígrafe de Obligaciones y otros valores negociables por importe de 191,2 millones de euros no va a suponer una salida de efectivo para la Sociedad ya que, tal y como se informa en la nota 9.2, con fecha 20 de diciembre de 2013, el Consejo de Administración de Meliá Hotels International S.A., decidió renunciar a la opción de liquidación en efectivo recogida en los términos y condiciones de las emisiones de bonos convertibles realizadas por la Sociedad en diciembre de 2009 y en abril y septiembre de 2013. En base a la cotización actual de la acción y la evolución de la misma prevista hasta el vencimiento se entiende que la conversión es altamente probable.

A la vista de lo anterior, las presentes cuentas anuales han sido preparadas de acuerdo con el principio de empresa en funcionamiento.

### 2.6 **Actualización de valores de inmovilizado**

Las sociedades absorbidas, Inmotel Inversiones, S.A. (sociedad absorbida en el ejercicio 1999), Constructora Inmobiliaria Alcano, S.A. (sociedad absorbida en el ejercicio 2001), Inmobiliaria Bulmes, S.A., Parking Internacional, S.A. y Azafata, S.A. (sociedades absorbidas en el ejercicio 2005) y Parque San Antonio, S.A. (sociedad absorbida en el ejercicio 2009) se acogieron a la actualización de valores de los elementos patrimoniales de su inmovilizado contemplada en el Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### **NOTA (3) APLICACIÓN DE RESULTADOS**

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas la aprobación de la aplicación de resultados que se indica a continuación:

|   | <i>(miles de €)</i> | 2013                |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Base de reparto</b>                          |                     |                     |
| Pérdidas y Ganancias (Pérdida del ejercicio)    |                     | 5.592               |
| <b>Aplicación</b>                               |                     |                     |
| A Resultados negativos de ejercicios anteriores |                     | 5.592               |
| <b>Total</b>                                    |                     | <b><u>5.592</u></b> |

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas, la distribución de un dividendo bruto por acción, excluidas las acciones propias, de 0,04 euros (dividendo neto de 0,0316 euros), para lo cual, se dispondrá de 7,4 millones de euros con cargo a reservas distribuibles, importe máximo a distribuir correspondiente a la totalidad de las acciones.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### **NOTA (4) NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN**

Los criterios contables aplicados en relación con las diferentes partidas son los siguientes:

#### **4.1 Inmovilizado intangible**

Los activos intangibles corresponden a gastos de investigación y desarrollo, diversas aplicaciones informáticas, así como, derechos de traspaso y patentes y licencias.

Las aplicaciones informáticas se encuentran valoradas a su precio de adquisición y se amortizan linealmente durante su vida útil estimada en un plazo entre 5 y 10 años. Asimismo, incluye licencias de uso de software consideradas de vida útil indefinida.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida no se amortizan y, al menos anualmente, están sujetos a un análisis de su eventual deterioro. La consideración de vida útil indefinida de estos activos se revisa anualmente.

Los derechos de traspaso corresponden, principalmente, a los costes de adquisición de los derechos de explotación y gestión de diversos hoteles y se amortizan linealmente durante el tiempo de duración de los contratos vinculados a estos derechos.

Los elementos recogidos en patentes y licencias registran los importes satisfechos para la adquisición a terceros de la propiedad o del derecho de uso de marcas y patentes. La amortización de estos elementos está vinculada al vencimiento de los contratos asociados.

La amortización de los activos intangibles se incluye en el epígrafe de amortizaciones de la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### **4.2 Inmovilizado material**

Se valoran al precio de adquisición, incluyendo los gastos adicionales que se producen hasta la puesta en condiciones de funcionamiento del bien, incrementando su valor por revalorizaciones y actualizaciones legales, según se detalla en el cuadro de la nota 7 de la memoria. En 1996, Inmotel Inversiones, S.A. (sociedad absorbida en el ejercicio 1999), Constructora Inmobiliaria Alcano, S.A. (sociedad absorbida en el ejercicio 2001), Inmobiliaria Bulmes, S.A., Parking Internacional, S.A. y Azafata, S.A. (sociedades absorbidas en el ejercicio 2005) y Parque San Antonio, S.A. (sociedad absorbida en el ejercicio 2009) todas ellas absorbidas por Meliá Hotels International, S.A., procedieron a la actualización legal practicada de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio, según lo comentado en las notas 7 y 14 de la memoria. El importe de la revalorización del inmovilizado fue establecido, aplicando a los valores de adquisición o de producción y a las correspondientes dotaciones anuales de amortización que se consideraron como gasto deducible a efectos fiscales, unos coeficientes en función del año de compra y las cifras obtenidas fueron reducidas en un 40 por ciento, a efectos de considerar las circunstancias de su financiación.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil, junto con los gastos de mantenimiento, son cargados directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los costes de ampliación o mejora que dan lugar a una mayor duración del bien, son capitalizados como mayor valor del mismo.

Los trabajos realizados por la propia empresa para su inmovilizado, se encuentran valorados por el valor de adquisición de los bienes necesarios y servicios requeridos o por el coste de producción de los bienes elaborados por la empresa.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

Dentro del inmovilizado material clasificado en el epígrafe de "Otro inmovilizado material", se encuentra el inmovilizado correspondiente a cristalería, vajilla, menaje, cubertería, lencería, así como útiles y enseres diversos. Este inmovilizado se encuentra valorado al coste promedio según inventarios de los distintos centros al cierre del ejercicio, aplicándose como bajas las roturas y faltas del período. El coste de dichas roturas y bajas se ha imputado en el epígrafe "Deterioro y pérdidas del inmovilizado", en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los elementos del inmovilizado material son amortizados de forma lineal en función de la vida útil, cuya estimación es la siguiente de los ejercicios 2013 y 2012:

|                         | <b>Años</b> |
|-------------------------|-------------|
| Construcciones          | 50          |
| Instalaciones           | 18          |
| Maquinaria              | 18          |
| Mobiliario              | 15          |
| Útiles y enseres        | 8           |
| Equipos informáticos    | 6           |
| Elementos de transporte | 5           |
| Otro inmovilizado       | 8           |

En cada cierre de ejercicio, la Sociedad revisa los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de amortización del inmovilizado material y, si procede, se ajustan de forma prospectiva.

### **4.3 Inversiones inmobiliarias**

Se incluyen en este epígrafe aquellas inversiones realizadas por la Sociedad para obtener rentas o plusvalías, y que generan flujos de efectivos independientes de los procedentes del resto de activos poseídos por la Sociedad.

Para la valoración y la amortización de las inversiones inmobiliarias se utilizan los criterios del inmovilizado material. Los solares sin edificar se valoran por su precio de adquisición más todos los gastos de acondicionamiento. Las construcciones se valoran por su precio de adquisición o coste de producción incluyendo los gastos adicionales que se producen hasta su puesta en marcha.

### **4.4 Deterioro de valor de activos materiales, intangibles e inversiones inmobiliarias**

La Sociedad evalúa en cada cierre de ejercicio si hay indicios de que los activos pueden estar deteriorados. Si existe algún indicio, o cuando se requiere una prueba anual de deterioro, la Sociedad realiza una estimación del importe recuperable del activo. El importe recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable menos los costes de venta del activo o unidad generadora de efectivo y su valor de uso, y se determina para cada activo individualmente, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean independientes de las de otro activo o grupo de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce su valor en libros hasta su importe recuperable. Al evaluar el valor de uso, las entradas de efectivo futuras se descuentan a valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje la evaluación del valor del dinero en el tiempo en el mercado actual y los riesgos específicos del activo. Las pérdidas por deterioro de las actividades que continúan se reconocen en la cuenta de resultados en la categoría de gasto acorde con la función del activo deteriorado.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

En cada cierre de ejercicio se realiza una evaluación de si existen indicios de que las pérdidas por deterioro reconocidas previamente han desaparecido o disminuido. Si existen estos indicios, se estima el valor recuperable. Una pérdida por deterioro reconocida anteriormente se revierte sólo si se ha producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde que la última pérdida por depreciación fue reconocida. Si es el caso, el valor en libros del activo se incrementa hasta su valor recuperable. Este incremento no puede exceder el valor en libros que se hubiese registrado, neto de amortización, de no haberse reconocido la pérdida por deterioro para el activo en años anteriores. Esta reversión se reconoce en ganancia o pérdida a menos que el activo esté registrado a su importe revalorizado, en cuyo caso la reversión se trata como un incremento de la revalorización. Después de esta reversión, el gasto de amortización se ajusta en los siguientes períodos, para imputar el valor en libros revisado del activo, menos su valor residual, de forma sistemática a lo largo de la vida útil del activo.

### 4.5 **Instrumentos financieros**

No existen diferencias entre los valores razonables calculados para los instrumentos financieros registrados en estas cuentas anuales y sus correspondientes valores contables, tal como se explica en los párrafos siguientes:

#### 4.5.1 **Activos financieros**

La Sociedad no tiene inversiones mantenidas hasta su vencimiento, los activos financieros se clasifican en las categorías siguientes:

a) *Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas*

Se incluye en esta categoría las inversiones en capital en empresas del grupo y asociadas.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Después del reconocimiento inicial se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro que se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias en que se produce.

b) *Activos financieros disponibles para la venta*

Los activos financieros disponibles para la venta son aquellos activos financieros no derivados que se designan como disponibles para la venta o que no están clasificados en otros epígrafes de activos financieros. Corresponde en su totalidad a inversiones en instrumentos de patrimonio de entidades sobre las que no se tiene el control ni influencia significativa.

Las inversiones disponibles para la venta de las que dispone la Sociedad no tienen un precio de mercado de referencia en un mercado activo, y no existen otros métodos alternativos para poder determinar este valor de forma razonable. La inversión se valora al coste menos la pérdida por deterioro correspondiente, que se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### c) *Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados*

La cartera de negociación incluye instrumentos de deuda, de tipo bono convertible, cotizados en mercado oficial, que se toma como referencia para el cálculo de su valor razonable, por lo que no se separan de su valor derivados implícitos.

La cartera de negociación a corto plazo incluye instrumentos de patrimonio cotizados en mercados oficiales, cuyo valor en estos mercados se toma como referencia para el cálculo del valor razonable de estas inversiones.

### d) *Préstamos y otras cuentas a cobrar*

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, para aquellos créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los anticipos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, tanto en la valoración inicial como en la valoración posterior, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Los préstamos y cuentas a cobrar con vencimiento inferior a 12 meses contados a partir de la fecha de balance, se clasifican como corrientes y, aquellos con vencimiento superior a 12 meses se clasifican como no corrientes.

En el caso de los activos financieros valorados a su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo existente en el momento del reconocimiento inicial del activo.

Los depósitos y fianzas no corrientes se valoran al coste amortizado usando el método del tipo de interés efectivo. Los depósitos y fianzas corrientes no se descuentan.

### e) *Bajas de activos financieros*

La Sociedad da de baja un activo financiero cedido cuando transmite íntegramente todos los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo que genera o cuando aún conservando estos derechos, asume la obligación contractual de abonarlos a los cesionarios y cuando los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo se transfieren sustancialmente.

En el caso de cesiones de activos en los que los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo se retienen sustancialmente, el activo financiero cedido no se da de baja del balance, reconociéndose un pasivo financiero asociado por un importe igual a la contraprestación recibida, que se valora posteriormente por su coste amortizado. El activo financiero cedido se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la cesión. En la cuenta de pérdidas y ganancias se reconocen, sin compensar, tanto los ingresos del activo cedido como los gastos del pasivo financiero asociado.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### **4.5.2 Pasivos financieros**

Los pasivos financieros se clasifican en las categorías de débitos y partidas a pagar valorados a coste amortizado o pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. En ambos casos inicialmente se reconocen a su valor razonable, ajustado en el caso de los pasivos financieros valorados a coste amortizado por los costes de transacción que le sean directamente imputables. Todos los pasivos financieros no derivados de la Sociedad se incluyen dentro de la categoría de débitos y partidas a pagar.

#### a) *Deudas con entidades de crédito*

Las deudas se registran inicialmente por el efectivo recibido, neto de los costes incurridos en la transacción. En períodos posteriores se valoran a su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

#### b) *Acreedores por arrendamiento financiero*

Se consideran en este epígrafe las deudas originadas por la adquisición de activos financiados a través de contratos de Leasing y aquellas deudas originadas por contratos de arrendamiento en los que se transfieren de forma sustancial todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado. En este último caso la deuda registrada corresponde al valor razonable del bien alquilado o bien al valor presente de los pagos mínimos del arrendatario si éste fuera menor.

#### c) *Instrumentos financieros compuestos*

Son los instrumentos financieros no derivados que incluyen componentes de pasivo y de patrimonio simultáneamente. Se presentan por separado ambos componentes.

En el momento de su reconocimiento inicial, se valora el componente de pasivo por el valor razonable de un pasivo similar que no lleve asociado el componente de patrimonio, y el componente de patrimonio por la diferencia entre el importe inicial y el valor asignado al componente de pasivo. Los costes asociados a esta operación se distribuyen entre los componentes de pasivo y de patrimonio en la misma proporción que resulta de la asignación del valor inicial.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, el componente de pasivo se valora a su coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo. Se incluye en esta categoría el saldo del epígrafe de "Obligaciones y otros valores negociables".

#### d) *Deudas con empresas del grupo y asociadas*

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

#### e) *Bajas de pasivos financieros*

Los pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan sustancialmente todos los riesgos y se extingue la obligación del pasivo.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### **4.5.3 Actividades de cobertura y derivados**

Los instrumentos financieros derivados se clasifican como activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias o como coberturas contables. En ambos casos, los instrumentos financieros derivados son registrados inicialmente por su valor razonable a la fecha en que se contrata el derivado y son posteriormente valorados por su valor razonable. Los derivados se contabilizan como activos cuando el valor razonable es positivo y como pasivos cuando el valor razonable es negativo.

#### a) Coberturas contables

Se consideran coberturas contables aquellos instrumentos financieros derivados para los que existe una designación específica como tales, siempre que la cobertura sea altamente eficaz.

La Sociedad tiene contratados diferentes swaps de tipos de interés clasificados como coberturas de flujos de efectivo. Las variaciones en el valor razonable de dichos instrumentos financieros derivados son imputadas contra el patrimonio neto, imputándose únicamente a la cuenta de resultados en la medida en que también se imputa la partida cubierta.

El valor razonable para los swaps de tipos de interés se determina mediante la técnica de valoración del descuento de flujos utilizando los tipos de interés de mercado. Estos valores se obtienen de estudios realizados por expertos independientes, normalmente las entidades financieras que son la contraparte con la que la Sociedad tiene contratados estos swaps.

#### b) Otros derivados

Cualquier pérdida o ganancia proveniente de cambios en el valor razonable de los derivados que no cumplen los requisitos para ser considerados como instrumentos de cobertura se lleva directamente a la ganancia o pérdida neta del año. El valor razonable de estos instrumentos financieros derivados se obtiene de estudios realizados por externos independientes.

### **4.6 Existencias**

Se valoran al coste promedio que, en general, es inferior al valor neto de realización, practicando las correcciones valorativas que proceden en función del valor estimado de su realización, en caso de ser inferior a su coste.

### **4.7 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes comprenden no sólo el dinero en efectivo, de caja y bancos, sino también los depósitos en bancos u otras instituciones financieras con un vencimiento inferior a tres meses desde la fecha de suscripción.

A efectos del estado de flujos de efectivo de la Sociedad, el efectivo y otros medios líquidos equivalentes comprenden las partidas descritas en el párrafo anterior neto de saldos en descubierto exigibles por el banco, si los hubiera.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### 4.8 Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias. Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menos reservas.

En el caso de adquisición de acciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando las acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

### 4.9 Subvenciones, donaciones y legados recibidos

Las subvenciones que tengan carácter de reintegrables se registran como pasivos hasta cumplir las condiciones para considerarse no reintegrables, mientras que las subvenciones no reintegrables se registran como tales cuando las condiciones establecidas para su concesión se han cumplido sustancialmente. Dicho registro comporta inscribir inicialmente en una partida específica del patrimonio el importe de la subvención, neto del efecto impositivo diferido. Las subvenciones no reintegrables recibidas de los socios se registran directamente en fondos propios.

### 4.10 Provisiones y contingencias

Las provisiones son reconocidas en el momento en el que la Sociedad:

- tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado.
- es probable que tenga que desprendese de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación.
- puede hacer una estimación fiable del importe de la obligación.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que surjan por la actualización de la provisión como un gasto financiero conforme se van devengando. Cuando se trata de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no es significativo, no se lleva a cabo ningún tipo de descuento. Las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada balance y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.

Por otra parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran eventos futuros que no están enteramente bajo el control de la Sociedad y aquellas obligaciones presentes, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, para las que no es probable que haya una salida de recursos para su liquidación o que no se pueden valorar con suficiente fiabilidad. Estos pasivos no son objeto de registro contable, detallándose los mismos en la memoria.

#### Contratos onerosos

Un contrato de carácter oneroso es todo aquél en el cual los costes inevitables de cumplir con las obligaciones que conlleva, exceden a los beneficios económicos que se espera recibir del mismo.

Se revisa anualmente la estimación de resultados futuros derivados de contratos de alquiler, en base a los flujos esperados de las unidades generadoras de efectivo relacionadas, aplicando una tasa de descuento adecuada. En el caso de que los costes superen a los beneficios, la Sociedad registra una provisión por dicha diferencia. En la nota 12.1 se ofrecen detalles de los análisis realizados por la Sociedad.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### Retribuciones a largo plazo al personal

Las retribuciones a largo plazo al personal se clasifican como de aportación definida o prestación definida.

- *Retribuciones a largo plazo al personal de aportación definida*

Las retribuciones a largo plazo al personal de aportación definida son aquellas bajo las cuales la Sociedad realiza contribuciones fijas a una entidad separada y no tiene ninguna obligación legal, contractual o implícita de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no dispusiese de activos suficientes para atender los compromisos asumidos.

Las contribuciones se reconocen como prestaciones a los empleados cuando se devengan.

- *Retribuciones a largo plazo al personal de prestación definida*

Las retribuciones a largo plazo al personal que no tienen carácter de aportación definida, se consideran de prestación definida. Generalmente, éstas establecen el importe de la prestación que recibirá el empleado en el momento de su jubilación, normalmente en función de uno o más factores como la edad, años de servicio y remuneración.

La Sociedad reconoce en balance una provisión respecto a las retribuciones a largo plazo al personal de prestación definida por la diferencia entre el valor actual de las retribuciones comprometidas y el valor razonable de los eventuales activos afectos a los compromisos con que se liquidarán las obligaciones, minorado, en su caso, por el importe de los costes por servicios pasados no reconocidos todavía.

Si de la diferencia anterior surge un activo, su valoración no puede superar el valor actual de las prestaciones que pueden retornar a la Sociedad en forma de reembolsos directos o de menores contribuciones futuras, más, en su caso, la parte pendiente de imputar a resultados de costes por servicios pasados.

Los costes por servicios pasados se reconocen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando se trate de derechos revocables, en cuyo caso, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal en el período que resta hasta que los derechos por servicios pasados son irrevocables.

La política contable seguida por la Sociedad para el reconocimiento de las pérdidas y ganancias actuariales es la de incorporarlas, de modo sistemático, en el momento de su devengo, al resultado del ejercicio. La Sociedad aplica los mismos criterios tanto para las ganancias como para las pérdidas, y las bases valorativas se aplican de forma consistente en todos los ejercicios.

Determinados convenios colectivos vigentes aplicables a la Sociedad establecen que el personal fijo que opte por extinguir su contrato con la Sociedad con un determinado número de años vinculado a la misma, percibirá un premio en metálico equivalente a un número de mensualidades proporcional a los años trabajados. Durante el ejercicio se ha realizado una evaluación de dichos compromisos de acuerdo con las hipótesis actuariales del modelo de rotación propio de Meliá Hotels International, S.A., aplicando el método de cálculo conocido como Crédito unitario proyectado e hipótesis demográficas correspondientes a las tablas PER2000P.

En lo que se refiere a los compromisos por pensiones y obligaciones estipulados en convenios colectivos, estipulados en la Orden Ministerial de 2 de noviembre de 2006, la Sociedad ha realizado las exteriorizaciones correspondientes.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### **4.11 Arrendamientos**

#### *Arrendamientos financieros*

Los arrendamientos en que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, son clasificados como arrendamientos financieros.

El arrendatario reconoce en el balance de situación, al inicio del arrendamiento, un activo y un pasivo por el mismo importe, igual al valor razonable del bien alquilado o bien al valor presente de los pagos mínimos del arrendatario si éste fuera menor.

Las cuotas del arrendamiento son divididas en dos partes, la correspondiente a la carga financiera y la correspondiente a la reducción de deuda. La carga financiera es imputada directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos registrados por arrendamientos financieros se amortizan durante el periodo más corto entre la vida útil del activo y el periodo de arrendamiento.

Por su parte, el arrendador procede a dar de baja el activo y reconoce una partida a cobrar por el valor actual de los pagos mínimos a recibir, descontados al tipo de interés implícito del contrato. Las sucesivas cuotas a cobrar por dicho arrendamiento se consideran reembolsos del principal y remuneración financiera.

#### *Arrendamientos operativos*

Los arrendamientos donde el arrendador mantiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios económicos inherentes a la propiedad del bien alquilado son clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de resultados sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

Los activos registrados por la Sociedad en hoteles explotados en régimen de arrendamiento operativo se amortizan durante el periodo más corto entre la vida útil del activo y el periodo de arrendamiento.

### **4.12 Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar**

Las cuentas a pagar originadas por operaciones de tráfico se registran a valor razonable y posteriormente son valoradas a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### **4.13 Impuesto sobre beneficios**

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como la suma del impuesto corriente, que resulta de la aplicación del correspondiente tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio tras aplicar las bonificaciones y deducciones existentes, y de la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos contabilizado. Se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias excepto en aquellos casos en los que este impuesto está directamente relacionado con partidas directamente reflejadas en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto se reconoce en este epígrafe.

Los activos y pasivos por impuestos corrientes son los importes estimados a pagar o a cobrar de la Administración Pública, conforme a los tipos impositivos en vigor a la fecha del balance, e incluyendo cualquier otro ajuste por impuestos correspondiente a ejercicios anteriores.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se registran según el método basado en el balance, para todas las diferencias temporarias existentes a la fecha del balance entre el valor en libros de los activos y pasivos y el que constituye el valor fiscal de los mismos.

Un pasivo por impuesto diferido es reconocido para todo tipo de diferencias temporarias existentes a la fecha del balance entre el valor en libros de los activos y pasivos y el que constituye el valor fiscal de los mismos.

Un activo por impuesto diferido es reconocido para todas las diferencias temporarias deducibles y créditos fiscales por bases imponibles pendientes de compensación y deducciones pendientes de aplicación, siempre que sea probable que haya una base imponible positiva contra la cual se podrá utilizar el activo por impuesto diferido y créditos fiscales por bases imponibles negativas o deducciones, excepto en las diferencias temporarias deducibles que surjan del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que en el momento de la transacción, no afectó ni al resultado contable ni al resultado fiscal.

La recuperación del activo por impuesto diferido es revisada en cada cierre de balance, ajustándose al importe del saldo del activo por impuesto diferido que se estime probable que se vaya a recuperar por la generación de suficientes beneficios fiscales, calculados aplicando el criterio de prudencia y excluyendo los posibles beneficios por enajenación de inmuebles, dada la incertidumbre en cuanto a las fechas de realización de los mismos, al depender de las condiciones de mercado, así como de la variedad de consecuencias fiscales eventuales en función de la naturaleza de las transacciones que se realicen.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos basándose en su forma esperada de materialización y en la normativa fiscal y tipos impositivos que se hayan aprobado, o estén a punto de aprobarse, en la fecha del balance.

### **4.14 Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes**

La clasificación entre corriente y no corriente se realiza teniendo en cuenta el plazo previsto para el vencimiento, enajenación o cancelación de las obligaciones y derechos de la empresa. Se considera no corriente cuando éste es superior a un periodo de 12 meses contando a partir de la fecha de cierre del ejercicio.

### **4.15 Transacciones en moneda extranjera**

Los débitos y créditos en moneda extranjera se registran al tipo de cambio existente a la fecha de la operación, valorándose al tipo de cambio al cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originen en este proceso, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que surjan.

Las partidas no monetarias valoradas a coste histórico se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### **4.16 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental**

Los gastos relativos a las actividades de descontaminación y restauración de lugares contaminados, eliminación de residuos y otros gastos derivados del cumplimiento de la legislación medioambiental se registran como gastos del ejercicio en que se producen, salvo que correspondan al coste de adquisición de elementos que se incorporen al patrimonio de la Sociedad con el objeto de ser utilizados de forma duradera, en cuyo caso se contabilizan en las correspondientes partidas del epígrafe "Inmovilizado material", siendo amortizados con los mismos criterios indicados anteriormente.

### **4.17 Ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Los ingresos por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los descuentos por pronto pago, por volumen u otro tipo de descuentos, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos, se registran como una minoración de los mismos. No obstante, la Sociedad incluye los intereses incorporados a los créditos comerciales con vencimiento no superior a un año que no tienen un tipo de interés contractual, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Los descuentos concedidos a clientes se reconocen en el momento en que es probable que se vayan a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción de los ingresos por ventas.

Los anticipos a cuenta de ventas futuras figuran valorados por el valor recibido.

### **4.18 Transacciones entre partes vinculadas**

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme a lo previsto en las correspondientes normas.

No obstante lo anterior, en las operaciones de fusión, escisión o aportación no dinaria de un negocio los elementos constitutivos del negocio adquirido se valoran por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

En estos casos la diferencia que se pudiera poner de manifiesto entre el valor neto de los activos y pasivos de la sociedad adquirida, ajustado por el saldo de las agrupaciones de subvenciones, donaciones y legados recibidos y ajustes por cambios de valor, y cualquier importe del capital y prima de emisión, en su caso, emitido por la sociedad absorbente se registra en reservas.

### **4.19 Combinaciones de negocios**

Las operaciones de fusión, escisión y aportación no dinaria de un negocio entre empresas del grupo se registra conforme a lo establecido para las transacciones entre partes vinculadas (nota 4.18).

Las operaciones de fusión o escisión distintas de las anteriores y las combinaciones de negocios surgidas de la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa o de una parte que constituya uno o más negocios, se registran de acuerdo con el método de adquisición.

En el caso de combinaciones de negocios originadas como consecuencia de la adquisición de acciones o participaciones en el capital de una empresa, la Sociedad reconoce la inversión conforme con lo establecido para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (nota 4.5.1.a).

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### **NOTA (5) POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (riesgo de tipos de interés y riesgo de tipos de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. Meliá Hotels International, S.A. a través de la gestión realizada trata de minimizar los efectos adversos que los mismos pudieran producir sobre sus estados financieros.

Las políticas llevadas a cabo por Meliá Hotels International, S.A. cubren entre otros los siguientes riesgos:

#### **5.1 Riesgo de tipo de interés**

Meliá Hotels International, S.A. refleja en sus estados financieros determinadas partidas que soportan intereses fijos y variables. Estos importes no incluyen los intereses a pagar.

La Sociedad mantiene una política de cobertura parcial del riesgo de variación de los tipos de interés contratando diferentes derivados financieros que le permiten contratar un tipo fijo por un determinado periodo de tiempo y que aplica a las diferentes operaciones de financiación que tiene a tipos de interés variable. En algunos casos y debido a la cancelación anticipada de algunas de estas operaciones de financiación, la Sociedad ha procedido a reestructurar los derivados financieros asociados a dichas financiaciones para aplicarlos a otras nuevas operaciones de financiación a tipo variable, adaptando sus calendarios de liquidación para realizar una cobertura efectiva de los tipos de interés. En algunas de estas reestructuraciones de estos derivados de cobertura y para evitar incurrir en desembolsos innecesarios no ha sido posible aplicar contabilidad de coberturas (ver nota 9.3).

La estructura de la deuda al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

| <i>(miles de €)</i>    | <i>31/12/2013</i>   |                         |                  | <i>31/12/2012</i>   |                         |                  |
|------------------------|---------------------|-------------------------|------------------|---------------------|-------------------------|------------------|
|                        | <i>Interés fijo</i> | <i>Interés variable</i> | <i>Total</i>     | <i>Interés fijo</i> | <i>Interés variable</i> | <i>Total</i>     |
| Préstamos bancarios    | 68.446              | 125.953                 | 194.399          | 418.028             | 135.251                 | 553.279          |
| Préstamos hipotecarios | 124.628             | 180.047                 | 304.675          | 65.362              | 50.734                  | 116.096          |
| Pólizas de crédito     | 0                   | 97.365                  | 97.365           | 0                   | 156.551                 | 156.551          |
| Leasing                | 0                   | 10.732                  | 10.732           | 0                   | 15.327                  | 15.327           |
| Bonos simples          | 75.498              | 0                       | 75.498           | 76.296              | 0                       | 76.296           |
| Bonos convertibles     | 411.211             | 0                       | 411.211          | 183.058             | 0                       | 183.058          |
| <b>Total</b>           | <b>679.783</b>      | <b>414.096</b>          | <b>1.093.879</b> | <b>742.744</b>      | <b>357.863</b>          | <b>1.100.606</b> |

Las deudas a tipo de interés variable están referenciadas básicamente al Euribor.

La sensibilidad en miles de euros del resultado de los ejercicios 2013 y 2012 y ante variaciones (en puntos básicos) de los tipos de interés es la siguiente:

| <i>(miles de €)</i> | <i>Variación</i> | <i>2013</i> | <i>2012</i> |
|---------------------|------------------|-------------|-------------|
|                     | + 25             | (949)       | (446)       |
|                     | - 25             | 949         | 446         |

El anterior análisis de sensibilidad se ha efectuado suponiendo un incremento/diminución medio a lo largo de todo el ejercicio en los puntos básicos indicados en la tabla. Para dicho cálculo se ha tenido en cuenta el efecto de los swaps de tipos de interés.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### **5.2 Riesgo de tipo de cambio**

Las oscilaciones en las partidas de las divisas en las que están instrumentadas las deudas y se realizan las compras/ventas, frente a la moneda de contabilización, pueden tener un impacto sobre el resultado del ejercicio.

Las siguientes partidas pueden verse afectadas por el riesgo de tipo de cambio:

- Deuda denominada en moneda distinta a la moneda local de la Sociedad.
- Cobros y pagos por suministros, servicios o inversiones en monedas distintas a la local.

En este sentido Meliá Hotels International, S.A. está expuesta al riesgo de tipo de cambio fundamentalmente por las transacciones de deuda denominada en moneda extranjera contratada por sociedades del grupo y asociadas (ver nota 16.6).

Asimismo, el valor recuperable de las participaciones cuya moneda funcional es distinta al Euro varía por la fluctuación de los tipos de cambio. El Grupo tiene como política no contratar derivados para la cobertura de la inversión neta.

### **5.3 Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito derivado del fallo de una contraparte (cliente, proveedor o entidad financiera) está atenuado por las políticas seguidas por la Sociedad en cuanto a diversificación de la cartera de clientes, mercados emisores, la vigilancia de concentraciones y un control exhaustivo de la deuda en todo momento. Adicionalmente, en algunos casos, la Sociedad emplea otros instrumentos financieros que permiten reducir el riesgo de crédito como son las cesiones de créditos (titularizaciones) así como operaciones de factoring sin recurso.

La Sociedad tiene establecidos períodos de crédito que oscilan entre 21 y 90 días siendo el periodo medio de cobro de los créditos del Grupo de aproximadamente 42,52 días, 49,74 en el ejercicio 2012. La antigüedad a cierre de ejercicio es:

| (miles de €)                 | 31/12/2013    | %           | 31/12/2012    | %           |
|------------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| Menor a 90 días              | 25.053        | 78%         | 21.435        | 64%         |
| Superior a 90 y menor a 180  | 4.543         | 14%         | 8.335         | 25%         |
| Superior a 180 y menor a 360 | 2.380         | 7%          | 3.613         | 11%         |
| <b>Total</b>                 | <b>31.976</b> | <b>100%</b> | <b>33.383</b> | <b>100%</b> |

Aquellos clientes que tienen un saldo superior a 360 días han sido debidamente provisionados. Los saldos de antigüedad menor de 90 días, consideran el importe de cesiones de crédito con una entidad financiera (ver nota 10.2).

### **5.4 Riesgo de liquidez**

La exposición a situaciones adversas de los mercados de deuda o de capitales puede dificultar o impedir la cobertura de las necesidades financieras que se requieren para el desarrollo adecuado de las actividades de Meliá Hotels International, S.A.

La política de liquidez seguida por Meliá Hotels International, S.A. asegura el cumplimiento de los compromisos de pago adquiridos sin tener que recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas. Para ello se utilizan diferentes medidas de gestión tales como el mantenimiento de facilidades crediticias comprometidas por importe y flexibilidad suficiente, la diversificación de la cobertura de las necesidades de financiación mediante el acceso a diferentes mercados y áreas geográficas, y la diversificación de los vencimientos de la deuda emitida.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

En este sentido la Sociedad entiende que el Fondo de Maniobra negativo que presenta el Balance de Situación está cubierto por las políticas implementadas y en concreto por la renegociación de muchas de las pólizas de crédito cuyo vencimiento es a corto y medio plazo. Durante el periodo de formulación de estas cuentas anuales, Meliá Hotels International, S.A. ha renovado pólizas y préstamos que tenían vencimiento en dicho periodo por un total de 296 millones de euros, en el ejercicio 2012 fueron 263 millones de euros.

Así mismo, enmarcada en la política de gestión del riesgo de liquidez, durante el ejercicio 2013 la Sociedad ha reestructurado su deuda, cancelando de forma anticipada todos sus préstamos sindicados por importe de 312 millones de euros, con la nueva financiación obtenida en el mismo ejercicio con un vencimiento medio de 6 años. Incluida en esta nueva financiación, en abril de 2013 se procedió a la emisión por parte de la Sociedad de obligaciones convertibles por un importe de 200 millones de euros, así como a una emisión adicional de 50 millones de euros en septiembre de 2013 (ver nota 9.2). Esta reestructuración no ha tenido gastos asociados significativos que hayan impactado en la cuenta de resultados consolidada.

El cuadro adjunto resume los vencimientos de los pasivos financieros de la Sociedad a 31 de diciembre de 2013, basados en importes nominales por vencimiento:

| <i>(miles de €)</i> | <i>Menos de 3 meses</i> | <i>3 a 12 meses</i> | <i>1 a 5 años</i> | <i>&gt; 5 años</i> | <i>TOTAL</i>     |
|---------------------|-------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|------------------|
| Bonos simples       | 0                       | 0                   | 76.384            | 0                  | 76.384           |
| Bonos convertibles  | 0                       | 200.000             | 250.000           | 0                  | 450.000          |
| Préstamos y pólizas | 85.929                  | 193.455             | 229.519           | 92.313             | 601.216          |
| Leasing             | 2.020                   | 4.317               | 4.445             | 0                  | 10.781           |
|                     | <b>87.949</b>           | <b>397.772</b>      | <b>560.348</b>    | <b>92.313</b>      | <b>1.138.381</b> |

Si a vencimiento de las emisiones de bonos convertibles el precio de la acción de Meliá Hotels International, S.A. está por encima del precio de conversión de la emisión, no habrá desembolso en efectivo amortizándose la emisión con la entrega de acciones.

La Sociedad considera que el importe de flujos generados, las políticas de endeudamiento aplicadas, el cuadro de vencimiento de deuda, la situación de tesorería, así como las disponibilidades de pólizas de crédito garantizan que el Grupo pueda hacer frente con solvencia de las obligaciones adquiridas a 31 de diciembre de 2013.

### **5.5 Estimaciones de valor razonable**

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se define como el importe por el cual puede ser intercambiado un activo, o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, que realizan una transacción libre.

- ✓ *Derivados de cobertura y otros derivados:* Tal como se indica la nota 4.5.3, se calculan en base a técnicas de descuento de los flujos netos, calculados por la diferencia de pago a tipo de interés variable y a tipo de interés fijo.
- ✓ *Activos financieros disponibles para la venta:* A cierre de ejercicio, los importes contabilizados, netos de las provisiones por deterioro, no son materialmente distintos a los valores razonables.
- ✓ *Activos y pasivos a coste amortizado:* Se estima su valor razonable en base, principalmente, a parámetros como los tipos de interés y el riesgo de mercado, y usando técnicas de descuento de flujos de efectivo.

Tal como se indica en la nota 4.5, no existen diferencias entre los valores razonables calculados para los instrumentos financieros registrados en las cuentas de la Sociedad y sus correspondientes valores contables.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### **NOTA (6) INMOVILIZADO INTANGIBLE**

El detalle del coste, la amortización acumulada y el deterioro de los activos intangibles es el siguiente:

| <b>Coste</b>                            | <i>(miles de €)</i> |              |                   |
|---|---------------------|--------------|-------------------|
|   | <b>31/12/2012</b>   | <b>Altas</b> | <b>31/12/2013</b> |
| Desarrollo                              | 554                 | 0            | 554               |
| Concesiones                             | 7                   | 0            | 7                 |
| Patentes, licencias, marcas y similares | 4.339               | 0            | 4.339             |
| Derechos de traspaso                    | 5.599               | 1.169        | 6.768             |
| Aplicaciones informáticas               | 12.178              | 88           | 12.266            |
| <b>Total</b>                            | <b>22.677</b>       | <b>1.257</b> | <b>23.934</b>     |
| <b>Amortización acumulada</b>           |                     |              |                   |
| Desarrollo                              | (553)               | 0            | (553)             |
| Concesiones                             | (7)                 | 0            | (7)               |
| Patentes, licencias, marcas y similares | (3.922)             | (104)        | (4.026)           |
| Derechos de traspaso                    | (1.747)             | (542)        | (2.289)           |
| Aplicaciones informáticas               | (7.243)             | (121)        | (7.364)           |
| <b>Total</b>                            | <b>(13.472)</b>     | <b>(767)</b> | <b>(14.239)</b>   |
| <b>Valor neto contable</b>              | <b>9.205</b>        |              | <b>9.695</b>      |

Las altas registradas en el presente ejercicio en la línea de Derechos de traspaso, corresponde básicamente al importe satisfecho para la adquisición del derecho de explotación de un hotel en régimen de gestión en España, por valor de 1 millón de euros.

En el capítulo de aplicaciones informáticas se incluyen 4,6 millones de euros, correspondientes a las licencias de uso de la aplicación informática SAP, que la Sociedad considera de vida útil indefinida. Debido a que dichas aplicaciones informáticas se utilizan para el desarrollo de sus actividades, facilitando los procesos de crecimiento y globalización. En cada cierre de ejercicio se realiza un análisis de su eventual deterioro y de la consideración de vida útil indefinida de estos activos.

Los métodos y períodos de amortización aplicados son revisados al cierre de cada ejercicio.

A efectos comparativos, el detalle de estos movimientos para el ejercicio 2012 fue:

| <b>Coste</b>                            | <i>(miles de €)</i> |              |                |
|---|---------------------|--------------|----------------|
|   | <b>31/12/2011</b>   | <b>Altas</b> | <b>Bajas</b>   |
|   | <b>31/12/2012</b>   |              |                |
| Desarrollo                              | 554                 | 0            | 0              |
| Concesiones                             | 7                   | 0            | 0              |
| Patentes, licencias, marcas y similares | 4.339               | 0            | 0              |
| Derechos de traspaso                    | 3.648               | 1.951        | 0              |
| Aplicaciones informáticas               | 16.842              | 72           | (4.736)        |
| <b>Total</b>                            | <b>25.390</b>       | <b>2.023</b> | <b>(4.736)</b> |
| <b>Amortización acumulada</b>           |                     |              |                |
| Desarrollo                              | (553)               | 0            | 0              |
| Concesiones                             | (7)                 | 0            | 0              |
| Patentes, licencias, marcas y similares | (3.819)             | (104)        | 1              |
| Derechos de traspaso                    | (1.332)             | (415)        | 0              |
| Aplicaciones informáticas               | (8.251)             | (99)         | 1.107          |
| <b>Total</b>                            | <b>(13.962)</b>     | <b>(618)</b> | <b>1.108</b>   |
| <b>Deterioro</b>                        |                     |              |                |
| Aplicaciones informáticas               | (3.628)             | 0            | 3.628          |
| <b>Total</b>                            | <b>(3.628)</b>      | <b>0</b>     | <b>3.628</b>   |
| <b>Valor neto contable</b>              | <b>7.800</b>        |              | <b>9.205</b>   |

Las altas contabilizadas durante el ejercicio 2012 en la línea de Derechos de traspaso, correspondían a los importes satisfechos para la adquisición del derecho de explotación de tres hoteles en régimen de gestión en España, por valor de 2 millones de euros.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

Durante el ejercicio 2012 se procedió a la baja de aplicaciones informáticas por importe de 4,7 millones de euros cuyo valor neto contable había quedado completamente provisionado a 31 de diciembre de 2011.

El detalle de los bienes comprendidos en el inmovilizado intangible, que se encuentran totalmente amortizados para los ejercicios 2013 y 2012 son los siguientes:

| <i>(miles de €)</i>                     | <b><u>31/12/2013</u></b> | <b><u>31/12/2012</u></b> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Desarrollo                              | 554                      | 554                      |
| Concesiones                             | 7                        | 7                        |
| Patentes, licencias, marcas y similares | 2.847                    | 2.847                    |
| Aplicaciones informáticas               | 3.415                    | 3.104                    |
| <b>Total</b>                            | <b><u>6.823</u></b>      | <b><u>6.512</u></b>      |

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### NOTA (7) INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle del coste, la amortización acumulada y el deterioro de los activos materiales del ejercicio 2013 es el siguiente:

| (miles de €)                            |                   |                 |                  |                  |                   |
|---|-------------------|-----------------|------------------|------------------|-------------------|
| <b>Coste</b>                            | <b>31/12/2012</b> | <b>Altas</b>    | <b>Bajas</b>     | <b>Traspasos</b> | <b>31/12/2013</b> |
| Terrenos                                | 201.524           | 14              | (8.867)          | 18               | 192.689           |
| Construcciones                          | 697.102           | 8.434           | (185.864)        | (18)             | 519.654           |
| Instalaciones y maquinaria              | 274.639           | 3.112           | (11.405)         | 1                | 266.347           |
| Mobiliario y otro inmovilizado material | 222.560           | 6.326           | (11.286)         | (1)              | 217.599           |
| <b>Total</b>                            | <b>1.395.825</b>  | <b>17.886</b>   | <b>(217.422)</b> | <b>0</b>         | <b>1.196.289</b>  |
| <b>Amortización acumulada</b>           |                   |                 |                  |                  |                   |
| Construcciones                          | (216.899)         | (14.233)        | 37.975           | 0                | (193.157)         |
| Instalaciones y maquinaria              | (170.776)         | (12.530)        | 7.705            | 0                | (175.601)         |
| Mobiliario y otro inmovilizado material | (155.867)         | (8.346)         | 7.109            | 0                | (157.104)         |
| <b>Total</b>                            | <b>(543.542)</b>  | <b>(35.109)</b> | <b>52.789</b>    | <b>0</b>         | <b>(525.862)</b>  |
| <b>Deterioro</b>                        |                   |                 |                  |                  |                   |
| Construcciones                          | (5.860)           | 0               | 5.860            | 0                | 0                 |
| Instalaciones y maquinaria              | (5.743)           | (227)           | 0                | 0                | (5.970)           |
| Mobiliario y otro inmovilizado material | (4.257)           | (624)           | 0                | 0                | (4.881)           |
| <b>Total</b>                            | <b>(15.860)</b>   | <b>(851)</b>    | <b>5.860</b>     | <b>0</b>         | <b>(10.851)</b>   |
| <b>Valor neto contable</b>              | <b>836.423</b>    |                 |                  |                  | <b>659.576</b>    |

Las principales altas de inmovilizado material registradas en los ejercicios 2013 y 2012 corresponden a reformas llevadas a cabo en los distintos hoteles que explota la Sociedad.

En cuanto a las bajas, tal como se comenta en la nota 9.2.c corresponden principalmente al acuerdo alcanzado entre Meliá Hotels International, S.A. y la sociedad Equity Inmuebles, S.L. En base a las condiciones del nuevo contrato el arrendamiento de 17 hoteles ha dejado de considerarse financiero y, por tanto, se han dado de baja los activos asociados a dicho arrendamiento por importe de 129,8 millones de euros (161,9 millones de coste y 32,1 millones de amortización) y generando un resultado positivo de 30,6 millones de euros, reflejado en el resultado financiero de la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad. Por la característica de la ganancia los Administradores entienden que conceptualmente no se trata de una plusvalía correspondiente a la venta o entrega del inmovilizado, y que esta contabilización refleja la naturaleza de la transacción.

Adicionalmente, se incluyen las bajas por la venta los hoteles Sol Guadalupe y Sol Trinidad-Jamaica, situados en Mallorca a la sociedad Evertmel, S.L., participada por Meliá Hotels International, S.A. en un 50%. La plusvalía bruta registrada en la cuenta de pérdidas y ganancias por la venta de dichos hoteles ha ascendido a 17,2 millones de euros, concretamente en el epígrafe de importe neto de la cifra de negocios:

- ✓ El hotel Sol Guadalupe se vendió por 27,3 millones de euros, siendo su valor neto contable en el momento de la venta de 15,7 millones de euros (22,3 millones de euros de coste y 6,6 millones de euros de amortización). El valor en uso estimado por Jones Lang LaSalle en 2011 fue de 31,6 millones de euros.
- ✓ En cuanto al hotel Sol Trinidad-Jamaica, el precio de venta fue de 16,6 millones de euros con un valor neto contable de 11 millones de euros (17,2 millones de coste y 6,2 millones de amortización). El valor en uso estimado por Jones Lang LaSalle en 2011 fue de 17 millones de euros.

Durante el ejercicio, se ha procedido a la reversión de las pérdidas por deterioro del inmovilizado material en construcciones por importe de 5,9 millones de euros de un hotel en las Islas Canarias (España) registradas en 2011, fruto de la nueva valoración efectuada por un experto independiente respecto al valor contable registrado de dicho activo.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

Las altas por deterioro del inmovilizado material corresponden principalmente a la amortización acelerada de los activos registrados por la Sociedad de hoteles explotados en régimen de arrendamiento operativo para adaptar su vida útil a la duración de dichos contratos de arrendamiento.

A efectos comparativos, el detalle de estos movimientos en el ejercicio 2012 fue:

|   | (miles de €)      |                 |                 |                  |                         |                   |
|---|-------------------|-----------------|-----------------|------------------|-------------------------|-------------------|
| <b>Coste</b>                            | <b>31/12/2011</b> | <b>Altas</b>    | <b>Bajas</b>    | <b>Traspasos</b> | <b>Altas por fusión</b> | <b>31/12/2012</b> |
| Terrenos                                | 208.280           | 0               | (6.756)         | 0                | 0                       | 201.524           |
| Construcciones                          | 710.238           | 9.581           | (24.281)        | 1.564            | 0                       | 697.102           |
| Instalaciones y maquinaria              | 281.547           | 6.469           | (13.647)        | 209              | 61                      | 274.639           |
| Mobiliario y otro inmovilizado material | 222.097           | 5.828           | (5.365)         | 0                | 0                       | 222.560           |
| Inmovilizado en curso y anticipos       | 0                 | 0               | 0               | 0                | 0                       | 0                 |
| <b>Total</b>                            | <b>1.422.162</b>  | <b>21.878</b>   | <b>(50.049)</b> | <b>1.773</b>     | <b>61</b>               | <b>1.395.825</b>  |
| <b>Amortización acumulada</b>           |                   |                 |                 |                  |                         |                   |
| Construcciones                          | (208.874)         | (14.771)        | 8.310           | (1.564)          | 0                       | (216.899)         |
| Instalaciones y maquinaria              | (167.039)         | (13.244)        | 9.716           | (209)            | 0                       | (170.776)         |
| Mobiliario y otro inmovilizado material | (148.635)         | (9.372)         | 2.140           | 0                | 0                       | (155.867)         |
| <b>Total</b>                            | <b>(524.548)</b>  | <b>(37.387)</b> | <b>20.166</b>   | <b>(1.773)</b>   | <b>0</b>                | <b>(543.542)</b>  |
| <b>Deterioro</b>                        |                   |                 |                 |                  |                         |                   |
| Construcciones                          | (5.860)           | 0               | 0               | 0                | 0                       | (5.860)           |
| Instalaciones y maquinaria              | (6.723)           | 0               | 980             | 0                | 0                       | (5.743)           |
| Mobiliario y otro inmovilizado material | (3.863)           | (394)           | 0               | 0                | 0                       | (4.257)           |
| <b>Total</b>                            | <b>(16.446)</b>   | <b>(394)</b>    | <b>980</b>      | <b>0</b>         | <b>0</b>                | <b>(15.860)</b>   |
| <b>Valor neto contable</b>              | <b>881.168</b>    |                 |                 |                  |                         | <b>836.423</b>    |

Las altas del ejercicio 2012 incluían 61 mil euros procedentes de la fusión realizada en ese ejercicio.

Las principales bajas del inmovilizado material registradas en ese ejercicio correspondieron a la venta del Hotel Tryp Bellver y Sol Magalluf Park, situados en Mallorca y el Hotel Sol S'Argamassa, situado en Ibiza. Los beneficios registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias por la venta de dichos hoteles ascendieron a 43,36 millones de euros, registrados en el epígrafe de importe neto de la cifra de negocios.

El valor neto contable de los activos de la Sociedad que se están financiando a través de contratos de leasing bancario asciende a cierre de ejercicio a 20,8 millones de euros, 24 millones de euros en 2012. Dichos arrendamientos financieros corresponden principalmente a construcciones, instalaciones y mobiliario.

En el ejercicio 2012 se hallaba registrado un importe de 132,78 millones de euros, como consecuencia de haber considerado como arrendamiento financiero un contrato de arrendamiento de 17 hoteles, firmado con Equity Inmuebles, S.L. en el ejercicio 1999, y cuya duración era de 75 años

El número de inmuebles en propiedad que se encuentran hipotecados en garantía de diversos préstamos al cierre del ejercicio es de 15 y su valor neto contable asciende a 403,9 millones de euros. Al cierre del ejercicio anterior eran 6 inmuebles y su valor neto contable ascendía a 216,8 millones de euros.

### Otras consideraciones

La dotación a la provisión de inmovilizado material por el equipo de operaciones (cristalería, lencería, vajilla, menaje y cubertería) asciende a 2,76 millones de euros para el ejercicio 2013, 2,72 millones de euros en el ejercicio anterior.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 los Administradores consideran que existe suficiente cobertura de seguros de sus activos.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

El detalle de los bienes comprendidos en el inmovilizado material, que se encuentran totalmente amortizados para los ejercicios 2013 y 2012 son los siguientes:

|   | <i>(miles de €)</i> | <b>31/12/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|---|---------------------|-------------------|-------------------|
| Construcciones                          |                     | 22.517            | 9.710             |
| Instalaciones y maquinaria              |                     | 42.352            | 40.313            |
| Mobiliario y otro inmovilizado material |                     | 87.626            | 71.456            |
| <b>Total</b>                            | <b>152.495</b>      | <b>121.479</b>    |                   |

### Revalorizaciones de activos

La Sociedad en distintos procesos, ha fusionado varias sociedades propietarias de hoteles procediéndose a la revalorización de solares e inmuebles. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la diferencia entre el valor contable y fiscal de los elementos revalorizados es la siguiente:

| <i>(miles de €)</i> | <b>Valor neto contable revalorizado 31/12/2011</b> |                | <b>Valor neto contable revalorizado 31/12/2012</b> |                | <b>Valor neto contable revalorizado 31/12/2013</b> |                |
|---------------------|--|----------------|--|----------------|--|----------------|
|                     | Bajas  | Amortización   | Bajas  | Amortización   | Bajas  | Amortización   |
| Terrenos            | 152.576  | (6.364)        | 0  | 146.212        | (5.768)  | 0              |
| Construcciones      | 18.977   | 0              | (488)  | 18.489         | 0  | (487)          |
| <b>Total</b>        | <b>171.553</b>                                     | <b>(6.364)</b> | <b>(488)</b>                                       | <b>164.701</b> | <b>(5.768)</b>                                     | <b>(487)</b>   |
|                     |  |                |  |                |  | <b>158.446</b> |

Las plusvalías netas derivadas de las actualizaciones de valores efectuadas por la Sociedad al amparo de diversas disposiciones legales y actualizaciones voluntarias, anteriores a 1997, con el objeto de corregir los efectos de la inflación monetaria fueron las siguientes:

|  | <i>(miles de €)</i> | <b>Importe</b> |
|--|---------------------|----------------|
| Actualización de presupuestos de 1979    |                     | 24.848         |
| Actualización de presupuestos de 1980    |                     | 28.852         |
| Actualización de presupuestos de 1981    |                     | 1.197          |
| Actualización de presupuestos de 1982    |                     | 26.480         |
| Actualización voluntaria anterior a 1990 |                     | 3.146          |
| Actualización R.D.L. 7/96                |                     | 53.213         |
| <b>Total</b>                             |                     | <b>137.736</b> |

A continuación se detallan los movimientos registrados en los ejercicios 2013 y 2012 de la actualización R.D.L. 7/96:

| <b>Coste</b>                            | <i>(miles de €)</i> | <b>31/12/2012</b> |              | <b>31/12/2013</b> |
|---|---------------------|-------------------|--------------|-------------------|
|   |                     | Altas             | Bajas        |                   |
| Terrenos                                | 260                 | 0                 | (7)          | 253               |
| Construcciones                          | 27.103              | 0                 | (86)         | 27.017            |
| Instalaciones y maquinaria              | 844                 | 0                 | (13)         | 831               |
| Mobiliario y otro inmovilizado material | 613                 | 0                 | (12)         | 601               |
| <b>Total</b>                            | <b>28.820</b>       | <b>0</b>          | <b>(118)</b> | <b>28.702</b>     |
| <b>Amortización acumulada</b>           |                     |                   |              |                   |
| Construcciones                          | (18.481)            | (1.199)           | 32           | (19.648)          |
| Instalaciones y maquinaria              | (834)               | (2)               | 13           | (823)             |
| Mobiliario y otro inmovilizado material | (608)               | (3)               | 12           | (599)             |
| <b>Total</b>                            | <b>(19.923)</b>     | <b>(1.204)</b>    | <b>57</b>    | <b>(21.070)</b>   |
| <b>Valor neto contable</b>              |                     | <b>8.896</b>      |              | <b>7.631</b>      |
| <b>Coste</b>                            | <b>31/12/2011</b>   | <b>Altas</b>      | <b>Bajas</b> | <b>31/12/2012</b> |
| Terrenos                                | 260                 | 0                 | 0            | 260               |
| Construcciones                          | 27.962              | 0                 | (859)        | 27.103            |
| Instalaciones y Maquinaria              | 864                 | 0                 | (20)         | 844               |
| Mobiliario y otro inmovilizado material | 622                 | 0                 | (9)          | 613               |
| <b>Total</b>                            | <b>29.708</b>       | <b>0</b>          | <b>(888)</b> | <b>28.820</b>     |
| <b>Amortización acumulada</b>           |                     |                   |              |                   |
| Construcciones                          | (17.923)            | (1.159)           | 601          | (18.481)          |
| Instalaciones y maquinaria              | (850)               | (4)               | 20           | (834)             |
| Mobiliario y otro inmovilizado material | (614)               | (3)               | 9            | (608)             |
| <b>Total</b>                            | <b>(19.387)</b>     | <b>(1.166)</b>    | <b>630</b>   | <b>(19.923)</b>   |
| <b>Valor neto contable</b>              |                     | <b>10.320</b>     |              | <b>8.896</b>      |

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### **NOTA (8) INVERSIONES INMOBILIARIAS**

El saldo de inversiones inmobiliarias recoge el valor neto contable de inversiones realizadas por la Sociedad para obtener rentas de alquiler o plusvalías, en las que se incluyen participaciones en apartamentos de tres comunidades de propietarios y otros inmuebles.

El detalle del coste y la amortización acumulada de las inversiones inmobiliarias de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

| <i>(miles de €)</i>                 |                   |              |                   |
|-------------------------------------|-------------------|--------------|-------------------|
| <b>Coste</b>                        | <b>31/12/2012</b> | <b>Altas</b> | <b>31/12/2013</b> |
| Terrenos                            | 56                | 0            | 56                |
| Apartamentos                        | 21.215            | 211          | 21.426            |
| Otras construcciones                | 4.008             | 0            | 4.008             |
| <b>Total</b>                        | <b>25.279</b>     | <b>211</b>   | <b>25.490</b>     |
| <b>Amortización acumulada</b>       |                   |              |                   |
| Apartamentos y otras construcciones | (9.662)           | (537)        | (10.199)          |
| <b>Total</b>                        | <b>(9.662)</b>    | <b>(537)</b> | <b>(10.199)</b>   |
| <b>Valor neto contable</b>          | <b>15.617</b>     |              | <b>15.291</b>     |
| <i>(miles de €)</i>                 |                   |              |                   |
| <b>Coste</b>                        | <b>31/12/2011</b> | <b>Altas</b> | <b>31/12/2012</b> |
| Terrenos                            | 56                | 0            | 56                |
| Apartamentos                        | 21.215            | 0            | 21.215            |
| Otras construcciones                | 4.008             | 0            | 4.008             |
| <b>Total</b>                        | <b>25.279</b>     | <b>0</b>     | <b>25.279</b>     |
| <b>Amortización acumulada</b>       |                   |              |                   |
| Construcciones                      | (9.124)           | (538)        | (9.662)           |
| <b>Total</b>                        | <b>(9.124)</b>    | <b>(538)</b> | <b>(9.662)</b>    |
| <b>Valor neto contable</b>          | <b>16.155</b>     |              | <b>15.617</b>     |

Las altas del ejercicio 2013 corresponden a la compra de 3 apartamentos de una comunidad de propietarios.

El importe de las construcciones totalmente amortizadas en el ejercicio 2013 es de 428 mil euros, 412 mil euros en el ejercicio anterior.

En la cuenta de pérdidas y ganancias se encuentran registrados los dividendos generados por apartamentos en comunidades de propietarios que ascienden a 73 mil euros al cierre del ejercicio 2013. En el ejercicio 2012, este importe fue de 21 mil euros.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### **NOTA (9) INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

#### **9.1 Activos financieros**

El siguiente cuadro muestra el desglose por categorías de los instrumentos financieros del activo no corriente y corriente, para los ejercicios 2013 y 2012:

| <i>(miles de €)</i>   | 31/12/2013       |                |                  | 31/12/2012       |                |                  |
|---|------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
|   | Largo<br>plazo   | Corto<br>plazo | Total            | Largo<br>plazo   | Corto<br>plazo | Total            |
| 1. Inversiones en empresas del grupo y asociadas:                                     |                  |                |                  |                  |                |                  |
| - Instrumentos de patrimonio  | 697.493          | 0              | 697.493          | 770.199          | 0              | 770.199          |
| 2. Activos financieros disponibles para la venta:                                     |                  |                |                  |                  |                |                  |
| - Instrumentos de patrimonio  | 16.798           | 0              | 16.798           | 16.689           | 0              | 16.689           |
| 3. Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados: |                  |                |                  |                  |                |                  |
| - Valores representativos de deuda  | 0                | 0              | 0                | 150              | 0              | 150              |
| - Instrumentos de patrimonio  | 0                | 1.753          | 1.753            | 0                | 4.347          | 4.347            |
| 4. Préstamos y cuentas a cobrar:  |                  |                |                  |                  |                |                  |
| - Créditos a empresas del grupo y asociadas   | 447.782          | 125.503        | 573.285          | 420.563          | 134.443        | 555.006          |
| - Créditos a terceros   | 6.546            | 27.704         | 34.250           | 5.000            | 1.511          | 6.511            |
| - Otros activos financieros   | 5.878            | 17.091         | 22.969           | 6.621            | 6.909          | 13.530           |
| 5. Derivados y coberturas:  |                  |                |                  |                  |                |                  |
| - Activos por derivados financieros   | 0                | 0              | 0                | 13               | 279            | 292              |
| <b>Total</b>  | <b>1.174.497</b> | <b>172.051</b> | <b>1.346.548</b> | <b>1.219.235</b> | <b>147.489</b> | <b>1.366.724</b> |

a) *Inversiones en empresas del grupo y asociadas*

*Instrumentos de patrimonio:*

En el anexo I de las presentes cuentas anuales se incluye la información sobre la situación patrimonial a 31 de diciembre de 2013, obtenida de las cuentas anuales suministradas por las respectivas sociedades y sobre participaciones en empresas del grupo y asociadas, indicando participaciones directas e indirectas, actividad y país donde se ejerce la misma. En dicho anexo también se ofrece información desglosada por sociedad del valor neto contable y provisiones registradas de cada inversión.

La actividad realizada por estas sociedades está relacionada con el negocio de hostelería y restauración. Estas sociedades no cotizan en Bolsa.

Durante el ejercicio la Sociedad ha recibido dividendos de empresas del grupo por importe de 57,4 millones de euros, mientras que en el ejercicio 2012 fueron de 11,4 millones de euros.

Los movimientos registrados durante el ejercicio han sido los siguientes:

| <i>(miles de €)</i>   | 31/12/2012     | Altas           | Bajas           | 31/12/2013     |
|---|----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo (coste)                      | 705.019        | 7.559           | (50.209)        | 662.369        |
| Desembolsos ptes sobre acciones   | (305)          | 0               | 0               | (305)          |
| Provisiones   | (26.765)       | (9.501)         | 1.656           | (34.610)       |
| Instrumentos de patrimonio en empresas asociadas y negocios conjuntos (coste) | 132.197        | 407             | (19.023)        | 113.581        |
| Desembolsos ptes sobre acciones   | (4.454)        | 0               | 4.454           | 0              |
| Provisiones   | (35.493)       | (8.823)         | 774             | (43.542)       |
| <b>Total</b>  | <b>770.199</b> | <b>(10.358)</b> | <b>(62.348)</b> | <b>697.493</b> |

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

En referencia a las altas más relevantes en instrumentos de patrimonio en empresas del grupo del ejercicio 2013, corresponden a la ampliación de capital por compensación de créditos de sociedad Sol Melia Greece por importe de 2,5 millones de euros. Así como a la compra de una participación adicional del 23% de las acciones de la sociedad Aparthotel Bosque S.A. por un importe de 2 millones de euros y del 50% de las acciones de la sociedad Inversiones Hoteleras La Jaquita, S.A. por un importe de 1,1 millones de euros.

Las bajas del ejercicio, han sido principalmente motivadas por la reducción de capital y posterior venta de la sociedad Bear S.A. de C.V. por importe de 43,5 millones de euros, generando una plusvalía de 4,5 millones de euros registrada en la cuenta de pérdidas y ganancias, y por la reducción de capital por compensación de créditos de Sol Melia Deutschland GMBH por importe de 5,4 millones de euros.

En cuanto a las provisiones, se registraron altas por importe de 9,5 millones de euros, correspondientes principalmente a la sociedad Casino Tamarindos, S.A. por importe de 3,6 millones de euros, debido a que dicha sociedad no ha recuperado aún los resultados positivos, que se esperan gracias a la reestructuración de su actividad realizada durante los dos últimos ejercicios.

Así mismo, se han reconocido bajas por importe de 1,7 millones de euros, principalmente en la sociedad Prodigios Interactivos, S.A., debido a plusvalías tácitas correspondientes a su filial Idiso Hotel Distribution, S.A., propietaria de una plataforma informática de distribución hotelera.

Las bajas del ejercicio en instrumentos de patrimonio en empresas asociadas hacen referencia básicamente a la baja de las participaciones de la sociedad Datolita Inversiones 2.010, S.L. por importe de 15 millones de euros fruto del contrato de resolución de acuerdos adoptados el 29 de junio de 2012 firmado en el mes diciembre de 2013 con Inversiones Hoteleras La Jaquita, S.A. y a la venta del 100% de participaciones de la sociedad Fourth Project por importe de 4 millones de euros.

El importe íntegro de la provisión por depreciación de las acciones en empresas asociadas dotada en el presente ejercicio corresponde a la sociedad Adprotel Strand, S.L. Dicha sociedad, a 31 de diciembre de 2013, ha generado pérdidas por importe de 43,6 millones de euros. El cálculo del valor recuperable de esta inversión realizado por la Sociedad está basado en los flujos de caja futuros provenientes del contrato de arrendamiento del hotel Me London, del cual Adprotel Strand, S.L. es propietaria.

A efectos comparativos, los movimientos del ejercicio 2012 fueron los siguientes:

| <i>(miles de €)</i>   | <i>31/12/2011</i> | <i>Altas</i>  | <i>Bajas</i>    | <i>Altas/bajas fusión</i> | <i>Traspasos</i> | <i>31/12/2012</i> |
|---|-------------------|---------------|-----------------|---------------------------|------------------|-------------------|
| Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo (coste)                      | 695.887           | 15.237        | (25.478)        | 18.021                    | 1.352            | 705.019           |
| Desembolsos ptes sobre acciones   | (305)             | 0             | 0               | 0                         | 0                | (305)             |
| Provisiones   | (21.199)          | (11.315)      | 4.973           | 776                       | 0                | (26.765)          |
| Instrumentos de patrimonio en empresas asociadas y negocios conjuntos (coste) | 90.877            | 42.672        | 0               | 0                         | (1.352)          | 132.197           |
| Desembolsos ptes sobre acciones   | 0                 | (4.454)       | 0               | 0                         | 0                | (4.454)           |
| Provisiones   | (28.338)          | (7.155)       | 0               | 0                         | 0                | (35.493)          |
| <b>Total</b>  | <b>736.922</b>    | <b>34.985</b> | <b>(20.505)</b> | <b>18.797</b>             | <b>0</b>         | <b>770.199</b>    |

Las altas en instrumentos de patrimonio en empresas del grupo del ejercicio 2012 más significativas correspondieron a la sociedad Grupo Sol Asia Ltd. por importe de 5,2 millones de euros, incrementando el porcentaje de participación en un 40%. Así como la suscripción de las ampliaciones de capital de Sol Melia Italia S.R.L. y Sol Melia Vacation Club Puerto Rico, por importe de 3,8 y 2,1 millones de euros, respectivamente.

En relación a las bajas del ejercicio 2012, principalmente motivadas por la reducción de capital de Bear S.A. de C.V. por importe de 18,2 millones de euros, la reducción por compensación de créditos de Sol Melia Deutschland GMBH por importe de 6 millones de euros y la reducción por compensación de créditos de Sol Melia Suisse S.A. por importe de 1,2 millones de euros.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

En altas/bajas por fusión (nota 1), la Sociedad procedió a dar de baja su participación en las sociedades Calimarest S.L., Cansilius S.L. e Intersthoscaloja S.L. por importe total de 1,6 millones de euros. También es resultado de la fusión el alta de la participación en Lomondo Ltd. por importe de 19,7 millones de euros, esta alta se incorporó al valor neto contable que tenía la inversión en la sociedad Intersthoscaloja S.L.

En el mes de diciembre de 2012, la Sociedad llegó a un acuerdo para la compra de una participación adicional del 37% de las acciones de la sociedad Aparthotel Bosque S.A. por un importe de 3,15 millones de euros. Como consecuencia de esta adquisición de acciones, la participación que la Sociedad poseía sobre Aparthotel Bosque, S.A. a 31 de diciembre de 2012 fue traspasada a participaciones en empresas grupo.

En cuanto a las provisiones, se registraron altas por importe de 11,3 millones de euros y bajas por importe de 5 millones de euros.

Las altas en instrumentos de patrimonio en empresas asociadas del ejercicio anterior más importantes se refieren a la adquisición del 50% de las participaciones de la sociedad Producciones de Parques, S.L. por importe de 20 millones de euros, 15,5 millones de euros mediante aportación del Hotel Sol Magalluf Park y los 4,45 millones restantes mediante aportación dineraria que quedó pendiente de desembolso. Por otro lado, a la adquisición del 50% de las participaciones de Datolita Inversiones 2010, S.L. y posterior suscripción de la ampliación de capital por compensación de créditos por importe de 15 millones de euros. La Sociedad adquirió la participación adicional del 8,4% de las participaciones de Altavista Hotelera, S.L. por importe de 3,6 millones de euros.

El importe íntegro de la provisión por depreciación de las acciones en empresas asociadas dotada en el 2012 corresponde a Altavista Hotelera, S.L.

**b) Activos financieros disponibles para la venta**

*Instrumentos de patrimonio:*

Los movimientos registrados durante el ejercicio han sido los siguientes:

| (miles de €)                       | 31/12/2012    | Altas      | Bajas       | 31/12/2013    |
|------------------------------------|---------------|------------|-------------|---------------|
| Instrumentos de patrimonio (coste) | 17.103        | 154        | (45)        | 17.212        |
| Provisiones                        | (414)         | 0          | 0           | (414)         |
| <b>Total</b>                       | <b>16.689</b> | <b>154</b> | <b>(45)</b> | <b>16.798</b> |

La situación patrimonial a 31 de diciembre de 2013, obtenida de las cuentas anuales suministradas por las respectivas sociedades, es la siguiente:

| (miles de €)                              | % Partic. | Información contable |               |            | Valor teórico Contable | Valor inversión |
|---|-----------|----------------------|---------------|------------|------------------------|-----------------|
|   |           | Capital              | Reservas      | Resultado  |                        |                 |
| Fundación empresa y crecimiento (*)       | 4,60%     | 192                  | 745           | 0          | 43                     | 286             |
| Horotel, S.A. (*)                         | 12,40%    | 3.780                | (3.309)       | 0          | 58                     | 301             |
| Hotelera Sancti Petri, S.A.               | 19,50%    | 13.510               | (5.936)       | 540        | 1.582                  | 2.634           |
| Inversiones Hoteleras los Cabos, S.A. (*) | 15,00%    | 14.560               | (1.367)       | 0          | 1.979                  | 3.306           |
| Inver. Hot. Playa del Duque, S.A. (*)     | 5,00%     | 2.582                | 53.674        | 0          | 2.813                  | 2.682           |
| Inver. Turísticas Casabellas, S.L. (*)    | 8,42%     | 77.464               | (27.417)      | 0          | 4.214                  | 6.520           |
| Mallorca Handling, S.A. (*)               | 0,01%     | 0                    | 0             | 0          | 0                      | 0               |
| Port Cambrils Inversions, S.A.            | 10,00%    | 6.000                | 672           | (2)        | 667                    | 980             |
| Valle Yamuri, S.A. (*)                    | 8,00%     | 4.329                | (1.561)       | 0          | 221                    | 351             |
| Otras sociedades                          | 5,26%     | 3                    | 0             | 0          | 0                      | 153             |
| <b>Total</b>                              |           | <b>122.419</b>       | <b>15.503</b> | <b>538</b> | <b>11.577</b>          | <b>17.212</b>   |
| Pérdidas por deterioro                    |           |                      |               |            |                        | (414)           |
| <b>Total</b>                              |           | <b>122.419</b>       | <b>15.503</b> | <b>538</b> | <b>11.577</b>          | <b>16.798</b>   |

(\*) No se dispone de balances al 31 de diciembre de 2013 de estas sociedades.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

Estas sociedades no cotizan en Bolsa. En el anexo I de las presentes cuentas anuales se incluye la información sobre participaciones en cartera de valores indicando participaciones directas e indirectas, actividad y país donde se ejerce la misma.

A efectos comparativos, los movimientos del ejercicio 2012 fueron los siguientes:

| (miles de €)                       | 31/12/2011    | Altas    | Bajas          | Traspasos | 31/12/2012    |
|------------------------------------|---------------|----------|----------------|-----------|---------------|
| Instrumentos de patrimonio (coste) | 26.124        | 0        | (9.021)        | 0         | 17.103        |
| Provisiones                        | (2.534)       | 0        | 2.120          | 0         | (414)         |
| <b>Total</b>                       | <b>23.591</b> | <b>0</b> | <b>(6.901)</b> | <b>0</b>  | <b>16.689</b> |

La Sociedad procedió a dar de baja por venta las participaciones de P.T. Surlayala Anindita Internacional por importe de 9,02 millones de euros, así como la provisión por importe de 2,12 millones de euros. El beneficio de la venta de dichas participaciones se encuentra registrado en la cuenta de resultados financieros del ejercicio 2012 por importe de 2,74 millones de euros.

A efectos comparativos, se presenta la situación patrimonial a 31 de diciembre de 2012, obtenida de las cuentas anuales suministradas por las respectivas sociedades:

| (miles de €)                              | % Partic. | Información contable |               |            | Valor teórico Contable | Valor inversión |
|---|-----------|----------------------|---------------|------------|------------------------|-----------------|
|   |           | Capital              | Reservas      | Resultado  |                        |                 |
| Fomento del Des.Tur.de Fuerteventura (*)  | 5,26%     | 3                    | 0             | 0          | 0                      | 3               |
| Fundación empresa y crecimiento (*)       | 4,60%     | 192                  | 728           | 0          | 42                     | 331             |
| Horotel, S.A. (*)                         | 12,40%    | 3.780                | (1.587)       | 0          | 272                    | 301             |
| Hotelera Sanctipetri, S.A.                | 19,50%    | 13.510               | (6.388)       | 452        | 1.477                  | 2.634           |
| Inversiones Hoteleras los Cabos, S.A. (*) | 15,00%    | 15.210               | (1.423)       | 0          | 2.068                  | 3.306           |
| Inver. Hot. Playa del Duque, S.A. (*)     | 5,00%     | 2.582                | 87.016        | 0          | 4.480                  | 2.682           |
| Inver. Turísticas Casabellas, S.A. (*)    | 8,42%     | 77.464               | 250           | 0          | 6.544                  | 6.520           |
| Mallorca Handling, S.A. (*)               | 0,01%     | 0                    | 0             | 0          | 0                      | 0               |
| Port Cambrils Inversions, S.A.            | 10,00%    | 6.000                | 602           | 70         | 667                    | 980             |
| Valle Yamuri, S.A. (*)                    | 8,00%     | 4.329                | (1.554)       | 0          | 226                    | 346             |
| <b>Total</b>                              |           | <b>123.070</b>       | <b>77.644</b> | <b>522</b> | <b>15.776</b>          | <b>17.103</b>   |
| Pérdidas por deterioro                    |           |                      |               |            |                        | (414)           |
| <b>Total</b>                              |           | <b>123.070</b>       | <b>77.644</b> | <b>522</b> | <b>15.776</b>          | <b>16.689</b>   |

(\*) No se dispone de balances al 31 de diciembre de 2012 de estas sociedades.

c) *Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados*

Incluye valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio cotizados en mercados oficiales, cuyo valor en estos mercados se toma como referencia para el cálculo del valor razonable. La disminución en este epígrafe está motivada principalmente por la venta de los bonos de renta fija por importe de 2 millones de euros adquiridos en el ejercicio 2012.

d) *Préstamos y otras cuentas a cobrar*

El desglose por naturaleza de los activos financieros considerados en esta rúbrica en los ejercicios 2013 y 2012 se muestra en el siguiente cuadro:

| (miles de €)                                       | 31/12/2013     |                |                | 31/12/2012     |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  | Largo plazo    | Corto plazo    | Total          | Largo plazo    | Corto plazo    | Total          |
| Créditos a empresas del grupo                      | 203.833        | 108.062        | 311.895        | 234.401        | 94.177         | 328.578        |
| Créditos a empresas asociadas y negocios conjuntos | 243.949        | 17.441         | 261.390        | 186.162        | 40.266         | 226.428        |
| Financiación a propiedades                         | 6.546          | 27.704         | 34.250         | 5.000          | 1.511          | 6.511          |
| Depósitos y fianzas constituidos                   | 5.878          | 567            | 6.445          | 6.621          | 728            | 7.349          |
| Otros  | 0              | 16.524         | 16.524         | 0              | 6.181          | 6.181          |
| <b>Total</b>                                       | <b>460.206</b> | <b>170.298</b> | <b>630.504</b> | <b>432.184</b> | <b>142.863</b> | <b>575.047</b> |

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

Los saldos recogidos como créditos a empresas del grupo, asociadas y negocios conjuntos, así como los valores representativos de deuda de grupo se desglosan en la nota 17 Operaciones con partes vinculadas.

Los activos no corrientes y corrientes en empresas del grupo y asociadas que se encuentran registrados en el capítulo de Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo y corto plazo, corresponden principalmente a créditos concedidos para la financiación de actividades propias del negocio hotelero, incluida la adquisición y reforma de hoteles.

Asimismo la Sociedad realiza la gestión centralizada de cobros y pagos entre sociedades del grupo a través de una cuenta corriente que devenga un tipo de interés de mercado que se liquida anualmente en función del saldo diario de la cuenta.

En el epígrafe de Financiación a propiedades se recogen créditos concedidos a distintas sociedades con las que la Sociedad mantiene relaciones comerciales en los distintos segmentos operativos, siendo los importes más significativos los siguientes:

- ✓ El crédito a largo plazo concedido a la sociedad Hoteles Cibeles, S.A. por importe de 864 mil euros (14 mil euros en 2012), propietaria de un hotel en gestión, tiene como destino la financiación en inversiones de inmovilizado.
- ✓ Los créditos a largo plazo concedidos a las sociedades Promociones Financieras Turísticas, S.A. y Hotelera Sancti Petri, S.A. por importe de 1 y 1,4 millones de euros respectivamente (1,43 y 1,52 millones de euros en 2012), tienen como destino la financiación de sus actividades mercantiles.
- ✓ El crédito concedido a la sociedad PT Surya Semesta Internusa Tbk por importe de 3,2 millones de dólares (5 millones de dólares en 2012) vence en el año 2014.
- ✓ Asimismo, en el presente ejercicio la Sociedad ha concedido un crédito por importe de 32,8 millones de dólares a Resorts Financial Services Inc con vencimiento en el año 2014.

Las fianzas constituidas por la Sociedad corresponden principalmente a los alquileres de los hoteles arrendados por la Sociedad mediante pagarés aceptados. Dado que estas fianzas se conceden en garantía del cumplimiento de una obligación relacionada a dichos contratos no se contabilizan por su valor actual sino por el valor nominal.

En el epígrafe de Otros están incluidos las cuentas corrientes con terceros, así como los dividendos a cobrar. A 31 de diciembre de 2013 se encuentran pendientes de cobro 11,2 millones de euros en concepto de dividendos empresas del grupo (ver nota 9.1.a).

### e) Activos por derivados financieros

Los saldos recogidos por activos derivados financieros, se desglosan en esta misma nota 9.3 Actividades de cobertura y derivados. Las actividades de cobertura de flujos de efectivo corresponden a Swaps de tipo de interés.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### **9.2 Pasivos financieros**

El siguiente cuadro muestra el desglose por categorías de los pasivos financieros, para los ejercicios 2013 y 2012:

| <i>(miles de €)</i>                         | 31/12/2013       |                |                  | 31/12/2012       |                |                  |
|---|------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
|   | Largo<br>plazo   | Corto<br>plazo | Total            | Largo<br>plazo   | Corto<br>plazo | Total            |
| <b>1. Débitos y partidas a pagar:</b>       |                  |                |                  |                  |                |                  |
| - Obligaciones y otros valores negociables  | 295.469          | 195.347        | 490.816          | 258.658          | 1.079          | 259.737          |
| - Deudas con entidades de crédito           | 322.176          | 290.638        | 612.814          | 347.986          | 504.109        | 852.095          |
| - Acreedores por arrendamiento financiero   | 0                | 0              | 0                | 160.175          | 229            | 160.404          |
| - Otros pasivos financieros                 | 2.346            | 61.545         | 63.891           | 6.544            | 53.166         | 59.710           |
| - Deudas con empresas del grupo y asociadas | 530.290          | 31.364         | 561.654          | 350.534          | 201.294        | 551.828          |
| <b>2. Derivados y coberturas:</b>           |                  |                |                  |                  |                |                  |
| - Pasivos por derivados                     | 8.560            | 1.734          | 10.294           | 2.492            | 5.853          | 8.345            |
| <b>Total</b>                                | <b>1.158.841</b> | <b>580.628</b> | <b>1.739.469</b> | <b>1.126.389</b> | <b>765.730</b> | <b>1.892.119</b> |

Tal como se indica en la nota 5.4, en el ejercicio 2013, la Sociedad ha reestructurado su deuda, incrementando el volumen de emisiones de obligaciones y reduciendo las deudas con entidades de crédito, según aparece en el cuadro anterior.

A continuación se ofrece explicación sobre cada uno de los epígrafes incluidos en el cuadro de Pasivos Financieros:

#### a) *Obligaciones y otros valores negociables*

Los saldos de pasivo, a cierre de los ejercicios 2013 y 2012 son:

| <i>(miles de €)</i>          | 31/12/2013     |                |                | 31/12/2012     |                |                |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                              | Largo<br>plazo | Corto<br>plazo | Total          | Largo<br>plazo | Corto<br>plazo | Total          |
| Obligaciones no convertibles | 75.498         | 996            | 76.494         | 75.600         | 695            | 76.296         |
| Obligaciones convertibles    | 219.971        | 194.351        | 414.322        | 183.058        | 384            | 183.441        |
| <b>Total</b>                 | <b>295.469</b> | <b>195.347</b> | <b>490.816</b> | <b>258.658</b> | <b>1.079</b>   | <b>259.737</b> |

#### *Obligaciones no convertibles*

El 31 de octubre de 2012, Meliá Hotels International, S.A., realizó una emisión de bonos simples por un importe total final de 76,5 millones de euros, destinados a canjear las participaciones preferentes serie A emitidas en abril de 2002 por la sociedad del grupo Sol Melia Finance Ltd., con las siguientes características:

|                              |                       |
|------------------------------|-----------------------|
| <b>Importe de la emisión</b> | <b>76.383.890 €</b>   |
| Nominal del bono:            | 93,50 €               |
| Vencimiento:                 | 3 años y 9 meses      |
| Rango de la deuda:           | Senior unsecured      |
| Precio de la emisión:        | 100%                  |
| Fecha de la emisión:         | 31 de octubre de 2012 |
| Fecha de vencimiento:        | 31 de julio de 2016   |
| Cupón:                       | 7,80%                 |
| Precio de amortización:      | 100%                  |

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### *Obligaciones convertibles*

El 18 de diciembre de 2009, Meliá Hotels International, S.A., realizó una colocación de bonos convertibles privada entre inversores del Deutsche Bank, Calyon y Natixis, por un total de 200 millones de euros, con las siguientes características:

| <b>Importe de la emisión</b>           | <b>200.000.000 €</b>  |
|--|---|
| Nominal del bono:                      | 50.000 €  |
| Vencimiento:                           | 5 años  |
| Rango de la deuda:                     | Senior Unsecured Convertible Notes  |
| Precio de la emisión:                  | 100%  |
| Fecha de la emisión:                   | 18 de diciembre de 2009   |
| Fecha de vencimiento:                  | 18 de diciembre de 2014   |
| Cupón:                                 | 5,00%   |
| Precio de canje:                       | 7,93 €  |
| Prima de conversión:                   | 30%   |
| Ratio de conversión:                   | 6.303,18 acciones por bono  |
| Precio de amortización:                | 100%  |
| Rendimiento del bono a vencimiento:    | 5,00%   |
| Posibilidad de cancelación del emisor: | A partir del 2 de enero de 2013<br>(Sujeto a barrera del 130% -- 10,3 € ) |
| Máximo de acciones a emitir:           | 25.212.732  |

Esta operación se considera un instrumento compuesto de pasivo y patrimonio, valorándose el componente de patrimonio, en el momento de la emisión, por 33,9 millones de euros. A cierre de 2013 no se han producido variaciones en la valoración de este componente del instrumento compuesto.

Meliá Hotels International, S.A. tiene firmado un contrato de préstamo de títulos con Deutsche Bank AG de hasta 10 millones de acciones de la autocartera con vencimiento 9 de enero de 2015, de las cuales Deutsche Bank ha dispuesto 7,7 millones de acciones al 31 de diciembre de 2013. A 31 de diciembre de 2012 Deutsche Bank dispuso de 1,5 millones de acciones. Este préstamo se encuentra remunerado al 0,6%.

En el mes de abril de 2013, la Sociedad ha realizado una emisión de bonos convertibles por valor de 200 millones de euros y en el mes de septiembre una ampliación de la emisión de bonos convertibles realizada en el mes de abril 2013 por importe de 50 millones de euros:

| <b>Importe de la emisión</b>           | <b>250.000.000 €</b>   |
|--|--|
| Nominal del bono:                      | 100.000 €  |
| Vencimiento:                           | 5 años   |
| Rango de la deuda:                     | Senior Unsecured Convertible Notes   |
| Precio de la emisión:                  | 100%   |
| Fecha de la emisión:                   | 4 de abril de 2013   |
| Fecha de vencimiento:                  | 4 de abril de 2018   |
| Cupón:                                 | 4,50%  |
| Precio de canje:                       | 7,318 €  |
| Prima de conversión:                   | 30%  |
| Ratio de conversión:                   | 13.664,94 acciones por bono  |
| Precio de amortización:                | 100%   |
| Rendimiento del bono a vencimiento:    | 5,00%  |
| Posibilidad de cancelación del emisor: | A partir del 19 de abril de 2016<br>(Sujeto a barrera del 130% -- 9,51 € ) |
| Máximo de acciones a emitir:           | 34.162.500   |

Esta operación se considera un instrumento compuesto de pasivo y patrimonio, valorándose el componente de patrimonio, en el momento de la emisión, por 34,6 millones de euros.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

Meliá Hotels International, S.A. tiene firmado un contrato de préstamo de títulos con BNP, Merill y UBS de hasta 8 millones de acciones de la autocartera con vencimiento 25 de abril de 2018, de las cuales han dispuesto a 31 de diciembre de 2013 3,5, 1,7 y 2,8 millones de acciones, respectivamente. Este préstamo se encuentra remunerado al 0,5%. Se incluyen 2,5 millones de acciones que la Sociedad ha tomado en préstamo con el accionista de control.

Con fecha 20 de diciembre de 2013, el Consejo de Administración de Meliá Hotels International S.A., ha decidido renunciar a la opción de liquidación en efectivo recogida en los términos y condiciones de las emisiones de bonos convertibles realizadas por la Sociedad en diciembre de 2009, y en abril y septiembre de 2013.

### b) Deudas con entidades de crédito

A cierre de los ejercicios 2013 y 2012, los saldos que la Sociedad mantiene con entidades de crédito, clasificados por naturaleza y vencimiento, son:

| (miles de €)           | <b>31/12/2013</b>  |                    |                | <b>31/12/2012</b>  |                    |                |
|------------------------|--------------------|--------------------|----------------|--------------------|--------------------|----------------|
|                        | <b>Largo plazo</b> | <b>Corto plazo</b> | <b>Total</b>   | <b>Largo plazo</b> | <b>Corto plazo</b> | <b>Total</b>   |
| Préstamos bancarios    | 41.726             | 152.673            | 194.399        | 218.800            | 334.479            | 553.279        |
| Préstamos hipotecarios | 272.660            | 32.015             | 304.675        | 106.246            | 9.850              | 116.096        |
| Pólizas de crédito     | 3.376              | 93.988             | 97.364         | 13.911             | 142.640            | 156.551        |
| Leasing                | 4.413              | 6.318              | 10.732         | 6.881              | 8.446              | 15.327         |
| Intereses              | 0                  | 5.644              | 5.645          | 2.148              | 7.694              | 9.843          |
| Pagarés descontados    | 0                  | 0                  | 0              | 0                  | 1.000              | 1.000          |
| <b>Total</b>           | <b>322.176</b>     | <b>290.638</b>     | <b>612.814</b> | <b>347.986</b>     | <b>504.109</b>     | <b>852.095</b> |

El detalle de vencimientos por años es el siguiente:

| (miles de €)      | <b>31/12/2013</b> | (miles de €)      | <b>31/12/2012</b> |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 2014              | 290.638           | 2013              | 504.109           |
| 2015              | 46.706            | 2014              | 235.182           |
| 2016              | 70.090            | 2015              | 17.993            |
| 2017              | 38.125            | 2016              | 16.694            |
| 2018              | 38.426            | 2017              | 13.377            |
| 2019 y siguientes | 128.829           | 2018 y siguientes | 64.740            |
| <b>Total</b>      | <b>612.814</b>    | <b>Total</b>      | <b>852.095</b>    |

El límite máximo de las pólizas de crédito es de 221,7 millones de euros. En el ejercicio 2012 el límite máximo era de 206 millones de euros.

El tipo medio devengado en el ejercicio 2013 por los anteriores préstamos, pólizas y leasing es del 4,7%. En el ejercicio 2012 el tipo medio devengado fue del 4,9%.

Cabe destacar, tal como se indica en la nota 5.4, que en el segundo semestre del ejercicio 2013, la Sociedad ha amortizado anticipadamente todos sus préstamos sindicados por importe de 312 millones de euros con la nueva financiación obtenida en el mismo ejercicio con un vencimiento medio de 6 años, por lo que el Grupo no tiene ya el compromiso de mantener unos determinados indicadores financieros.

### c) Acreedores por arrendamiento financiero

En fecha 30 de diciembre de 2013, consecuencia de la crisis que sigue afectando negativamente a los hoteles urbanos en España, Meliá Hotels International, S.A. y la sociedad Equity Inmuebles S.L. alcanzaron un acuerdo donde entre otros asuntos, se pacta la modificación del vencimiento de todos los contratos de arrendamiento que les vincula, inicialmente previsto para octubre del año 2064, fijándolo para el 29 de diciembre de 2022 y sin opción de renovación.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

Consecuencia de dicha disminución en el plazo de duración de los contratos antes indicados, se pacta una compensación a favor de Meliá Hotels International, S.A. cuyo abono está diferido entre los ejercicios 2013 y 2017.

Otro de los acuerdos incluidos es este pacto, lo constituye el hecho de que los inmuebles e industrias hoteleras arrendadas deberán ser devueltos en el mismo estado que fueron recibidos salvo el deterioro derivado del uso al cual son destinados, sin que la Sociedad haya asumido compromiso adicional en este sentido más allá de destinar anualmente al mantenimiento de dichos hoteles un 2,5% de sus ventas brutas durante los años 2019 a 2022, porcentaje éste adecuado a contratos de arrendamiento que se articulan en condiciones generales de mercado.

Así mismo, el acuerdo contempla adicionalmente la resolución y liquidación definitiva de sus diferencias, reclamaciones y litigios existentes entre ambas partes a la fecha del acuerdo y que, principalmente, se refieren al procedimiento judicial instado por la Sociedad para la moderación de las rentas contractualmente pactadas en origen y las posteriores demandas de desahucio presentadas por el arrendador derivadas del impago parcial de dichas rentas.

Fruto del acuerdo alcanzado, la Sociedad considera que la novación modificativa de estos contratos de arrendamiento, que hasta este momento se consideraban contratos de arrendamiento financiero, conlleva su reconsideración como contratos de arrendamiento operativos, provocando con ello su baja en cuentas de los activos y pasivos reconocidos en balance por dichos arrendamientos financieros, y generando un impacto positivo en la cuenta de resultados de 30,6 millones de euros, por el mayor valor del pasivo dado de baja. Este importe se ha reconocido en el resultado financiero de la cuenta de resultados del ejercicio. (ver nota 16.5).

### d) Otros pasivos financieros

A cierre de los ejercicios 2013 y 2012 el desglose de otros pasivos financieros es el siguiente:

| <i>(miles de €)</i>           | <b>31/12/2013</b>  |                    |               | <b>31/12/2012</b>  |                    |               |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|---------------|--------------------|--------------------|---------------|
|                               | <b>Largo plazo</b> | <b>Corto plazo</b> | <b>Total</b>  | <b>Largo plazo</b> | <b>Corto plazo</b> | <b>Total</b>  |
| Efectos a pagar               | 0                  | 2.298              | 2.298         | 704                | 3.503              | 4.207         |
| Otras deudas                  | 1.657              | 58.302             | 59.959        | 5.246              | 48.282             | 53.528        |
| Fianzas y depósitos recibidos | 689                | 73                 | 762           | 594                | 97                 | 691           |
| Otras cuentas corrientes      | 0                  | 872                | 872           | 0                  | 1.284              | 1.284         |
| <b>Total</b>                  | <b>2.346</b>       | <b>61.545</b>      | <b>63.891</b> | <b>6.544</b>       | <b>53.166</b>      | <b>59.710</b> |

El detalle de vencimientos por años es el siguiente:

| <i>(miles de €)</i> | <b>31/12/2013</b> | <i>(miles de €)</i> | <b>31/12/2012</b> |
|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| 2014                | 61.545            | 2013                | 53.166            |
| 2015                | 1.658             | 2014                | 1.859             |
| 2016                | 0                 | 2015                | 1.058             |
| 2017                | 0                 | 2016                | 22                |
| 2018                | 0                 | 2017                | 594               |
| 2019 y siguientes   | 688               | 2018 y siguientes   | 3.011             |
| <b>Total</b>        | <b>63.891</b>     | <b>Total</b>        | <b>59.710</b>     |

### e) Deudas con empresas del grupo y asociadas

Los saldos recogidos en esta rúbrica que corresponden principalmente a relaciones por la gestión centralizada de la tesorería del Grupo, se desglosan en la nota 17 de Operaciones con partes vinculadas.

### f) Pasivos por derivados

Los saldos recogidos por pasivos derivados financieros, se desglosan en esta misma nota 9.3 Actividades de cobertura y derivados. Las actividades de cobertura de flujos de efectivo corresponden a Swaps de tipo de interés.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### **9.3 Actividades de cobertura y derivados**

#### a) Coberturas contables

A cierre de los ejercicios 2013 y 2012, el valor razonable por vencimientos de los instrumentos financieros derivados que la Sociedad tiene registrados son:

| (miles de €)                    | 31/12/2013     |                |       | 31/12/2012     |                |       |
|---------------------------------|----------------|----------------|-------|----------------|----------------|-------|
|                                 | Largo<br>plazo | Corto<br>plazo | Total | Largo<br>plazo | Corto<br>plazo | Total |
| Activos por derivados cobertura | 0              | 0              | 0     | 13             | 279            | 292   |
| Pasivos por derivados cobertura | 2.695          | 690            | 3.385 | 2.492          | 5.853          | 8.345 |

Enmarcados dentro de las políticas de gestión del riesgo de tipo de interés (ver nota 5.1), la Sociedad al cierre del ejercicio tiene contratadas permutas financieras (swaps) de tipos de interés, cuyas condiciones cumplen con los requisitos para ser calificados como instrumentos de cobertura de flujos de efectivo, por lo que las variaciones en el valor razonable de los mismos se imputan directamente en el patrimonio neto de la Sociedad.

Las partidas cubiertas mediante estas operaciones de cobertura se refieren a una parte de la financiación a tipo de interés variable en euros. Mediante estos instrumentos financieros se intercambian los tipos de interés de forma que la Sociedad recibe del banco un tipo de interés variable a cambio de un pago de interés fijo para el mismo nominal. El tipo de interés variable recibido por el derivado compensa el pago de intereses de la financiación objeto de la cobertura. El resultado final es un pago de interés fijo en la financiación cubierta.

A cierre del ejercicio 2013, estos instrumentos financieros derivados han sido valorados y registrados en el pasivo por importe de 3,4 millones de euros (8,3 millones de euros en 2012), y en el activo a cierre del ejercicio 2012 por importe de 0,3 millones de euros. Para la determinación de estos valores razonables se han utilizado técnicas de valoración de descuento de los flujos de caja, en base a los implícitos determinados por la curva de tipos de interés del Euro según las condiciones del mercado en la fecha de valoración. Las valoraciones de estos swaps han sido realizadas por las entidades financieras con las que se contratan estos productos, como expertos independientes en la valoración de instrumentos financieros.

La reducción del ejercicio 2013 se debe al vencimiento de coberturas existentes y a la reducción del nominal de las operaciones de cobertura por la amortización de las deudas asociadas, junto con la contratación de nuevas coberturas a tipos fijos inferiores.

El detalle de vencimientos por años es el siguiente:

| Activos<br>(miles de €) | 31/12/2012 |                   |              | Pasivos<br>(miles de €) |              |            |
|-------------------------|------------|-------------------|--------------|-------------------------|--------------|------------|
|                         | 31/12/2012 | 31/12/2013        | 31/12/2013   | 31/12/2012              | 31/12/2012   | 31/12/2012 |
| 2013                    | 279        | 2014              | 690          | 2013                    | 5.853        |            |
| 2014                    | 13         | 2015              | 2.321        | 2014                    | 1.670        |            |
| 2015                    | 0          | 2016              | 524          | 2015                    | 502          |            |
| 2016                    | 0          | 2017              | 160          | 2016                    | 193          |            |
| 2017                    | 0          | 2018              | (114)        | 2017                    | 89           |            |
| 2018 y siguientes       | 0          | 2019 y siguientes | (195)        | 2018 y siguientes       | 38           |            |
| <b>Total</b>            | <b>292</b> |                   | <b>3.385</b> |                         | <b>8.345</b> |            |

La Sociedad ha traspasado a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio un importe de 5,3 millones de euros por el efecto de coberturas del tipo de interés, 7 millones de euros en el ejercicio 2012. Estos importes han sido registrados en la partida de gastos financieros, al igual que la partida cubierta (ver nota 16.5).

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

b) *Otros derivados*

| <i>(miles de €)</i>         | 31/12/2013     |                |       |
|-----------------------------|----------------|----------------|-------|
|                             | Largo<br>plazo | Corto<br>plazo | Total |
| Pasivos por otros derivados | 5.865          | 1.044          | 6.909 |

Los pasivos por otros derivados registrados a cierre del ejercicio 2013 corresponden a swaps de tipos de interés contratados en el marco de la gestión del riesgo de tipo de interés que realiza la compañía (ver nota 5.1). Estas permutes de tipos de interés no son consideradas coberturas contables, debido a que se han contratado en el marco de una reestructuración de deuda, no cumpliendo los requisitos para la aplicación de la contabilidad de coberturas según el plan general contable.

Las valoraciones de estos swaps han sido también realizadas por las entidades financieras con las que se contratan estos productos, como expertos independientes en la valoración de instrumentos financieros.

El detalle de vencimientos por años es el siguiente:

| <i>(miles de €)</i> | 31/12/2013   |       |
|---------------------|--------------|-------|
|                     | 2014         | 2015  |
| 2014                | 1.044        | 3.100 |
| 2015                | 1.086        | 735   |
| 2016                | 448          | 496   |
| 2017                | 448          | —     |
| 2018                | —            | —     |
| 2019 y siguientes   | —            | —     |
| <b>Total</b>        | <b>6.909</b> |       |

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### **NOTA (10) ACTIVOS CORRIENTES**

#### **10.1 Existencias**

El detalle es el siguiente:

|                         | <i>(miles de €)</i> | 31/12/2013   | 31/12/2012 |
|-------------------------|---------------------|--------------|------------|
| Mercaderías             | 210                 | 216          |            |
| Materias primas         | 2.206               | 2.146        |            |
| Combustible             | 334                 | 367          |            |
| Repuestos               | 687                 | 786          |            |
| Materiales diversos     | 1.504               | 1.637        |            |
| Material de oficina     | 548                 | 602          |            |
| Solares                 | 1.883               | 1.883        |            |
| Anticipos a proveedores | 1.314               | 1.159        |            |
| <b>Total</b>            | <b>8.686</b>        | <b>8.796</b> |            |

La Sociedad no tiene compromisos firmes de compra ni de venta ni existen limitaciones a la disponibilidad de las existencias.

La Sociedad incluye en este epígrafe de existencias varios solares sin interés turístico, disponible para su venta, por un valor neto de 1,9 millones de euros, mismo importe en el ejercicio 2012.

#### **10.2 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar**

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

|  | <i>(miles de €)</i> | 31/12/2013    | 31/12/2012 |
|--|---------------------|---------------|------------|
| Clientes corporativos                              | 14.782              | 13.146        |            |
| Clientes hoteles                                   | 24.413              | 26.042        |            |
| Efectos comerciales a cobrar                       | 1.046               | 2.030         |            |
| Clientes dudoso cobro                              | 10.632              | 11.018        |            |
| Deterioro de valor operaciones comerciales         | (18.897)            | (18.853)      |            |
| <b>Total</b>                                       | <b>31.976</b>       | <b>33.383</b> |            |
| Clientes, empresas del grupo y asociadas (nota 17) | 25.127              | 40.308        |            |
| Deudores varios                                    | 15.056              | 6.249         |            |
| Personal   | 415                 | 251           |            |
| Activos por impuesto corriente (nota 14)           | 9.367               | 4.419         |            |
| Administraciones públicas (nota 14)                | 2.798               | 3.149         |            |
| <b>Total</b>                                       | <b>52.763</b>       | <b>54.376</b> |            |
| <b>Total</b>                                       | <b>84.739</b>       | <b>87.759</b> |            |

El desglose del total de clientes cedidos a cierre de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

Con fecha 11 de mayo de 2010 Meliá Hotels International, S.A. formalizó un contrato de Factoring, sin recurso, de sus créditos hoteleros con una entidad financiera, a través del cual cede periódicamente las cuentas por cobrar de determinados clientes del negocio hotelero, cobrando anticipadamente parte de las mismas. Al 31 de diciembre de 2013 el total del saldo cedido por parte de la Sociedad asciende a 4,2 millones de euros, 5,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2012.

Meliá Hotels International, S.A. a través de este contrato cede también créditos de sociedades filiales.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

El 21 de diciembre de 2012 la Sociedad firmó otro contrato de Factoring, sin recurso, de sus créditos hoteleros con una entidad financiera, a través del cual cede periódicamente las cuentas por cobrar de determinados clientes del negocio hotelero, cobrando anticipadamente parte de las mismas. Al 31 de diciembre de 2012 el total del saldo cedido ascendía a 6,5 millones de euros, éste contrato se canceló durante el primer trimestre del ejercicio 2013.

Meliá Hotels International, S.A., ha suscrito diferentes contratos de cesión de créditos con Sol Melia Funding, S.A. y Sol Meliá Vacation Club España, S.L., a través de los cuales ha adquirido carteras de créditos del Club vacacional.

La Sociedad tiene contratados acuerdos, por los créditos adquiridos de Sol Melia Funding, S.A. y de Sol Meliá Vacation Club España, S.L., con diferentes entidades financieras, cuyo importe pendiente al cierre del ejercicio es de 95,1 millones de euros, y cuyos vencimientos se realizarán entre los ejercicios 2014 y 2021. El importe pendiente al cierre de 2012 era de 115,8 millones de euros.

La totalidad de estas operaciones o contratos de cesión de créditos han sido considerados como "Sin Recurso" por entender los administradores que se transfieren de forma sustancial los riesgos y beneficios inherentes a los derechos de cobro de clientes hoteleros y de tiempo compartido. Mediante la cesión de estos créditos, Meliá Hotels International, S.A. cede en su totalidad los siguientes riesgos y derechos:

- Derechos de cobro
- Riesgo de insolvencia
- Diferencial cambiario de cobros

El apartado de Clientes empresas del grupo y asociadas se refiere principalmente a operaciones comerciales por prestación de servicios y gestión a precios de mercado cuyo detalle por sociedades se ofrece en la nota 17 Operaciones con partes vinculadas.

### **10.3 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

Los saldos de caja y bancos incluyen el efectivo en caja y las cuentas bancarias a la vista en entidades de crédito. En el epígrafe "Otros activos líquidos equivalentes" se recogen los depósitos a corto plazo, que comprenden períodos entre un día y tres meses, no existiendo riesgos significativos de cambio de valor y que forman parte de la política de gestión normal de la tesorería de la empresa.

| <i>(miles de €)</i>                 | <i>31/12/2013</i> | <i>31/12/2012</i> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Efectivo                            | 21.784            | 20.302            |
| Otros activos líquidos equivalentes | 107.113           | 61.952            |
| <b>Total</b>                        | <b>128.897</b>    | <b>82.254</b>     |

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### **NOTA (11) PATRIMONIO NETO**

#### **11.1 Fondos Propios**

##### **a) Capital Social**

El capital social está representado por 184.776.777 acciones al portador de 0,2 euros de nominal, numeradas del 1 al 184.776.777, ambas inclusive, totalmente suscrito y desembolsado.

Todas las acciones constitutivas del capital social, a excepción de las acciones propias, gozan de los mismos derechos y están admitidas a cotización oficial en el Mercado Continuo (España).

La Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 1 de junio de 2011 autorizó al Consejo de Administración de la Sociedad para acordar la ampliación de capital social de la Sociedad, sin previa consulta a la Junta General de Accionistas, hasta un importe máximo de dieciocho millones cuatrocientos setenta y siete mil seiscientos setenta y siete euros (18.477.677 euros), pudiendo ejercitarse dicha facultad, dentro del importe indicado, en una o varias veces, decidiendo en cada caso su oportunidad o conveniencia, así como la cuantía y condiciones que estime oportunos, dentro de un plazo máximo de cinco años a contar desde el día de la celebración de dicha Junta.

Los derechos de voto que ostentan los principales accionistas con participación directa e indirecta en la Sociedad a 31 de diciembre de 2013 y 2012, son los siguientes:

| Accionistas                             | 31/12/2013      | 31/12/2012      |
|---|-----------------|-----------------|
|   | % Participación | % Participación |
| Hoteles Mallorquines Consolidados, S.A. | 26,72           | 28,07           |
| Hoteles Mallorquines Asociados, S.L.    | 16,42           | 16,42           |
| Hoteles Mallorquines Agrupados, S.L.    | 13,90           | 13,90           |
| Majorcan Hotels Luxembourg, S.A.R.L.    | 6,25            | 6,25            |
| Banco Sabadell                          | -               | 6,01            |
| Resto (menos del 5% individual)         | 36,71           | 29,36           |
| <b>Total</b>                            | <b>100,00</b>   | <b>100,00</b>   |

El 13 de mayo de 2013, la entidad Banco Sabadell ha vendido la participación que mantenía en Meliá Hotels International, S.A. mediante una operación de colocación en bloque entre inversores cualificados.

Con fecha de 5 junio de 2013, la Junta General de Accionistas aprobó la distribución de dividendos por importe de 7 millones de euros, con cargo a reservas voluntarias.

##### **b) Prima de emisión**

La prima de emisión tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad.

El incremento de la prima de emisión durante el ejercicio por importe de 1,7 millones de euros es consecuencia de la afectación de una parte de esta reserva a la dotación de la reserva para acciones propias.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### c) Reservas

El siguiente cuadro muestra el detalle del epígrafe de reservas a cierre de los ejercicios 2013 y 2012:

|   | <i>(miles de €)</i> | 31/12/2013     | 31/12/2012 |
|---|---------------------|----------------|------------|
| Reserva legal                                       | 7.391               | 7.391          |            |
| Reservas de revalorización R.D.L. 07/1996, de junio | 33.379              | 33.379         |            |
| Reservas para acciones de la sociedad dominante     | 108.687             | 110.425        |            |
| Reservas voluntarias                                | 66.764              | 73.805         |            |
| Reservas ley 19/1994 reinversión en Canarias        | 14.351              | 14.351         |            |
| Reservas de conversión                              | 6.178               | 4.472          |            |
| Otras reservas                                      | 63.125              | 63.125         |            |
| <b>Total</b>  | <b>299.875</b>      | <b>306.948</b> |            |

#### Reserva legal

La Sociedad está obligada a destinar el 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos una cantidad igual al 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias.

A 31 de diciembre de 2013 y a 31 de diciembre de 2012 la Sociedad tiene esta reserva totalmente constituida.

#### Reserva de revalorización R.D.L. 07/1996, de 7 de junio

Esta reserva podrá destinarse a eliminar resultados contables negativos, a aumentar el capital social de la Sociedad y a partir del 31 de diciembre del 2006 (10 años contados a partir de la fecha del balance en que se reflejaron las operaciones de actualización) a reservas de libre disposición. El saldo de la reserva no podrá ser distribuido, directa o indirectamente, a menos que la plusvalía haya sido realizada mediante venta o amortización total de los elementos actualizados.

#### Reservas para acciones de la sociedad dominante

Es una reserva indisponible creada por la adquisición de acciones propias, de acuerdo con la legislación mercantil española.

#### Reservas voluntarias

Son de libre disposición, después de compensar pérdidas. La disminución del ejercicio 2013 se debe a la distribución del dividendo del ejercicio anterior por importe de 7 millones de euros, 7,5 millones de euros en 2012.

#### Reserva Ley 19/1994 reinversión en Canarias

Esta reserva es indisponible ya que se crea con el compromiso por parte de la Sociedad de invertir en activos ubicados en las Islas Canarias, en el plazo de 3 años para activos fijos nuevos, un importe equivalente al de la mencionada reserva de reinversión en Canarias Ley 19/1994 (véase nota 14).

#### Reservas de conversión

Dicha reserva corresponde a la incorporación del balance del establecimiento permanente Sol Melia Túnez.

#### Otras reservas

En este epígrafe se encuentra recogida, entre otras, la Reserva de fusión, cuyo incremento en el ejercicio 2012 fue de 62,3 millones de euros debido a la fusión de la sociedad Intersthoscaloja, S.L., ver nota 1.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### d) Instrumentos de patrimonio propio

El detalle y movimientos de las acciones propias es el siguiente:

| <i>(miles de €)</i>       | <b>Acciones</b>   | <b>Precio medio</b> | <b>Saldo</b>   |
|---------------------------|-------------------|---------------------|----------------|
| <b>Saldo a 31/12/2012</b> | <b>13.588.239</b> | <b>8,13</b>         | <b>110.426</b> |
| Adquisiciones 2013        | 28.975            | 6,07                | 176            |
| Enajenaciones 2013        | (299.206)         | 6,40                | (1.914)        |
| <b>Saldo a 31/12/2013</b> | <b>13.318.008</b> | <b>8,16</b>         | <b>108.688</b> |

El saldo de acciones propias no incluye 2,5 millones de acciones que la Sociedad ha tomado en préstamo con el accionista de control.

El número de títulos prestados a diversos bancos a 31 de diciembre de 2013 asciende a 15,7 millones de acciones (1,5 millones de acciones en 2012), entre ellos, el Deutsche Bank por importe de 7,7 millones de títulos (ver nota 9.2.a).

Teniendo en cuenta lo anterior el número de acciones en poder de la Sociedad es de 121.304, 12.088.239 en el ejercicio anterior.

A 31 de diciembre de 2013 el total de acciones propias en poder de la Sociedad representa el 0,065% del capital social. A cierre del ejercicio 2012, representaban el 6,54%. En cualquier caso la autocartera no supera el límite del 10% establecido en la Ley de Sociedades de Capital.

El valor de cotización de las acciones de Meliá Hotels International, S.A. al cierre del ejercicio es de 9,335 euros. A cierre del ejercicio 2012, el valor de cotización ascendía a 5,775 euros.

A efectos comparativos los movimientos del ejercicio 2012 fueron los siguientes:

| <i>(miles de €)</i>       | <b>Acciones</b>   | <b>Precio medio</b> | <b>Saldo</b>   |
|---------------------------|-------------------|---------------------|----------------|
| <b>Saldo a 31/12/2011</b> | <b>13.576.777</b> | <b>8,13</b>         | <b>110.413</b> |
| Adquisiciones 2012        | 229.462           | 4,68                | 1.073          |
| Enajenaciones 2012        | (218.000)         | 4,86                | (1.060)        |
| <b>Saldo a 31/12/2012</b> | <b>13.588.239</b> | <b>8,13</b>         | <b>110.426</b> |

### e) Otros instrumentos de patrimonio neto

En este epígrafe se incluyen el importe de 68,5 millones de euros registrado en patrimonio neto correspondiente a las emisiones de bonos convertibles realizadas por la Sociedad. Dichas operaciones se consideran instrumentos compuestos de pasivo y patrimonio, valorándose el componente de patrimonio, en el momento de la emisión (ver nota 9.2).

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### **11.2 Ajustes por cambio de valor**

El detalle y los movimientos de los ajustes por cambio de valor en los ejercicios 2013 y 2012 son los siguientes:

|                                   | <i>(miles de €)</i> | 2013           | 2012 |
|-----------------------------------|---------------------|----------------|------|
| <b>Operaciones de cobertura:</b>  |                     |                |      |
| <b>Saldo inicial</b>              | <b>(5.638)</b>      | <b>(7.111)</b> |      |
| Resultados imputados a patrimonio | (612)               | (4.910)        |      |
| Traslados a resultados            | 5.281               | 7.014          |      |
| Efecto impositivo                 | (1.400)             | (631)          |      |
| <b>Saldo final</b>                | <b>(2.369)</b>      | <b>(5.638)</b> |      |

### **11.3 Subvenciones, donaciones y legados recibidos**

Las subvenciones en capital corresponden principalmente a subvenciones para financiar compras del inmovilizado material, habiéndose recogido en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio por un total de 83 mil euros, mismo importe en el ejercicio anterior, cuyo movimiento del ejercicio es el siguiente:

|                        | <i>(miles de €)</i> | 2013         | 2012 |
|------------------------|---------------------|--------------|------|
| <b>Saldo inicial</b>   |                     |              |      |
| Traslados a resultados | 1.251               | 1.309        |      |
| Efecto impositivo      | (83)                | (83)         |      |
| <b>Saldo final</b>     | <b>1.192</b>        | <b>1.251</b> |      |

Los administradores de la Sociedad manifiestan que a fecha de cierre del ejercicio 2013 y 2012 la Sociedad cumple las condiciones establecidas en la concesión de las subvenciones.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### **NOTA (12) PROVISIONES Y CONTINGENCIAS**

#### **12.1 Provisiones**

El balance de situación incluye un saldo de 28,6 millones de euros en concepto de provisiones para riesgos y gastos, 40,8 en el ejercicio anterior. Tal y como se indica en la nota 4.10 de la memoria, se registran en esta rúbrica las obligaciones mantenidas por la Sociedad con su personal, así como las provisiones registradas para cubrir los diferentes riesgos y contingencias con origen en las operaciones desarrolladas, de los compromisos adquiridos y garantías prestadas a favor de empresas del grupo y terceros, riesgos por litigios y reclamaciones legales así como posibles pasivos derivados de las distintas interpretaciones a que se sujeta la normativa legal vigente.

El movimiento del ejercicio de provisiones para riesgos y gastos es el siguiente:

| <i>(miles de €)</i>  | 31/12/2012    | Altas        | Bajas           | 31/12/2013    |
|--|---------------|--------------|-----------------|---------------|
| Provisiones para premios de jubilación, vinculación y obligaciones con el personal | 5.632         | 1.395        | (1.502)         | 5.525         |
| Provisiones por impuestos y organismos oficiales                                   | 862           | 0            | (33)            | 829           |
| Provisiones por contratos onerosos   | 14.500        | 0            | 0               | 14.500        |
| Provisiones por fondos propios negativos   | 11.830        | 0            | (10.744)        | 1.086         |
| Provisiones por responsabilidades  | 7.955         | 2.203        | (3.533)         | 6.625         |
| <b>Total</b>   | <b>40.779</b> | <b>3.598</b> | <b>(15.812)</b> | <b>28.565</b> |

En cuanto a los compromisos estipulados en convenios colectivos supra-empresariales, se ha realizado durante el ejercicio 2013 un estudio actuarial para valorar los servicios pasados, tal y como se expone en la nota 4.10 de la memoria, que se ha estimado en 7,7 millones de euros, 7,9 millones en 2012. El valor de los activos asociados a los compromisos externalizados en cumplimiento de la legislación vigente asciende a 2,2 millones de euros, 2,3 millones de euros en el ejercicio anterior.

La evaluación de dichos compromisos se ha realizado de acuerdo con las hipótesis actuariales del modelo de rotación propio de Meliá Hotels International, S.A. aplicando el método de cálculo conocido como Crédito unitario proyectado e hipótesis demográficas correspondientes a las tablas PER2000P, utilizando un tipo de capitalización del 4,60%, un incremento salarial del 1,00%, más hipótesis de rotación entre un 3,44% y un 8,99% previsible de empleados y una edad media de jubilación de 64 años.

Asimismo, el capítulo de provisiones y contingencias incluye el saldo de provisiones para impuestos de ejercicios anteriores que se encuentran en fase de recurso o resolución, así como provisiones para contenciosos judiciales con organismos públicos de carácter urbanístico.

El saldo de la provisión por contratos onerosos a cierre del ejercicio 2013 asciende a 14,5 millones, correspondientes íntegramente a contratos de arrendamiento de hoteles en España. Se realiza el cálculo de esta provisión para aquellos hoteles que en el ejercicio 2013 han presentado flujos de caja netos negativos, una vez descontadas las correspondientes cuotas de alquiler.

Para el cálculo de la provisión se considera que los costes de cumplimiento del contrato se corresponden con el valor actual de los flujos de caja previstos, incluidos los compromisos por alquiler, y se comparan con los costes de incumplimiento derivados de los diferentes contratos, dotando la provisión por menor de ambos importes.

La estimación de los flujos de caja previstos de estos hoteles se ha realizado de forma interna por la Compañía, tomando como base el presupuesto de explotación aprobado para el ejercicio 2014 y proyectando los resultados hasta la finalización del contrato (sin considerar prórrogas si todavía no son ciertas), en base a incrementos en el precio medio de las habitaciones según el plan de negocio establecido para 2014 que se estabilizan en un 3% para los ejercicios futuros. La tasa de descuento empleada para la actualización de los flujos de caja ha sido del 10,5%.

En el capítulo de provisiones por fondos propios negativos, las bajas del ejercicio corresponden a la reversión de la dotación por importe de 10,7 millones de euros de las sociedades Hoteles Sol Meliá, S.L. y Sol Melia Greece, principalmente.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

En cuanto a las provisiones por responsabilidades, las altas del ejercicio corresponden casi en su totalidad a una provisión por importe de 2,1 millones de euros para cubrir la parte del riesgo estimado posible en concepto de varias demandas arbitrales, que se encuentran pendientes de resolución. Las bajas del ejercicio, se explican por la resolución a favor del Grupo Gerber, en el mes de mayo de 2013, de la demanda arbitral recibida en 2012 por daños e importes pendientes.

Los movimientos del ejercicio 2012 fueron los siguientes:

| <i>(miles de €)</i>  | <b>31/12/2011</b> | <b>Altas</b>  | <b>Bajas</b>   | <b>31/12/2012</b> |
|--|-------------------|---------------|----------------|-------------------|
| Provisiones para premios de jubilación, vinculación y obligaciones con el personal | 5.603             | 1.803         | (1.774)        | 5.632             |
| Provisiones por impuestos y organismos oficiales                                   | 881               | 0             | (19)           | 862               |
| Provisiones por contratos onerosos   | 11.000            | 3.500         | 0              | 14.500            |
| Provisiones por fondos propios negativos   | 10.774            | 1.513         | (457)          | 11.830            |
| Provisiones por responsabilidades  | 4.515             | 3.735         | (295)          | 7.955             |
| <b>Total</b>   | <b>32.773</b>     | <b>10.551</b> | <b>(2.545)</b> | <b>40.779</b>     |

### **12.2 Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes**

Los pasivos contingentes por avales, depósitos y fianzas mantenidos por garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes se detallan a continuación:

MELIÁ HOTELS INTERNATIONAL, S.A. garantiza por cuenta de Sol Melia Deutschland, GmbH, y a través de avales bancarios, el alquiler de doce hoteles en Alemania por un importe de 10,8 millones de euros.

MELIÁ HOTELS INTERNATIONAL, S.A. garantiza varias operaciones por cuenta de sus filiales y a través de avales bancarios, por importe de 2,7 millones de euros.

MELIÁ HOTELS INTERNATIONAL, S.A. garantiza mediante avales bancarios a favor de las propietarias de los diferentes hoteles, el pago de los alquileres por un importe de 29 millones de euros.

MELIÁ HOTELS INTERNATIONAL, S.A. garantiza mediante avales bancarios a favor de Profitur, S.A., los resultados mínimos de explotación anual del hotel de su propiedad, por un importe de 2,1 millones de euros.

MELIÁ HOTELS INTERNATIONAL, S.A. garantiza a través de aval bancario, la toma de posesión en alquiler de un edificio, destinado a aparcamientos y locales comerciales situado en Barcelona por importe de 0,7 millones de euros.

MELIÁ HOTELS INTERNATIONAL, S.A. garantiza el pago de un dividendo fijo anual del 12,30% de la emisión de participaciones preferentes por importe de 25,2 millones de euros realizados por su filial Sol Melia Finance Ltd.

MELIÁ HOTELS INTERNATIONAL, S.A., actúa como garante ante el Banco Popular por el 50% del préstamo hipotecario concedida a la sociedad Nyesa Melia Zaragoza, S.L. El importe garantizado a cierre de ejercicio asciende a 14 millones de euros.

MELIÁ HOTELS INTERNATIONAL, S.A. es avalista de Detur Panamá, S.A. propietaria del Hotel Meliá Panamá Canal, ante la entidad Caja de Ahorros de Baleares, de un préstamo de 9 millones de dólares. Al 31 de diciembre de 2013 el importe avalado asciende a 0,77 millones de dólares.

MELIÁ HOTELS INTERNATIONAL, S.A. garantiza mediante aval corporativo la renta de un hotel en Alemania por importe de 7 millones de euros.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

MELIÁ HOTELS INTERNATIONAL, S.A. es fiador de los préstamos del Instituto de Crédito Oficial (ICO) que el BBVA mantiene con las sociedades de su grupo Realizaciones Turísticas, S.A., Tenerife Sol, S.A. y Sol Melia Vacation Club España, S.A., por un importe total de 1,53 millones de euros.

MELIÁ HOTELS INTERNATIONAL, S.A. garantiza ante La Caixa, operaciones de confirming de la sociedad Altavista Hotelera, S.L., por importe de 1,09 millones de euros.

MELIÁ HOTELS INTERNATIONAL, S.A. garantiza varias operaciones a través de avales bancarios y por conceptos varios, por importe global de 3,55 millones de euros.

Así mismo, en cumplimiento de lo estipulado en el artículo 260.6<sup>a</sup> de la Ley de Sociedades de Capital, se incluye información sobre otras garantías, a pesar de no ser consideradas pasivos contingentes, dado que se encuentran registrados dichos compromisos en el pasivo del balance de situación de la Sociedad:

MELIÁ HOTELS INTERNATIONAL, S.A. garantiza mediante avales bancarios el pago aplazado de diversas liquidaciones fiscales por importe de 1,9 millones de euros.

MELIÁ HOTELS INTERNATIONAL, S.A. garantiza a través de aval bancario determinadas cuotas por arrendamientos financieros ya recogidas en balance, por importe de 16,35 millones de euros.

### **12.3 Arrendamientos operativos**

Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad explota en régimen de arrendamiento un total de 52 hoteles, incluidos los 17 hoteles arrendados a Equity Inmuebles S.L., anteriormente considerados como arrendamientos financieros y ya comentados en la nota 9.2.c. De los cuales 3 son de cinco estrellas con 526 habitaciones, 37 de cuatro estrellas con 6.895 habitaciones, 9 de tres estrellas con 1.709 habitaciones y 3 establecimientos de apartamentos de tres llaves con 915 apartamentos.

En el saldo total de los pagos mínimos por arrendamientos operativos, que es de 706,4 millones de euros.

Estos contratos de arrendamiento operativo tienen una duración media de 8,17 años. Tienen un componente contingente relacionado con el índice de precios al consumo (IPC) y, en 10 hoteles, además, otro relacionado con la evolución del resultado de cada establecimiento hotelero, el cual no se considera por estar directamente relacionado con la aportación de dicho establecimiento a la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad. La cuota contingente en el ejercicio 2013 ha ascendido a 1,3 millones de euros.

En el siguiente cuadro se muestra la distribución por vencimiento de los pagos mínimos de dichos arrendamientos:

| <i>(miles de €)</i>                     | <i>Menos de<br/>1 año</i> | <i>Entre 1 y<br/>5 años</i> | <i>Más de 5<br/>años</i> | <i>Total</i> |
|---|---------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------|
| Pagos mínimos arrendamientos operativos | 75.764                    | 295.956                     | 334.675                  | 706.395      |

A efectos comparativos se presenta la distribución por vencimientos de los pagos mínimos correspondientes al ejercicio anterior:

| <i>(miles de €)</i>                     | <i>Menos de<br/>1 año</i> | <i>Entre 1 y<br/>5 años</i> | <i>Más de 5<br/>años</i> | <i>Total</i> |
|---|---------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------|
| Pagos mínimos arrendamientos operativos | 62.265                    | 239.443                     | 892.764                  | 1.194.472    |

La reducción en los pagos mínimos por arrendamientos operativos a cierre del ejercicio 2013, se debe principalmente a la reducción del plazo de alquiler de los 17 hoteles propiedad de Equity Inmuebles, S.L. comentada en la nota 9.2, ya que la parte de la cuota asociada al arrendamiento de los terrenos de dichos hoteles ya se consideraba operativa a cierre del ejercicio 2012.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### **NOTA (13) ACREDITORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR**

A continuación, se muestra cuadro con el desglose de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2013 y 2012:

|   | <i>(miles de €)</i> | 31/12/2013     | 31/12/2012 |
|---|---------------------|----------------|------------|
| Proveedores   | 15.290              | 15.342         |            |
| Proveedores, empresas del grupo y asociadas (nota 17) | 1.929               | 3.097          |            |
| Acreedores varios                                     | 43.993              | 43.320         |            |
| Remuneraciones ptes. de pago                          | 20.920              | 19.301         |            |
| Administraciones públicas (nota 14)                   | 10.357              | 11.373         |            |
| Anticipos de clientes                                 | 6.334               | 9.189          |            |
| <b>Total</b>  | <b>98.823</b>       | <b>101.623</b> |            |

El saldo de acreedores comerciales incluye las deudas con proveedores de mercancías, suministros y otros servicios pendientes de pago y/o de recepción de las correspondientes facturas.

Las remuneraciones pendientes de pago incluyen 2,3 millones de euros provisionados en base a los avances en los objetivos estratégicos fijados en el Plan Director 2012-2014. Tal como se indica en la nota 20.3, las compensaciones estipuladas en este plan de retribución variable, no incluyen pagos basados en acciones.

En relación con la información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores (disposición adicional tercera "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio), el plazo medio ponderado excedido de pagos en el ejercicio 2013 ha sido de 42,60 días, 36,62 días en el ejercicio anterior.

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

| <b>Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre de balance</b> |                |                |                |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <i>(miles de €)</i>   | 2013           | %              | 2012           | %              |
| Dentro del plazo máximo legal   | 156.442        | 45,76%         | 161.790        | 49,37%         |
| Resto   | 185.443        | 54,24%         | 165.945        | 50,63%         |
| <b>Total pagos del ejercicio</b>  | <b>341.885</b> | <b>100,00%</b> | <b>327.735</b> | <b>100,00%</b> |
| Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal       | 26.281         |                | 21.279         |                |

La comparabilidad de la información presentada referente al aplazamiento atiende para cada ejercicio al plazo máximo legal estipulado según la disposición transitoria segunda de la Ley 15/2010, donde se establece que será de 60 días para el ejercicio 2013 y 75 días para el 2012.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### NOTA (14) SITUACIÓN FISCAL

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción, actualmente establecido en cuatro años. Por tanto, la Sociedad se encuentra abierta a inspección para los impuestos y ejercicios siguientes:

|            | <u>Años</u> |
|------------|-------------|
| Sociedades | 2009-2012   |
| I.G.I.C.   | 2010-2013   |
| I.V.A.     | 2010-2013   |
| I.R.P.F.   | 2010-2013   |

La Sociedad viene presentando las declaraciones por estos impuestos en plazo. Los administradores de la Sociedad estiman que no existen contingencias significativas de los años abiertos a inspección.

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 30% sobre la base imponible.

Acogiéndose a la Orden Ministerial de 27 de diciembre de 1989, Meliá Hotels International, S.A. tributa desde 1998 en régimen de declaración consolidada con determinadas compañías de su Grupo. El número de sociedades que componen el Grupo Fiscal consolidado en el ejercicio 2013 es de 19 (Aparthotel, S.A., Securisol, S.A., Casino Tamarindos, S.A., Hoteles Meliá, S.L., Dorpan, S.A., Gestión Hotelera Turística Mesol, S.A., Hogares Batle, S.A., Hoteles Paradisus XXI, S.L., Hoteles Sol Meliá, S.L., Hoteles Sol, S.L., Moteles Andaluces, S.A., Realizaciones Turísticas, S.A., Sol Meliá Vacation Club España, S.L., Sol Meliá Vacation Club Network, S.L., Third Project, S.A., Tenerife Sol, S.A., Kabegico Inversiones, S.L., Naolinco Hoteles, S.L.) siendo Meliá Hotels International, S.A. la sociedad dominante.

Informar, que en el presente ejercicio, la composición del Grupo Fiscal ha variado. Durante dicho ejercicio, se han producido dos nuevas incorporaciones, Kabegico Inversiones, S.L. y Naolinco Hoteles, S.L. y una exclusión, S'Argamassa Hotelera S.L. (antigua First Project, S.L.U.).

Como consecuencia de lo anterior, la Sociedad recoge en la cuenta corriente con empresas del grupo los saldos resultantes del cálculo de la liquidación del Impuesto sobre beneficios derivados de este régimen fiscal especial.

### **14.1 Activos y pasivos fiscales**

El detalle del saldo relativo a activos y pasivos fiscales es el siguiente:

|                                       | <u>(miles de €)</u> | <u>31/12/2013</u> | <u>31/12/2012</u> |
|---------------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Impuesto sobre beneficios</b>      |                     |                   |                   |
| Activos impuestos diferidos           |                     | 100.487           | 88.930            |
| Activos por impuesto corriente        |                     | 9.367             | 4.419             |
| <b>Total</b>                          | <b>109.854</b>      | <b>93.349</b>     |                   |
| <b>Otros impuestos</b>                |                     |                   |                   |
| H. P. Deudora por IVA                 |                     | 2.598             | 3.136             |
| H. P. Deudores varios                 |                     | 200               | 13                |
| <b>Total</b>                          | <b>2.798</b>        | <b>3.149</b>      |                   |
| <b>Total activos</b>                  | <b>112.652</b>      | <b>96.498</b>     |                   |
| <b>Impuesto sobre beneficios</b>      |                     |                   |                   |
| Pasivos impuestos diferidos           |                     | 66.240            | 68.980            |
| <b>Total</b>                          | <b>66.240</b>       | <b>68.980</b>     |                   |
| <b>Otros impuestos / tasas</b>        |                     |                   |                   |
| H. P. Acreedora por IVA               |                     | 0                 | 158               |
| H. P. Acreedora por IGIC              |                     | 358               | 262               |
| H. P. Acreedora por IRPF              |                     | 2.692             | 2.744             |
| H. P. Varios                          |                     | 3.407             | 4.124             |
| Org SS. Acreedores                    |                     | 3.901             | 4.086             |
| H. P. Acreedora por IVA pdte.facturar |                     | (1)               | (1)               |
| <b>Total</b>                          | <b>10.357</b>       | <b>11.373</b>     |                   |
| <b>Total pasivos</b>                  | <b>76.597</b>       | <b>80.353</b>     |                   |

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

El detalle de las distintas partidas que componen los activos y pasivos por impuestos diferidos, es el siguiente:

|  | <i>(miles de €)</i> | 31/12/2013    | 31/12/2012 |
|--|---------------------|---------------|------------|
| <b>Activos por impuesto diferido</b>         |                     |               |            |
| Créditos por pérdidas fiscales a compensar   | 41.642              | 30.742        |            |
| Créditos fiscales activados                  | 9.519               | 9.276         |            |
| Valor fiscal fondo comercio TRYP             | 34.732              | 35.646        |            |
| Instrumentos financieros                     | 1.015               | 2.503         |            |
| Gastos de amortización no deducibles         | 2.986               | 0             |            |
| Provisiones fiscalmente deducibles           | 10.593              | 10.763        |            |
| <b>Total</b>                                 | <b>100.487</b>      | <b>88.930</b> |            |
| <b>Pasivos por impuesto diferido</b>         |                     |               |            |
| Operaciones de arrendamiento financiero      | 25.090              | 27.021        |            |
| Revalorización y actualización valor solares | 33.727              | 35.567        |            |
| Ventas acogidas a Dif.Reinversión            | 5.606               | 5.769         |            |
| Subvenciones no reintegrables                | 511                 | 536           |            |
| Instrumentos financieros                     | 0                   | 87            |            |
| Otros pasivos por impuesto diferido          | 1.306               | 0             |            |
| <b>Total</b>                                 | <b>66.240</b>       | <b>68.980</b> |            |

A continuación se detallan los movimientos de las distintas partidas que componen los activos y pasivos por impuestos diferidos:

| <i>(miles de €)</i>   | 2013                            |                                 | 2012                            |                                 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|   | Activos por impuestos diferidos | Pasivos por impuestos diferidos | Activos por impuestos diferidos | Pasivos por impuestos diferidos |
| <b>Saldo inicial</b>  | <b>88.930</b>                   | <b>68.980</b>                   | <b>72.954</b>                   | <b>72.230</b>                   |
| <b>Variaciones reflejadas en cuenta Pérdidas y Ganancias:</b> |                                 |                                 |                                 |                                 |
| Créditos por pérdidas fiscales a compensar                    | 10.900                          | 0                               | 15.301                          | 0                               |
| Créditos fiscales activados                                   | 243                             | 0                               | 0                               | 0                               |
| Provisiones fiscalmente deducibles                            | (170)                           | 0                               | 2.360                           | 0                               |
| Valor fiscal fondo comercio de Tryp                           | (914)                           | 0                               | (914)                           | 0                               |
| Operaciones de arrendamiento financiero                       | 0                               | (1.931)                         | 0                               | (1.179)                         |
| Revalorización y actualización valor solares                  | 0                               | (1.839)                         | 0                               | (1.742)                         |
| Gastos de amortización fiscalmente no deducibles              | 2.986                           | 0                               | 0                               | 0                               |
| Ventas acogidas a diferencias reinversión                     | 0                               | (164)                           | 0                               | (164)                           |
| Otros pasivos por impuesto diferido                           | 0                               | 1.306                           | 0                               | 0                               |
| <b>Variaciones reflejadas en Patrimonio neto:</b>             |                                 |                                 |                                 |                                 |
| Instrumentos financieros                                      | (1.488)                         | 0                               | (771)                           | 0                               |
| Subvenciones no reintegrables                                 | 0                               | (25)                            | 0                               | (25)                            |
| Instrumentos financieros                                      | 0                               | (87)                            | 0                               | (140)                           |
| <b>Saldo final</b>  | <b>100.487</b>                  | <b>66.240</b>                   | <b>88.930</b>                   | <b>68.980</b>                   |

La Sociedad ha elaborado una previsión de resultados con el fin de determinar si existen créditos fiscales pendientes de compensar, y si los mismos van a ser recuperables en los plazos establecidos en la legislación fiscal. Además, la Sociedad evalúa la existencia de impuestos diferidos con los que poder compensar dichas bases imponibles negativas en el futuro. De acuerdo con este criterio, los Administradores consideran que la recuperación de todos los créditos fiscales activados, es probable con beneficios fiscales futuros, en un periodo razonable y nunca superior a los periodos permitidos por la legislación vigente.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### **14.2 Impuesto sobre beneficios**

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible (resultado fiscal) del impuesto de sociedades es la siguiente:

| (miles de €)   | Cuenta de Pérdidas y Ganancias |                      |                    | Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto |                      |                    |
|--|--------------------------------|----------------------|--------------------|---|----------------------|--------------------|
| <b>Saldo de ingresos y gastos del ejercicio</b>                            | <b>(5.592)</b>                 |                      |                    | <b>3.210</b>  |                      |                    |
| Operaciones continuadas  |                                |                      |                    |   |                      |                    |
| <b>Aumentos Disminuciones Efecto neto</b>                                  | <b>Aumentos</b>                | <b>Disminuciones</b> | <b>Efecto neto</b> | <b>Aumentos</b>   | <b>Disminuciones</b> | <b>Efecto neto</b> |
| <b>Impuestos sobre beneficios</b>  | 0                              | 16.834               | <b>(16.834)</b>    | 1.376   | 0                    | <b>1.376</b>       |
| <b>Diferencias Permanentes</b>   | 12.461                         | 23.269               | <b>(10.808)</b>    | 0   | 0                    | <b>0</b>           |
| <b>Diferencias Temporarias:</b>  |                                |                      |                    |   |                      |                    |
| Con origen en el ejercicio   | 16.598                         | 0                    | <b>16.598</b>      | 0   | 0                    | <b>0</b>           |
| Con origen en ejercicios anteriores  | 88.173                         | 18.375               | <b>69.798</b>      | 0   | 4.586                | <b>-4.586</b>      |
| <b>Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores</b> | 0                              | 13.291               | <b>(13.291)</b>    |   |                      |                    |
| <b>Base Imponible consolidada (resultado fiscal)</b>                       |                                |                      | <b>39.871</b>      |   |                      |                    |

Las diferencias permanentes y las diferencias temporarias del ejercicio serían:

| (miles de €)  | 31/12/2013      |  |
|---|-----------------|--|
| <b>Diferencias Permanentes</b>                          |                 |  |
| Dividendos exentos                                      | (11.761)        |  |
| Gastos e ingresos no deducibles                         | 1.072           |  |
| Beneficios venta inmovilizado e inversiones financieras | 1.544           |  |
| Otros ajustes   | (1.663)         |  |
| <b>Total</b>  | <b>(10.808)</b> |  |
| <b>Diferencias Temporarias</b>                          |                 |  |
| Arrendamiento Financiero                                | 6.437           |  |
| Provisiones   | (8.108)         |  |
| Gastos financieros no deducibles                        | 66.229          |  |
| Gastos de amortización no deducibles                    | 9.952           |  |
| Otros ajustes   | 11.886          |  |
| <b>Total</b>  | <b>86.396</b>   |  |

La conciliación entre el gasto por impuesto sobre beneficios y el resultado de multiplicar los tipos de gravámenes aplicables al total de ingresos y gastos reconocidos, diferenciado el saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias, es la siguiente:

| (miles de €)                                    | 2013                           | 2012   |                                |  |
|---|--------------------------------|--|--------------------------------|--|
|   | Cuenta de pérdidas y ganancias | Ingresos y gastos imputados al patrimonio neto | Cuenta de pérdidas y ganancias | Ingresos y gastos imputados al patrimonio neto |
| <b>Saldo de ingresos y gastos del ejercicio</b> | <b>(22.426)</b>                | <b>4.586</b>                                   | <b>(70.429)</b>                | <b>2.021</b>                                   |
| Carga impositiva teórica (tipo30%)              | (6.728)                        | 1.376  | (21.129)                       | 606  |
| Gastos no deducibles                            | 1.342                          | 0  | (4.591)                        | 0  |
| Otros ajustes                                   | 2.730                          | 0  | 7.399                          | 0  |
| Ajustes de consolidación                        | 1.248                          | 0  | 2.279                          | 0  |
| Bases imponibles negativas y créditos fiscales  | (15.493)                       | 0  | (4.476)                        | 0  |
| <b>Gasto/Ingreso impositivo efectivo</b>        | <b>(16.901)</b>                | <b>1.376</b>                                   | <b>(20.518)</b>                | <b>606</b>                                     |

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

El desglose del gasto/ingreso por impuestos sobre beneficios en el ejercicio es el siguiente:

| (miles de €)                                  | 2013                                    |                                    | 2012                                    |                                    |
|---|---|------------------------------------|---|------------------------------------|
|   | Imputación<br>a pérdidas y<br>ganancias | Imputación<br>a patrimonio<br>neto | Imputación a<br>pérdidas y<br>ganancias | Imputación<br>a patrimonio<br>neto |
| Impuesto corriente                            | 66                                      | 0                                  | (498)                                   | 0                                  |
| Impuesto diferido                             | (15.672)                                | 1.376                              | (19.831)                                | 606                                |
| Otros   | (1.228)                                 | 0                                  | (687)                                   | 0                                  |
| <b>Total gasto por impuesto de sociedades</b> | <b>(16.834)</b>                         | <b>1.376</b>                       | <b>(21.016)</b>                         | <b>606</b>                         |

La diferencia existente con el impuesto sobre beneficios, reflejado en la cuenta de pérdidas y ganancias, está motivada por el impuesto sobre beneficios de retenciones al capital extranjero por importe de 219 miles de euros en 2013 y 262 miles de euros en 2012; además de, impuestos sobre beneficios de ejercicios anteriores por importe de -152 miles de euros en 2013 y -760 miles de euros del 2012.

### **14.3 Impuesto sobre beneficios del Grupo Fiscal**

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible (resultado fiscal) del impuesto de sociedades es la siguiente:

| (miles de €)  | Cuenta de Pérdidas y Ganancias |               |                 | Ingresos y gastos directamente imputados<br>al patrimonio neto |               |                |
|---|--------------------------------|---------------|-----------------|--|---------------|----------------|
|   | Aumentos                       | Disminuciones | Efecto neto     | Aumentos   | Disminuciones | Efecto neto    |
| <b>Saldo de ingresos y gastos del ejercicio<br/>grupo consolidado fiscal</b>                |                                |               | <b>(1.151)</b>  |  |               | <b>3.196</b>   |
| Operaciones continuadas   |                                |               |                 |  |               |                |
| <b>Impuestos sobre beneficios</b>   | 0                              | 15.686        | <b>(15.686)</b> | 1.370  | 0             | <b>1.370</b>   |
| <b>Diferencias Permanentes</b>  | 13.562                         | 23.307        | <b>(9.745)</b>  | 0  | 0             | 0              |
| <b>Diferencias Temporarias:</b>   |                                |               |                 |  |               |                |
| Con origen en el ejercicio  | 18.672                         | 4.809         | <b>13.863</b>   | 0  | 0             | 0              |
| Con origen en ejercicios anteriores   | 88.812                         | 18.835        | <b>69.977</b>   | 0  | 4.566         | <b>(4.566)</b> |
| Diferencias temporarias derivadas del proceso de<br>consolidación fiscal                    | 4.157                          | 0             | <b>4.157</b>    |  |               |                |
| <b>Compensación de bases imponibles negativas de<br/>ejercicios anteriores Grupo Fiscal</b> | 0                              | 15.354        | <b>(15.354)</b> |  |               |                |
| <b>Base Imponible consolidada (resultado fiscal)</b>  |                                |               | <b>46.061</b>   |  |               |                |

Las diferencias permanentes y las diferencias temporarias del ejercicio serían:

| (miles de €)  | 31/12/2013 |                |
|---|------------|----------------|
|   | Total      | Total          |
| <b>Diferencias Permanentess</b>                         |            |                |
| Dividendos exentos                                      |            | (11.761)       |
| Gastos e ingresos no deducibles                         |            | 2.136          |
| Beneficios venta inmovilizado e inversiones financieras |            | 1.543          |
| Otros ajustes   | Total      | <b>(9.745)</b> |
| <b>Diferencias Temporarias</b>                          |            |                |
| Arrendamiento Financiero                                |            | 7.072          |
| Provisiones   |            | (11.993)       |
| Gastos financieros no deducibles                        |            | 66.248         |
| Gastos de amortización no deducibles                    |            | 10.626         |
| Otros ajustes   | Total      | <b>83.840</b>  |

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

El cálculo del impuesto sobre beneficios a pagar por el Grupo Fiscal es el siguiente:

|   | (miles de €)     | Importe |
|---|------------------|---------|
| <b>Impuesto corriente (cuota íntegra consolidada)</b> | <b>13.818</b>    |         |
| Deducción por doble imposición                        | (13.738)         |         |
| <b>Cuota íntegra ajustada</b>                         | <b>80</b>        |         |
| Bonificaciones y deducciones                          | (80)             |         |
| Retenciones e ingresos a cuenta                       | 3.972            |         |
| <b>Cuota a ingresar o a devolver</b>                  | <b>3.972</b>     |         |
| <br><b>Pagos fraccionados</b>                         | <br><b>2.301</b> |         |
| <br><b>Líquido a ingresar o a devolver</b>            | <br><b>6.273</b> |         |

El impuesto a cobrar por jurisdicciones fiscales es Gipuzkoa 0,52%, Bizkaia 1,65% y Madrid 97,83%.

### **14.4 Bases imponibles negativas del grupo consolidado fiscal**

Al cierre del ejercicio, el detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensar fiscalmente por la Sociedad y su grupo fiscal consolidado es el siguiente:

| (miles de €) | Ejercicio de generación | Ejercicio límite para compensar | Aplicado en ejercicio | Bns pendientes |
|--------------|-------------------------|---------------------------------|-----------------------|----------------|
| 2000         | 2018                    |                                 | 0                     | 1              |
| 2002         | 2020                    |                                 | 3.858                 | 0              |
| 2003         | 2021                    |                                 | 11.496                | 18.017         |
| 2004         | 2022                    |                                 | 0                     | 40.072         |
| 2005         | 2023                    |                                 | 0                     | 872            |
| 2006         | 2024                    |                                 | 0                     | 971            |
| 2008         | 2026                    |                                 | 0                     | 28.237         |
| 2009         | 2027                    |                                 | 0                     | 30.544         |
| 2011         | 2029                    |                                 | 0                     | 61.582         |
| <b>Total</b> |                         |                                 | <b>15.354</b>         | <b>180.296</b> |

En el total de bases imponibles reflejadas, se incluyen 16 mil euros generados por Hogares Batle, S.A. con anterioridad a su entrada en el consolidado fiscal y por tanto, es en dicha sociedad que deben ser compensadas.

Por otra parte y fruto de las fusiones efectuadas el 01/01/2009 y el 01/01/2012, Meliá Hotels International, S.A. pasa a tener bases imponibles propias por importe de 2,22 millones de euros, dichas bases imponibles se generaron en Lifestar Hoteles España, S.L. (1,28 millones de euros) y Alcaján XXI, S.L. (0,55 millones de euros), ambas sociedades fusionadas en el 2009, y además Cansilius, S.L. (39 mil euros), sociedad fusionada en el 2012; antes de que dichas sociedades entraran a formar parte de la unidad fiscal encabezada por Meliá Hotels International, S.A.

La Sociedad tiene registrado activos por impuestos diferidos por importe de 41,64 millones de euros. Durante el ejercicio se han activado créditos fiscales, por este concepto, por un monto de 10,90 millones de euros.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### **14.5 Créditos fiscales del grupo fiscal**

#### **a) Créditos por actividades exportadoras**

El detalle de las deducciones pendientes por el grupo consolidado fiscal por actividades exportadoras es el siguiente:

| (miles de €) | Ejercicio origen | Importe a deducir | Aplicaciones ejercicio | Deducciones pendientes | Plazo deducción |
|--------------|------------------|-------------------|------------------------|------------------------|-----------------|
|              | 2003             | 233               | 0                      | 233                    | 2018            |
|              | 2004             | 316               | 0                      | 316                    | 2019            |
|              | 2005             | 269               | 0                      | 269                    | 2020            |
|              | 2006             | 317               | 0                      | 317                    | 2021            |
|              | 2007             | 157               | 0                      | 157                    | 2022            |
|              | 2008             | 214               | 0                      | 214                    | 2023            |
|              | 2009             | 225               | 0                      | 225                    | 2024            |
|              | 2010             | 26                | 0                      | 26                     | 2025            |
| <b>Total</b> |                  | <b>1.757</b>      | <b>0</b>               | <b>1.757</b>           |                 |

Respecto a este crédito fiscal, la Sociedad tiene registrado activos por impuesto diferido que ascienden a 1,58 millones de euros. Durante el ejercicio la entidad no ha activado ningún crédito fiscal.

#### **b) Créditos por donativos y liberalidades**

El detalle de las deducciones del grupo consolidado fiscal por donativos y liberalidades es el siguiente:

| (miles de €) | Ejercicio origen | Importe a deducir | Deducciones aplicadas | Plazo deducción |
|--------------|------------------|-------------------|-----------------------|-----------------|
|              | 2013             | 40                | 40                    | 2023            |
| <b>Total</b> |                  | <b>40</b>         | <b>40</b>             |                 |

No quedan deducciones pendientes respecto a este crédito fiscal.

#### **c) Créditos por reinversión**

Los beneficios fiscales procedentes de la venta de activos y afectados a reinversión así como los importes a reinvertir son los siguientes:

| (miles de €) | Año  | Importe venta  | Beneficio venta | A reinvertir   | Año reinvers. | Reinvers. realizada | Pendiente reinvers. | Vto. reinver. | Deducción reinvers. | Deducciones aplicadas | Pendientes aplicar | Vto. Deducciones |
|--------------|------|----------------|-----------------|----------------|---------------|---------------------|---------------------|---------------|---------------------|-----------------------|--------------------|------------------|
|              | 2003 | 22.399         | 16.570          | 22.399         | 2.003         | 22.399              | -                   | 2006          | 3.314               | 2.506                 | 808                | 2018             |
|              | 2004 | 10.036         | 9.749           | 10.036         | 2.004         | 27.216              | -                   | 2007          | 1.979               | 0                     | 1.979              | 2019             |
|              | 2005 | 103.200        | 48.490          | 103.200        | 2004-5-6      | 82.521              | -                   | 2008          | 9.698               | 0                     | 9.698              | 2020             |
|              | 2006 | 52.768         | 33.683          | 52.768         | 2.006         | 76.840              | -                   | 2009          | 6.737               | 0                     | 6.737              | 2021             |
|              | 2007 | 105.110        | 63.384          | 105.110        | 2006-7        | 97.825              | -                   | 2010          | 9.190               | 0                     | 9.190              | 2022             |
|              | 2008 | 5.972          | 4.471           | 5.972          | 2.007         | 88.773              | -                   | 2011          | 536                 | 0                     | 536                | 2023             |
|              | 2009 | 0              | 0               | 0              | -             | 33.959              | -                   | -             | 0                   | 0                     | 0                  | -                |
|              | 2010 | 2.073          | 215             | 2.073          | 2.009         | 25.129              | -                   | 2013          | 26                  | 0                     | 26                 | 2025             |
|              | 2011 | 61.000         | 43.603          | 61.000         | 2010-11       | 48.923              | -                   | 2014          | 5.232               | 0                     | 5.232              | 2026             |
|              | 2012 | 37.999         | 23.454          | 37.999         | 2011-12       | 50.353              | -                   | 2015          | 3.573               | 0                     | 3.573              | 2027             |
|              | 2013 | 50.000         | 23.583          | 50.000         | 2012-13       | 14.793              | -                   | 2016          | 240                 | 0                     | 240                | 2028             |
| <b>Total</b> |      | <b>450.557</b> | <b>267.202</b>  | <b>450.557</b> |               | <b>568.731</b>      | <b>0</b>            |               | <b>40.525</b>       | <b>2.506</b>          | <b>38.019</b>      |                  |

Informar que el crédito fiscal generado en el ejercicio 2013 proviene de la venta de los hoteles Sol Guadalupe y Sol Trinidad-Jamaica.

Respecto a este crédito fiscal, la unidad fiscal tiene registrados activos por impuestos diferidos que ascienden a 7,85 millones de euros. Durante el ejercicio la entidad no ha activado ningún crédito fiscal.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

La reinversión de dichas ventas ha sido efectuada por Meliá Hotels International, S.A. en elementos nuevos del inmovilizado material e intangible, incorporados en la remodelación y mejoras de sus establecimientos hoteleros, en inversiones inmobiliarias y en valores representativos de la participación en el capital de entidades que otorgan una participación no inferior al 5% sobre el capital social de aquéllos.

Los beneficios fiscales obtenidos hasta el año 2001 por venta de activos afectados a reinversión, se integran a la base imponible según el período de amortización habiéndose creado un impuesto diferido a tal efecto. El importe pendiente de incorporar a la base imponible es de 18,69 millones de euros y se integrarán de manera lineal hasta el año 2048.

### **d) Créditos por inversiones en activos fijos nuevos en Canarias**

El detalle de las deducciones pendientes por inversiones en activos fijos nuevos en Canarias, conforme a la ley 20/1991 del Impuesto sobre Sociedades, es el siguiente:

| (miles de €) | Ejercicio origen | Importe inversión | Importe deducción | Aplicaciones acumuladas | Aplicaciones ejercicio | Deducciones pendientes | Vto. |
|--------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|------------------------|------------------------|------|
|              | 2008             | 3.314             | 828               | 0                       | 40                     | 0                      | 2013 |
|              | 2009             | 4.207             | 1.052             | 0                       | 0                      | 1.052                  | 2014 |
|              | 2010             | 1.009             | 252               | 0                       | 0                      | 252                    | 2015 |
|              | 2011             | 1.201             | 300               | 0                       | 0                      | 300                    | 2016 |
|              | 2012             | 1.632             | 408               | 0                       | 0                      | 408                    | 2017 |
|              | 2013             | 1.667             | 417               | 0                       | 0                      | 417                    | 2018 |
| <b>Total</b> |                  | <b>3.314</b>      | <b>828</b>        | <b>0</b>                | <b>40</b>              | <b>2.429</b>           |      |

Al cierre del ejercicio 2013, la reinversión pendiente del ejercicio 2008, por importe de 788 miles de euros, dejan de ser deducibles puesto que se ha cumplido el plazo de cinco años sin que el total de las inversiones previstas se hayan podido materializar.

Respecto a este crédito fiscal, la Sociedad tiene registrado activos por impuesto diferido por valor de 97,66 miles de euros.

### **e) Créditos por doble imposición**

Las deducciones por doble imposición procedentes de dividendos de sociedades nacionales e internacionales aplicadas en el ejercicio son las siguientes:

| (miles de €) | Año  | D.D.I. Nacional | D.D.I. Internacional | DEDUCCIONES APLICADAS | Deducciones pendientes | D.D.I. Nacional año vto. | D.D.I. Internacional año vto. |
|--------------|------|-----------------|----------------------|-----------------------|------------------------|--------------------------|-------------------------------|
|              | 2009 | 255             | 63                   | 318                   | 0                      | 2016                     | 2019                          |
|              | 2010 | 240             | 43                   | 283                   | 0                      | 2017                     | 2020                          |
|              | 2011 | 223             | 168                  | 391                   | 0                      | 2018                     | 2021                          |
|              | 2012 | 223             | 105                  | 328                   | 0                      | 2019                     | 2022                          |
|              | 2013 | 13.709          | 128                  | 13.738                | 99                     | 2015                     | 2018                          |
| <b>Total</b> |      | <b>14.650</b>   | <b>506</b>           | <b>15.058</b>         | <b>0</b>               |                          |                               |

Respecto a este crédito fiscal, la Sociedad no tiene registrado activos por impuesto diferido.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### **14.6 Otra información fiscal**

#### **a) Provisiones en participaciones financieras**

Durante el ejercicio 2013, Meliá Hotels International, S.A. ha integrado en la base imponible del impuesto de sociedades 2,59 millones de euros por la variación de los fondos propios de las empresas participadas al inicio y al final del ejercicio, dichos fondos ascendían al inicio del ejercicio a 91,32 millones de euros y al final a 66,02 millones de euros.

Con relación a las provisiones de cartera pendientes de integrar, el importe total asciende a 61,97 millones de euros, los cuales irán revirtiendo en la base imponible de Meliá Hotels International, S.A. en la medida que estas sociedades generen los beneficios suficientes para ir aplicando dichas provisiones.

En cuanto a la información estipulada en el artículo 84 del Real Decreto Legislativo 4/2004 del impuesto sobre sociedades, relativa a las operaciones de fusión y escisión de ramas de actividad realizadas en ejercicios anteriores, ésta se incluye en la primera memoria aprobada tras cada una de dichas operaciones, y cuyo resumen es el siguiente:

| <b>Sociedad</b>                  | <b>Ejercicios</b>       |
|----------------------------------|-------------------------|
| Inmotel Inversiones, S.A.        | 1993, 1996, 1997 y 1998 |
| Meliá Hotels International, S.A. | 1999, 2001 y 2005       |

#### **b) Gastos financieros fiscalmente no deducibles**

Los gastos financieros netos que no han sido objeto de deducción, de acuerdo con el apartado 1 del artículo 20 del TRLIS, y que podrán deducirse en los períodos impositivos que concluyan en los 18 años inmediatos y sucesivos al periodo de generación vienen especificados en el cuadro siguiente:

| <b>(miles de €)</b> | <b>Ejercicio origen</b> | <b>Importe a deducir</b> | <b>Aplicaciones ejercicio</b> | <b>Deducciones pendientes</b> | <b>Plazo deducción</b> |
|---------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------------------|
| 2012                |                         | 77.858                   | 0                             | 0                             | 2030                   |
| 2013                |                         | 66.248                   | 0                             | 0                             | 2031                   |
| <b>Total</b>        |                         | <b>144.106</b>           | <b>0</b>                      | <b>0</b>                      |                        |

#### **c) Limitación a las amortizaciones fiscalmente deducibles**

De acuerdo a la Ley 16/2012, se limitan las amortizaciones fiscalmente deducibles para los períodos impositivos iniciados dentro de los años 2013 y 2014; resultando, tan sólo, el 70% de la amortización contable del inmovilizado material, intangible y de las inversiones inmobiliarias fiscalmente deducible

Dicha ley, informa que la amortización contable que no resulte fiscalmente deducible se deducirá de forma lineal durante un plazo de 10 años u opcionalmente durante la vida útil del elemento patrimonial, a partir del primer periodo impositivo que se inicie dentro del año 2015 (la empresa ha optado por la deducción lineal). Por ello, durante el ejercicio 2013, la Sociedad ha contabilizado un impuesto anticipado por importe de 2,99 millones de euros (el Grupo fiscal 3,19 millones de euros) resultante de dicha amortización no deducida.

#### **d) Otros**

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, pasivos adicionales podrían surgir como resultado de una inspección. En todo caso, los Administradores consideran que estos pasivos adicionales, caso de producirse, no afectarían significativamente a estas cuentas anuales.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### **NOTA (15) INFORMACIÓN SEGMENTADA**

Los segmentos de negocio identificados en función de la naturaleza de los riesgos y rendimientos de la Sociedad, y que constituyen la estructura de la organización son los siguientes:

Negocio hotelero: Se recogen en este segmento los resultados obtenidos por la explotación de las unidades hoteleras en propiedad o alquiler de la Sociedad.

Gestión de activos: En este segmento se incluyen las plusvalías por rotación de activos, así como las actividades de promoción y explotación inmobiliaria.

Gestión y estructura: Corresponde a los ingresos por honorarios recibidos por la explotación de hoteles en régimen de gestión y franquicia, costes de estructura, y otras actividades de explotación relacionadas con el ocio.

La segmentación del importe neto de la cifra de negocios en la cuenta de resultados de los ejercicios 2013 y 2012 se ofrece en el siguiente cuadro:

| (miles de €)         | 2013           | 2012           |
|----------------------|----------------|----------------|
| Negocio hotelero     | 416.644        | 424.085        |
| Gestión de activos   | 18.247         | 43.356         |
| Gestión y estructura | 15.025         | 16.638         |
| <b>Total</b>         | <b>449.917</b> | <b>484.079</b> |

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### **NOTA (16) INGRESOS Y GASTOS**

#### **16.1 Detalle de la cifra de ingresos por conceptos**

La cifra de ingresos de la Sociedad distribuida por los distintos tipos de servicios prestados de los ejercicios 2013 y 2012 es la siguiente:

|                                       | <i>(miles de €)</i> | 2013           | 2012 |
|---------------------------------------|---------------------|----------------|------|
| Ingreso por habitaciones              | 281.335             | 287.951        |      |
| Ingresos por comida y bebida          | 118.470             | 118.022        |      |
| Otros ingresos                        | 32.075              | 34.930         |      |
| Gestión de activos                    | 18.247              | 43.356         |      |
| Rappels de ventas                     | (211)               | (180)          |      |
| <b>Importe neto cifra de negocios</b> | <b>449.917</b>      | <b>484.079</b> |      |

|                                | <i>(miles de €)</i> | 2013          | 2012 |
|--------------------------------|---------------------|---------------|------|
| Ingresos varios                | 10.257              | 13.165        |      |
| Management sobre beneficios    | 7.768               | 6.924         |      |
| Management sobre ventas        | 20.338              | 17.243        |      |
| Ingresos excepcionales         | 19.164              | 2.016         |      |
| <b>Ingresos de explotación</b> | <b>57.528</b>       | <b>39.348</b> |      |

En cuanto a su distribución por mercados geográficos, la práctica totalidad se ha generado en territorio nacional.

En ingresos excepcionales se incluye la reversión por importe de 10,7 millones de euros de la provisión de fondos propios negativos de sociedades dependientes realizada en el ejercicio 2013 (ver nota 12.1).

#### **16.2 Consumos**

El desglose del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

|                             | <i>(miles de €)</i> | 2013          | 2012 |
|-----------------------------|---------------------|---------------|------|
| Consumos de comida y bebida | 35.951              | 34.537        |      |
| Variación de existencias    | 265                 | 230           |      |
| Compras combustible         | 3.074               | 3.073         |      |
| Compras auxiliares y varios | 6.605               | 6.723         |      |
| <b>Total</b>                | <b>45.895</b>       | <b>44.563</b> |      |

En cuanto a su distribución por mercados geográficos, la práctica totalidad se ha generado en territorio nacional.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### **16.3 Gastos de personal**

El coste de personal se desglosa del siguiente modo:

|   | <i>(miles de €)</i> | 2013           | 2012    |
|---|---------------------|----------------|---------|
| Sueldos y salarios                      |                     | 151.015        | 157.897 |
| Indemnizaciones                         |                     | 3.492          | 2.453   |
| Seguros sociales                        |                     | 39.979         | 41.060  |
| Aportaciones a sistemas complementarios |                     | 1.344          | 1.610   |
| Otros                                   |                     | 2.604          | 2.428   |
| <b>Total</b>                            | <b>198.433</b>      | <b>205.448</b> |         |

El número medio de empleados durante el ejercicio ha sido 5.693 personas distribuidas en:

| Categoría             | Nº<br>empleados<br>2013 | Nº<br>empleados<br>2012 |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Personal directivo    | 212                     | 219                     |
| Jefes de departamento | 930                     | 675                     |
| Técnicos              | 3.577                   | 3.945                   |
| Auxiliares            | 974                     | 978                     |
| <b>Total</b>          | <b>5.693</b>            | <b>5.817</b>            |

En el ejercicio 2013 se ha procedido a incluir a los 2º jefes de departamento, anteriormente técnicos, como jefes de departamento, de ahí la variación en la comparativa de ambos ejercicios.

La distribución de las categorías por sexos al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 es la siguiente:

| Categoría             | 2013         |              |              | 2012         |              |              |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                       | Hombres      | Mujeres      | Total        | Hombres      | Mujeres      | Total        |
| Personal directivo    | 86           | 53           | 139          | 160          | 53           | 213          |
| Jefes de departamento | 310          | 314          | 624          | 348          | 243          | 591          |
| Técnicos              | 1.127        | 1.509        | 2.636        | 1.418        | 1.619        | 3.037        |
| Auxiliares            | 744          | 299          | 1.043        | 400          | 262          | 662          |
| <b>Total</b>          | <b>2.267</b> | <b>2.175</b> | <b>4.442</b> | <b>2.326</b> | <b>2.176</b> | <b>4.502</b> |

### **16.4 Otros gastos de explotación**

El desglose del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

|  | <i>(miles de €)</i> | 2013           | 2012   |
|--|---------------------|----------------|--------|
| Alquiler hotel                                 |                     | 65.397         | 66.844 |
| Alquiler varios                                |                     | 3.493          | 3.446  |
| Mantenimiento y conservación                   |                     | 17.169         | 17.276 |
| Servicios externos                             |                     | 32.562         | 30.121 |
| Transportes y seguros                          |                     | 2.330          | 2.260  |
| Gastos por gestión bancaria                    |                     | 3.054          | 3.088  |
| Publicidad y promoción                         |                     | 10.109         | 9.389  |
| Suministros                                    |                     | 47.111         | 50.732 |
| Gastos viajes y billetaje                      |                     | 7.041          | 6.427  |
| Otros gastos                                   |                     | 19.848         | 19.925 |
| Tributos                                       |                     | 12.909         | 12.940 |
| Pérdidas, deterioro y variación de provisiones |                     | 1.635          | 1.968  |
| Otros gastos de gestión corriente              |                     | 9.828          | 5.979  |
| <b>Total</b>                                   | <b>232.487</b>      | <b>230.395</b> |        |

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### **16.5 Ingresos y gastos financieros**

El desglose por naturaleza de los importes incluidos en el resultado financiero de la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad para los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

|  | <i>(miles de €)</i> | 2013           | 2012 |
|--|---------------------|----------------|------|
| Dividendos part. en instr. patrimonio empresas grupo y asociadas | 57.433              | 11.393         |      |
| Dividendos part. en instr. patrimonio terceros                   | 67                  | 21             |      |
| Intereses empresas del grupo y asociadas                         | 20.367              | 20.677         |      |
| Intereses terceros y cuentas bancarias                           | 162                 | 1.003          |      |
| Modificación sustancial deuda                                    | 30.634              | 5.310          |      |
| Otros ingresos financieros terceros                              | 1.274               | 278            |      |
| <b>Total ingresos financieros</b>                                | <b>109.937</b>      | <b>38.682</b>  |      |
| Intereses por deudas con empresas del grupo y asociadas          | 31.762              | 29.530         |      |
| Intereses de obligaciones y bonos                                | 35.785              | 18.488         |      |
| Intereses préstamos bancarios                                    | 33.470              | 42.789         |      |
| Intereses arrendamiento financiero                               | 10.935              | 12.549         |      |
| Intereses deudas leasing bancario                                | 381                 | 590            |      |
| Otros gastos financieros terceros                                | 3.423               | 1.795          |      |
| <b>Total gastos financieros</b>                                  | <b>115.756</b>      | <b>105.741</b> |      |

Los ingresos financieros en empresas de grupo y asociadas se corresponden con los dividendos percibidos e intereses de préstamos y cuentas corrientes (ver notas 9.1.a y 17.2).

El epígrafe de "modificación sustancial de la deuda" incluye en 2013 el acuerdo alcanzado con la Sociedad Equity Inmuebles, S.L. por el que se pacta la modificación del vencimiento de todos los contratos de arrendamiento que les vincula, pasando de considerarse arrendamiento financiero a operativo, causando por ello la baja de los activos y pasivos reconocidos en balance y generando un impacto positivo en la cuenta de resultados de 30,6 millones de euros, reconocido como ingreso financiero (ver nota 9.2.c). En el ejercicio 2012 se correspondían mayoritariamente al beneficio obtenido por la operación de canje de las participaciones preferentes por bonos (5,3 millones de euros).

Los gastos financieros por deudas con empresas del grupo y asociadas corresponden principalmente a los préstamos concedidos por Sol Melia Europe, B.V. y a intereses de cuentas corrientes con otras empresas del grupo y asociadas (ver nota 17.2).

Los gastos financieros por deudas con terceros corresponden a intereses de préstamos bancarios, que han disminuido en el ejercicio 2013 fruto de la reestructuración de la deuda sindicada, realizando una amortización anticipada con la nueva financiación obtenida, así como a intereses de pólizas de crédito e intereses de deudas de leasing bancario, según comentado en la nota 9.2.b.

Asimismo se incluyen también los intereses generados por las emisiones de bonos, que han incrementado en este ejercicio respecto al anterior, por la emisión de bonos simples en octubre de 2012 y la emisión de bonos convertibles realizada en abril 2013 (nota 9.2.a).

En cuanto a los intereses por arrendamiento financiero, reflejan la carga financiera derivada de la activación de los contratos de arrendamiento financiero de 17 hoteles con Equity Inmuebles, S.L. que pasó a ser considerado arrendamiento operativo al final del ejercicio.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### **16.6 Moneda extranjera**

El detalle de ingresos y gastos de las diferencias de cambio por transacciones en moneda extranjera de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

| <i>(miles de €)</i>   | 2013           | Moneda     | 2012           | Moneda     |
|---|----------------|------------|----------------|------------|
| <b>Diferencias de cambio realizadas</b>                       |                |            |                |            |
| Total gastos por diferencias de cambio realizadas             | (2.731)        | Usd        | (3.393)        | Usd        |
| Total ingresos por diferencias de cambio realizadas           | 2.277          | Usd        | 4.978          | Usd        |
| <b>Total</b>  | <b>(454)</b>   | <b>Usd</b> | <b>1.585</b>   | <b>Usd</b> |
| <b>Diferencias de cambio de activo y pasivo</b>               |                |            |                |            |
| Total gastos por diferencias de cambio de activos y pasivos   | (9.208)        | Usd        | 113            | Usd        |
| Total ingresos por diferencias de cambio de activos y pasivos | 6.169          | Usd        | (2.792)        | Usd        |
| <b>Total</b>  | <b>(3.039)</b> | <b>Usd</b> | <b>(2.679)</b> | <b>Usd</b> |
| <b>Total diferencias de cambio</b>                            | <b>(3.493)</b> | <b>Usd</b> | <b>(1.094)</b> | <b>Usd</b> |

Los elementos de activo y pasivo más importantes en moneda extranjera son los siguientes:

| <i>(miles de €)</i>  | 31/12/2013    | Moneda     | 31/12/2012 | Moneda |
|--|---------------|------------|------------|--------|
| <b>Activo</b>  |               |            |            |        |
| Créditos a empresas del grupo y terceros l/p                             | 54.250        | Usd        | 62.548     | Usd    |
| 898  | Gbp           |            | 51.994     | Gbp    |
| 38.872   |               | Mxn        |            |        |
| Créditos y otros activos financieros a empresas del grupo y terceros c/p | 182.696       | Usd        | 19.636     | Usd    |
| 187  | Gbp           |            |            |        |
| 19.155   |               | Mxn        |            |        |
| 4.055  |               | Chf        |            |        |
| Efectivo y otros líquidos c/p  | 132.427       | Usd        | 9.224      | Usd    |
| 2.243  | Gbp           |            | 37         | Gbp    |
| 369.373  | Usd           |            | 91.408     | Usd    |
| 3.328  | Gbp           |            | 52.031     | Gbp    |
| <b>Total activo</b>  | <b>58.027</b> | <b>Mxn</b> |            |        |
| <b>Pasivo</b>  |               |            |            |        |
| Deudas con entidades de crédito l/p                                      | 41.582        | Usd        | 1.836      | Usd    |
| Deudas con empresas del grupo l/p  | 48.085        | Usd        | 1.232      | Usd    |
|  | 7.351         | Gbp        | 10.375     | Gbp    |
| Deudas con entidades de crédito c/p                                      | 2.727         | Usd        | 989        | Usd    |
| Otras pasivos c/p  | 161.668       | Usd        | 96.647     | Usd    |
| 0  | Gbp           |            | 2.180      | Gbp    |
| 2.000  |               | Mxn        |            |        |
| 254.062  | Usd           |            | 100.704    | Usd    |
| 7.351  | Gbp           |            | 12.555     | Gbp    |
| <b>Total pasivo</b>  | <b>2.000</b>  | <b>Mxn</b> |            |        |

### **NOTA (17) OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**

#### **17.1 Identificación de partes vinculadas**

Las cuentas anuales de la Sociedad incluyen operaciones llevadas a cabo con las siguientes partes vinculadas:

- Entidades del grupo.
- Entidades asociadas y negocios conjuntos.
- Los accionistas significativos de la sociedad dominante.
- Personal directivo y miembros del Consejo de Administración.

Todas las transacciones realizadas con partes vinculadas se realizan en condiciones de mercado.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### **17.2 Transacciones con entidades de grupo, asociadas y negocios conjuntos**

#### **Operaciones comerciales**

En el cuadro adjunto se muestran, para los ejercicios 2013 y 2012, el importe reconocido en el resultado de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias, así como los saldos pendientes a cierre de ejercicio:

|  | 31/12/2013                     |               |              | 31/12/2012      |               |              |
|--|--------------------------------|---------------|--------------|-----------------|---------------|--------------|
|  | Rtados<br>2013<br>(miles de €) | Activo        | Pasivo       | Rtados<br>2012  | Activo        | Pasivo       |
| <b>Empresas del Grupo</b>                  |                                |               |              |                 |               |              |
| Apartotel Bosque, S.A.                     | 274                            | 186           | 9            | 251             | 285           | 1            |
| Apartotel, S.A.                            | 2.527                          | 0             | 0            | 2.469           | 0             | 0            |
| Bear SA de CV                              | 471                            | 38            | 3            | 484             | 41            | 1            |
| C&C Credit Control Corp                    | (47)                           | 0             | 50           | (56)            | 0             | 65           |
| Cala Formentor SA de CV                    | 0                              | 115           | 0            | 0               | 142           | 0            |
| Casino Tamarindos, S.A.U.                  | 1                              | 25            | 10           | 2               | 25            | 6            |
| Comunidad de Prop. Hotel Melia Sol y Nieve | 360                            | 0             | 0            | 446             | 0             | 0            |
| Corporacion Hot. Hispano Mexicana          | 0                              | 0             | 20           | 10              | 123           | 0            |
| Desarrolladora del Norte                   | 1                              | 197           | 0            | 4               | 164           | 0            |
| Dorpan, S.L.                               | (261)                          | 2             | 0            | 0               | 0             | 0            |
| Gesmesol, S.A.                             | 60                             | 115           | 0            | 60              | 142           | 0            |
| Hogares Batle, S.A.                        | (139)                          | 0             | 0            | 0               | 0             | 0            |
| Idiso Hotel Distribution, S.A.             | (435)                          | 19            | 148          | 0               | 0             | 0            |
| Inversiones Hoteleras La Jaquita, S.A.     | 2.322                          | 2             | 71           | 0               | 0             | 0            |
| Inversiones y Explot. Turísticas, S.A.     | 2.176                          | 1.117         | 111          | 1.915           | 971           | 115          |
| Lomondo, LTD                               | 3.081                          | 2.230         | 24           | 3.110           | 3.548         | 33           |
| London XXI Limited                         | 540                            | 647           | 5            | 0               | 0             | 0            |
| Melia Brasil Administracao Hoteleir        | (150)                          | 2.777         | 0            | 12              | 2.694         | 0            |
| Melia Invers. Americanas, N.V.             | 0                              | 0             | 0            | 0               | 4             | 0            |
| New Continent Ventures, INC                | 0                              | 0             | 174          | 0               | 0             | 173          |
| Prodigios Interactivos, S.A.               | (28.196)                       | 507           | 0            | (27.267)        | 286           | 0            |
| Prodisotel, S.A.                           | 369                            | 4             | 24           | 408             | 6             | 15           |
| Realizaciones Turísticas, S.A.             | 241                            | 1             | 9            | 286             | 2             | 63           |
| Securisol, S.A.                            | (376)                          | 0             | 0            | 0               | 0             | 0            |
| Sol Group B.V.                             | 0                              | 0             | 0            | (3.913)         | 63            | 313          |
| Sol Melia Balkans, EAD                     | 0                              | 0             | 0            | 0               | 81            | 0            |
| Sol Melia Bulgaria, AD                     | 0                              | 0             | 0            | 0               | 528           | 550          |
| Sol Melia Croacia                          | (3)                            | 55            | 0            | 2               | 54            | 0            |
| Sol Melia Deutschland, GMBH                | 797                            | 332           | 247          | 807             | 128           | 237          |
| Sol Melia Finance, LTD                     | 0                              | 13            | 0            | 0               | 6             | 0            |
| Sol Melia Funding                          | 0                              | 0             | 0            | 0               | 0             | 0            |
| Sol Melia France, S.A.S.                   | 1.054                          | 1.062         | 0            | 1.551           | 1.576         | 0            |
| Sol Melia Greece                           | 0                              | 131           | 0            | 4               | 98            | 0            |
| Sol Melia Italia, S.R.L.                   | 1.248                          | 7.186         | 4            | 1.293           | 8.340         | 1            |
| Sol Melia Luxemburg                        | 0                              | 1             | 0            | 0               | 14            | 0            |
| Sol Melia Shanghai CO LTD                  | (484)                          | 182           | 0            | 18              | 182           | 0            |
| Sol Melia V.C. España, S.L.                | 124                            | 30            | 0            | 164             | 2.250         | 57           |
| Sol Melia Vacation Network España, S.L.    | 10                             | 29            | 0            | 0               | 0             | 0            |
| Sol Melia Vacation Network, S.A.R.L.       | 0                              | 10            | 0            | 0               | 0             | 0            |
| Tenerife Sol, S.A.                         | 647                            | 2             | 0            | 553             | 1             | 0            |
| The Sol Group Corporation                  | (3.844)                        | 103           | 304          | 0               | 0             | 0            |
| Otras sociedades                           | 13                             | 563           | 134          | (875)           | 401           | 176          |
|  | <b>(17.619)</b>                | <b>17.681</b> | <b>1.347</b> | <b>(18.264)</b> | <b>22.156</b> | <b>1.806</b> |
| <b>Empresas Asociadas</b>                  |                                |               |              |                 |               |              |
| Adprotel Strand, S. L.                     | 0                              | 0             | 0            | 512             | 8             | 0            |
| Altavista Hotelera, S. L. (J.V.)           | 597                            | 5.480         | 206          | 705             | 3.652         | 86           |
| Ayosa Hoteles, S.L.                        | 405                            | 3.175         | 49           | 0               | 0             | 0            |
| C.P. Meliá Castilla                        | 0                              | 0             | 76           | 0               | (3)           | 69           |
| C.P.A.M.Costa del Sol                      | 0                              | 0             | 72           | 3               | 0             | 25           |
| Colón Verona, S. A. (J.V.)                 | 434                            | 3             | 2            | 405             | 2.303         | 409          |
| Detur Panamá, S. A. (J.V.)                 | 0                              | 168           | 0            | 0               | 38            | 0            |
| Evertmel, S. L. (J.V.)                     | 818                            | 108           | 46           | 895             | 3.071         | 192          |
| Inmotel Inversiones Italia, S. R. L.       | 0                              | 10            | 0            | 0               | 10            | 0            |
| Inv. Hot. La Jaquita, S. A. (J.V.)         | 0                              | 0             | 0            | 2.348           | 11.186        | 287          |
| Kimel Mca., S.L.                           | 5                              | 107           | 9            | 1               | 47            | 9            |
| Mongamenda, S. L. (J.V.)                   | 0                              | 443           | 0            | 2               | 219           | 0            |
| Neprom, S.A.                               | 670                            | 288           | 3            | 568             | 288           | 3            |
| Nyesa Meliá Zaragoza, S. L. (J.V.)         | 438                            | 3             | 0            | 313             | 2             | 6            |
| Producciones de Parques, S.L. (J.V.)       | 118                            | 160           | 32           | 0               | 199           | 0            |
| S'Argamassa Hotelera, S.L.                 | 107                            | 1.372         | 4            | 0               | 0             | 0            |
| Tertian XXI, SLU                           | 831                            | 0             | 1            | 712             | 781           | 48           |
| Idiso Hotel Distribution, S.A.             | 0                              | 0             | 0            | (399)           | 43            | 107          |
| Turismo de Invierno, S.A.                  | 227                            | 105           | 0            | 168             | 689           | 0            |
| Otras sociedades                           | 0                              | 81            | 82           | 51              | 51            | 49           |
| Deterioro de valor                         | 9                              | (4.057)       | 0            | 1               | (4.431)       | 0            |
|  | <b>4.659</b>                   | <b>7.446</b>  | <b>582</b>   | <b>6.285</b>    | <b>18.153</b> | <b>1.290</b> |
|  | <b>(12.960)</b>                | <b>25.127</b> | <b>1.929</b> | <b>(11.979)</b> | <b>40.308</b> | <b>3.097</b> |

(J.V.) Corresponden a negocios conjuntos.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

Las operaciones comerciales realizadas con empresas del grupo, asociadas y negocios conjuntos, se refieren principalmente a actividades de gestión hotelera y otros servicios relacionados.

### Operaciones de financiación

A continuación, se desglosan los importes que el grupo mantiene con entidades del grupo y asociadas a cierre de los ejercicios 2013 y 2012 en concepto de financiación:

| (miles de €)                                 | 31/12/2013     |                | 31/12/2012     |                |                               |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------------------------|
|  | Rtados<br>2013 | Activo         | Rtados<br>2012 | Activo         | Pasivo                        |
| <b>Empresas del Grupo</b>                    |                |                |                |                |                               |
| Apartotel Bosque, S.A.                       | (2)            | 0              | 2.756          | 28             | (0) 2                         |
| Apartotel, S.A.                              | (8)            | 0              | 280            | 1.943          | 0 429                         |
| Bear, S.A de C.V.                            | (36)           | 1              | 0              | 0              | 0 0                           |
| Bisol Vallarta, S.A.                         | (61)           | 6              | 2.457          | 0              | 6 0                           |
| Cala Formentor, S.A.                         | (70)           | 0              | 2.934          | 0              | 0 0                           |
| C&C Credit Control Corporation               | 0              | 0              | 386            | 0              | 0 386                         |
| C.Propietarios Hotel Meliá Sol y Nieve       | 1.530          | 35.871         | 321            | 1.422          | 34.440 0                      |
| Caribotels de México, S.A. de C.V.           | 110            | 2.085          | 0              | 53             | 2.580 0                       |
| Casino Tamarindos, S.A.U.                    | 11             | 253            | 0              | (1)            | 213 0                         |
| Comp. Tunis. Gest. Hoteliere                 | 0              | 924            | 377            | 0              | 924 417                       |
| Corp. Hot. Hispano Mexicana, S.A. de C.V.    | (984)          | 0              | 25.667         | 736            | 18.002 0                      |
| Desarrolladora del Norte, S.A.               | 46             | 2.639          | 11             | 70             | 3.335 0                       |
| Dorpan, S.L.                                 | 2              | 0              | 145            | 348            | 0 36                          |
| Gesmesol, S.A.                               | 8.528          | 64             | 0              | 0              | 59 0                          |
| Grupo Sol Asia, LTD                          | 0              | 217            | 0              | 0              | 227 0                         |
| Hogares Battle, S.A.                         | 183            | 4.521          | 0              | 197            | 4.569 0                       |
| Hotel Francois SAS                           | 0              | 0              | 341            | 0              | 0 207                         |
| Hotel Madeleine Palace                       | 0              | 0              | 281            | 0              | 0 258                         |
| Hoteles Sol Meliá, S.L.                      | 87             | 3.593          | 3.308          | 131            | 3.552 1.893                   |
| Idiso Hotel Distribution, S.A.               | (3.287)        | 254            | 0              | 0              | 0 0                           |
| Ilha Bela Gestao E T                         | 448            | 0              | 0              | 0              | 0 0                           |
| Impulse Hotel Development, B.V.              | (88)           | 0              | 4.369          | 90             | 0 0                           |
| Inversiones Inmobiliarias, IAR               | 0              | 903            | 103            | 0              | 903 91                        |
| Inversiones Hoteleras La Jaquita, S.A.       | 3.727          | 60.019         | 0              | 0              | 0 0                           |
| Inversiones y Explotaciones Turísticas, S.A. | 716            | 0              | 219            | 442            | 32 0                          |
| Lomondo, LTD                                 | (328)          | 0              | 9.355          | (430)          | 0 11.448                      |
| London XXI LTD                               | 225            | 9.227          | 124            | 0              | 0 0                           |
| Markserv, BV                                 | (366)          | 0              | 20.274         | (644)          | 0 20.218                      |
| Meliá Brasil Administração H.E.C.LTDA.       | 552            | 31.526         | 0              | 666            | 32.446 0                      |
| Melia International Hotels, S.A.             | 0              | 0              | 8.881          | 0              | 0 9.355                       |
| Melia Inversiones Americanas                 | (3.388)        | 0              | 110.106        | (2.013)        | 0 40.072                      |
| Moteles Andaluces, S.A.                      | (70)           | 0              | 1.590          | 3.803          | 0 1.541                       |
| Neale S.A.                                   | 0              | 0              | 1.452          | 0              | 0 0                           |
| New continent ventures, I                    | 49             | 2.875          | 0              | 32             | 1.056 0                       |
| Operadora Costa Risol                        | (19)           | 0              | 745            | 0              | 0 0                           |
| Operadora Mesol, S.A. de C.V.                | 1.251          | 0              | 0              | 0              | 0 0                           |
| Prodigios Interactivos, S.A.                 | 509            | 408            | 0              | 138            | 2.217 0                       |
| Prodisol, S.A.                               | 23             | 0              | 373            | 181            | 2.511 0                       |
| Realizaciones Turísticas, S.A.               | (1.756)        | 0              | 78.006         | (2.611)        | 0 67.216                      |
| Royal Alma SAS                               | 0              | 0              | 278            | 0              | 0 200                         |
| Sol Group, B.V.                              | 14             | 877            | 0              | 25             | 864 0                         |
| Sol Maninwest, B.V.                          | 1.534          | 0              | 0              | 3.887          | 0 0                           |
| Sol Meliá Deutschland                        | (72)           | 61             | 0              | (175)          | 0 3.899                       |
| Sol Meliá Europe, B.V.                       | (17.985)       | 18.646         | 231.876        | (18.968)       | 21.993 244.261                |
| Sol Meliá Finance, LTD                       | 0              | 0              | 0              | 2.524          | 81.694 0                      |
| Sol Meliá France                             | (736)          | 0              | 25.038         | (797)          | (0) 23.556                    |
| Sol Meliá Fribourg, S.A.                     | 44.000         | 0              | 71             | (902)          | 0 42.588                      |
| Sol Meliá Funding                            | 0              | 43.886         | 0              | 0              | 24.398 0                      |
| Sol M. Greece H. And T. Enterprises, S.A.    | 0              | 1.014          | 0              | 0              | 2.682 0                       |
| Sol Meliá Italia, S.R.L.                     | 59             | 3.370          | 901            | 29             | 3.311 470                     |
| Sol Meliá Services, S.A.                     | 0              | 0              | 315            | 0              | 0 329                         |
| Sol Meliá Suíse, S.A.                        | 0              | 0              | 0              | (17)           | 0 0                           |
| Sol Meliá Shanghai CO, LTD.                  | 0              | 0              | 0              | 0              | 0 0                           |
| Sol Meliá V.C. Dominicana, S.A.              | 0              | 1.050          | 0              | 0              | 2.956 0                       |
| Sol Meliá V.C. España, S.L.                  | 1.862          | 47.661         | 0              | 2.150          | 43.843 0                      |
| Sol Meliá V.C. Panamá, S.A.                  | 0              | 1.333          | 0              | 0              | 1.315 0                       |
| Sol Meliá V.C. Puerto Rico                   | 222            | 31.928         | 0              | 265            | 32.003 0                      |
| Sol Meliá Vacation Network España, S.L.      | 12             | 473            | 0              | (2)            | 187 0                         |
| Tenerife Sol, S.A.                           | (1.029)        | 0              | 21.651         | (1.493)        | 0 42.449                      |
| The Sol Group Corporation                    | 22             | 1.474          | 0              | 20             | 968 0                         |
| Tryp Mediterránee                            | 0              | 3.561          | 0              | 0              | 3.947 0                       |
| Vacation Club Services, INC                  | 0              | 132            | 0              | 0              | 108 0                         |
| Otras sociedades                             | 17             | 612            | 279            | 452            | 803 320                       |
| <b>Total</b>                                 | <b>35.454</b>  | <b>311.464</b> | <b>555.270</b> | <b>(8.421)</b> | <b>328.145</b> <b>511.640</b> |
| <b>Empresas Asociadas</b>                    |                |                |                |                |                               |
| Adprotel Strand, S.L.                        | 6.567          | 163.222        | 0              | 7.090          | 115.596 0                     |
| Altavista Hotelera, S.L. (J.V.)              | 976            | 24.671         | 0              | 1.231          | 23.709 0                      |
| Ayosa Hoteles                                | (60)           | 0              | 3.757          | 0              | 0 0                           |
| Colón Verona, S.A. (J.V.)                    | 1.638          | 40.794         | 0              | 1.537          | 34.027 0                      |
| Datolita Inversiones 2010, S.L. (J.V.)       | (424)          | 0              | 0              | 424            | 15.424 0                      |
| Detur Panamá, S.A. (J.V.)                    | 13             | 5.037          | 0              | 0              | 2.657 0                       |
| Evertmel, S.L. (J.V.)                        | 1.080          | 0              | 1.652          | 125            | 12.374 0                      |
| Inver. Hoteleras la Jaquita, S.A.            | 0              | 0              | 0              | 867            | 11.407 0                      |
| Fourh Project, S.L.                          | 40             | 1.506          | 0              | 0              | 0 0                           |
| Kimel Mca, S.L.                              | 50             | 1.001          | 0              | 10             | 766 0                         |
| Inmotel Inversiones Italia, SRL              | 0              | 17             | 0              | (284)          | 0 83                          |
| Mongamenda, S.L. (J.V.)                      | 288            | 6.724          | 0              | 193            | 5.693 0                       |
| Nyesa Meliá Zaragoza, S.L. (J.V.)            | 197            | 5.659          | 0              | 96             | 3.584 0                       |
| Plaza Puerta del Mar, S.A.                   | 115            | 0              | 0              | 96             | 0 0                           |
| Producciones de Parques, S.L.                | (27)           | 2.150          | 909            | 0              | 0 0                           |
| S'Argamassa Hotelera, S.L.                   | 17             | 1.111          | 0              | 0              | 0 0                           |
| Tertian XXI, SLU                             | 56             | 9.261          | 53             | (44)           | 0 2.116                       |
| Idiso Hotel Distribution, S.A.               | 0              | 0              | 0              | (430)          | 1.616 37.989                  |
| Turismo de Invierno, S.A.                    | 0              | 652            | 1              | 0              | 0 0                           |
| Otras Sociedades                             | 58             | 16             | 12             | 49             | 8 0                           |
| <b>Total</b>                                 | <b>10.584</b>  | <b>261.821</b> | <b>6.384</b>   | <b>10.961</b>  | <b>226.861</b> <b>40.188</b>  |
| <b>Total</b>                                 | <b>46.038</b>  | <b>573.285</b> | <b>561.654</b> | <b>2.540</b>   | <b>555.006</b> <b>551.828</b> |

(J.V.) Corresponden a negocios conjuntos.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

El desglose de activos y pasivos en empresas del grupo y asociadas con divisa para los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

|              | 31/12/2013     |                | 31/12/2012     |                |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|              | (miles de €)   | Activo         | Pasivo         | Activo         |
| Eur          | 430.728        | 500.164        | 366.965        | 447.966        |
| Usd          | 133.330        | 51.889         | 136.047        | 92.417         |
| Gbp          | 9.227          | 9.490          | 51.994         | 11.445         |
| Mxf          | 0              | 111            | 0              | 0              |
| <b>Total</b> | <b>573.285</b> | <b>561.654</b> | <b>555.006</b> | <b>551.828</b> |

A continuación se detallan los vencimientos de activos y pasivos en empresas del grupo y asociadas al cierre de los ejercicios 2013 y 2012:

|                   | 31/12/2013     |                | 31/12/2012        |                |                |
|-------------------|----------------|----------------|-------------------|----------------|----------------|
|                   | (miles de €)   | Activo         | Pasivo            | (miles de €)   | Activo         |
| 2014              | 132.709        | 28.782         | 2013              | 134.443        | 203.155        |
| 2015              | 2.639          | 36.942         | 2014              | 150.807        | 101.301        |
| 2016              | 43.255         | 140.377        | 2015              | 3.265          | 33.765         |
| 2017              | 49.654         | 127.176        | 2016              | 21.993         | 65.573         |
| 2018              | 26.515         | 179.903        | 2017              | 161.537        | 0              |
| 2019 y siguientes | 318.513        | 48.473         | 2018 y siguientes | 82.961         | 148.034        |
| <b>Total</b>      | <b>573.285</b> | <b>561.654</b> | <b>Total</b>      | <b>555.006</b> | <b>551.828</b> |

La Sociedad realiza la gestión centralizada de cobros y pagos entre sociedades del grupo a través de una cuenta corriente que devenga un tipo de interés de mercado que se liquida anualmente en función del saldo diario de la cuenta, por lo que dichos cobros y pagos se consideran flujos de financiación en el estado de flujos de efectivo.

Asimismo tiene créditos concedidos a algunas filiales que tienen la finalidad de adquirir activos (hoteles) y financiar las actividades propias del negocio hotelero.

Por otra parte tiene préstamos recibidos por algunas de sus filiales con fondos excedentes o cuya actividad principal es la obtención de recursos financieros para el grupo.

A continuación se detallan los saldos de activo más importantes a 31 de diciembre de 2013 por este concepto:

- Inversiones Hoteleras la Jaquita, S.A. corresponde principalmente a un préstamo subordinado por importe de 55 millones de euros con vencimiento el 4 de septiembre de 2019.
- Sol Melia Europe, B.V., el saldo se refiere a un préstamo concedido por importe de 25 millones de dólares, 29 millones de dólares en 2012.
- Adprotel Strand, S.L. durante el ejercicio se firmó una línea de crédito por reunificación de deuda por importe de 169 millones de euros, de los cuales se han dispuesto a cierre del ejercicio 163 millones de euros y cuyo vencimiento es diciembre de 2021.

En cuanto a los saldos de pasivo más relevantes a 31 de diciembre de 2013 por este concepto son los siguientes:

- Lomondo, Ltd., en su mayor parte se refiere a un préstamo recibido por importe de 7,4 millones de libras, 9 millones de libras en el ejercicio anterior.
- Markserv, B.V. corresponde principalmente a un préstamo recibido por importe de 19,9 millones de euros, en el ejercicio 2012 ascendía a 19,6 millones de euros.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

- Melia International Hotels, S.A. tiene su origen, principalmente, en operaciones comerciales y por financiación recibida para la adquisición de la cartera de Inversiones Latino América 2000, S.L.
- Melia Inversiones Americanas, N.V. corresponde a una línea de crédito por importe de 200 millones de euros, de los cuales se han dispuesto 106,9 millones de euros. En el ejercicio 2012 correspondía a una línea de crédito recibida por importe de 45 millones de euros, cuyo total dispuesto era de 38,6 millones de euros.
- Realizaciones Turísticas, S.A., a cierre de ejercicio se han dispuesto 78 millones de euros de una línea de crédito de hasta 85 millones de euros. En el ejercicio anterior la línea de crédito era de hasta 70 millones de euros de los cuales se había dispuesto 67,2 millones de euros.
- Sol Melia Europe B.V., la deuda está conformada por varios préstamos recibidos por importe de 231,5 millones de euros, 244 millones de euros en el ejercicio precedente.
- Sol Melia France S.A.S., corresponde a un préstamo recibido por importe de 24,3 millones de euros, 22,8 millones de euros en el ejercicio anterior.
- Tenerife Sol, S.A., de la línea de crédito con un límite máximo de hasta 45 millones de euros, a 31 de diciembre de 2013, se han dispuesto 21,6 millones de euros, 42,4 millones de euros en el ejercicio anterior. Durante el ejercicio se ha realizado una reestructuración de la deuda que ha supuesto una disminución con respecto al ejercicio 2012 de 20,8 millones de euros.

### **17.3 Transacciones con accionistas significativos**

Los saldos por tipo de operación realizados con los accionistas significativos son los siguientes:

| <i>(miles de €)</i>                  | <i>Tipo de operación</i> | <i>2013</i>   | <i>2012</i>   |
|--------------------------------------|--------------------------|---------------|---------------|
| Hoteles Mallorquines Asociados, S.L. | Compra de bienes         | 10.527        | 10.651        |
| Hoteles Mallorquines Asociados, S.L. | Prestación de servicios  | 36            | 41            |
| <b>Total</b>                         |                          | <b>10.563</b> | <b>10.692</b> |

Las compras de bienes del cuadro anterior se refieren a la compra de existencias al proveedor, Carma S.XXI, S.A.; sociedad constituida en Palma y cuya actividad económica es la propia del sector industrial cárnico, que incluye la fabricación de embutidos, fiambres, venta al por mayor de carne y su despiece, comercialización de productos congelados perecederos y no perecederos y la fabricación y venta de platos precocinados. Dicha sociedad es una entidad vinculada al estar participada por Hoteles Mallorquines Consolidados, S.A., Hoteles Mallorquines Asociados, S.L. y Hoteles Mallorquines Agrupados, S.L. (nota 11.1.a).

El saldo pendiente de pago a la sociedad Carma S.XXI, S.A., a cierre del ejercicio 2013 es de 81 mil euros y en 2012 fue de 86 mil euros.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### **17.4 Transacciones con personal directivo y miembros del Consejo de Administración**

Las retribuciones y otros beneficios satisfechos a los administradores y miembros de la alta dirección se detallan a continuación:

|   | (miles de €) | 2013       | 2012       |
|---|--------------|------------|------------|
| <b>Consejeros externos independientes</b>   |              | <b>327</b> | <b>306</b> |
| D. Juan Arena de la Mora                    | 36           | 60         |            |
| D. Alfredo Pastor Bodmer                    | 60           | 69         |            |
| Dña. Amparo Moraleda Martínez               | 75           | 66         |            |
| D. Emilio Cuatrecasas Figueras              | 0            | 18         |            |
| D. Luis María Díaz de Bustamante y Terminel | 45           | 45         |            |
| D. Fco Javier Campo García                  | 51           | 24         |            |
| D. Fernando D'Ornelas Silva                 | 60           | 24         |            |
| <b>Consejeros externos dominicales</b>      |              | <b>174</b> | <b>189</b> |
| D. Sebastián Escarrer Jaume (*)             | 45           | 54         |            |
| D. Juan Vives Cerdá                         | 60           | 48         |            |
| Banco Sabadell                              | 9            | 27         |            |
| Holeles Mallorquines Consolidados S.A.      | 60           | 60         |            |
| <b>Consejeros ejecutivos</b>                |              | <b>90</b>  | <b>99</b>  |
| D. Gabriel Escarrer Juliá                   | 45           | 45         |            |
| D. Gabriel Juan Escarrer Jaume              | 45           | 54         |            |
| <b>Total</b>                                | <b>592</b>   | <b>595</b> |            |

(\*) En el 2012 D. Sebastián Escarrer Jaume pasó de ser consejero ejecutivo a consejero externo dominical

|                                 | (miles de €) | 2013                |                         | 2012                |                         |
|---------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|
|                                 |              | Retribución<br>Fija | Retribución<br>Variable | Retribución<br>Fija | Retribución<br>Variable |
| <b>Consejeros ejecutivos</b>    |              | <b>676</b>          | <b>228</b>              | <b>974</b>          | <b>662</b>              |
| D. Gabriel Escarrer Juliá       | 265          | 0                   | 267                     | 0                   |                         |
| D. Gabriel Juan Escarrer Jaume  | 411          | 228                 | 412                     | 274                 |                         |
| D. Sebastián Escarrer Jaume (*) | 0            | 0                   | 295                     | 418                 |                         |
| <b>Alta dirección</b>           |              | <b>1.559</b>        | <b>487</b>              | <b>1.683</b>        | <b>748</b>              |
| <b>Total</b>                    | <b>2.235</b> | <b>715</b>          | <b>2.657</b>            | <b>1.410</b>        |                         |

(\*) En el 2012 D. Sebastián Escarrer Jaume pasó de ser consejero ejecutivo a consejero externo dominical

La Sociedad no ha asumido ningún tipo de obligación y no ha satisfecho ningún tipo de anticipo o crédito a los administradores.

A continuación, se detallan las operaciones que se han realizado entre Meliá Hotels International, S.A. y los administradores o directivos de la Sociedad en 2013 y 2012:

|                     | (miles de €) | Tipo de operación                       | 2013   | 2012   |
|---------------------|--------------|---|--------|--------|
| Banco Sabadell      |              | Gastos financieros                      | 600    | 2.801  |
| Banco Sabadell      |              | Amortización o cancelación de préstamos | 21.500 | 32.500 |
| Banco Sabadell      |              | Cancelación depósitos                   | 0      | 16.228 |
| Banco Sabadell      |              | Ingresos financieros                    | 0      | 118    |
| D. Juan Vives Cerdá |              | Prestación servicios                    | 236    | 249    |

Las operaciones realizadas con el Banco Sabadell están referidas al periodo durante el cual ejerció como Administrador (ver nota 11.1.a).

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### **NOTA (18) OTRA INFORMACIÓN**

#### **18.1 Honorarios de auditoría**

Los honorarios facturados durante el ejercicio por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L, por los servicios de auditoría de cuentas y por otros servicios de verificación han ascendido a 180 mil euros y 74 mil euros, respectivamente. Asimismo, los honorarios facturados durante el ejercicio por otras sociedades de la red PwC como consecuencia de servicios de asesoramiento fiscal han ascendido a 117 mil euros.

En el ejercicio 2012, los honorarios facturados correspondientes a la auditoría de cuentas y otros servicios de verificación ascendieron a 193 mil euros y 21 mil euros, respectivamente. Los honorarios devengados por otras sociedades de la red PwC como consecuencia de servicios de asesoramiento fiscal ascendieron 114 mil euros.

#### **18.2 Riesgos medioambientales**

Las presentes cuentas anuales no incluyen partida alguna que deba ser considerada en el documento específico, de información medioambiental, prevista en la Orden del Ministerio de Justicia de fecha 8 de octubre de 2001.

Los abajo firmantes, como administradores de la Sociedad, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida sobre emisión de gases de efecto invernadero.

#### **18.3 Deberes de lealtad de los administradores**

El Sr. Escarrer Juliá y, sus hijos, los Sres. Escarrer Jaume, participan y ejercen cargos de Administradores en las sociedades Hoteles Mallorquines Consolidados, S.A., Hoteles Mallorquines Asociados, S.L., Majorcan Hotels Luxembourg, S.A.R.L. y Hoteles Mallorquines Agrupados, S.L., principales accionistas de Meliá Hotels International, S.A., y a su vez, son Administradores en algunas filiales y participadas del Grupo (véase anexo II).

D. Juan Vives Cerdá es accionista minoritario y Presidente de Finca los Naranjos, S.A. La entidad citada desarrolla actividades análogas o complementarias a las realizadas por Meliá Hotels International, S.A.

Las personas vinculadas a los Administradores, conforme a lo que indica el artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital, y los restantes Administradores no ejercen cargos ni ostentan participaciones en entidades con actividades análogas o complementarias a las realizadas por Meliá Hotels International, S.A.

Los Administradores y personas vinculadas a los mismos, aparte de los mencionados, o personas actuando por cuenta de estos, no han realizado durante el ejercicio otras operaciones con la Sociedad, o con otras sociedades de su grupo, ajenas a su tráfico ordinario o al margen de las condiciones de mercado.

## **CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013**

### **NOTA (19) HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

La sociedad del Grupo Inversiones Hoteleras la Jaquita, S.A. en Junta General Universal celebrada el 24 de marzo de 2014 ha acordado incrementar el capital social en 40 millones de euros, mediante la compensación de créditos con sus dos únicos socios, Tenerife Sol y Meliá Hotels International, S.A., por un importe de 20 millones de euros, respectivamente, manteniendo cada uno de ellos el 50 % de participación.

Por lo demás no hay ningún otro hecho significativo que afecte a la Sociedad, a los estados financieros, ni al principio de empresa en funcionamiento.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### ANEXO I

La situación patrimonial al 31 de diciembre de 2013, obtenida de las cuentas anuales suministradas por las respectivas sociedades, es la siguiente:

| <b>Empresas del grupo</b><br>(miles de €)  | Información contable |                 |                  | <b>Valor Teórico Contable</b> | <b>Valor Inversión</b> | <b>Provisión</b> | <b>Valor Neto</b> |                |
|--|----------------------|-----------------|------------------|-------------------------------|------------------------|------------------|-------------------|----------------|
|  | <b>Capital</b>       | <b>Reservas</b> | <b>Resultado</b> |                               |                        |                  |                   |                |
| Apartotel, S.A.                            | 99,73%               | 962             | 3.176            | 86                            | 4.212                  | 4.147            | 0                 | 4.147          |
| Aparthotel Bosque, S.A.                    | 85,00%               | 1.659           | 5.079            | 438                           | 6.099                  | 6.497            | 0                 | 6.497          |
| Casino Tamarindos, S.A.U.                  | 100,00%              | 3.005           | (101)            | (585)                         | 2.319                  | 13.474           | (8.365)           | 5.109          |
| Credit Control Corporation                 | 100,00%              | 36              | 548              | 30                            | 614                    | 41               | 0                 | 41             |
| Dorpan, S.L.U.                             | 100,00%              | 1.202           | 518              | 43                            | 1.763                  | 1.623            | 0                 | 1.623          |
| Gemesol, S.A.                              | 100,00%              | 36              | 90.294           | 7.587                         | 97.917                 | 1.803            | 0                 | 1.803          |
| Gest. Hot. Turística Mesol, S.A.           | 100,00%              | 60              | 10               | 1                             | 71                     | 61               | 0                 | 61             |
| Grupo Sol Asia LTD.                        | 100,00%              | 1               | 3.188            | (575)                         | 2.614                  | 5.209            | (2.085)           | 3.124          |
| Guarajuba Empreendimentos                  | 100,00%              | 1.819           | (909)            | (102)                         | 807                    | 6.670            | 0                 | 6.670          |
| Gupe-Actividades Hoteleiras, S.A.          | 100,00%              | 50              | (154)            | (2)                           | (106)                  | 425              | (347)             | 78             |
| Hogares Batle, S.A.                        | 51,49%               | 81              | 1.434            | (516)                         | 514                    | 1.314            | (584)             | 730            |
| Hotelés Meliá, S.L.                        | 100,00%              | 3               | 3                | (0)                           | 6                      | 10               | 0                 | 10             |
| Hotelés Paradisus, S.L.                    | 100,00%              | 3               | 6                | (0)                           | 9                      | 10               | 0                 | 10             |
| Hotelés Sol Meliá, S.L.                    | 100,00%              | 676             | 6.527            | 63                            | 7.266                  | 676              | (576)             | 0              |
| Hotelés Sol, S.L.                          | 100,00%              | 3               | 5                | (0)                           | 8                      | 11               | 0                 | 11             |
| Ilha Bela Gestao e Turismo, LTD.           | 100,00%              | 40              | 1.848            | 101                           | 1.988                  | 3.698            | (783)             | 2.915          |
| Impulse Hot. Development, B.V.             | 100,00%              | 19              | (364)            | 1.294                         | 949                    | 18               | 0                 | 18             |
| Inversiones Areito, S.A.S. (*)             | 64,54%               | 81.052          | (45.782)         | (1.999)                       | 21.474                 | 99.135           | 0                 | 99.135         |
| Punta Cana Reservations N.V.               | 100,00%              | 4               | 102.169          | 17.917                        | 120.090                | 8.277            | 0                 | 8.277          |
| Inv. Hoteleras la Jaguita, S.A.            | 50,00%               | 11.767          | 2.339            | 554                           | 7.330                  | 1.070            | 0                 | 1.070          |
| Inv. Turísticas del Caribe, S.A.           | 100,00%              | 77              | (77)             | 0                             | 0                      | 6                | 0                 | 6              |
| Invers. Explot. Turísticas, S.A.           | 54,90%               | 8.937           | 40.441           | 3.262                         | 28.899                 | 12.705           | 0                 | 12.705         |
| Kabegico Inversiones, S.L.                 | 100,00%              | 3               | 0                | (0)                           | 3                      | 3                | 0                 | 3              |
| Lomondo LTD.                               | 100,00%              | 37.129          | 12.094           | 6.583                         | 55.805                 | 54.918           | 0                 | 54.918         |
| London XXI LTD.                            | 100,00%              | 120             | 0                | (1.079)                       | (959)                  | 118              | 0                 | 118            |
| Markserv, B.V.                             | 51,00%               | 36              | 7.240            | 888                           | 4.163                  | 1.503            | 0                 | 1.503          |
| Marksol Turizm LTD.                        | 10,00%               | 165             | (382)            | (51)                          | (27)                   | 186              | (186)             | 0              |
| Marktur Turizm A.S.                        | 100,00%              | 521             | (701)            | (37)                          | (217)                  | 2.756            | (2.756)           | 0              |
| Melia International Hotels, S.A.           | 100,00%              | 5.249           | 157.412          | 7.140                         | 169.801                | 295              | 0                 | 295            |
| Melia Invers. Americanas, N.V.             | 82,26%               | 26.673          | 511.242          | 17.297                        | 456.718                | 186.114          | 0                 | 186.114        |
| Melsol Management, B.V.                    | 100,00%              | 19              | (393)            | 79                            | (295)                  | 7                | (7)               | 0              |
| Motelés Andaluces, S.A.                    | 99,38%               | 1.201           | 374              | 48                            | 1.613                  | 2.815            | (1.202)           | 1.613          |
| Naolinco Hotelés, S.L.                     | 100,00%              | 3               | 0                | (0)                           | 3                      | 3                | 0                 | 3              |
| Operadora Mesol S.A. de C.V.               | 75,21%               | 9.964           | 1.438            | 292                           | 8.795                  | 4.219            | 0                 | 4.219          |
| Prodigios Interactivos, S.A.               | 53,98%               | 42.230          | 23.750           | (11.273)                      | 29.531                 | 35.718           | 0                 | 35.718         |
| P.T. Sol Melia Indonesia                   | 90,00%               | 59              | 32               | (201)                         | (99)                   | 76               | 0                 | 76             |
| Realizaciones Turísticas, S.A.             | 95,97%               | 7.210           | 105.327          | 622                           | 108.599                | 42.236           | 0                 | 42.236         |
| Securisol, S.A.                            | 100,00%              | 66              | 78               | (27)                          | 117                    | 66               | 0                 | 66             |
| Sierra Parima, S.A.                        | 51,00%               | 5.814           | 2.673            | 1.490                         | 5.088                  | 4.986            | 0                 | 4.986          |
| Sol Group B.V.                             | 100,00%              | 619             | (378)            | (20)                          | 220                    | 607              | 0                 | 607            |
| Sol Maninwest B.V.                         | 100,00%              | 19              | 12.262           | 4.464                         | 16.745                 | 2.831            | 0                 | 2.831          |
| Sol Melia Balkans E.A.D.                   | 100,00%              | 51              | 1.821            | 1.003                         | 2.876                  | 51               | 0                 | 51             |
| Sol Melia Deutschland, GMBH                | 100,00%              | 1.022           | 2.531            | 2.579                         | 6.132                  | 11.417           | 0                 | 11.417         |
| Sol Melia Europe, B.V.                     | 100,00%              | 1.500           | 1.489            | 47                            | 3.036                  | 1.500            | 0                 | 1.500          |
| Sol Melia France S.A.S.                    | 100,00%              | 49.800          | (496)            | (869)                         | 48.435                 | 49.801           | 0                 | 49.801         |
| Sol Melia Fribourg S.A.                    | 100,00%              | 82              | 223              | (593)                         | (288)                  | 65               | 0                 | 65             |
| Sol M. Greece H. And T. Enterprises, S.A.  | 100,00%              | 3.367           | (1.378)          | (841)                         | 1.148                  | 3.367            | (2.764)           | 603            |
| Sol Melia Italia S.R.L.                    | 100,00%              | 100             | 2.652            | (573)                         | 2.179                  | 3.880            | 0                 | 3.880          |
| Hotel Manag. Shanghai S.M.                 | 100,00%              | 1.609           | (1.779)          | 24                            | (145)                  | 1.623            | 0                 | 1.623          |
| Sol Melia Investment N.V.                  | 100,00%              | 23.795          | 23.679           | (7)                           | 47.467                 | 66.370           | 0                 | 66.370         |
| Sol Melia Luxembourg SARL                  | 100,00%              | 200             | 461              | 548                           | 1.209                  | 206              | 0                 | 206            |
| Sol Melia Suisse S.A.                      | 100,00%              | 165             | 14               | (23)                          | 156                    | 5.532            | (5.350)           | 182            |
| Sol Melia VC Puerto Rico Corp.             | 100,00%              | 10.744          | (7.659)          | (1.764)                       | 1.321                  | 10.420           | (9.099)           | 1.321          |
| Tenerife Sol, S.A.                         | 50,00%               | 2.765           | 67.275           | 6.330                         | 38.185                 | 1.386            | 0                 | 1.386          |
| Third Project 2012, S.L.                   | 100,00%              | 3               | (0)              | (1)                           | 2                      | 3                | 0                 | 3              |
| Tryp Mediterraneo, S.A.                    | 85,40%               | 0               | 0                | 0                             | 0                      | 407              | (407)             | 0              |
| Desembolsos ptes sobre acciones            |                      | 0               | 0                | 0                             | 0                      | 0                | (305)             |                |
| <b>Total empresas de grupo</b>             |                      | <b>343.790</b>  | <b>1.131.100</b> | <b>59.671</b>                 | <b>1.312.160</b>       | <b>662.369</b>   | <b>(34.610)</b>   | <b>627.454</b> |
| <b>Empresas asociadas</b>                  |                      |                 |                  |                               |                        |                  |                   |                |
| Adprotel Strand, S. L.                     | 40,00%               | 8.003           | (822)            | (43.561)                      | (14.552)               | 14.445           | (8.823)           | 5.622          |
| Altavista Hotelera, S.L.                   | 48,40%               | 11.813          | (6.016)          | (5.090)                       | 342                    | 19.779           | (16.837)          | 2.942          |
| Colón Verona, S.A. (J.V.)                  | 50,00%               | 15.000          | (17.544)         | (3.748)                       | (3.146)                | 7.500            | (7.500)           | 0              |
| Detur Panamá, S.A.                         | 32,72%               | 10.163          | (15.951)         | (1.736)                       | (2.462)                | 4.406            | (4.406)           | 0              |
| Evertmel, S.L. (J.V.)                      | 50,00%               | 34.657          | (11.497)         | (2.146)                       | 10.507                 | 16.197           | 0                 | 16.197         |
| Hellenic Hotel Management, S.A.            | 40,00%               | 587             | (776)            | 0                             | (76)                   | 245              | (245)             | 0              |
| Immotel inver. Italia S.R.L.               | 41,50%               | 20              | 23.582           | 828                           | 10.138                 | 20.731           | 0                 | 20.731         |
| Nexprom, S.A.                              | 17,50%               | 4.591           | 10.296           | 1.721                         | 2.865                  | 1.081            | 0                 | 1.081          |
| Nyesa Meliá Zaragoza, S.L. (J.V.)          | 50,00%               | 115             | (34)             | (3.568)                       | (9.256)                | 5.731            | (5.731)           | 0              |
| Plaza Puerla del Mar, S.A.                 | 12,23%               | 9.000           | 4.692            | 2.003                         | 7.162                  | 1.784            | 0                 | 1.784          |
| Producciones de Parques, S.L. (J.V.)       | 50,00%               | 18.318          | 11.045           | (1.569)                       | 0                      | 19.999           | 0                 | 19.999         |
| Promedro, S.A.                             | 20,00%               | 1.635           | (76)             | (8)                           | 0                      | 328              | 0                 | 328            |
| Turismo de Invierno, S.A.                  | 21,42%               | 670             | 5.594            | (211)                         | 19.194                 | 1.355            | 0                 | 1.355          |
| <b>Total empresas asociadas</b>            |                      | <b>114.572</b>  | <b>2.493</b>     | <b>(57.086)</b>               | <b>20.716</b>          | <b>113.581</b>   | <b>(43.542)</b>   | <b>70.039</b>  |
| <b>Total empresas de grupo y asociadas</b> |                      | <b>458.362</b>  | <b>1.133.593</b> | <b>2.586</b>                  | <b>1.332.876</b>       | <b>775.950</b>   | <b>(78.152)</b>   | <b>697.493</b> |

(\*) Los estudios para la determinación de la pérdida por deterioro de valor de la participación en estas empresas del grupo se realizan teniendo en cuenta la valoración de las comercializadoras de los hoteles en propiedad de dichas empresas del grupo.

(J.V.) Corresponden a negocios conjuntos.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

La situación patrimonial al 31 de diciembre de 2012, obtenida de las cuentas anuales suministradas por las respectivas sociedades, es la siguiente:

| (miles de €)                               | Información contable |                |                  | Valor Teórico Contable | Valor Inversión  | Provisión      | Valor Neto      |                |
|--|----------------------|----------------|------------------|------------------------|------------------|----------------|-----------------|----------------|
|  | Capital              | Reservas       | Resultado        |                        |                  |                |                 |                |
| <b>Empresas del grupo</b>                  |                      |                |                  |                        |                  |                |                 |                |
| Apartotel, S.A.                            | 99,73%               | 962            | 3.076            | 100                    | 4.126            | 4.147          | 0               | 4.147          |
| Aparthotel Bosque, S.A.                    | 62,00%               | 1.659          | 4.652            | 427                    | 4.177            | 4.502          | 0               | 4.502          |
| Bear, S.A. de C.V.                         | 100,00%              | 28.509         | 13.618           | 145                    | 42.272           | 43.490         | 0               | 43.490         |
| Casino Tamarindos, S.A.U.                  | 100,00%              | 3.005          | 352              | (453)                  | 2.904            | 13.475         | (4.799)         | 8.676          |
| Credit Control Corp.                       | 100,00%              | 38             | 450              | 123                    | 610              | 41             | 0               | 41             |
| Dorpan, S.L.U.                             | 100,00%              | 1.202          | 479              | 39                     | 1.720            | 1.623          | 0               | 1.623          |
| First Project, S.L.                        | 100,00%              | 3              | (0)              | 0                      | 3                | 3              | 0               | 3              |
| Third Project 2012, S.L.                   | 100,00%              | 3              | (0)              | 0                      | 3                | 3              | 0               | 3              |
| Gesmesol, S.A.                             | 100,00%              | 38             | 94.328           | 8.798                  | 103.164          | 1.803          | 0               | 1.803          |
| Gest.Hot.Turística Mesol                   | 100,00%              | 60             | 8                | 1                      | 70               | 61             | 0               | 61             |
| Grupo Sol Asia LTD                         | 100,00%              | 1              | 4.603            | (1.266)                | 3.338            | 5.209          | (1.322)         | 3.887          |
| Guarajuba Emprendimientos                  | 100,00%              | 2.190          | (997)            | (99)                   | 1.095            | 6.670          | 0               | 6.670          |
| Gupe-Actividades Hoteleiras, S.A.          | 100,00%              | 50             | (136)            | (18)                   | (104)            | 425            | (347)           | 78             |
| Hogares Batle, S.A.                        | 51,49%               | 81             | 1.617            | (183)                  | 780              | 1.314          | 0               | 1.314          |
| Hoteles Meliá, S.L.                        | 100,00%              | 3              | 4                | (0)                    | 6                | 10             | 0               | 10             |
| Hoteles Paradisus, S.L.                    | 100,00%              | 3              | 6                | (0)                    | 9                | 10             | 0               | 10             |
| Hoteles Sol Melia, S.L.                    | 100,00%              | 676            | 5.471            | 1.055                  | 7.203            | 676            | (676)           | 0              |
| Hoteles Sol, S.L.                          | 100,00%              | 3              | 5                | (0)                    | 8                | 11             | 0               | 11             |
| Ilha Bela Gestao e Turismo                 | 100,00%              | 41             | 1.951            | 449                    | 2.441            | 3.698          | 0               | 3.698          |
| Impulse Hot. Development                   | 100,00%              | 19             | (829)            | 464                    | (346)            | 18             | (18)            | 0              |
| Inversiones Areito, S.A. (*)               | 64,54%               | 89.101         | (49.805)         | (523)                  | 25.024           | 99.135         | 0               | 99.135         |
| Inv. Turísticas del Caribe                 | 100,00%              | 85             | (85)             | 0                      | 0                | 6              | 0               | 6              |
| Invers.Explot.Turísticas, S.A.             | 54,90%               | 8.937          | 39.107           | 2.828                  | 27.929           | 12.705         | 0               | 12.705         |
| Lomondo LTD                                | 100,00%              | 37.855         | 9.722            | 3.086                  | 50.663           | 54.918         | 0               | 54.918         |
| Markserv, B.V.                             | 51,00%               | 36             | 6.148            | 1.092                  | 3.711            | 1.503          | 0               | 1.503          |
| Marksol Turizm                             | 10,00%               | 205            | (489)            | 13                     | (27)             | 186            | (186)           | 0              |
| Marktur Turizm                             | 100,00%              | 649            | (889)            | 16                     | (224)            | 2.756          | (2.756)         | 0              |
| Melia Inter.Hotels, S.A.                   | 100,00%              | 5.249          | 152.947          | 4.465                  | 162.661          | 295            | 0               | 295            |
| Meliá Invers.Americanas, N.V.              | 82,26%               | 26.673         | 489.698          | 21.544                 | 442.489          | 186.114        | 0               | 186.114        |
| Melsol Management, B.V.                    | 100,00%              | 19             | (538)            | 145                    | (375)            | 7              | (7)             | 0              |
| Moteles Andaluces, S.A.                    | 99,38%               | 1.201          | 254              | 120                    | 1.565            | 2.815          | (1.250)         | 1.565          |
| Operadora Mesol S.A. de C.V.               | 75,21%               | 10.498         | 7.748            | (4.481)                | 10.353           | 4.219          | 0               | 4.219          |
| Prodigios Interactivos, S.A.               | 53,98%               | 42.230         | 22.530           | 1.219                  | 35.616           | 35.718         | (1.590)         | 34.128         |
| P.T.Sol Melia Indonesia                    | 90,00%               | 79             | 43               | (63)                   | 53               | 76             | 0               | 76             |
| Punta Cana Reservations N.V.               | 100,00%              | 5              | 93.535           | 13.198                 | 106.738          | 8.277          | 0               | 8.277          |
| Realizaciones Turísticas, S.A.             | 95,97%               | 7.210          | 103.140          | 2.188                  | 108.003          | 42.236         | 0               | 42.236         |
| Securisol, S.A.                            | 100,00%              | 66             | 37               | 40                     | 144              | 66             | 0               | 66             |
| Sierra Parima, S.A.                        | 51,00%               | 6.392          | 1.700            | 1.238                  | 4.758            | 4.986          | 0               | 4.986          |
| Sol Group B.V.                             | 100,00%              | 619            | (345)            | (33)                   | 240              | 607            | 0               | 607            |
| Sol Maninwest, B.V.                        | 100,00%              | 19             | 9.355            | 4.441                  | 13.815           | 2.831          | 0               | 2.831          |
| Sol Melia Balkans E.A.D.                   | 100,00%              | 51             | 772              | 1.049                  | 1.872            | 51             | 0               | 51             |
| Sol Melia Bulgaria A.D.                    | 60,00%               | 26             | 48               | (5)                    | 42               | 15             | 0               | 15             |
| Sol Melia Deutschland, GMBH                | 100,00%              | 1.023          | 2.486            | 5.444                  | 8.953            | 16.817         | 0               | 16.817         |
| Sol Melia Europe, B.V.                     | 100,00%              | 1.500          | 3.492            | (229)                  | 4.763            | 1.500          | 0               | 1.500          |
| Sol Melia France S.A.S.                    | 100,00%              | 49.800         | 515              | (1.010)                | 49.304           | 49.801         | 0               | 49.801         |
| Sol Melia Fribourg, S.A.                   | 100,00%              | 83             | 45.787           | (291)                  | 45.579           | 65             | 0               | 65             |
| Sol M. Greece H. And T. Enterprises, S.A.  | 100,00%              | 860            | (1.530)          | (1.629)                | (2.300)          | 860            | (860)           | 0              |
| Sol Melia Italia SRL                       | 100,00%              | 100            | 3.881            | (1.229)                | 2.752            | 3.880          | 0               | 3.880          |
| Hotel Manag. Shanghai S.M.                 | 100,00%              | 1.070          | (1.400)          | (159)                  | (490)            | 1.060          | 0               | 1.060          |
| Sol Melia Investment N.V.                  | 100,00%              | 23.795         | 23.688           | (9)                    | 47.474           | 66.370         | 0               | 66.370         |
| Sol Melia Luxembourg SAR                   | 100,00%              | 200            | 21               | 440                    | 661              | 206            | 0               | 206            |
| Sol Melia Suíse, S.A.                      | 100,00%              | 167            | 23               | (8)                    | 182              | 5.532          | (5.350)         | 182            |
| Sol Melia VC Puerto Rico Corp.             | 100,00%              | 11.224         | (4.148)          | (3.854)                | 3.222            | 10.420         | (7.198)         | 3.222          |
| Tenerife Sol, S.A.                         | 50,00%               | 2.765          | 69.070           | (1.785)                | 35.025           | 1.386          | 0               | 1.386          |
| Tryp Mediterranean, S.A.                   | 85,40%               | 0              | 0                | 0                      | 0                | 407            | (407)           | 0              |
| Desembolsos ptes sobre acciones            |                      | 0              | 0                | 0                      | 0                | 0              | (305)           |                |
| <b>Total empresas de grupo</b>             |                      | <b>368.331</b> | <b>1.155.177</b> | <b>56.840</b>          | <b>1.363.654</b> | <b>705.019</b> | <b>(26.765)</b> | <b>677.949</b> |
| <b>Empresas asociadas</b>                  |                      |                |                  |                        |                  |                |                 |                |
| Adprotel Strand, S. L.                     | 40,00%               | 8.317          | (6.230)          | 31                     | 847              | 14.445         | 0               | 14.445         |
| Altavista Hotelera, S.L.                   | 48,40%               | 35.990         | (25.791)         | (6.557)                | 1.762            | 19.373         | (17.611)        | 1.762          |
| Colón Verona, S.A. (J.V.)                  | 50,00%               | 15.000         | (13.857)         | (3.936)                | (1.397)          | 7.500          | (7.500)         | 0              |
| Datolita invers.2.010, S.L. (J.V.)         | 50,00%               | 30.003         | (10)             | 260                    | 15.127           | 15.002         | 0               | 15.002         |
| Detur Panama, S.A.                         | 32,72%               | 10.617         | (15.197)         | (1.229)                | (1.901)          | 4.406          | (4.406)         | 0              |
| Evertmel, S.L. (J.V.)                      | 50,00%               | 34.657         | (29)             | (11.982)               | 11.323           | 16.197         | 0               | 16.197         |
| Fourth Project 2012, S.L. (J.V.)           | 50,00%               | 8.000          | (0)              | (4)                    | 3.998            | 4.000          | 0               | 4.000          |
| Hellenic Hotel Management, S.A.            | 40,00%               | 587            | (776)            | 0                      | (76)             | 245            | (245)           | 0              |
| Hantinsols Resorts, S.A.                   | 33,33%               | 61             | (2)              | (3)                    | 19               | 20             | 0               | 20             |
| Immotel inver. Italia S.R.L.               | 41,50%               | 20             | 22.790           | 793                    | 9.795            | 20.731         | 0               | 20.731         |
| Neprom, S.A.                               | 17,50%               | 4.591          | 10.201           | 667                    | 2.705            | 1.081          | 0               | 1.081          |
| Nyesa Meliá Zaragoza, S.L. (J.V.)          | 50,00%               | 4.126          | (856)            | (4.280)                | (505)            | 5.731          | (5.731)         | 0              |
| Plaza Pueras del Mar, S.A.                 | 12,23%               | 9.000          | 4.421            | 1.564                  | 1.833            | 1.784          | 0               | 1.784          |
| Producciones de Parques, S.L. (J.V.)       | 50,00%               | 13.863         | 16.028           | (449)                  | 14.721           | 19.999         | 0               | 19.999         |
| Promedro, S.A.                             | 20,00%               | 1.635          | (68)             | (8)                    | 312              | 328            | 0               | 328            |
| Turismo de Invierno, S.A.                  | 21,42%               | 670            | 5.952            | (422)                  | 1.328            | 1.355          | 0               | 1.355          |
| Desembolsos ptes sobre acciones            |                      | 0              | 0                | 0                      | 0                | 0              | (4.454)         |                |
| <b>Total empresas asociadas</b>            |                      | <b>177.138</b> | <b>(3.424)</b>   | <b>(25.555)</b>        | <b>59.891</b>    | <b>132.197</b> | <b>(35.493)</b> | <b>92.250</b>  |
| <b>Total empresas de grupo y asociadas</b> |                      | <b>545.469</b> | <b>1.151.753</b> | <b>31.285</b>          | <b>1.423.545</b> | <b>837.216</b> | <b>(62.258)</b> | <b>770.199</b> |

(\*) Los estudios para la determinación de la pérdida por deterioro de valor de la participación en estas empresas del grupo se realizan teniendo en cuenta la valoración de las comercializadoras de los hoteles en propiedad de dichas empresas del grupo.

(J.V.) Corresponden a negocios conjuntos.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

A continuación se presenta la información sobre participaciones en empresas del grupo y asociadas indicando participaciones directas e indirectas, actividad y país donde se ejerce la misma.

Empresas del grupo:

| SOCIEDADES EXPLOTADORAS DE HOTELES              | DOMICILIO  | PAÍS                 | ACTIVIDAD                         | P.DIR.  | P.IND. | TOTAL   |
|---|--|----------------------|-----------------------------------|---------|--------|---------|
| APARTHOTEL BOSQUE, S.A.                         | Camilo José Cela, 5<br>Palma de Mallorca                         | España               | Propietaria y Explotadora Hotel   | 85,00%  | -      | 85,00%  |
| C.P. HOTEL MELIÁ SOL Y NIEVE (*)                | Plaza de Pradollano, s/n<br>Sierra Nevada (Granada)              | España               | Propietaria y Explotadora Hotel   | 91,83%  | -      | 91,83%  |
| CASINO TAMARINDOS, S.A.                         | Retama, 3<br>Las Palmas (Gran Canaria)                           | España               | Propietaria y Explotadora Casino  | 100,00% | -      | 100,00% |
| INVERSIONES AREITO, S.A.S.                      | Avda. Lope de Vega, Nº 4, Naco<br>Santo Domingo                  | República Dominicana | Propietaria Hotel                 | 64,54%  | 35,46% | 100,00% |
| INVERSIONES HOTELERAS LA JAQUITA, S.A.          | Carretera Arenas 1<br>Pto. de La Cruz                            | España               | Propietaria y Explotadora Hotel   | 50,00%  | 49,07% | 99,07%  |
| INVERSIONES Y EXPLOTACIONES TURÍSTICAS, S.A.    | Mauricio Legendre, 16<br>Madrid                                  | España               | Propietaria y Explotadora Hoteles | 54,90%  | 0,03%  | 54,93%  |
| LOMONDO LTD.                                    | Albany Street-Regents Park<br>Londres                            | Gran Bretaña         | Propietaria y Explotadora Hotel   | 100,00% | -      | 100,00% |
| LONDON XXI LTD.                                 | 336-337 The Strand (Londres)<br>Londres                          | Gran Bretaña         | Explotadora Hotel                 | 100,00% | -      | 100,00% |
| PUNTA CANA RESERVATIONS N.V.                    | Schottegatweg Oost, 44<br>Curaçao                                | Antillas Holandesas  | Explotadora Hotel                 | 100,00% | -      | 100,00% |
| REALIZACIONES TURÍSTICAS, S.A.                  | Mauricio Legendre, 16<br>Madrid                                  | España               | Propietaria y Explotadora Hoteles | 95,97%  | 0,30%  | 96,27%  |
| SOL MELIÁ DEUTSCHLAND, GMBH                     | Josef Haumann Strasse, 1<br>Bochum                               | Alemania             | Explotadora de Hoteles            | 100,00% | -      | 100,00% |
| SOL MELIÁ ITALIA, S.R.L.                        | Via Masaccio, 19<br>Milán  | Italia               | Explotadora de Hoteles            | 100,00% | -      | 100,00% |
| TENERIFE SOL S.A.                               | Gremio Toneleros, 24<br>Palma de Mallorca                        | España               | Propietaria y Explotadora Hoteles | 50,00%  | 48,13% | 98,13%  |
| SOCIEDADES GESTORAS                             | DOMICILIO  | PAÍS                 | ACTIVIDAD                         | P.DIR.  | P.IND. | TOTAL   |
| APARTOTEL, S.A.                                 | Mauricio Legendre, 16<br>Madrid                                  | España               | Gestora                           | 99,73%  | -      | 99,73%  |
| CREDIT CONTROL CORPORATION                      | Brickell Avenue, 800<br>Miami                                    | EE.UU.               | Gestora riesgo cobro              | 100,00% | -      | 100,00% |
| GESMESOL, S.A.                                  | Elvira Méndez, 10 - Edif. Banco do Brasil<br>República de Panamá | Panamá               | Gestora                           | 100,00% | -      | 100,00% |
| GUPE ACTIVIDADES HOTELEIRAS, S.A.               | Estrada da Luz, 90<br>Lisboa                                     | Portugal             | Gestora                           | 100,00% | -      | 100,00% |
| ILHA BELA GESTAO E TURISMO, LTD.                | 31 de Janeiro 81 Founcil<br>Madeira                              | Portugal             | Gestora                           | 100,00% | -      | 100,00% |
| MARKSERV, B.V.                                  | Strawinskyalaan 915 WTC, Toren A, 1077 XX<br>Amsterdam           | Holanda              | Gestora y Holding                 | 51,00%  | 49,00% | 100,00% |
| MELSOL MANAGEMENT B.V.                          | Strawinskyalaan 915 WTC, Toren A, 1077 XX<br>Amsterdam           | Holanda              | Gestora                           | 100,00% | -      | 100,00% |
| OPERADORA MESOL S.A. DE C.V.                    | Bosque de Duraznos 69-b<br>México DF                             | Méjico               | Gestora                           | 75,21%  | 24,79% | 100,00% |
| PT. SOL MELIÁ INDONESIA                         | Jalan H.R. Rasuna Said Kav X-O<br>Jakarta                        | Indonesia            | Gestora                           | 90,00%  | 10,00% | 100,00% |
| SOL MANINVEST B.V.                              | Strawinskyalaan 915 WTC, Toren A, 1077 XX<br>Amsterdam           | Holanda              | Gestora y Holding                 | 100,00% | -      | 100,00% |
| SOL MELIÁ BALKANS, E.A.D                        | Región de Primorski, Golden Sands, 9007<br>Varna                 | Bulgaria             | Gestora                           | 100,00% | -      | 100,00% |
| SOL MELIÁ GREECE HOTELS AND TOURISTIC ENT. S.A. | 14 Halkokondili Street<br>Atenas                                 | Grecia               | Gestora                           | 100,00% | -      | 100,00% |
| SOL MELIÁ HOT. MANAG. SHANGHAI CO LTD.          | 5F-1, King Tower, No 28 Xin Jin Qiao Road, Pudong<br>Shanghai    | China                | Gestora                           | 100,00% | -      | 100,00% |
| SOL MELIÁ LUXEMBOURG, S.A.R.L.                  | 1 Park Dráí Eechelen, L1499<br>Luxemburgo                        | Luxemburgo           | Gestora                           | 100,00% | -      | 100,00% |

(\*) La participación en esta entidad es a través de la propiedad en apartamentos que representan un 91,84% del total y se encuentran contabilizados en los epígrafes correspondientes de inmovilizado material.

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

| SOCIEDADES ACTIVIDADES VARIAS     | DOMICILIO  | PAÍS                 | ACTIVIDAD                 | P.DIR.        | P.IND.  | TOTAL   |
|-----------------------------------|--|----------------------|---------------------------|---------------|---------|---------|
| DORPAN, S.L.                      | Gremio Toneleros, 24<br>Palma de Mallorca                        | España               | Propietaria de marcas     | 100,00%       | -       | 100,00% |
| GUARAJUBA EMPREENDIMENTOS         | Avda. do Farol, Parte, Praia do Forte<br>Bahía                   | Brasil               | Propietaria terrenos      | 100,00%       | -       | 100,00% |
| IMPULSE HOTEL DEVELOPEMENT, B.V.  | Strawinskyalaan 915 WTC, Toren A, 1077 XX<br>Amsterdam           | Holanda              | Comercializadora          | 100,00%       | -       | 100,00% |
| PRODIGIOS INTERACTIVOS, S.A.      | Gremio Toneleros, 24<br>Palma de Mallorca                        | España               | Prestadora de servicios   | 53,98% 46,02% | 100,00% | 100,00% |
| SECURISOL, S.A.                   | Avda. Notario Alemany s/n Hotel Barbados<br>Palma de Mallorca    | España               | Seguridad                 | 100,00%       | -       | 100,00% |
| SIERRA PARIMA, S.A.               | Avda. John F. Kennedy, 10<br>Santo Domingo                       | República Dominicana | Prop. Centro Comercial    | 51,00%        | -       | 51,00%  |
| SOL MELIA EUROPE, B.V.            | Strawinskyalaan 915 WTC, Toren A, 1077 XX<br>Amsterdam           | Holanda              | Servicios financieros     | 100,00%       | -       | 100,00% |
| SOL MELIA V.C. PUERTO RICO CORP.  | Road nº 3, Iners. 955 Coco Beach<br>Río Grande                   | Puerto Rico          | Time Sharing              | 100,00%       | -       | 100,00% |
| SOCIEDADES HOLDINGS               | DOMICILIO  | PAÍS                 | ACTIVIDAD                 | P.DIR.        | P.IND.  | TOTAL   |
| GRUPO SOL ASIA, LTD.              | 1109-1110 Admiralty Tower<br>Hong Kong                           | China                | Holding                   | 100,00%       | -       | 100,00% |
| HOGARES BATLE, S.A.               | Gremio Toneleros, 42<br>Palma de Mallorca                        | España               | Holding                   | 51,49% 48,51% | 100,00% | 100,00% |
| HOTELES SOL MELIÁ, S.L.           | Gremio Toneleros, 24<br>Palma de Mallorca                        | España               | Holding                   | 100,00%       | -       | 100,00% |
| INV. TURÍSTICAS DEL CARIBE, S.A.  | Lope de Vega, 4<br>Santo Domingo                                 | República Dominicana | Holding                   | 100,00%       | -       | 100,00% |
| MELIA INTERNATIONAL HOTELS, S.A.  | Elvira Méndez, 10 - Edif. Banco do Brasil<br>República de Panamá | Panamá               | Holding y Gestora         | 100,00%       | -       | 100,00% |
| MELIA INVERSIONES AMERICANAS N.V. | Strawinskyalaan 915 WTC, Toren A, 1077 XX<br>Amsterdam           | Holanda              | Holding                   | 82,26% 17,43% | 99,69%  | 99,69%  |
| SOL GROUP B.V.                    | Strawinskyalaan 915 WTC, Toren A, 1077 XX<br>Amsterdam           | Holanda              | Holding                   | 100,00%       | -       | 100,00% |
| SOL MELIA FRANCE, S.A.S.          | 12, Rue du Mont Thabor<br>Paris                                  | Francia              | Holding y Gestora         | 100,00%       | -       | 100,00% |
| SOL MELIA Fribourg, S.A.          | Chemin des Primevères, 45<br>Fribourg                            | Suiza                | Holding                   | 100,00%       | -       | 100,00% |
| SOL MELIA INVESTMENT, N.V.        | Strawinskyalaan 915 WTC, Toren A, 1077 XX<br>Amsterdam           | Holanda              | Holding                   | 100,00%       | -       | 100,00% |
| SOCIEDADES INACTIVAS              | DOMICILIO  | PAÍS                 | ACTIVIDAD                 | P.DIR.        | P.IND.  | TOTAL   |
| THIRD PROJECT 2012, S.L.          | Gremio Toneleros, 24<br>Palma de Mallorca                        | España               | Inactiva                  | 100,00%       | -       | 100,00% |
| GEST. HOTEL TURÍSTICA MESOL, S.A. | Gremio Toneleros, 24<br>Palma de Mallorca                        | España               | Inactiva                  | 100,00%       | -       | 100,00% |
| HOTELES MELIÁ, S.L.               | Gremio Toneleros, 24<br>Palma de Mallorca                        | España               | Inactiva                  | 100,00%       | -       | 100,00% |
| HOTELES PARADISUS XXI, S.L.       | Gremio Toneleros, 24<br>Palma de Mallorca                        | España               | Inactiva                  | 100,00%       | -       | 100,00% |
| HOTELES SOL, S.L.                 | Gremio Toneleros, 24<br>Palma de Mallorca                        | España               | Inactiva                  | 100,00%       | -       | 100,00% |
| KABEGICO INVERSIONES, S.L.        | Gremio Toneleros, 24<br>Palma de Mallorca                        | España               | Inactiva                  | 100,00%       | -       | 100,00% |
| MARKTUR TURIZM LTD.               | Sirinyali M. Ismet Göksen C. Hüseyin A.2<br>Antalya              | Turquía              | Inactiva                  | 10,00% 90,00% | 100,00% | 100,00% |
| MARKTUR TURIZM, A.S.              | Sirinyali M. Ismet Göksen C. Hüseyin A.2<br>Antalya              | Turquía              | Inactiva                  | 100,00%       | -       | 100,00% |
| MOTELES ANDALUCES S.A.            | Mauricio legendre, 16<br>Madrid                                  | España               | Inactiva                  | 99,38%        | -       | 99,38%  |
| NAOLINCO HOTELES, S.L.            | Gremio Toneleros, 24<br>Palma de Mallorca                        | España               | Inactiva                  | 100,00%       | -       | 100,00% |
| SOL MELIA SUISSE, S.A.            | Chemin des Primevères, 45<br>Fribourg                            | Suiza                | En proceso de liquidación | 100,00%       | -       | 100,00% |
| TRYP MEDITERRANEE, S.A.           | Hammamet Yasmine 8050<br>Túnez                                   | Túnez                | En proceso de liquidación | 85,40%        | -       | 85,40%  |

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### Empresas asociadas

| SOCIEDADES                        | DOMICILIO   | PAÍS   | ACTIVIDAD                 | P.DIR. | P.IND. | TOTAL  |
|-----------------------------------|---|--------|---------------------------|--------|--------|--------|
| ADPROTEL STRAND, S.L.             | Mauricio Legendre, 16<br>Madrid                     | España | Propietaria Hotel         | 40,00% | -      | 40,00% |
| ALTAVISTA HOTELERA, S.L.          | Pere IV, 272<br>Barcelona                           | España | Propietaria y Explotadora | 48,40% | -      | 48,40% |
| COLÓN VERONA, S.A.                | Canaletas, 1<br>Sevilla                             | España | Propietaria y Explotadora | 50,00% | -      | 50,00% |
| C.P. APARTOTEL MELIÁ CASTILLA (*) | Capitán Haya, 43<br>Madrid                          | España | Propietaria y Explotadora | 30,38% | 0,09%  | 30,47% |
| DETUR PANAMÁ, S.A.                | Antigua Escuela Las Américas<br>Colón               | Panamá | Propietaria y Explotadora | 32,72% | 17,21% | 49,93% |
| EVERTMEL, S.L.                    | Gremio Toneleros, 24<br>Palma de Mallorca           | España | Propietaria y Explotadora | 50,00% | -      | 50,00% |
| HELLENIC HOTEL MANAGEMENT, S.A.   | Panepistimiou 40<br>Atenas                          | Grecia | Inactiva                  | 40,00% | -      | 40,00% |
| INMOTEL INVERSIONES ITALIA S.R.L. | Via Pietro Mascagni, 14<br>Milán                    | Italia | Propietaria y Explotadora | 41,50% | -      | 41,50% |
| NEXPROM, S.A                      | Avenida del Lido s/n<br>Torremolinos                | España | Propietaria y Explotadora | 17,50% | 2,50%  | 20,00% |
| NYESA MELIÁ ZARAGOZA, S.L.        | Avda. César Augusto, 13<br>Zaragoza                 | España | Propietaria y Explotadora | 50,00% | -      | 50,00% |
| PLAZA PUERTA DEL MAR, S.A.        | Plaza Puerta del Mar, 3<br>Alicante                 | España | Propietaria y Explotadora | 12,23% | 7,78%  | 20,01% |
| PRODUCCIONES DE PARQUES, S.L.     | Avda. P. Vaquer Ramis<br>Calviá                     | España | Propietaria y Explotadora | 50,00% | -      | 50,00% |
| PROMEDRO, S.A.                    | Avenida del Lido s/n<br>Torremolinos                | España | Hotel y Parque            | 20,00% | -      | 20,00% |
| TURISMO DE INVIERNO, S.A.         | Plaza de Pradollano, s/n<br>Sierra Nevada (Granada) | España | Propietaria y Explotadora | 21,42% | -      | 21,42% |

(\*) La participación en esta entidad es a través de la propiedad en apartamentos que representan un 30,01% del total y se encuentran contabilizados en los epígrafes correspondientes de inmovilizado material.

Así mismo, se ofrece información, acerca del domicilio social, actividad y participación de la Sociedad en instrumentos de patrimonio considerados como activos financieros disponibles para la venta:

| SOCIEDADES                                  | DOMICILIO  | PAÍS   | ACTIVIDAD                                | P.DIR. | P.IND. | TOTAL  |
|---|--|--------|--|--------|--------|--------|
| FOMENTO DEL DES. TUR. DE FUERTEVENTURA      | Sócrates, 5<br>Puerto del Rosario (Fuerteventura)                | España | Promoción y Desarrollo Turístico         | 5,26%  | -      | 5,26%  |
| FUNDACIÓN EMPRESA Y CRECIMIENTO             | Henares, 7<br>Madrid   | España | Fundación                                | 4,60%  | -      | 4,60%  |
| HOROTEL, S.A.                               | Avda. Marq.Villan. Del Prado s/n<br>Puerto de la Cruz (Tenerife) | España | Propietaria y Explotadora                | 12,40% | -      | 12,40% |
| HOTELERA SANCTI PETRI, S.A.                 | Gremio Toneleros, 24<br>Palma de Mallorca                        | España | Propietaria y Explotadora                | 19,50% | -      | 19,50% |
| INVERSIONES HOTELERAS LOS CABOS, S.A.       | Avda. Samuel Lewis C-33<br>Panamá                                | Panamá | Propietaria Terrenos y Explotadora Hotel | 15,00% | -      | 15,00% |
| INVERSIONES HOTELERAS PLAYA DEL DUQUE, S.A. | Francisco La Roche, 17<br>Santa Cruz de Tenerife                 | España | Propietaria y Explotadora                | 5,00%  | -      | 5,00%  |
| INVER. TURÍSTICAS CASABELLAS, S.L.          | Barrio de Chamberí, s/n<br>Sta. Cruz de Tenerife                 | España | Propietaria Terrenos                     | 8,42%  | -      | 8,42%  |
| MALLORCA HANDLING, S.A.                     | Avda. Alejandro Rosselló, 23<br>Palma de Mallorca                | España | Holding                                  | 0,01%  | -      | 0,01%  |
| PORT CAMBRILS INVERSIONS, S.A.              | Rambla Regueral, 11<br>Tarragona                                 | España | Propietaria y Explotadora                | 10,00% | -      | 10,00% |
| VALLE YAMURI, S.A.                          | General Antequera, 2<br>Sta. Cruz de Tenerife                    | España | Holding y Propietaria                    | 8,00%  | -      | 8,00%  |

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

### **ANEXO II CARGOS DE LOS ADMINISTRADORES EN OTRAS SOCIEDADES**

En este anexo se incluye información sobre miembros del Consejo de Administración que son, a su vez miembros del Consejo de Administración o directivos de sociedades que desarrollan actividades análogas a Meliá Hotels International, S.A., sean del grupo, asociadas o carezcan de vinculación.

A continuación se detallan los Consejeros de la Sociedad que tienen a su vez cargos en sociedades de análoga actividad:

#### **D. GABRIEL ESCARRER JULIÁ (N.I.F. 41.160.706 K)**

| <b>DENOMINACIÓN SOCIEDAD</b>               | <b>PAÍS</b>  | <b>CARGO</b>  |
|--|--------------|---------------|
| Gest. Hot. Turística Mesol S.A. (SOC.UNIP) | España       | Administrador |
| Lomondo Limited                            | Gran Bretaña | Administrador |
| Marktur Turizm Isletmecilik A.S.           | Turquía      | Administrador |
| Sol Melia VC México, S.A. de C.V.          | México       | Presidente    |
| Sol Melia VC Puerto Rico, Corporation      | Puerto Rico  | Director      |
| Sol Melia VC Panamá, S.A.                  | Panamá       | Director      |
| Hotelera Sancti Petri, S.A.                | España       | Consejero     |

#### **D. SEBASTIÁN ESCARRER JAUME (N.I.F. 43.040.129 E)**

| <b>DENOMINACIÓN SOCIEDAD</b> | <b>PAÍS</b> | <b>CARGO</b> |
|------------------------------|-------------|--------------|
| Sol Melia Clina Limited      | R.P. China  | Director     |

#### **D. GABRIEL JUAN ESCARRER JAUME (N.I.F. 43.070.810 K)**

| <b>DENOMINACION SOCIEDAD</b>                   | <b>PAIS</b>     | <b>CARGO</b>                    |
|--|-----------------|---------------------------------|
| Adprotel Strand, S.L.                          | España          | Presidente                      |
| Altavista Hotelera, S.L.                       | España          | Consejero                       |
| Apartotel S.A.                                 | España          | Consejero Delegado              |
| Bisol Vallarta S.A. de C.V.                    | México          | Presidente                      |
| Cadstar France SAS                             | Francia         | Presidente                      |
| Cala Formentor S.A. de C.V.                    | México          | Consejero                       |
| Caribotels de México S.A. de C.V.              | México          | Presidente                      |
| Casino Tamarindos, S.A.                        | España          | Presidente                      |
| Compagnie Tunisienne de Gestion Hoteleire S.A. | Túnez           | Presidente                      |
| Corporación Hotelera Hispano Mexicana S.A.     | México          | Presidente                      |
| Corporación Hotelera Metor S.A.                | Perú            | Director                        |
| Desarrollos Hoteleros San Juan                 | Holanda         | Director                        |
| Desarrollos Sol S.A.                           | Rep. Dominicana | Presidente                      |
| Detur Panamá S.A.                              | Panamá          | Tesorero                        |
| Dorpan S.L.                                    | España          | Presidente                      |
| Farandole B.V.                                 | Holanda         | Administrador                   |
| Gest.Hot.Turística Mesol S.A. (SOC.UNIP)       | España          | Administrador                   |
| Gupe Actividades Hoteleiras S.A.               | Portugal        | Administrador                   |
| Hogares Batle S.A.                             | España          | Presidente y Consejero Delegado |
| Hotel Alexander S.A.S.                         | Francia         | Presidente                      |
| Hotel Colbert. S.A.S.                          | Francia         | Presidente                      |
| Hotel François S.A.S.                          | Francia         | Presidente                      |
| Hotel Metropolitain S.A.S.                     | Francia         | Presidente                      |
| Hotel Royal Alma S.A.S.                        | Francia         | Presidente                      |
| Hoteles Sol Meliá S.L.                         | España          | Presidente y Consejero Delegado |

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

| DENOMINACIÓN SOCIEDAD                              | PAÍS            | CARGO                           |
|--|-----------------|---------------------------------|
| Ilha Bela Gestao e Turismo Limitada                | Portugal        | Gerente                         |
| Impulse Hotel Development B.V.                     | Holanda         | Administrador                   |
| Inmobiliaria Distrito Comercial C.A.               | Venezuela       | Presidente                      |
| Inmotel Inversiones Italia, SRL                    | Italia          | Consejero                       |
| Inversiones Areito, S.A.                           | Rep. Dominicana | Presidente                      |
| Inversiones Hoteleras La Jaquita, S.A.             | España          | Presidente                      |
| Inversiones Inmobiliarias IAR 1997 C.A.            | Venezuela       | Administrador                   |
| Inversiones y Explotaciones Turísticas S.A.        | España          | Consejero Delegado              |
| Lomondo Limited                                    | Gran Bretaña    | Director                        |
| London XXI, Limited                                | Gran Bretaña    | Director                        |
| Madeleine Palace S.A.S.                            | Francia         | Presidente                      |
| Markserv B.V.                                      | Holanda         | Administrador                   |
| Meliá Inversiones Americanas                       | Holanda         | Director                        |
| Melsol Management B.V.                             | Holanda         | Administrador                   |
| Mongamenda S.L.                                    | España          | Consejero                       |
| Moteles Andaluces S.A.                             | España          | Consejero Delegado              |
| Nyesa Melia Zaragoza S.L.                          | España          | Presidente                      |
| Operadora Mesol S.A. de C.V.                       | México          | Presidente                      |
| Plaza Puerta del Mar, S.A.                         | España          | Consejero                       |
| Prodigios Interactivos, S.A.                       | España          | Presidente                      |
| Promedro, S.A.                                     | España          | Presidente                      |
| PT Sol Meliá Indonesia                             | Indonesia       | Presidente                      |
| Realizaciones Turísticas S.A.                      | España          | Vocal y Consejero Delegado      |
| San Juan Investment B.V.                           | Holanda         | Administrador                   |
| Securisol S.A.                                     | España          | Presidente y Consejero Delegado |
| Sol Group B.V.                                     | Holanda         | Administrador                   |
| Sol Group Corporation                              | EE.UU           | Director                        |
| Sol Maninvest B.V.                                 | Holanda         | Administrador                   |
| Sol Melia Balkans                                  | Bulgaria        | Presidente                      |
| Sol Melia China Limited                            | R.P. China      | Consejero                       |
| Sol Melia Deutschland GMBH                         | Alemania        | Administrador Solidario         |
| Sol Melia Europe, B.V.                             | Holanda         | Director                        |
| Sol Melia France S.A.S.                            | Francia         | Presidente del Consejo          |
| Sol Melia Fribourg, S.A.                           | Suiza           | Presidente                      |
| Sol Melia Greece, S.A.                             | Grecia          | Director y Presidente           |
| Sol Melia Hotel Management (Shanghai) Company Ltd. | China           | Presidente                      |
| Sol Melia Investment N.V.                          | Holanda         | Administrador                   |
| Sol Melia Italia, S.R.L.                           | Italia          | Administrador Solidario         |
| Sol Melia Luxembourg, S.À.R.L.                     | Luxemburgo      | Consejero                       |
| Sol Melia Maroc - S.A.R.L. D'associé Unique        | Marruecos       | Gerente                         |
| Sol Melia Services, S.A.                           | Suiza           | Presidente                      |
| Sol Melia Suisse S.A.                              | Suiza           | Presidente                      |
| Sol Melia Vacation Club España S.L.                | España          | Presidente y Consejero Delegado |
| Sol Melia Vacation Network España S.L.             | España          | Presidente y Consejero Delegado |
| Sol Melia VC México, S.A. De C.V.                  | México          | Presidente                      |
| Sol Melia VC Panamá, S.A.                          | Panamá          | Director                        |
| Sol Melia VC Puerto Rico Corporation               | Puerto Rico     | Director                        |
| Tenerife Sol S.A.                                  | España          | Presidente                      |

## CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2013

Asimismo, D. Juan Vives Cerdá ostenta el cargo de Presidente en la sociedad Finca Los Naranjos, S.A., participando en la misma en un 30,94 %.

Las participaciones accionariales directas o indirectas, controladas por miembros del Consejo de Administración de la Sociedad son las siguientes:

| <b>Accionista / Consejero</b>            | <b>Nº derechos de voto directos o indirectos</b> | <b>% del total de derechos de voto</b> | <b>Cargo en el Consejo</b>          |
|--|--|--|-------------------------------------|
| D. Gabriel Escarrer Juliá                |  |  | Presidente                          |
| D. Gabriel Escarrer Jaume                | 116.937.747                                      | 63,286%                                | Vicepresidente y Consejero Delegado |
| D. Sebastián Escarrer Jaume              |  |  | Consejero                           |
| Hoteles Mallorquines Consolidados, S.A.  | 49.371.167                                       | 26,72% (**)                            | Consejero                           |
| D. Alfredo Pastor Bodmer                 | 6.000  | 0,003%                                 | Consejero                           |
| D. Juan Arena de La Mora                 | 1.000  | 0,002%                                 | Consejero                           |
| D. Luis Mª Díaz de Bustamante y Terminal | 300  | 0,000%                                 | Secretario y Consejero              |
| D. Juan Vives Cerdá                      | 375  | 0,000%                                 | Consejero                           |

(\*) Debe señalarse que esta participación está calculada basándose en las participaciones, directas o indirectas, controladas por D. Gabriel Escarrer Juliá, su esposa e hijos (incluidos D. Sebastián Escarrer Jaume y D. Gabriel Juan Escarrer Jaume) en el capital de las sociedades Hoteles Mallorquines Consolidados, S.A., Hoteles Mallorquines Agrupados, S.L., Hoteles Mallorquines Asociados, S.L. y Majorcan Hotels Luxembourg, S.A.R.L.

(\*\*) Este porcentaje se encuentra a su vez incluido en la participación del 63,286% anterior.

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

### 1. SITUACIÓN ENTIDAD

#### 1.1 Estructura organizativa

Meliá Hotels International, S.A. es la sociedad cabecera del Grupo Meliá Hotels International, que configuran un grupo integrado de empresas que se dedican fundamentalmente, a actividades turísticas en general y más en concreto a la gestión y explotación de hoteles de su propiedad, alquiler, en régimen de "management" o "franquicia, así como la gestión de activos.

En todo caso, quedan expresamente excluidas del objeto social aquellas actividades que las leyes especiales reserven a sociedades que cumplan determinados requisitos que no sean cumplidos por esta Sociedad; en particular, se excluyen todas las actividades que las leyes reserven a las Instituciones de Inversión Colectiva o a las sociedades mediadoras del mercado de valores.

A continuación se detallan los segmentos de negocio identificados en función de la naturaleza de los riesgos y rendimientos de la Sociedad y que constituyen la estructura de la organización:

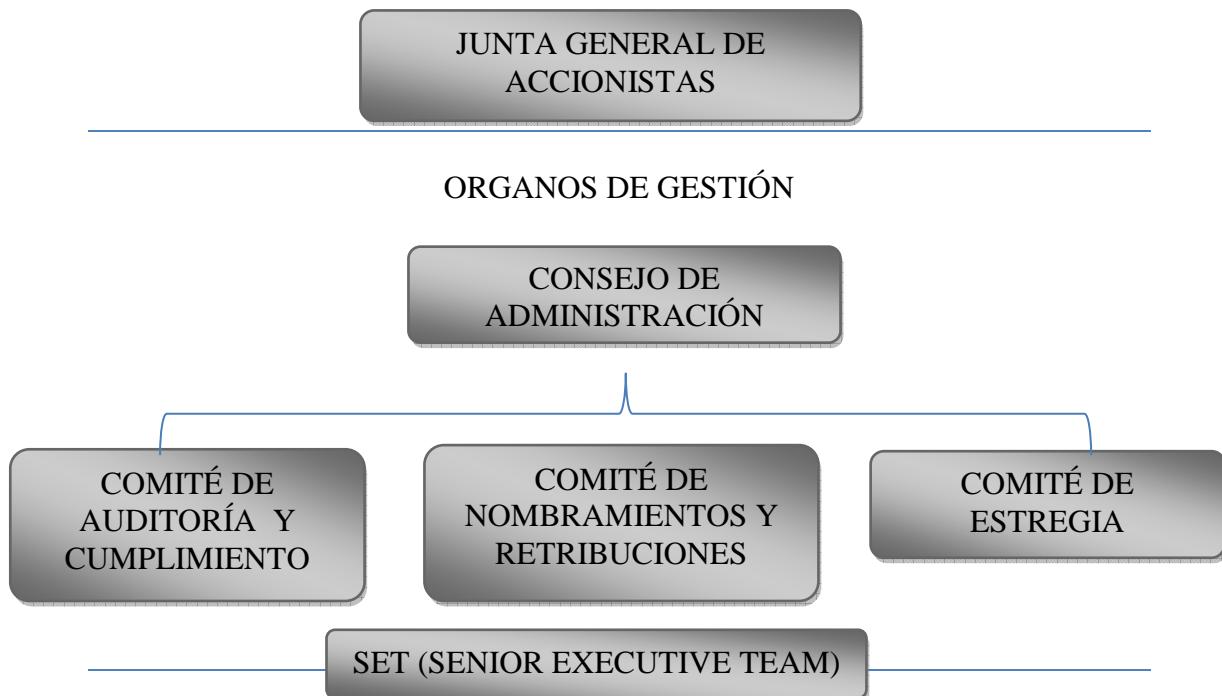
*Negocio hotelero:* se recogen en este segmento los resultados obtenidos por la explotación de las unidades hoteleras en propiedad o alquiler de la Sociedad.

*Gestión de activos:* en este segmento se incluyen las plusvalías por rotación de activos, así como las actividades de promoción y explotación inmobiliaria.

*Gestión y Estructura:* corresponden a los ingresos por honorarios recibidos por la explotación de hoteles en régimen de gestión y franquicia y otras actividades de explotación relacionadas con el ocio

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

A continuación se detalla la estructura organizativa de la compañía:



**Consejo de Administración:** ver apartado C.1 del IAGC

**Comisiones del Consejo de Administración:** ver apartado C.2 del IAGC

**Senior Executive Team (SET) o Comité de Dirección.** El SET es un órgano colegiado, formado por los Executive Vice President (EVP) de cada Dirección General. Se reúne con periodicidad semanal y tiene entre otras funciones, el deber de desarrollar y promover el control para mejorar la calidad del gobierno corporativo y gestión del control del riesgo de la Sociedad.

### COMITES TÁCTICOS



#### 1.2 Funcionamiento

El informe anual de Gobierno Corporativo en su apartado E "SISTEMAS DE CONTROL Y GESTIÓN DE RIESGOS" incluye información relativa a la estructura arriba mencionada.

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

### 2. EVOLUCIÓN Y RESULTADOS DE LOS NEGOCIOS

#### 2.1 Indicadores fundamentales de carácter financiero y no financiero

##### NEGOCIO HOTELERO

Los ingresos por habitación disponible (en adelante RevPAR) de los hoteles en propiedad y alquiler se incrementaron en 2013 un 0,9%, respecto al ejercicio anterior. El precio por habitación disponible (en adelante ARR) cayó un 1,3%, mientras que las tasas de ocupación se incrementaron un 2,2%.

Cabe destacar que a efectos de reporte (externo e interno), en junio de 2013 la Compañía procedió a reclasificar algunos hoteles entre las diferentes áreas de agrupación. En concreto, el Grupo Meliá procedió a la reclasificación de 8 hoteles en régimen de propiedad y alquiler, de los cuales 7 se ubican en España y 5 de ellos se explotan por parte de la sociedad matriz Meliá Hotels International S.A.

Tras ésta reclasificación, Meliá Hotels International S.A incluye una nueva división, Europe Middle East & África (EMEA), la cual anteriormente sólo estaba incluida en el Grupo Consolidado.

A continuación se ofrece un análisis de la evolución hotelera de la Sociedad por áreas de agrupación:

##### *Mediterranean*

El RevPAR en los hoteles vacacionales de España aumentó en un 4,5%, debido a un ligero descenso en el ARR del 1,2%, más que compensado por la mejora de la ocupación promedio de un 5,7%.

Cabe mencionar que, a nivel general, la temporada de verano 2013, para los hoteles vacacionales en España fue muy buena, sobre todo gracias al fortalecimiento de la demanda extranjera, especialmente procedente del Reino Unido y, en menor medida, de los países del norte de Europa y Europa del Este. Por otro lado, el mercado nacional vio una tendencia desfavorable, que en el caso de Meliá, se reflejó en una cuota de estancias realizadas por parte de clientes españoles de sólo un 20%.

En este sentido, como hemos visto a lo largo del año, la evolución de la zona se explica por el buen desempeño de los hoteles situados en las Islas Baleares y los hoteles vacacionales de la península ibérica, mientras que en el último trimestre de 2013, lo más destacado fue la mejora de resultados de los hoteles de las Islas Canarias, donde la evolución de los precios y los niveles de ocupación han estado por encima de lo previsto. En esta última región, vale la pena mencionar que las negociaciones con los tour operadores para la temporada de invierno se cerraron antes de que comenzaran los conflictos en Egipto, por lo que ha sido un reto para la Sociedad poder gestionar los aumentos de precios en 2013. No obstante, en la actualidad, los hoteles de Meliá en las Islas Canarias están registrando cifras muy buenas con la obtención de resultados históricos.

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

### *Spain (España urbano)*

El RevPAR cayó un 2,3% ligado a la desaceleración tanto en los niveles de ocupación como de ARR, de un 0,8% y un 1,5%, respectivamente.

En 2013 la Compañía supo aprovechar su liderazgo en la industria vacacional para contribuir a la mejor segmentación de los ingresos en los hoteles urbanos. Gracias a ello, durante el tercer trimestre, los hoteles urbanos en España ubicados en destinos híbridos, con un cierto sesgo hacia la componente vacacional, registraron un mejor comportamiento beneficiándose igualmente del hecho que estos destinos suelen tener una mayor exposición a la clientela internacional. Sin embargo, el cuarto trimestre del año, más dependiente de la evolución del segmento de negocios, registró un débil desempeño del segmento de negocios individual. La falta de grupos de negocios e incidencias aeroportuarias, así como la pérdida de algunas tripulaciones también contribuyeron negativamente. En el lado positivo, las estaciones de esquí registraron sólidos resultados en el cuarto trimestre del año.

### *Europe Middle East & Africa (EMEA)*

Tras la reclasificación de hoteles antes mencionada, la división EMEA actualmente incluye información relativa a 5 hoteles, todos ellos caracterizados por sus estándares Premium. Estos hoteles se ubican 2 en Baleares, 2 en Madrid y 1 en Barcelona.

En los hoteles en propiedad y alquiler de la zona Europe Middle East & África (en adelante EMEA) el RevPAR se ha incrementado en un 4,6%.

Los principales puntos de interés son los siguientes:

- a) Islas Baleares: Incrementa el RevPAR un 14% en línea con la buena evolución del destino en general.
- b) Madrid: Ligera caída del RevPAR, inferior al 1%. A pesar del flojo comportamiento de Madrid como destino, los hoteles bajo este epígrafe, incluidos en el segmento de hoteles de gama alta, han registrado mejores cifras.
- c) Barcelona: Incluye la evolución de un solo hotel, el cual ha registrado una mejora significativa del RevPAR.

### *ME Europe*

Tras la venta del hotel Sol S'Argamassa (Ibiza) en diciembre de 2012, en 2013 la División ME Europe incluye un sólo hotel, el Me Madrid, el cual habría registrado una caída del RevPAR del 9,7%. La floja evolución de este hotel puede vincularse al proceso de reformas al cual ha estado sometido en 2013, afectando especialmente a las áreas de alimentos y bebidas.

### EVOLUCIÓN DE LA DIVISIÓN DE GESTIÓN DE ACTIVOS

Las plusvalías netas, una vez descontados los gastos asociados a las operaciones de venta de activos, generaron un resultado a nivel de EBITDA de 16,4 millones de euros en el ejercicio 2013. En el ejercicio 2012, el total de plusvalías netas fue de 40,8 millones de euros.

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

### 2.2 Cuestiones relativas a RSC

La Sociedad continúa por la senda de la gestión responsable que ha marcado sus casi 60 años de trayectoria empresarial. De ese modo, su compromiso en materia de Responsabilidad Social Corporativa (RSC), integrada en el negocio, es una palanca estratégica y un elemento clave para su reputación corporativa, fundamentada en la estabilidad de una empresa de marcado carácter familiar, comprometida en lo social y con unos valores firmes y consistentes.

Esta gestión responsable y enfocada al refuerzo del vínculo con sus grupos de interés ha llevado a la Compañía a elaborar y lanzar su primer Código Ético, para cuya elaboración se definió como piedra angular un concepto muy arraigado en la Compañía, el compromiso. Un proyecto de esta envergadura requiere un proceso progresivo de involucración con los principales grupos de interés. A cierre de 2013, el 90% de los directivos y el 75% de los hoteles han participado en las sesiones de formación sobre el Código Ético.

La Compañía comparte su compromiso con sus grupos de interés, siendo los proveedores un colectivo estratégico. Desde el lanzamiento internacional del Proyecto de Compras Responsables, el 61% de los proveedores objetivo para 2014 ya han hecho suya la 'Cláusula de Sostenibilidad' del Grupo Meliá. Además, la Compañía potencia la facturación a proveedores considerados Centros Especiales de Empleo, favoreciendo la empleabilidad y la integración sociolaboral de colectivos en riesgo.

La Compañía potencia su compromiso a través del establecimiento de alianzas estratégicas estables y de alto impacto en diferentes ámbitos de la RSC e innovación social, a nivel nacional e internacional. Así, tras tres años de éxito, la Compañía ha renovado hasta 2016 su compromiso por la Protección de la Infancia de la mano de Unicef International. La Compañía trabaja de forma activa a favor de colectivos en riesgo en su más amplio sentido, apoyándose en socios referentes en diferente ámbitos sociales, como la Fundación ONCE, en el fomento de la accesibilidad universal y la integración de la diversidad en el turismo. Fruto de esta apuesta por la eliminación de barreras, la Compañía ha desarrollado la primera web institucional con criterio AA de Accesibilidad Universal, de la mano de Technosite, empresa tecnológica y Centro Especial de Empleo.

Para contribuir a la mejora de la empleabilidad de jóvenes con alto potencial y colectivos vulnerables, la Compañía trabaja de forma activa con la Fundaciones Príncipe de Girona ("Apadrinando el Talento") y la Fundación Accenture ("Juntos por el Empleo"), respectivamente. El aprendizaje obtenido de este tipo de iniciativas se internacionaliza con el objetivo de reforzar los posicionamientos en aquellos destinos clave.

La Compañía ha logrado la mejor puntuación del sector hotelero español en el último informe CDP Iberia 125, que evalúa el desempeño en la mitigación de las emisiones de CO<sub>2</sub> y la transparencia en el reporte de las mismas entre las empresas de mayor capitalización bursátil de España y Portugal, recibiendo 83 puntos sobre 100 en la calificación de transparencia y un rating de desempeño de nivel B sobre un total de cinco rangos (siendo 'A' el nivel más alto). Con estos resultados, Meliá es líder del sector en España y además estaría entre las cuatro primeras hoteleras del mundo con mejor posicionamiento en este ranking. En los últimos tres años, la Compañía ha logrado avanzar cincuenta y cinco puntos en este índice y mejorar así su rating.

Como resultado de la gestión medioambiental de la Compañía, en 2013 se ha logrado una reducción del 4% de la Huella de Carbono por estancia respecto al año anterior. Este punto tiene especial relevancia debido a que los factores de conversión de energía eléctrica a emisiones de CO<sub>2</sub> en 2013 para los países en los que la Compañía tiene presencia, han sufrido un incremento ponderado del 15%, según las tablas de conversión de equivalencias por país de la International Energy Agency (IEA).

Desde la perspectiva de la RSC, la Compañía se ha marcado el objetivo de continuar avanzando en la integración en todos los modelos de gestión de activos hoteleros con un enfoque internacional.

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

### 3. LIQUIDEZ Y RECURSOS DEL CAPITAL

En la nota 2 de las cuentas anuales, se ofrecen detalles al respecto de la política de gestión del capital que realiza la Sociedad con el objetivo de asegurar el cumplimiento de los compromisos de pago adquiridos.

### 4. PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES

Tal y como se establece en el artículo nº 5 del Reglamento del Consejo de Administración de Meliá Hotels International, se atribuye al Consejo de Administración, entre otras, la función general de supervisión, para cuyo ejercicio resulta imprescindible la previa identificación de los principales riesgos de la Sociedad.

El Consejo de Administración, a través de la Política General de Control, Análisis y Gestión de Riesgos (aprobada en noviembre 2011), estableció el modelo de gestión de riesgos adoptado por Meliá Hotels International, S.A. Este modelo, según dicta la política, se constituye bajo una serie de principios básicos y compromisos que deben guiar toda actuación dirigida a gestionar los riesgos.

La estructura de los riesgos a los que se enfrenta la Sociedad, se divide en las siguientes categorías:

- Riesgos Globales
- Riesgos Financieros
- Riesgos de Negocio
- Riesgos de Operaciones
- Riesgos de Cumplimiento (regulatorio)
- Riesgos de Información

Mayor detalle sobre la gestión de riesgos que realiza la Sociedad se recoge en el apartado E del Informe Anual de Gobierno Corporativo así como en la nota 5 de las cuentas anuales.

### 5. CIRCUNSTANCIAS IMPORTANTES OCURRIDAS TRAS EL CIERRE DEL EJERCICIO

Inversiones Hoteleras la Jaquita, S.A. en Junta General Universal celebrada el 24 de marzo de 2014 ha acordado incrementar el capital social en 40 millones de euros, mediante la compensación de créditos con sus dos únicos socios, Tenerife Sol y Meliá Hotels International, S.A., por un importe de 20 millones de euros, respectivamente, manteniendo cada uno de ellos el 50 % de participación.

Por lo demás no hay ningún otro hecho significativo que afecte a la Sociedad, a los estados financieros, ni al principio de empresa en funcionamiento.

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

### **6. INFORMACIÓN SOBRE LA EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA ENTIDAD**

#### EVOLUCIÓN NEGOCIO HOTELERO

En el primer trimestre de 2014, la Compañía está registrando excelentes resultados en los complejos de las Islas Canarias donde la Compañía cree que será capaz de mantener las tasas de crecimiento durante el primer semestre del año, estando el segundo semestre más vinculado a la posible recuperación del flujo de turistas en Egipto y el resto del norte de África.

En lo que se refiere al resto de áreas del Mediterráneo, a pesar de que todavía es pronto, la tendencia actual apunta a una temporada de verano similar o ligeramente mejor que la de 2013, con buenas cifras en las Islas Baleares y costa peninsular.

En cuanto a las ciudades españolas, la Compañía confirma la tendencia observada los últimos meses que apunta hacia una estabilización de la situación. En este sentido, la Compañía observa algunas mejoras a nivel general, como un mayor número de eventos en ciudades específicas, o cierto optimismo vinculado a un ligero repunte en el tráfico aéreo, y mejores cifras de ventas anticipadas de cara al segundo trimestre en el segmento de Reuniones e Incentivos.

En cualquier caso, la Compañía está evaluando de qué manera los mejores indicios se plasman en la realidad micro y macroeconómica. Cabe decir que el segundo trimestre estará influenciado por el calendario diferente de la Semana Santa. Para todo 2014, la Sociedad volverá a observar mejores cifras en los destinos híbridos tales como Barcelona, Bilbao o Palma de Mallorca, aprovechando el liderazgo de Meliá en el segmento vacacional.

#### EXPANSIÓN / INTERNACIONALIZACIÓN

A la fecha de publicación del presente informe, la Compañía tiene en cartera 58 hoteles y más de 16.000 habitaciones, pendientes de abrir en los próximos años.

De cara al futuro, la Compañía sigue apostando por un crecimiento sólido en término de habitaciones, siempre a través de un modelo poco intensivo en capital, lo cual en 2013 ha quedado reflejado con la firma de 28 hoteles adicionales, un ritmo que Meliá mantendrá en el presente ejercicio.

Las nuevas incorporaciones en la cartera de hoteles del Grupo Meliá, se han convertido en uno de los principales motores de ingresos, siendo un ejemplo la contribución de los hoteles incorporados en los últimos meses / años, los cuales están alcanzando progresivamente su velocidad de crucero, tales como el Gran Meliá Roma, Gran Meliá Palacio de Isora , el Me London, y especialmente los 2 Paradisus resorts de Playa del Carmen, que en su segundo año de operaciones se han convertido en el segundo mayor contribuidor de EBITDA consolidado de la Compañía.

#### ESTRATEGIA FINANCIERA

Después de un año 2013 totalmente enfocado en la reestructuración del calendario de vencimientos así como en el mantenimiento del coste de la deuda, el foco de la Compañía en 2014 está dirigido hacia el desapalancamiento financiero. A ello contribuirá la generación del flujo de caja operativo, fortalecido por la mejora del negocio hotelero, el Club Meliá, así como las ventas de activos adicionales, junto con el posible impacto del canje de los Bonos Convertibles que vencen en 2014.

Además, en éste sentido, cabe decir que ante un entorno más favorable se espera que en 2014 se optimice el nivel de tesorería, el cual siguiendo una gestión de la deuda conservadora se ha situado en niveles especialmente elevados durante los pasados ejercicios.

Igualmente cabe esperar que en 2014 la Sociedad reduzca el coste promedio de la deuda, que en 2013 alcanzó un 5,5%.

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

### 7. ADQUISICIÓN Y ENAJENACIÓN DE ACCIONES PROPIAS

El saldo de acciones propias no incluye 2,5 millones de acciones que la Sociedad ha tomado en préstamo con el accionista de control.

El saldo de acciones propias al 31 de diciembre de 2013 incluye 15,7 millones de acciones de varios préstamos de títulos a diversos bancos, entre ellos, con Deutsche Bank por importe de 7,7 millones de títulos (ver nota 9.2.a).

Teniendo en cuenta lo anterior el número de acciones en poder de la Sociedad es de 121.304, 12.088.239 en el ejercicio anterior.

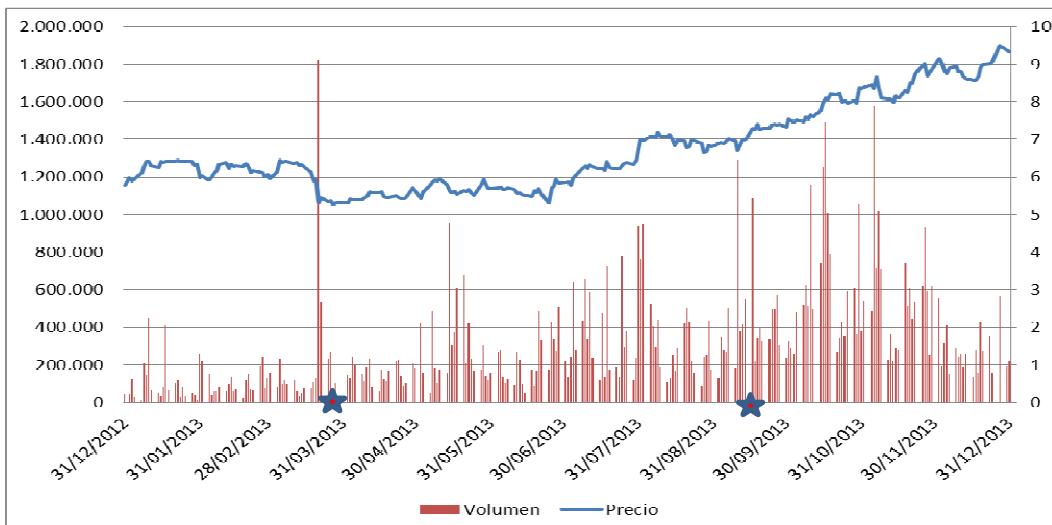
A 31 de diciembre de 2013 el total de acciones propias en poder de la Sociedad representa el 0,065% del capital social. A cierre del ejercicio 2012, representaban el 6,54%. En cualquier caso la autocartera no supera el límite del 10% establecido en la Ley de Sociedades de Capital.

El valor de cotización de las acciones de Meliá Hotels International, S.A. al cierre del ejercicio es de 9,335 euros. A cierre del ejercicio 2012, el valor de cotización ascendía a 5,775 euros.

### 8. OTRA INFORMACIÓN RESPECTO A LA EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

#### 8.1 Información bursátil

Durante 2013 la acción de Meliá ha sufrido una revalorización del 61,65%, superior en un 10% y un 40%, respectivamente por encima de los índices IBEX Medium Cap e IBEX 35, tal como se refleja en los siguientes cuadros:



|  | 1T. 2013 | 2T. 2013 | 3T. 2013 | 4T. 2013 | <b>2013</b>   |
|--|----------|----------|----------|----------|---------------|
| Volumen medio diario (miles de acciones) | 249,06   | 493,03   | 611,45   | 767,08   | <b>533,14</b> |
| Evolución Meliá                          | -8%      | 10%      | 26%      | 27%      | <b>62%</b>    |
| Evolución Ibex 35                        | -3%      | -2%      | 18%      | 8%       | <b>21%</b>    |
| Evolución Ibex Med Cap                   | 2%       | 8%       | 23%      | 12%      | <b>52%</b>    |

## **INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013**

Los principales hitos durante 2013 han sido:

En el mes de mayo de 2013, el Banco Sabadell procedió con la venta de su participación sobre Meliá Hotels International, S.A. (6%). Como consecuencia de ello, el capital flotante (*free float*) de la compañía alcanzó el 35%. A partir de entonces el volumen diario se ha más que duplicado.

En marzo y septiembre 2013 (  ) la Compañía emitió Bonos Convertibles por importe de €250 millones. Los dividendos fueron pagados el 8 de agosto de 2013.

### **8.2 Política de dividendos**

En el pasado, los dividendos pagados por la Compañía han supuesto alrededor de un 20% del Resultado Neto atribuido a la Sociedad Dominante.

Recordar que en el ejercicio 2013, Meliá ha reportado pérdidas a nivel de Resultado Atribuido a Sociedad Dominante.

### **8.3 Evolución plantilla**

Se detalla en la nota 16.3 de la memoria.

### **8.4 Riesgos medioambientales**

Las presentes cuentas anuales no incluyen partida alguna que deba ser considerada en el documento específico, de información medioambiental, prevista en la Orden del Ministerio de Justicia de fecha 8 de octubre 2001.

### **8.5 Investigación y desarrollo**

La Sociedad no ha desarrollado actividades en materia de investigación y desarrollo por no estar dentro del objeto social.

## **9. INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO**

A continuación se presenta anexo el modelo de Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2013.



## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

**MODELO ANEXO I  
INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO  
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

**DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR**

**FECHA FIN DEL EJERCICIO DE REFERENCIA**

**31/12/2013**

**A78304516**

**MELIA HOTELS INTERNATIONAL S.A.**

**GREMIO DE TONELEROS,24 POL.IND. SON CASTELLO, (PALMA DE MALLORCA)  
BALEARES**

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

|   |
|---|
| <b>INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO<br/>DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS</b> |
|---|

### A ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

**A.1 Complete el siguiente cuadro sobre el capital social de la sociedad:**

| Fecha de última modificación | Capital Social | Número de Acciones | Número de derechos de voto |
|------------------------------|----------------|--------------------|----------------------------|
| 20/11/2000                   | 36.955.355,40  | 184.776.777        | 184.776.777                |

Indique si existen distintas clases de acciones con diferentes derechos asociados:

NO

| Clase | Número de acciones | Nominal unitario | Número unitario de derechos de voto | Derechos diferentes |
|-------|--------------------|------------------|-------------------------------------|---------------------|
|       |                    |                  |                                     |                     |

**A.2 Detalle los titulares directos e indirectos de participaciones significativas, de su sociedad a la fecha de cierre del ejercicio, excluidos los consejeros:**

| Nombre o denominación social del accionista | Número de derechos directos | Derechos indirectos                 |                            |                                      |
|---|-----------------------------|-------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|
|   |                             | Titular directo de la participación | Número de derechos de voto | % sobre el total de derechos de voto |
| HOTELES MALLORQUINES AGRUPADOS S.L.         | 25.690.989                  |                                     |                            | 13,90                                |
| HOTELES MALLORQUINES ASOCIADOS, S.L.        | 30.333.066                  |                                     |                            | 16,42                                |
| MAJORCAN HOTELS LUXEMBOURG, S.A.R.L.        | 11.542.525                  |                                     |                            | 6,25                                 |

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

**Indique los movimientos en la estructura accionarial más significativos acaecidos durante el ejercicio:**

| <b>Nombre o denominación social del accionista</b> | <b>Fecha de la Operación</b> | <b>Descripción de la operación</b>        |
|--|------------------------------|---|
| INVERSIONES COTIZADAS DEL MEDITERRANEO, S.L.       | 13/05/2013                   | Se ha descendido el 5% del capital Social |

**A.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo de administración de la sociedad, que posean derechos de voto de las acciones de la sociedad:**

|   |  | <b>Derechos de voto indirectos</b>         |                                   |   |
|---|--|--|-----------------------------------|---|
| <b>Nombre o denominación social del consejero</b> | <b>Número de derechos de voto directos</b> | <b>Titular directo de la participación</b> | <b>Número de derechos de voto</b> | <b>% sobre el total de derechos de voto</b> |
| GABRIEL ESCARRER JULIA                            | 0  | HOTELES MALLORQUINES AGRUPADOS S.L.        | 25.690.989                        | 13,90                                       |
| GABRIEL ESCARRER JULIA                            | 0  | HOTELES MALLORQUINES ASOCIADOS, S.L.       | 30.333.066                        | 16,42                                       |
| GABRIEL ESCARRER JULIA                            | 0  | MAJORCAN HOTELS LUXEMBOURG, S.A.R.L.       | 11.542.525                        | 6,25  |
| GABRIEL ESCARRER JULIA                            | 0  | HOTELES MALLORQUINES CONSOLIDADOS, S.A.    | 49.371.167                        | 26,72                                       |
| FERNANDO D'ORNELLAS SILVA                         | 0  |  |                                   | 0,00  |
| JUAN VIVES CERDA                                  | 0  | FINCA LOS NARANJOS, S.A                    | 375                               | 0,00  |
| JUAN ARENA DE LA MORA                             | 1.000                                      |  |                                   | 0,00  |
| SEBASTIAN ESCARRER JAUME                          | 0  |  |                                   | 0,00  |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | 0  |  |                                   | 0,00  |
| FRANCISCO JAVIER CAMPO GARCIA                     | 0  |  |                                   | 0,00  |
| AMPARO MORALEDA MARTÍNEZ                          | 0  |  |                                   | 0,00  |
| LUIS Mª DIAZ DE BUSTAMANTE TERMINEL               | 300  |  |                                   | 0,00  |

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

|  |                                     | Derechos de voto indirectos         |                            |                                      |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|
| Nombre o denominación social del consejero | Número de derechos de voto directos | Titular directo de la participación | Número de derechos de voto | % sobre el total de derechos de voto |
| HOTELES MALLORQUINES CONSOLIDADOS, S.A.    | 49.371.167                          |                                     |                            | 0,00                                 |
| ALFREDO PASTOR BODMER                      | 0                                   | MARÍA DEL CARMEN OLIVES PUIG        | 6.000                      | 0,00                                 |

% total de derechos de voto en poder del consejo de administración:

63,29

Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo de administración de la sociedad, que posean derechos sobre acciones de la sociedad:

|  |                             | Derechos indirectos |                            |                                 |                                      |  |
|--|-----------------------------|---------------------|----------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|--|
| Nombre o denominación social del consejero | Número de derechos directos | Titular directo     | Número de derechos de voto | Número de acciones equivalentes | % sobre el total de derechos de voto |  |
|  |                             |                     |                            |                                 |                                      |  |

- A.4 Indique, en su caso, las relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, en la medida en que sean conocidas por la sociedad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

| Nombre o denominación social relacionados | Tipo de la relación | Breve descripción  |
|---|---------------------|--|
| GABRIEL ESCARRER JULIA                    |                     | Las participaciones indirectas que se recogen en el cuadro A.3 anterior están calculadas en base a las participaciones, directas o indirectas, controladas por D. Gabriel Escarrer Julia, su esposa e hijos. |
| HOTELES MALLORQUINES CONSOLIDADOS, S.A.   | Familiar            |  |
| GABRIEL ESCARRER JULIA                    |                     | Las participaciones indirectas que se recogen en el cuadro A.3 anterior están calculadas en base a las participaciones, directas o indirectas, controladas por D. Gabriel Escarrer Julia, su esposa e hijos. |
| MAJORCAN HOTELS LUXEMBOURG, S.A.R.L.      | Familiar            |  |
| GABRIEL ESCARRER JULIA                    |                     | Las participaciones indirectas que se recogen en el cuadro A.3 anterior están calculadas en base a las participaciones, directas o indirectas, controladas por D. Gabriel Escarrer Julia, su esposa e hijos. |
| HOTELES MALLORQUINES AGRUPADOS S.L.       | Familiar            |  |

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

| Nombre o denominación social relacionados | Tipo de la relación | Breve descripción  |
|---|---------------------|--|
| GABRIEL ESCARRER JULIA                    | Familiar            | Las participaciones indirectas que se recogen en el cuadro A.3 anterior están calculadas en base a las participaciones, directas o indirectas, controladas por D. Gabriel Escarrer Julia, su esposa e hijos. |
| HOTELES MALLORQUINES ASOCIADOS, S.L.      |                     |  |

**A.5 Indique, en su caso, las relaciones de índole comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, y la sociedad y/o su grupo, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:**

| Nombre o denominación social relacionados | Tipo de la relación | Breve descripción  |
|---|---------------------|--|
| TENERIFE SOL S.A.                         | Societaria          | Banco Sabadell y Tenerife Sol, S.A. participaban en la Sociedad Inversiones Hoteleras La Jaquita, S.A., en Mayo del 2013 Banco Sabadell, deja de ser accionista significativo de Meliá Hotels International.     |
| BANCO SABADELL, S.A.                      |                     |  |
| MELIA HOTELS INTERNATIONAL S.A.           | Societaria          | Banco Sabadell y Meliá Hotels International, participan en la Sociedad Altavista Hotelera, S.L. En Mayo del 2013, Banco Sabadell deja de ser accionista significativo de Meliá Hotels International.             |
| BANCO SABADELL, S.A.                      |                     |  |
| MELIA HOTELS INTERNATIONAL S.A.           | Societaria          | Banco Sabadell y Meliá Hotels International, participaban en la Sociedad Datolita Inversiones 2010, S.L. En Mayo del 2013, Banco de Sabadell deja de ser accionista significativo de Melia Hotels International. |
| BANCO SABADELL, S.A.                      |                     |  |

**A.6 Indique si han sido comunicados a la sociedad pactos parasociales que la afecten según lo establecido en los artículos 530 y 531 de la Ley de Sociedades de Capital. En su caso, describalos brevemente y relacione los accionistas vinculados por el pacto:**

|    |
|----|
| NO |
|----|

| Intervinientes del pacto parasocial | % de capital social afectado | Breve descripción del pacto |
|-------------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
|                                     |                              |                             |

**Indique si la sociedad conoce la existencia de acciones concertadas entre sus accionistas. En su caso, describalas brevemente:**

|    |
|----|
| NO |
|----|

| Intervinientes acción concertada | % de capital social afectado | Breve descripción del concierto |
|----------------------------------|------------------------------|---------------------------------|
|                                  |                              |                                 |

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

**En el caso de que durante el ejercicio se haya producido alguna modificación o ruptura de dichos pactos o acuerdos o acciones concertadas, indíquelo expresamente:**

- A.7 Indique si existe alguna persona física o jurídica que ejerza o pueda ejercer el control sobre la sociedad de acuerdo con el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores. En su caso, identifíquela:**

SI

| Nombre o denominación social |
|------------------------------|
| GABRIEL ESCARRER JULIA       |

| Observaciones   |
|---|
| Si bien, de conformidad a la información previamente señalada se atribuyen a D. Gabriel Escarrer Juliá la totalidad de las acciones titularidad de las entidades Hoteles Mallorquines Consolidados, S.A., Hoteles Mallorquines Asociados, S.L., Hoteles Malloquines Agrupados, S.L. y Majorcan Hotels Luxembourg, S.A.R.L., la precitada titularidad accionarial pertenece, directa o indirectamente, a D. Gabriel Escarrer Julia, su esposa e hijos. |

- A.8 Complete los siguientes cuadros sobre la autocartera de la sociedad:**

| Número de acciones directas | Número de acciones indirectas | % total sobre capital social |
|-----------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| 121.304                     | 0                             | 0,07                         |

(\*) A través de:

| Nombre o denominación social del titular directo de la participación | Número de acciones directas |
|--|-----------------------------|
|  |                             |
| Total:   |                             |

**Detalle de las variaciones significativas, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1362/2007, realizadas durante el ejercicio:**

| Fecha de comunicación | Total de acciones adquiridas | Total de acciones indirectas adquiridas | % total sobre capital social |
|-----------------------|------------------------------|---|------------------------------|
| 15/05/2013            | 3.595.534                    | 0                                       | 1,95                         |
| 16/12/2013            | 4.093.773                    | 0                                       | 2,22                         |

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

### A.9 Detalle de las condiciones y plazo del mandato vigente de la junta de accionistas al consejo de administración para emitir, recomprar o transmitir acciones propias.

El mandato vigente es el adoptado por la Junta General de accionistas celebrada el día 1 de junio de 2011, que autorizó al Consejo de Administración, quien a su vez podía efectuar las delegaciones y apoderamientos que estimara oportunos a favor de los Consejeros que estimara conveniente, para adquirir y enajenar acciones propias de la Sociedad mediante compraventa, permuta, adjudicación en pago, o cualquiera otra de las modalidades permitidas por la Ley, hasta el límite por ésta permitido, por un precio que no podía ser inferior al 90% ni superior al 110% con respecto al precio de cierre de la sesión del día anterior y por un plazo de cinco años a contar desde la fecha de adopción del acuerdo. Todo ello con los límites y requisitos exigidos por la Ley de Sociedades de Capital y en el Reglamento Interno de Conducta de la Sociedad en materias relativas al Mercado de Valores.

De conformidad a los acuerdos adoptados en la precitada Junta, se autorizó al Consejo de Administración para acordar la ampliación de capital con arreglo al artículo 297 de la Ley de Sociedades de Capital, y delegación al mismo para la exclusión del derecho de suscripción preferente conforme a lo dispuesto en el artículo 308 de dicha Ley, hasta un importe máximo de 18.477.677 Euros, pudiendo ejercitarse dicha facultad dentro del importe indicado, en una o varias veces, decidiendo en cada caso su oportunidad o conveniencia, así como la cuantía y condiciones que estime oportuno. La ampliación de capital que, en su caso se acuerde, deberá realizarse dentro del plazo de cinco años a contar desde la fecha de la adopción del acuerdo, pudiendo llevarse a cabo bien mediante el aumento del valor nominal de las acciones ya existentes, con los requisitos previstos en la Ley, bien mediante la emisión de nuevas acciones, ordinarias o privilegiadas, con o sin prima de emisión, con o sin voto, o acciones rescatables, o varias modalidades a la vez, consistiendo el contravalor de las acciones nuevas o del aumento de las ya existentes, en aportaciones dinerarias, incluida la transformación de reservas de libre disposición, pudiendo incluso utilizar simultáneamente ambas modalidades, siempre que sea admitido por la legislación vigente, con las restantes facultades que constan en el contenido completo del acuerdo, atribuyéndose de modo expreso al Consejo la facultad de excluir, en todo o en parte, el derecho de suscripción preferente en relación con todas o cualquiera de las emisiones que acordare en base a la presente autorización, con arreglo a lo establecido en el artículo 506 de la Ley de Sociedades de Capital.

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

Finalmente, y en relación a la autorización al Consejo de Administración para emitir valores de renta fija, convertibles y/o canjeables por acciones de la Sociedad, por cuantía máxima de MIL QUINIENTOS MILLONES DE EUROS, dentro del plazo de cinco años a contar desde el acuerdo de la Junta (01/06/2011), determinación de las bases y modalidades de la conversión y/o canje, con atribución de las facultades de excluir el derecho de suscripción preferente de los accionistas y obligacionistas, de garantizar las emisiones de sociedades filiales y de ampliación de capital en la cuantía necesaria, se aprobó, de conformidad al artículo 297.1.b) de la Ley de Sociedades de Capital, la facultad de aumentar el capital en la cuantía necesaria para atender a las solicitudes de conversión. Dicha facultad sólo podrá ser ejercitada en la medida en que el Consejo, sumando el capital que aumente para atender la emisión de obligaciones o bonos convertibles y los restantes aumentos de capital que hubiera acordado al amparo de autorizaciones concedidas por la Junta, no exceda el límite de la mitad de la cifra de capital social previsto en el mencionado artículo 297.1.b) de la Ley de Sociedades de Capital, incluyendo dicha autorización para aumentar el capital para atender la conversión de valores, la facultad de emitir y poner en circulación, en una o varias veces, las acciones representativas del mismo que sean necesarias para llevar a efecto la conversión, así como, de conformidad con el artículo 297.2 de la Ley de Sociedades de Capital, la de dar nueva redacción al artículo 5º de los Estatutos Sociales relativo a la cifra de capital social y al número de acciones en circulación y para, en su caso, anular la parte de dicho aumento de capital que no hubiere sido necesaria para la conversión de valores en acciones, sin que de conformidad al artículo 304.2 de la vigente Ley de Sociedades de capital, en el aumento de capital que lleve a cabo el Consejo de Administración para atender a tales solicitudes de conversión o ejercicio haya lugar al derecho de suscripción preferente de los accionistas, autorizando al Consejo de Administración para que pueda sustituir en cualquiera de sus Consejeros Delegados las facultades a que se refiere el presente Acuerdo.

- A.10 Indique si existe cualquier restricción a la transmisibilidad de valores y/o cualquier restricción al derecho de voto. En particular, se comunicará la existencia de cualquier tipo de restricciones que puedan dificultar la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.**

 NO

**Descripción de las restricciones**

- A.11 Indique si la junta general ha acordado adoptar medidas de neutralización frente a una oferta pública de adquisición en virtud de lo dispuesto en la Ley 6/2007.**

 NO

**En su caso, explique las medidas aprobadas y los términos en que se producirá la ineficiencia de las restricciones:**

- A.12 Indique si la sociedad ha emitido valores que no se negocian en un mercado regulado comunitario.**

 SI

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

**En su caso, indique las distintas clases de acciones y, para cada clase de acciones, los derechos y obligaciones que confiera.**

Durante el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2013, el Consejo de Administración de la Sociedad, en uso de la facultad delegada por el acuerdo sexto de la Junta General de Accionistas de fecha 1 de junio de 2011, aprobó:

(i) En fecha 20 de marzo de 2013, llevar a cabo una emisión de obligaciones convertibles y/o canjeables por acciones de nueva emisión y/o ya existentes de la sociedad, por importe nominal de DOSCIENTOS MILLONES DE EUROS (200.000.000€) con vencimiento a 5 años, con exclusión total del derecho de suscripción preferente de los accionistas de la Sociedad, estableciendo el Consejo las características principales de la Emisión, facultando al Consejero Delegado para que en atención a la delegación conferida determinara los términos y condiciones definitivos de la Emisión.

En fecha 3 de abril de 2013, fue inscrita en el Registro Mercantil de Mallorca la escritura de emisión de obligaciones convertibles y/o canjeables, procediéndose en fecha 4 de abril de 2013 a la suscripción y desembolso de obligaciones.

Las obligaciones fueron admitidas a negociación en el mercado no oficial y no regulado Open Market (Freiverkehr) de la Bolsa de Frankfurt en fecha 24 de abril de 2013.

(ii) En fecha 9 de septiembre de 2013, llevar a cabo una emisión de obligaciones convertibles y/o canjeables por acciones de nueva emisión y/o ya existentes de la sociedad, por importe nominal de CINCUENTA MILLONES DE EUROS (50.000.000€) con vencimiento el 4 de abril de 2.018, con exclusión total del derecho de suscripción preferente de los accionistas de la Sociedad. De conformidad con la cláusula 16 de los Términos y Condiciones de la Emisión de Obligaciones Convertibles y/o canjeables de Melia Hotels International, S.A., 2013 por importe total de 200.000.000€ al 4,50 por ciento, aprobada por el Consejo de Administración de la Sociedad el 20 de marzo de 2013, dicha Emisión ampliaba la aprobada el 20 de marzo de 2013, con los mismos términos y condiciones que aquélla (salvo por la primera fecha de pago de intereses), formando ambas emisiones una única serie de obligaciones convertibles y/o canjeables, facultando al Consejero Delegado para que en atención a la delegación conferida determinara el precio tras concluir el proceso de prospección acelerada.

En fecha 19 de septiembre de 2013, fue inscrita en el Registro Mercantil de Mallorca la escritura. En fecha 25 de septiembre de 2013 se procedió a la suscripción y desembolso de las obligaciones. Las obligaciones fueron admitidas a negociación en el mercado no oficial y no regulado Open Market (Freiverkehr) de la Bolsa de Frankfurt en fecha 25 de septiembre de 2013.

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

**B**

### JUNTA GENERAL

- B.1** Indique y, en su caso detalle, si existen diferencias con el régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades de Capital (LSC) respecto al quórum de constitución de la junta general.

SI

|   | % de quórum distinto al establecido en art. 193 LSC para supuestos generales | % de quórum distinto al establecido en art. 194 LSC para los supuestos especiales del art. 194 LSC |
|---|--|--|
| <b>Quórum exigido en 1<sup>a</sup> convocatoria</b> | 0,00   | 55,00  |
| <b>Quórum exigido en 2<sup>a</sup> convocatoria</b> | 0,00   | 40,00  |

#### Descripción de las diferencias

El art. 24.4 de los Estatutos Sociales prevé que para que la Junta General pueda acordar válidamente la sustitución del objeto social, la solicitud de exclusión de negociación de las acciones de la Sociedad, o la transformación o disolución de la misma, habrá de concurrir a ella, en primera convocatoria, el 55% del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria será suficiente la concurrencia del 40% del capital suscrito con derecho a voto.

- B.2** Indique y, en su caso, detalle si existen diferencias con el régimen previsto en la Ley de Sociedades de Capital (LSC) para la adopción de acuerdos sociales:

SI

**Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSC.**

|   | Mayoría reforzada distinta a la establecida en el artículo 201.2 LSC para los supuestos del 194.1 LSC | Otros supuestos de mayoría reforzada |
|---|---|--------------------------------------|
| % establecido por la entidad para la adopción de acuerdos | 0,00  | 60,00                                |

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

### Describa las diferencias

El art.28.2 de los Estatutos Sociales prevé que para que la Junta General pueda acordar válidamente la sustitución del objeto social, la solicitud de exclusión de negociación de las acciones de la Sociedad, o la transformación o disolución de la misma, será necesario el voto favorable del 60% del capital social presente o representado, tanto en primera como en segunda convocatoria.

No obstante, cuando en segunda convocatoria concurran Accionistas que representen menos del 50% del capital suscrito con derecho a voto, los acuerdos mencionados en el presente apartado sólo podrán adoptarse con el voto favorable de los dos tercios del capital social presente o representado.

**B.3 Normas aplicables a la modificación de los estatutos de la sociedad. En particular, se comunicarán las mayorías previstas para la modificación de los estatutos, así como, en su caso, las normas previstas para la tutela de los derechos de los socios en la modificación de los estatutos .**

El artículo 30.1.f) de los Estatutos Sociales establece que compete a la Junta General de Accionistas acordar cualquier modificación de los Estatutos Sociales.

En virtud del artículo 24 de los Estatutos Sociales, las Juntas Generales de Accionistas quedarán válidamente constituidas cuando, en primera o en segunda convocatoria, concurra a las mismas, presente o debidamente representado, el porcentaje de capital social que, como mínimo, exija, en cada supuesto, y para los distintos asuntos incluidos en el Orden del Día, la legislación vigente en cada momento.

No obstante lo anterior, para que la Junta General pueda acordar válidamente la sustitución del objeto social, la solicitud de la exclusión de negociación bursátil de las acciones de la Sociedad, la transformación o disolución de la misma, habrá de concurrir a ella, en primera convocatoria, el cincuenta y cinco por ciento (55%) del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria, será suficiente la concurrencia del cuarenta por ciento (40%) del capital suscrito con derecho a voto.

De conformidad con el artículo 28 de los Estatutos Sociales, los acuerdos de la Junta General de Accionistas se adoptarán por mayoría del capital social presente o representado en la misma, salvo en los supuestos en que la Ley o los Estatutos dispongan una mayoría superior.

De este modo, para que la Junta General de Accionistas pueda acordar válidamente la sustitución del objeto social, la solicitud de la exclusión de negociación bursátil de las acciones de la Sociedad, la transformación o disolución de la misma, será necesario el voto favorable del sesenta por ciento (60%) del capital social presente o representado en la Junta General, tanto en primera como en segunda convocatoria. No obstante, cuando, en segunda convocatoria, concurran Accionistas que representen menos del cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito con derecho a voto, los acuerdos mencionados en el presente apartado sólo podrán adoptarse con el voto favorable de los dos tercios (2/3) del capital social presente o representado en la Junta.

No obstante lo anterior, los acuerdos de modificación de los artículos 3 (Domicilio social), 7 (Registro Contable de Acciones y Registro Social de Accionistas), 8 (Legitimación de los Accionistas), 24.3 (Quórum de constitución), 24.4 (Quórum reforzado de constitución), 28 (Mayoría para la Adopción de Acuerdos), 33 (Designación de los cargos en el Consejo de Administración) y 38 (Delegación de Facultades) de los Estatutos requerirá el voto favorable de, al menos, el sesenta por ciento (60%) del capital social presente o representado en la Junta General, tanto en primera como en segunda convocatoria.

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

- B.4 Datos de asistencia en las juntas generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe y los del ejercicio anterior:**

| Datos de Asistencia |                       |                     |                    |       |       |
|---------------------|-----------------------|---------------------|--------------------|-------|-------|
|                     |                       |                     | % voto a distancia |       |       |
| Fecha junta general | % de presencia física | % en representación | Voto electrónico   | Otros | Total |
| 13/06/2012          | 70,47                 | 4,51                | 0,00               | 0,00  | 74,99 |
| 05/06/2013          | 67,39                 | 8,02                | 0,00               | 0,00  | 75,41 |

- B.5 Existe alguna restricción estatutaria que establezca un número mínimo de acciones necesarias para asistir a la junta general:**

SI

|   |     |
|---|-----|
| Número de acciones necesarias para asistir a la junta general | 300 |
|---|-----|

- B.6 Se ha acordado que determinadas decisiones que entrañen una modificación estructural de la sociedad (“filialización”, compra-venta de activos operativos esenciales, operaciones equivalentes a la liquidación de la sociedad ...) deben ser sometidas a la aprobación de la junta general de accionistas, aunque no lo exijan de forma expresa las Leyes Mercantiles.**

SI

- B.7 Dirección y modo de acceso a la página web de la sociedad a la información sobre gobierno corporativo y otra información sobre las juntas generales que deba ponerse a disposición de los accionistas a través de la página web de la Sociedad.**

Se accede a la página web de la sociedad a través de la dirección:  
[www.meliahotelsinternational.com](http://www.meliahotelsinternational.com). A continuación sobre el botón del apartado Accionistas e Inversores. En este apartado se tiene acceso a toda la documentación relativa al gobierno corporativo de la Compañía.  
<http://www.meliahotelsinternational.com/es/accionistas-e-inversores/gobierno-corporativo/junta-general-accionistas>

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

### C ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

#### C.1 Consejo de administración

##### C.1.1 Número máximo y mínimo de consejeros previstos en los estatutos sociales:

|                             |    |
|-----------------------------|----|
| Número máximo de consejeros | 15 |
| Número mínimo de consejeros | 5  |

##### C.1.2 Miembros del consejo:

| Nombre o denominación social del consejero | Representante | Cargo en el consejo               | Fecha primer nombramiento | Fecha último nombramiento | Procedimiento de elección            |
|--|---------------|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------------------|
| GABRIEL ESCARRER JULIA                     |               | PRESIDENTE                        | 07/02/1996                | 01/06/2010                | ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     |               | VICEPRESIDENTE-CONSEJERO DELEGADO | 07/04/1999                | 13/06/2012                | ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS |
| FRANCISCO JAVIER CAMPO GARCIA              |               | CONSEJERO                         | 13/06/2012                | 13/06/2012                | ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS |
| AMPARO MORALEDA MARTÍNEZ                   |               | CONSEJERO                         | 09/02/2009                | 02/06/2009                | ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS |
| JUAN VIVES CERDA                           |               | CONSEJERO                         | 07/02/1996                | 01/06/2010                | ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS |
| SEBASTIAN ESCARRER JAUME                   |               | CONSEJERO                         | 07/02/1996                | 13/06/2012                | ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS |
| FERNANDO D'ORNELLAS SILVA                  |               | CONSEJERO                         | 13/06/2012                | 13/06/2012                | ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS |
| JUAN ARENA DE LA MORA                      |               | CONSEJERO                         | 31/03/2009                | 02/06/2009                | ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS |

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

| Nombre o denominación social del consejero      | Representante                | Cargo en el consejo  | Fecha primer nombramiento | Fecha último nombramiento | Procedimiento de elección            |
|---|------------------------------|----------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------------------|
| ALFREDO PASTOR BODMER                           |                              | CONSEJERO            | 31/05/1996                | 01/06/2010                | ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS |
| HOTELES MALLORQUINE S CONSOLIDADOS, S.A.        | MARIA ANTONIA ESCARRER JAUME | CONSEJERO            | 23/10/2000                | 13/06/2012                | ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS |
| LUIS M <sup>a</sup> DÍAZ DE BUSTAMANTE TERMINEL |                              | SECRETARIO CONSEJERO | 30/11/2010                | 13/06/2012                | ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS |
| <b>Número total de consejeros</b>               |                              | <b>11</b>            |                           |                           |                                      |

**Indique los ceses que se hayan producido en el consejo de administración durante el periodo sujeto a información:**

| Nombre o denominación social del consejero | Condición del consejero en el momento del cese | Fecha de baja |
|--|--|---------------|
| BANCO SABADELL, S.A.                       | Dominical                                      | 14/05/2013    |

**C.1.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo y su distinta condición:**

### Consejeros Ejecutivos

| Nombre o denominación del consejero | Comisión que ha informado su nombramiento | Cargo en el organigrama de la sociedad |
|-------------------------------------|---|--|
| GABRIEL ESCARRER JULIA              | COMISION NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES    | PRESIDENTE                             |
| GABRIEL ESCARRER JAUME              | COMISION NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES    | VICEPRESIDENTE Y CONSEJERO DELEGADO    |

|  |              |
|--|--------------|
| <b>Número total de consejeros ejecutivos</b> | <b>2</b>     |
| <b>% sobre el total del consejo</b>          | <b>18,18</b> |

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

### Consejeros Externos Dominicales

| Nombre o denominación del consejero           | Comisión que ha informado su nombramiento | Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento |
|---|---|--|
| JUAN VIVES CERDA                              | COMISION NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES    | HOTELES MALLORQUINES ASOCIADOS, S.L.   |
| SEBASTIAN ESCARRER JAUME                      | COMISION NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES    | HOTELES MALLORQUINES AGRUPADOS S.L.  |
| HOTELES MALLORQUINES CONSOLIDADOS, S.A.       | COMISION NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES    | HOTELES MALLORQUINES CONSOLIDADOS, S.A.  |
| <b>Número total de consejeros dominicales</b> |   | <b>3</b>   |
| <b>% sobre el total del consejo</b>           |   | <b>27,27</b>   |

### Consejeros Externos Independientes

| Nombre o denominación del consejero | Perfil  |
|-------------------------------------|---|
| FERNANDO D'ORNELLAS SILVA           | Nacido en Madrid, 29 de octubre 1957. FORMACIÓN ACADÉMICA. Licenciado en Derecho y Económicas por ICADE-E3, MBA del IESE, Barcelona (Sección Internacional). CARGOS ACTUALES MELIÁ HOTELS INTERNATIONAL Miembro del Consejo de Administración (desde Junio de 2012). DINAMIA Miembro del Consejo de Administración (desde Marzo 2013). WILLIS IBERIA Miembro del Consejo Asesor (desde Marzo 2013). MITSUBISHI CORPORATION Senior Advisor (desde Marzo 2013). LAZARD ASESESORES FINANCIEROS, S.A. Senior Advisor, Spain and Latam (desde Junio 2013) Miembro del Consejo Asesor Internacional de la Hispanic Society of America. Miembro del Consejo Asesor del Club del Real Club de la Puerta de Hierro (desde 2010).   |
| JUAN ARENA DE LA MORA               | Doctor Ingeniero ICAI, Licenciado en Ciencias Empresariales por ICADE, Graduado en Psicología, Diplomado en Estudios Tributarios y AMP Harvard Business School. Consejero de Ferrovial Laboratorios Almirall, Everis, Meliá Hotels International, PRISA y PANDA. Presidente de la Fundación SERES, Presidente de los Consejos Asesores de Consulnor, de MARSH, Miembro del Consejo Asesor de Spencer Stuart del Consejo Profesional de ESADE; del Consejo Asesor Europeo de la Harvard Business School y Consejero de la Deusto Business School; Senior advisor de Oaktree. Senior Lecturer de Harvard Business School. (2009-2010) Ha sido Consejero Delegado y Presidente de Bankinter y Consejero de TPI y de Dinamia. |

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

| <b>Nombre o denominación del consejero</b> | <b>Perfil</b>  |
|--|--|
| ALFREDO PASTOR BODMER                      | <p>Lugar y fecha de nacimiento: La Seu d'Urgell (Lérida), el 30/9/1944 Titulaciones: Licenciado en Ciencias Económicas, Universidad de Barcelona,1968 - Ph. D. in Economics, Massachusetts Institute of Technology,1972 - Doctor en Ciencias Económicas, Universidad Autónoma de Barcelona,1973.</p> <p>Trayectoria Profesional: Catedrático de Teoría Económica desde 1976. Professor of Economics, Boston University,1980-81. Country Economist, Banco Mundial,1981-83. Director de Planificación, INI,1983-84. Director General, INI,1984-85. Presidente, ENHER, 1985-90. Consejero del Banco de España, 1990-93. Director, Instituto de la Empresa Familiar, 1992-93. Secretario de Estado de Economía,1993-95. Instituto de Estudios Superiores de la Empresa (IESE): Profesor Extraordinario,1996-97, Profesor Ordinario,1997. Cátedra de España, CEIBS, 2000. Decano de CEIBS (China Europe International Business School), Shanghai (China), 2001-2004. Cátedra de Economías Emergentes, Banco Sabadell, 2009. Consejos Actuales: Miembro de la Junta del Círculo de Economía, desde 1995. MELIÁ HOTELS INTERNATIONAL, desde 1996. COPCISA, desde 2006. BANSABADELL INVERSIÓN, desde 2008. CONSEJO EDITORIAL Diari ARA, desde 2011.</p> <p>Experiencia en Consejos: SCANIA HISPANIA, 1996-2007. Presidente, 1997-2001. Miquel y Costas, 1997-2000. Hidroeléctrica del Cantábrico, 1999-2000. URIÁ Y MENÉNDEZ, Consejo Asesor 1996-2011. ABERTIS Telecom, 2006-2008. NUTREXPA, 2008-2011. GRÍÑO ECOLÒGIC, 2011-2013. Publicaciones Efficiency, Stability and Equity: the Padoa-Schioppa Report, OUP (1987) (co-autor), España, año cero: una salida para la crisis Espasa-Calpe, 1982, (co-autor) Rol y gestión de empresas públicas" en PORTOCARRERO, J. (ed.) Intercambio de experiencias sobre políticas económicas en España y en Perú, Lima,1982. Spain: Economic policies for modernisation: evidence, analysis and reflection", en JANAGGATHAN, S. (ed.): Industrial Challenges for the 1990s: India and OECD, Srinagar, 1988. "El Mercado común europeo: una perspectiva española", Pensamiento Iberoamericano, enero-Junio 1989. "La política industrial en España: una evaluación global" en MARTÍN, C Política industrial, teoría y práctica, Madrid 1991. "The privatization of State enterprises in developing countries: some lessons" en PÖSCHL, J. (ed.): Privatization in Eastern Europe, Friedrich-Ebert-Stiftung, Viena, 1992. "Estrategias de Política Industrial" en ALBI, E. (ed.): Europa y la competitividad de la economía española, Ariel, 1992. "Unión monetaria busca país", en MUNS, J. (ed.): España y el euro: riesgos y oportunidades, Barcelona 1997. "La gestión de la incapacidad temporal en España", Documentación laboral 2001 (con Juan PEROTE). "La transformación de la economía china" en Real Instituto Elcano, Perspectivas exteriores 2004. La ciencia humilde, ed. Crítica, 2013. "Globalización, en una cultura de fraternidad", en MELE, D. y CASTELLA, J.M. El desarrollo humano integral, Barcelona, 2010. Premio Conde de Godó de Periodismo 2011.</p> |



## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

| Nombre o denominación del consejero | Perfil   |
|-------------------------------------|--|
| FRANCISCO JAVIER CAMPO GARCIA       | Ingeniero Industrial por la Universidad Politécnica de Madrid, empezó su andadura laboral en 1980 en Arthur Andersen. Más tarde, en 1986 se incorporó a Dia, dónde durante 24 años ha ocupado el cargo de presidente mundial del Grupo Dia Internacional, y ha sido, asimismo, miembro del Comité Ejecutivo Mundial del Grupo Carrefour durante 15 años. En la actualidad es Presidente del Grupo Zena, (marcas Foster Hollywood, Domino's Pizza, La Vaca Argentina, Cañas & Tapas, Burguer King, etc.) Asimismo, es presidente de AECOC, la Asociación Española del Gran Consumo, que cuenta con 25.000 empresas asociadas que representan más del 20% del PIB español y tienen mas de 2 millones de empleados. Es también Consejero de Bankia, y miembro de su Comisión Delegada de Riesgos, Consejero de Meliá Hotels Internationals, Consejero del Grupo de Alimentación Palacios, y miembro del Consejo Asesor de AT Kearney. Es Patrono de la Fundación ITER, y miembro de la Junta Directiva de la Fundación Carlos III, y del Fórum de Alta Dirección. |

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

| <b>Nombre o denominación del consejero</b> | <b>Perfil</b>  |
|--|--|
| AMPARO MORALEDA MARTÍNEZ                   | <p>Formación: - Ingeniera Superior Industrial en ICAI. - PDG por el IESE. Trayectoria: - Desde Enero de 2009 y hasta Febrero del 2012, ha ocupado la Dirección de Operaciones para el Área Internacional de IBERDROLA con responsabilidad sobre el Reino Unido, Estados Unidos. También dirigió Iberdrola Ingeniería y Construcción hasta enero 2011. - Desde 1998 hasta Enero de 2009 su carrera profesional estuvo vinculada a IBM y al mundo de las tecnologías de la información. A lo largo de su carrera profesional en IBM desempeñó diversos puestos directivos en Norte América, Europa y España. En Junio de 1999 fue asignada a la sede central de IBM en Nueva York, como ejecutiva adjunta de Louis. V. Gerstner (Presidente de IBM Corporation). Desde ese puesto, participó en el proceso de toma de decisiones estratégicas de la compañía con especial atención a Europa, Latinoamérica y Asia-Pacífico. En julio de 2001 fue nombrada Presidenta de IBM España y Portugal y, en julio de 2005, le fue encomendado el liderazgo ejecutivo de una nueva unidad de IBM que integraba España, Portugal, Grecia, Israel y Turquía. Otros datos: - Miembro del Consejo de Administración de Meliá Hotels International - Miembro del Consejo de Administración de Corporación Financiera Alba - Miembro del Consejo de Administración de Faurecia - Miembro del Consejo de Administración de Solvay - Miembro del Consejo de Administración de Alstom - Miembro del Consejo Asesor de KPMG España - Miembro del Consejo Asesor de SAP España - Miembro del Consejo Rector del CSIC (Consejo Superior de Investigaciones Científicas) - Miembro de diversos patronatos y consejos de diferentes instituciones y organismos, entre los que se incluyen: Académica de la Academia de Ciencias Sociales y del Medio Ambiente de Andalucía. Miembro del Patronato del MD Anderson Cancer Center de Madrid. Miembro del International Advisory Board del Instituto de Empresa. Miembro del Consejo Directivo de Madrid de la Asociación Española de Directivos. Premios y reconocimientos: - Premio Excelencia de la Federación Española de Mujeres Directivas, Ejecutivas, Profesionales y Empresarias (Fedepe), en 2002. - IX Premio Javier Benjumea, otorgado en 2003 por la Asociación de Ingenieros del ICAI, para reconocer a profesionales de la ingeniería que hayan destacado por su prestigio y trayectoria profesional. - II Premio al Liderazgo desde los Valores concedido en 2008 por la Fundación FIGEVA. - En 2005 ingresó en el Hall of Fame de la organización Women in Technology International (WITI), reconocimiento con el que esta institución distingue a las personalidades de la empresa y de la tecnología que más han contribuido en todo el mundo a la incorporación y aportación de la mujer al desarrollo tecnológico. - En 2009, incluida dentro de los 10 líderes empresariales españoles mejor valorados (siendo la primera mujer en el ranking), de acuerdo con el informe anual MERCO (Monitor Español de Reputación Corporativa).</p> |

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

| <b>Nombre o denominación del consejero</b>        | <b>Perfil</b>  |
|---|--|
| LUIS M <sup>a</sup> DIAZ DE BUSTAMANTE Y TERMINEL | <p>Nacido en Torrelavega (Cantabria, España) el 25 de Agosto de 1952. Licenciado en Derecho por la Universidad Complutense de Madrid. Abogado en ejercicio desde el año 1975 y Socio del Bufete Isidro D. Bustamante (1942). Su actividad profesional se ha centrado principalmente en las áreas y práctica del derecho civil, mercantil, procesal civil e internacional, así como en el asesoramiento de empresarios y empresas. Formación: - Universidad Complutense de Madrid (UCM), Centro de Estudios Universitarios y Facultad de Derecho. Madrid. Título de Licenciado en Derecho (Junio-1975). - Instituto de Estudios Políticos, Cursos de Sociología Política (1974/1976). - Universidad Internacional Menéndez Pelayo, Curso de Geopolítica (1975). - Escuela de Práctica Jurídica (UCM-Madrid), Curso de Letrados Asesores (1975/1976) - University of Miami (Fla., EEUU), Auditor libre "Estate Planning" (1977). - Secretaría de Estado para las CCEE &amp; Asociación para la Integración Europea (Madrid, 1982), Curso de Iniciación sobre Comunidades Europeas. - Facultad de Derecho (UCM-Madrid), Curso de Doctorado (1990/1991) – ex thesis. - Instituto de Derecho Comparado (UCM-Madrid), Curso de Magíster Universitario en Derecho Comparado (1990/1991). Entre otras publicaciones, en las que igualmente colabora, puede destacarse el Diccionario de Derecho, Economía y Política español-inglés / inglés-español (EDERSA, 1<sup>a</sup> edición 1980 y sucesivas); Revista de derecho financiero y de hacienda pública; así como en los libros Spanish Business Law (Kluwers 1985) and Business Law in Spain (Butterworths, 1992). Abogado en ejercicio del Ilustre Colegio de Abogados de Madrid (España) al que se incorpora en el año 1975 y, desde entonces, ejerce libre e independientemente su profesión dentro del Bufete Isidro D. Bustamante (fundado por su padre D. Isidro Díaz de Bustamante y Díaz en el año 1942), principalmente en las áreas y práctica del derecho civil, mercantil, procesal civil e internacional. En el año 1977 se traslada a EEUU colaborando en el Southeast Banking Corp. (Miami, Fla.), áreas de (i) rating de deuda pública soberana y privada (principalmente Iberoamérica [Brasil y Argentina]), (ii) asesoría jurídica y (iii) secretaría general del C.E.O.; así como en el Bufete de Abogados Roberts &amp; Holland (Fiscal). Colaborador de la Junta de Gobierno del Ilustre Colegio de Abogados de Madrid y de sus Decanos y conferenciante, principalmente, en aspectos y relaciones internacionales (i.e., Commendation County of Los Angeles &amp; Commendation S.E. District Bar Association, County of Los Angeles). Abogado ante los Tribunales, consejero y asesor jurídico de empresarios y empresas con la ocupación, igualmente, de puestos y cargos en sus Consejos de Administración y Juntas Directivas. Figura dado de alta en el Turno especial de Administración Concursal del I. Colegio de Abogados de Madrid.</p> |

|  |       |
|--|-------|
| <b>Número total de consejeros independientes</b> | 6     |
| <b>% total del consejo</b>                       | 54,55 |

**Indique si algún consejero calificado como independiente percibe de la sociedad, o de su mismo grupo, cualquier cantidad o beneficio por un concepto distinto de la remuneración de consejero, o mantiene o ha mantenido, durante el último ejercicio, una relación de negocios con la sociedad o con cualquier sociedad de su grupo, ya sea en nombre propio o como accionista significativo, consejero o alto directivo de una entidad que mantenga o hubiera mantenido dicha relación.**

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

En su caso, se incluirá una declaración motivada del consejo sobre las razones por las que considera que dicho consejero puede desempeñar sus funciones en calidad de consejero independiente.

| Nombre o denominación social del consejero | Descripción de la relación | Declaración motivada |
|--|----------------------------|----------------------|
|  |                            |                      |

### Otros Consejeros Externos

| Nombre o denominación del consejero | Comisión que ha informado o propuesto su nombramiento |
|-------------------------------------|---|
|                                     |   |

| Número Total de Otros Consejeros Externos |  |
|---|--|
| % sobre el total del consejo              |  |

Detalle los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes y sus vínculos, ya sea con la sociedad o sus directivos, ya sea con sus accionistas:

| Nombre o denominación social del consejero | Motivos | Sociedad, directivo o accionista con el que mantiene el vínculo |
|--|---------|---|
|  |         |   |

Indique las variaciones que, en su caso, se hayan producido durante el periodo en la tipología de cada consejero:

| Nombre o denominación social del consejero | Fecha del cambio | Condición anterior | Condición actual |
|--|------------------|--------------------|------------------|
|  |                  |                    |                  |

C.1.4 Complete el siguiente cuadro con la información relativa al número de consejeras durante los últimos 4 ejercicios, así como el carácter de tales consejeras:

|                       | Número de consejeras |               |               |               |
|-----------------------|----------------------|---------------|---------------|---------------|
|                       | Ejercicio t          | Ejercicio t-1 | Ejercicio t-2 | Ejercicio t-3 |
| <b>Ejecutiva</b>      | 0                    | 0             | 0             | 0             |
| <b>Dominical</b>      | 1                    | 1             | 1             | 1             |
| <b>Independiente</b>  | 1                    | 1             | 1             | 1             |
| <b>Otras Externas</b> | 0                    | 0             | 0             | 0             |
| <b>Total</b>          | 2                    | 2             | 2             | 2             |

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

|                       | % sobre el total de consejeros de cada tipología |               |               |               |
|-----------------------|--|---------------|---------------|---------------|
|                       | Ejercicio t                                      | Ejercicio t-1 | Ejercicio t-2 | Ejercicio t-3 |
| <b>Ejecutiva</b>      | 0,00   | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| <b>Dominical</b>      | 33,33  | 25,00         | 33,33         | 33,33         |
| <b>Independiente</b>  | 16,67  | 16,67         | 20,00         | 20,00         |
| <b>Otras Externas</b> | 0,00   | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| <b>Total</b>          | 18,18  | 16,67         | 18,18         | 18,18         |

- C.1.5 Explique las medidas que, en su caso, se hubiesen adoptado para procurar incluir en el consejo de administración un número de mujeres que permita alcanzar una presencia equilibrada de mujeres y hombres.**

### **Explicación de las medidas**

En los procedimientos de selección de consejeros, se vela para que los mismos no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, de conformidad a lo que se señalará en el apartado siguiente.

Actualmente en el Consejo de Administración de Meliá Hotels International hay dos mujeres, Doña Amparo Moraleda como Consejero Independiente y Doña María Antonia Escarrer como representante del Consejero Dominical Hoteles Mallorquines Consolidados, S.A.

- C.1.6 Explique las medidas que, en su caso, hubiese convenido la comisión de nombramientos para que los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, y la compañía busque deliberadamente e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado:**

### **Explicación de las medidas**

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones, en los procedimientos de selección de Consejeros, evalúa las competencias y experiencia de los candidatos bajo criterios de objetividad, valorando el perfil del candidato y atendiendo a las necesidades de fomentar la igualdad de oportunidades entre mujeres y hombres, velando para que no se produzca ningún tipo de discriminación por razón de género.

En los procesos de selección de los componentes del Consejo se valora el perfil del candidato incluyendo entre los potenciales candidatos aquellas mujeres que reúnan el perfil profesional buscado

- Cuando a pesar de las medidas que, en su caso, se hayan adoptado, sea escaso o nulo el número de consejeras, explique los motivos que lo justifiquen:**

### **Explicación de las medidas**

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

- C.1.7      Explique la forma de representación en el consejo de los accionistas con participaciones significativas.**

La forma de representación en el consejo de accionistas con participaciones significativas se materializa a través de los consejeros dominicales.

- C.1.8      Explique, en su caso, las razones por las cuales se han nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial es inferior al 5% del capital:**

| Nombre o denominación social del accionista | Justificación |
|---|---------------|
|   |               |

Indique si no se han atendido peticiones formales de presencia en el consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial es igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales. En su caso, explique las razones por las que no se hayan atendido:

NO

| Nombre o denominación social del accionista | Explicación |
|---|-------------|
|   |             |

- C.1.9      Indique si algún consejero ha cesado en su cargo antes del término de su mandato, si el mismo ha explicado sus razones y a través de qué medio, al consejo, y, en caso de que lo haya hecho por escrito a todo el consejo, explique a continuación, al menos los motivos que el mismo ha dado:**

| Nombre del consejero | Motivo del cese                   |
|----------------------|-----------------------------------|
| BANCO SABADELL, S.A. | Renuncia tras venta participación |

- C.1.10     Indique, en el caso de que exista, las facultades que tienen delegadas el o los consejero/s delegado/s:**

| Nombre o denominación social del consejero | Breve descripción   |
|--|---|
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | Tiene delegadas por el Consejo todas las facultades delegables de acuerdo con la Ley y los Estatutos. |

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

**C.1.11 Identifique, en su caso, a los miembros del consejo que asuman cargos de administradores o directivos en otras sociedades que formen parte del grupo de la sociedad cotizada:**

| Nombre o denominación social del consejero | Denominación social de la entidad del grupo    | Cargo                         |
|--|--|-------------------------------|
| GABRIEL ESCARRER JULIA                     | GEST.HOT.TURISTICA MESOL S.A.                  | ADMINISTRADOR                 |
| GABRIEL ESCARRER JULIA                     | LOMONDO LIMITED                                | ADMINISTRADOR                 |
| GABRIEL ESCARRER JULIA                     | MARKTUR TURIZM ISLETMECILIK A.S.               | ADMINISTRADOR                 |
| GABRIEL ESCARRER JULIA                     | SOL MELIA VC MÉXICO. S.A. DE C.V.              | PRESIDENTE                    |
| GABRIEL ESCARRER JULIA                     | SOL MELIA VC PUERTO RICO CORPORATION           | DIRECTOR                      |
| GABRIEL ESCARRER JULIA                     | SOL MELIÁ VC PANAMÁ. S.A.                      | DIRECTOR                      |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | ADPROTEL STRAND S.L.                           | PRESIDENTE                    |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | ALTAVISTA HOTELERA. S.L.                       | CONSEJERO                     |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | APARTOTEL S.A.                                 | CONSEJERO DELEGADO            |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | BISOL VALLARTA S.A.DE C.V.                     | PRESIDENTE                    |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | CADSTAR FRANCE SAS                             | PRESIDENTE                    |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | CALA FORMENTOR S.A. DE C.V.                    | CONSEJERO                     |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | CARIBOTELS DE MÉXICO S.A.DE C.V.               | PRESIDENTE                    |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | CASINO TAMARINDOS. S.A.                        | PRESIDENTE                    |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | COMPAGNIE TUNISIENNE DE GESTION HOTELEIRE S.A. | PRESIDENTE                    |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | CORPORACIÓN HOTELERA HISPANO MEXICANA S.A.     | PRESIDENTE                    |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | CORPORACIÓN HOTELERA METOR S.A.                | DIRECTOR                      |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | DESARROLLOS HOTELEROS SAN JUAN                 | DIRECTOR                      |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | DESARROLLOS SOL S.A.                           | PRESIDENTE                    |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | DETUR PANAMÁ. S.A.                             | TESORERO                      |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | DORPAN S.L.                                    | PRESIDENTE                    |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | FARANDOLE B.V.                                 | ADMINISTRADOR                 |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | GEST.HOT.TURÍSTICA MESOL S.A. (SOC. UNIP)      | ADMINISTRADOR                 |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | GUPE ACTIVIDADES HOTELEIRAS S.A.               | ADMINISTRADOR                 |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | HOGARES BATLE S.A.                             | PRESIDENTE/CONSEJERO DELEGADO |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | HOTEL ALEXANDER SAS                            | PRESIDENTE                    |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | HOTEL COLBERT. S.A.S.                          | PRESIDENTE                    |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | HOTEL FRANCOIS SAS                             | PRESIDENTE                    |

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

| <b>Nombre o denominación social del consejero</b> | <b>Denominación social de la entidad del grupo</b> | <b>Cargo</b>                   |
|---|--|--------------------------------|
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | HOTEL METROPOLITAIN S.A.S.                         | PRESIDENTE                     |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | HOTEL ROYAL ALMA S.A.S.                            | PRESIDENTE                     |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | HOTELES SOL MELIÁ S.L                              | PRESIDENTE /CONSEJERO DELEGADO |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | ILHA BELA GESTAO E TURISMO LIMITADA                | GERENTE                        |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | IMPULSE HOTEL DEVELOPMENT B.V.                     | ADMINISTRADOR                  |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | INMOBILIARIA DISTRITO COMERCIAL C.A.               | PRESIDENTE                     |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | INMOTEL INVERSIONES ITALIA S.R.L.                  | CONSEJERO                      |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | INVERSIONES AREITO S.A.                            | PRESIDENTE                     |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | INVERSIONES HOTELERAS LA JAQUITA S.A.              | PRESIDENTE                     |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | INVERSIONES INMOBILIARIAS IAR 1997 C.A.            | ADMINISTRADOR                  |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | INVERSIONES Y EXPLOTACIONES TURÍSTICAS S.A.        | CONSEJERO DELEGADO             |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | LOMONDO LIMITED                                    | DIRECTOR                       |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | LONDON XXI. LIMITED                                | DIRECTOR                       |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | MADELEINE PALACE S.A.S.                            | PRESIDENTE                     |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | MARKSERV   | ADMINISTRADOR                  |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | MELIÁ INVERSIONES AMERICANAS                       | DIRECTOR                       |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | MELSOL MANAGEMENT B.V.                             | ADMINISTRADOR                  |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | MONGAMENDA S.L.                                    | CONSEJERO                      |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | MOTELES ANDALUCES S.A.                             | CONSEJERO DELEGADO             |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | NYESA MELIA ZARAGOZA S.L.                          | PRESIDENTE                     |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | OPERADORA MESOL S.A. DE C.V.                       | PRESIDENTE                     |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | PROMEDRO S.A.                                      | PRESIDENTE                     |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | PT SOL MELIÁ INDONESIA                             | PRESIDENTE                     |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | REALIZACIONES TURÍSTICAS S.A.                      | CONSEJERO DELEGADO/VOCAL       |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | SAN JUAN INVESTMENT B.V.                           | ADMINISTRADOR                  |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | SECURISOL S.A.                                     | PRESIDENTE/CONSEJERO DELEGADO  |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | SOL GROUP B.V.                                     | ADMINISTRADOR                  |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | SOL GROUP CORPORATION                              | DIRECTOR                       |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | SOL MANINVEST B.V.                                 | ADMINISTRADOR                  |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | SOL MELIA BALKANS EAD                              | PRESIDENTE                     |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | SOL MELIA CHINA LIMITED                            | CONSEJERO                      |

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

| Nombre o denominación social del consejero | Denominación social de la entidad del grupo        | Cargo                           |
|--|--|---------------------------------|
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | SOL MELIA DEUTSCHLAND GMBH                         | ADMINISTRADOR SOLIDARIO         |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | SOL MELIA EUROPE. B.V.                             | DIRECTOR                        |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | SOL MELIA FRANCE S.A.S.                            | PRESIDENTE DEL CONSEJO          |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | SOL MELIA Fribourg S.A.                            | PRESIDENTE                      |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | SOL MELIA HOTEL MANAGEMENT (SHANGHAI) COMPANY LTD. | PRESIDENTE                      |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | SOL MELIA ITALIA. S.R.L.                           | ADMINISTRADOR SOLIDARIO         |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | SOL MELIA MAROC - S.A.R.L. D'ASSOCIÉ UNIQUE        | GERENTE                         |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | SOL MELIA VACATION CLUB ESPAÑA S.L.                | PRESIDENTE/CONSEJERO DELEGADO   |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | SOL MELIA VACATION NETWORK ESPAÑA S.L.             | PRESIDENTE/CONSEJERO DELEGADO   |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | SOL MELIA VC MÉXICO. S.A. DE C.V.                  | PRESIDENTE                      |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | SOL MELIA VC PUERTO RICO CORPORATION               | DIRECTOR                        |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | SOL MELIÁ GREECE. S.A.                             | DIRECTOR Y PRESIDENTE           |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | SOL MELIÁ INVESTMENT N.V.                          | ADMINISTRADOR                   |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | SOL MELIÁ LUXEMBOURG. S.À.R.L.                     | CONSEJERO                       |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | SOL MELIÁ SERVICES. S.A.                           | PRESIDENTE                      |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | SOL MELIÁ SUISSE S.A.                              | PRESIDENTE                      |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | SOL MELIÁ VC PANAMÁ. S.A.                          | DIRECTOR                        |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | TENERIFE SOL S.A.                                  | PRESIDENTE                      |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | PRODIGIOS INTERACTIVOS, S.A.                       | PRESIDENTE Y CONSEJERO DELEGADO |
| SEBASTIAN ESCARRER JAUME                   | SOL MELIA CHINA LIMITED                            | DIRECTOR                        |

**C.1.12 Detalle, en su caso, los consejeros de su sociedad que sean miembros del consejo de administración de otras entidades cotizadas en mercados oficiales de valores distintas de su grupo, que hayan sido comunicadas a la sociedad:**

| Nombre o denominación social del consejero | Denominación social de la sociedad cotizada | Cargo     |
|--|---|-----------|
| FERNANDO D'ORNELLAS SILVA                  | DINAMIA CAPITAL PRIVADO,S.C.R., S.A         | CONSEJERO |
| JUAN ARENA DE LA MORA                      | ALMIRALL, S.A.                              | CONSEJERO |
| JUAN ARENA DE LA MORA                      | PRISA PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A.      | CONSEJERO |

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

| Nombre o denominación social del consejero | Denominación social de la sociedad cotizada | Cargo     |
|--|---|-----------|
| JUAN ARENA DE LA MORA                      | FERROVIAL, S.A.                             | CONSEJERO |
| FRANCISCO JAVIER CAMPO GARCIA              | BANKIA, S.A.                                | CONSEJERO |
| AMPARO MORALEDA MARTÍNEZ                   | CORPORACION FINANCIERA ALBA, S.A.           | CONSEJERO |

**C.1.13 Indique y, en su caso explique, si la sociedad ha establecido reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros:**

NO

**Explicación de las medidas**

**C.1.14 Señale las políticas y estrategias generales de la sociedad que el consejo en pleno se ha reservado aprobar:**

|   |    |
|---|----|
| <b>La política de inversiones y financiación</b>  | SI |
| <b>La definición de la estructura del grupo de sociedades</b>   | SI |
| <b>La política de gobierno corporativo</b>  | SI |
| <b>La política de responsabilidad social corporativa</b>  | SI |
| <b>El plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales</b>  | SI |
| <b>La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos</b>  | SI |
| <b>La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control</b> | SI |
| <b>La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites</b>  | SI |

**C.1.15 Indique la remuneración global del consejo de administración:**

|  |       |
|--|-------|
| <b>Remuneración del consejo de administración (miles de euros)</b>   | 1.496 |
| <b>Importe de la remuneración global que corresponde a los derechos acumulados por los consejeros en materia de pensiones (miles de euros)</b> | 0     |
| <b>Remuneración global del consejo de administración (miles de euros)</b>  | 1.496 |

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

**C.1.16** Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

| Nombre o denominación social                                 | Cargo/s                           |
|--|-----------------------------------|
| GABRIEL CÁNAVES PICORNELL                                    | HUMAN RESOURCES E.V.P.            |
| ONOFRE SERVERA ANDREU  | CLUB MELIA E.V.P.                 |
| PILAR DOLS COMPANY   | FINANCE AND ADMINISTRATION E.V.P. |
| LUIS DEL OLMO PIÑERO   | GROUP MARKETING E.V.P.            |
| JUAN IGNACIO PARDO GARCIA                                    | LEGAL COMPLIANCE E.V.P.           |
| ANDRE PHILIPPE GERONDEAU                                     | HOTELS E.V.P.                     |
| MARK MAURICE HODDINOTT                                       | REAL STATE E.V.P.                 |
| <b>Remuneración total alta dirección (en miles de euros)</b> |                                   |
| 2.046  |                                   |

**C.1.17** Indique, en su caso, la identidad de los miembros del consejo que sean, a su vez, miembros del consejo de administración de sociedades de accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:

| Nombre o denominación social del consejero | Denominación social del accionista significativo | Cargo                |
|--|--|----------------------|
| GABRIEL ESCARRER JULIA                     | HOTELES MALLORQUINES CONSOLIDADOS, S.A.          | PRESIDENTE           |
| GABRIEL ESCARRER JULIA                     | HOTELES MALLORQUINES AGRUPADOS S.L.              | PRESIDENTE           |
| GABRIEL ESCARRER JULIA                     | HOTELES MALLORQUINES ASOCIADOS, S.L.             | PRESIDENTE           |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | HOTELES MALLORQUINES AGRUPADOS S.L.              | SECRETARIO CONSEJERO |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | HOTELES MALLORQUINES ASOCIADOS, S.L.             | SECRETARIO CONSEJERO |
| SEBASTIAN ESCARRER JAUME                   | HOTELES MALLORQUINES CONSOLIDADOS, S.A.          | SECRETARIO CONSEJERO |
| MARIA ANTONIA ESCARRER JAUME               | HOTELES MALLORQUINES AGRUPADOS S.L.              | CONSEJERO            |
| MARIA ANTONIA ESCARRER JAUME               | HOTELES MALLORQUINES ASOCIADOS, S.L.             | CONSEJERO            |
| MARIA ANTONIA ESCARRER JAUME               | HOTELES MALLORQUINES CONSOLIDADOS, S.A.          | CONSEJERO            |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | HOTELES MALLORQUINES CONSOLIDADOS, S.A.          | CONSEJERO            |
| SEBASTIAN ESCARRER JAUME                   | HOTELES MALLORQUINES AGRUPADOS S.L.              | CONSEJERO            |
| SEBASTIAN ESCARRER JAUME                   | HOTELES MALLORQUINES ASOCIADOS, S.L.             | CONSEJERO            |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | MAJORCAN HOTELS LUXEMBOURG, S.A.R.L.             | CONSEJERO            |

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

**Detalle, en su caso, las relaciones relevantes distintas de las contempladas en el epígrafe anterior, de los miembros del consejo de administración que les vinculen con los accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:**

| <b>Nombre o denominación social del consejero vinculado</b> | <b>Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado</b> | <b>Descripción relación</b>  |
|---|--|--|
| GABRIEL ESCARRER JULIA                                      | HOTELES MALLORQUINES CONSOLIDADOS, S.A.                                    | D. Gabriel Escarrer Juliá, su esposa e hijos (incluidos D. Sebastián Escarrer Jaume y D. Gabriel Escarrer Jaume) poseen participaciones en la sociedad |
| GABRIEL ESCARRER JULIA                                      | HOTELES MALLORQUINES AGRUPADOS S.L.  | D. Gabriel Escarrer Juliá, su esposa e hijos (incluidos D. Sebastián Escarrer Jaume y D. Gabriel Escarrer Jaume) poseen participaciones en la sociedad |
| GABRIEL ESCARRER JULIA                                      | HOTELES MALLORQUINES ASOCIADOS, S.L.                                       | D. Gabriel Escarrer Juliá, su esposa e hijos (incluidos D. Sebastián Escarrer Jaume y D. Gabriel Escarrer Jaume) poseen participaciones en la sociedad |
| GABRIEL ESCARRER JULIA                                      | MAJORCAN HOTELS LUXEMBOURG, S.A.R.L.                                       | D. Gabriel Escarrer Juliá, su esposa e hijos (incluidos D. Sebastián Escarrer Jaume y D. Gabriel Escarrer Jaume) poseen participaciones en la sociedad |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                                      | HOTELES MALLORQUINES CONSOLIDADOS, S.A.                                    | D. Gabriel Escarrer Juliá, su esposa e hijos (incluidos D. Sebastián Escarrer Jaume y D. Gabriel Escarrer Jaume) poseen participaciones en la sociedad |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                                      | HOTELES MALLORQUINES AGRUPADOS S.L.  | D. Gabriel Escarrer Juliá, su esposa e hijos (incluidos D. Sebastián Escarrer Jaume y D. Gabriel Escarrer Jaume) poseen participaciones en la sociedad |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                                      | HOTELES MALLORQUINES ASOCIADOS, S.L.                                       | D. Gabriel Escarrer Juliá, su esposa e hijos (incluidos D. Sebastián Escarrer Jaume y D. Gabriel Escarrer Jaume) poseen participaciones en la sociedad |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                                      | MAJORCAN HOTELS LUXEMBOURG, S.A.R.L.                                       | D. Gabriel Escarrer Juliá, su esposa e hijos (incluidos D. Sebastián Escarrer Jaume y D. Gabriel Escarrer Jaume) poseen participaciones en la sociedad |
| SEBASTIAN ESCARRER JAUME                                    | HOTELES MALLORQUINES CONSOLIDADOS, S.A.                                    | D. Gabriel Escarrer Juliá, su esposa e hijos (incluidos D. Sebastián Escarrer Jaume y D. Gabriel Escarrer Jaume) poseen participaciones en la sociedad |
| SEBASTIAN ESCARRER JAUME                                    | HOTELES MALLORQUINES AGRUPADOS S.L.  | D. Gabriel Escarrer Juliá, su esposa e hijos (incluidos D. Sebastián Escarrer Jaume y D. Gabriel Escarrer Jaume) poseen participaciones en la sociedad |

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

| <b>Nombre o denominación social del consejero vinculado</b> | <b>Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado</b> | <b>Descripción relación</b>  |
|---|--|--|
| SEBASTIAN ESCARRER JAUME                                    | HOTELES MALLORQUINES ASOCIADOS, S.L.                                       | D. Gabriel Escarrer Juliá, su esposa e hijos (incluidos D. Sebastián Escarrer Jaume y D. Gabriel Escarrer Jaume) poseen participaciones en la sociedad |
| SEBASTIAN ESCARRER JAUME                                    | MAJORCAN HOTELS LUXEMBOURG, S.A.R.L.                                       | D. Gabriel Escarrer Juliá, su esposa e hijos (incluidos D. Sebastián Escarrer y D. Gabriel Juan Escarrer) poseen participaciones en la sociedad        |

**C.1.18 Indique si se ha producido durante el ejercicio alguna modificación en el reglamento del consejo:**

NO

**Descripción modificaciones**

**C.1.19 Indique los procedimientos de selección, nombramiento, reelección, evaluación y remoción de los consejeros. Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.**

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones, de conformidad con el artículo 15 del Reglamento del Consejo de Administración, es la que debe formular y revisar los criterios a seguir para la composición del Consejo de Administración y la selección de candidatos, elevando al Consejo en su caso las propuestas para que éste proceda a la designación (en caso de cooptación) o las haga suyas para someterlas a decisión de la Junta General de Accionistas. Los Consejeros son nombrados por un plazo de cinco años, pudiendo ser renovados de acuerdo con lo establecido en los Estatutos Sociales.

**C.1.20 Indique si el consejo de administración ha procedido durante el ejercicio a realizar una evaluación de su actividad:**

SI

**En su caso, explique en qué medida la autoevaluación ha dado lugar a cambios importantes en su organización interna y sobre los procedimientos aplicables a sus actividades:**

**Descripción modificaciones**

Durante el ejercicio no han tenido lugar cambios importantes en su organización interna ni en los procedimientos aplicables a sus actividades.

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

### C.1.21 Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros.

El Título VIII del Reglamento del Consejo regula los deberes del Consejero, entre los que se incluyen la obligación de obrar con la diligencia de un ordenado empresario y de un representante leal, así como conforme a cualquier otro estándar de diligencia previsto legalmente. Concretamente, el art. 30 del Reglamento del Consejo prevé que los Consejeros han de observar las normas de conducta establecidas en la legislación vigente y en especial, las consagradas en el Reglamento Interno de Conducta.

Por tanto, el incumplimiento de cualquiera de dichos deberes y obligaciones sería causa para la dimisión de un Consejero.

### C.1.22 Indique si la función de primer ejecutivo de la sociedad recae en el cargo de presidente del consejo. En su caso, explique las medidas que se han tomado para limitar los riesgos de acumulación de poderes en una única persona:

NO

#### Medidas para limitar riesgos

Indique y, en su caso explique, si se han establecido reglas que facultan a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día, para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos y para dirigir la evaluación por el consejo de administración

NO

#### Explicación de las reglas

### C.1.23 ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?:

NO

En su caso, describa las diferencias.

#### Descripción de las diferencias

### C.1.24 Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente del consejo de administración.

SI

## **INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013**

|                                      |
|--------------------------------------|
| <b>Descripción de los requisitos</b> |
|--------------------------------------|

El artículo 33.2 de los Estatutos Sociales establece que para que un Consejero pueda ser designado Presidente o Vicepresidente del Consejo de Administración será necesaria la concurrencia de, al menos, una de las siguientes circunstancias:

- a) Haber formado parte del Consejo de Administración durante, al menos, los TRES (3) años anteriores a dicha designación; o,
- b) Haber ostentado anteriormente la Presidencia del Consejo de Administración de la Sociedad, cualquiera que fuera su antigüedad en el cargo de Consejero.

No será necesaria la concurrencia de ninguna de las circunstancias anteriores en el Consejero a designar Presidente o Vicepresidente, cuando tal designación se lleve a cabo por acuerdo unánime del SETENTA Y CINCO POR CIENTO (75%) de los Consejeros que integren el Consejo de Administración.

Asimismo, la reelección como Consejero de quienes ostenten los cargos de Presidente y Vicepresidente implicará la continuidad automática en dichos cargos

**C.1.25 Indique si el presidente tiene voto de calidad:**

|    |
|----|
| SI |
|----|

|   |
|---|
| <b>Materias en las que existe voto de calidad</b> |
|---|

En caso de empate

**C.1.26 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:**

|    |
|----|
| NO |
|----|

|                                |  |
|--------------------------------|--|
| Edad límite presidente         |  |
| Edad límite consejero delegado |  |
| Edad límite consejero          |  |

**C.1.27 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado para los consejeros independientes, distinto al establecido en la normativa:**

|    |
|----|
| NO |
|----|

|  |  |
|--|--|
| Número máximo de ejercicios de mandato |  |
|--|--|

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

- C.1.28** Indique si los estatutos o el reglamento del consejo de administración establecen normas específicas para la delegación del voto en el consejo de administración, la forma de hacerlo y, en particular, el número máximo de delegaciones que puede tener un consejero, así como si se ha establecido obligatoriedad de delegar en un consejero de la misma tipología. En su caso, detalle dichas normas brevemente.

De conformidad a lo establecido en el artículo 18.2 del Reglamento del Consejo, la representación, deberá realizarse por escrito y con carácter especial para cada reunión y deberá conferirse mediante carta dirigida al Presidente, incluyendo las oportunas instrucciones y necesariamente habrá de ser a favor de otro Consejero. Los Consejeros Externos Independientes sólo podrán delegar en otro Consejero Externo Independiente.

- C.1.29** Indique el número de reuniones que ha mantenido el consejo de Administración durante el ejercicio. Asimismo señale, en su caso, las veces que se ha reunido el consejo sin la asistencia de su presidente. En el cómputo se considerarán asistencias las representaciones realizadas con instrucciones específicas.

|  |   |
|--|---|
| Número de reuniones del consejo                                  | 8 |
| Número de reuniones del consejo sin la asistencia del presidente | 0 |

Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio las distintas comisiones del consejo:

| Comisión                                  | # Reuniones |
|---|-------------|
| COMITÉ DE AUDITORÍA                       | 7           |
| COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES | 5           |
| COMISIÓN EJECUTIVA O DELEGADA             | 0           |

- C.1.30** Indique el número de reuniones que ha mantenido el consejo de Administración durante el ejercicio con la asistencia de todos sus miembros. En el cómputo se considerarán asistencias las representaciones realizadas con instrucciones específicas:

|   |        |
|---|--------|
| Asistencias de los consejeros                                 | 8      |
| % de asistencias sobre el total de votos durante el ejercicio | 100,00 |

- C.1.31** Indique si están previamente certificadas las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan al consejo para su aprobación:

SI

| Nombre                 | Cargo                               |
|------------------------|-------------------------------------|
| PILAR DOLS COMPANY     | EVP FINANCE & ADMINISTRATION        |
| GABRIEL ESCARRER JAUME | VICEPRESIDENTE Y CONSEJERO DELEGADO |

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

- C.1.32 Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el consejo de Administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la junta general con salvedades en el informe de auditoría.**

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento tiene entre sus funciones la de mantener la relación con los auditores externos para recibir cualquier información relacionada con el proceso del desarrollo de la Auditoría de cuentas, así como tener todas las comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría, desarrollando una labor directa de seguimiento con los Auditores externos. En el cumplimiento de dicha función, la Comisión mantiene diversas reuniones durante todo el año con los auditores con el fin de analizar el desarrollo de su labor y detectar y dar solución a los posibles incidentes que pudieran afectar a las cuentas anuales.

- C.1.33 ¿El secretario del consejo tiene la condición de consejero?**

SI

- C.1.34 Explique los procedimientos de nombramiento y cese del secretario del consejo, indicando si su nombramiento y cese han sido informados por la comisión de nombramientos y aprobados por el pleno del consejo.**

### Procedimiento de nombramiento y cese

El Secretario del Consejo es designado por el propio Consejo, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

|   |    |
|---|----|
| ¿La comisión de nombramientos informa del nombramiento? | SI |
| ¿La comisión de nombramientos informa del cese?         | SI |
| ¿El consejo en pleno aprueba el nombramiento?           | SI |
| ¿El consejo en pleno aprueba el cese?                   | SI |

- ¿Tiene el secretario del consejo encomendada la función de velar, de forma especial, por el seguimiento de las recomendaciones de buen gobierno?**

SI

### Observaciones

El art. 12.3 del Reglamento del Consejo establece, entre otras obligaciones del Secretario, la de velar por la observancia del cumplimiento de las disposiciones emanadas de los organismos reguladores, y la consideración, en su caso, de sus recomendaciones, así como de los principios y criterios de gobierno corporativo de la Sociedad.

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

- C.1.35 Indique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por la sociedad para preservar la independencia de los auditores externos, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación.**

Entre las funciones de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento de la Compañía está la de mantener relación con los Auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de estos. De hecho existe relación directa entre los miembros de la Comisión y los auditores externos, participando éstos últimos de forma presencial en las sesiones que por parte de dicha Comisión se celebran.

En cuanto a los mecanismos para asegurar la independencia de los analistas financieros, cabe señalar que la sociedad ofrece información a cualquier analista que lo solicite, sin discriminación alguna y ofreciendo la máxima transparencia, lo mismo ocurre a la hora de realizar road shows. Asimismo, en el proceso de intercambio de información se intenta evitar en todo momento una posible influencia de la sociedad en las opiniones o puntos de vista de los analistas.

De conformidad con el artículo 36.4 del Reglamento del Consejo de Administración, en ningún caso se entregará a los analistas financieros cualquier información que les pudiera proporcionar una situación de privilegio o ventaja respecto de los demás accionistas.

- C.1.36 Indique si durante el ejercicio la Sociedad ha cambiado de auditor externo. En su caso identifique al auditor entrante y saliente:**

NO

| Auditor saliente | Auditor entrante |
|------------------|------------------|
|                  |                  |

**En el caso de que hubieran existido desacuerdos con el auditor saliente, explique el contenido de los mismos:**

**Explicación de los desacuerdos**

- C.1.37 Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la sociedad y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que supone sobre los honorarios facturados a la sociedad y/o su grupo:**

SI

|   | Sociedad | Grupo | Total |
|---|----------|-------|-------|
| Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)                                  | 191      | 286   | 477   |
| Importe trabajos distintos de los de auditoría / Importe total facturado por la firma de auditoría (en %) | 37,50    | 30,00 | 32,60 |

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

- C.1.38 Indique si el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anterior presenta reservas o salvedades. En su caso, indique las razones dadas por el presidente del comité de auditoría para explicar el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.**

NO

**Explicación de las razones**

- C.1.39 Indique el número de ejercicios que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales de la sociedad y/o su grupo. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de ejercicios auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de ejercicios en los que las cuentas anuales han sido auditadas:**

|                                      | Sociedad | Grupo |
|--------------------------------------|----------|-------|
| Número de ejercicios ininterrumpidos | 5        | 5     |

|  | Sociedad | Grupo |
|--|----------|-------|
| N.º de ejercicios auditados por la firma actual de auditoría / N.º de ejercicios que la sociedad ha sido auditada (en %) | 27,80    | 27,80 |

- C.1.40 Indique y, en su caso detalle, si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con asesoramiento externo:**

SI

**Explicación de las razones**

El artículo 23 del Reglamento del Consejo prevé que los Consejeros Externos pueden solicitar la contratación con cargo a la Sociedad de asesores legales, contables, financieros u otros expertos.

El encargo ha de versar necesariamente sobre problemas concretos de cierto relieve y complejidad que se presenten en el desempeño del cargo.

La decisión de contratar ha de ser comunicada al Presidente de la Sociedad y puede ser rechazada por el Consejo de Administración si considera que concurre alguna de las siguientes circunstancias:

- (a) no es precisa para el cabal desempeño de las funciones encomendadas a los Consejeros Externos;
- (b) su coste no es razonable a la vista de la importancia del problema y de los activos e ingresos de la Sociedad; o
- (c) la asistencia técnica que se recaba puede ser dispensada adecuadamente por expertos y técnicos de la Sociedad.

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

- C.1.41 Indique y, en su caso detalle, si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con la información necesaria para preparar las reuniones de los órganos de administración con tiempo suficiente:**

SI

### Detalle el procedimiento

Si bien el artículo 17 del Reglamento del Consejo establece que la convocatoria se cursará con un mínimo de tres días y a la misma se acompañará el orden del día de la sesión y la información relevante debidamente resumida y preparada, salvo que concurran circunstancias excepcionales la información se pone a disposición de los Consejeros con una antelación de ocho días antes de la celebración de la sesión.

Por otro lado, el artículo 22 del Reglamento del Consejo establece que el Consejero se halla investido de las más amplias facultades para informarse sobre cualquier aspecto de la Sociedad, para examinar sus libros, registros, documentos y demás antecedentes de las operaciones sociales y para inspeccionar todas sus instalaciones.

El ejercicio de las facultades de información se canalizará a través del Presidente o del Secretario del Consejo de Administración, quienes atenderán las solicitudes del Consejero facilitándole directamente la información, ofreciéndole los interlocutores apropiados en el estrato de la organización que proceda o arbitrando las medidas para que pueda practicar in situ las diligencias de examen e inspección deseadas.

- C.1.42 Indique y, en su caso detalle, si la sociedad ha establecido reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad:**

SI

### Explique las reglas

Aunque no existen reglas específicas que lo prevean, tanto el Reglamento del Consejo como los Estatutos de la sociedad prevén que los Consejeros deberán desempeñar su cargo con la diligencia y lealtad exigidas por la legislación aplicable en cada momento.

- C.1.43 Indique si algún miembro del consejo de administración ha informado a la sociedad que ha resultado procesado o se ha dictado contra él auto de apertura de juicio oral, por alguno de los delitos señalados en el artículo 213 de la Ley de Sociedades de Capital:**

NO

| Nombre del consejero | Causa Penal | Observaciones |
|----------------------|-------------|---------------|
|                      |             |               |

**Indique si el consejo de administración ha analizado el caso. Si la respuesta es afirmativa explique de forma razonada la decisión tomada sobre si procede o no que el consejero continúe en su cargo o, en su caso, exponga las actuaciones realizadas por el consejo de administración hasta la fecha del presente informe o que tenga previsto realizar.**

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

- C.1.44 Detalle los acuerdos significativos que haya celebrado la sociedad y que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición, y sus efectos.**

Ninguno

- C.1.45 Identifique de forma agregada e indique, de forma detallada, los acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones, cláusulas de garantía o blindaje, cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación contractual llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición u otro tipo de operaciones.**

|                                |                                |
|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Número de beneficiarios</b> | 0                              |
| <b>Tipo de beneficiario</b>    | <b>Descripción del acuerdo</b> |
| No aplica                      | No aplica                      |

Indique si estos contratos han de ser comunicados y/o aprobados por los órganos de la sociedad o de su grupo:

|  | <b>Consejo de administración</b> | <b>Junta general</b> |
|--|----------------------------------|----------------------|
| <b>Órgano que autoriza las cláusulas</b>                   | NO                               | NO                   |
| <b>¿Se informa a la junta general sobre las cláusulas?</b> |                                  | NO                   |

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

### C.2 Comisiones del consejo de administración

#### C.2.1 Detalle todas las comisiones del consejo de administración, sus miembros y la proporción de consejeros dominicales e independientes que las integran:

#### COMISIÓN DE AUDITORÍA

| Nombre                   | Cargo      | Tipología     |
|--------------------------|------------|---------------|
| JUAN ARENA DE LA MORA    | PRESIDENTE | Independiente |
| ALFREDO PASTOR BODMER    | VOCAL      | Independiente |
| JUAN VIVES CERDA         | VOCAL      | Dominical     |
| AMPARO MORALEDA MARTÍNEZ | VOCAL      | Independiente |

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| % de consejeros ejecutivos     | 0,00  |
| % de consejeros dominicales    | 25,00 |
| % de consejeros independientes | 75,00 |
| % de otros externos            | 0,00  |

#### COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

| Nombre                                  | Cargo      | Tipología     |
|---|------------|---------------|
| AMPARO MORALEDA MARTÍNEZ                | PRESIDENTE | Independiente |
| FERNANDO D'ORNELLAS SILVA               | VOCAL      | Independiente |
| FRANCISCO JAVIER CAMPO GARCIA           | VOCAL      | Independiente |
| HOTELES MALLORQUINES CONSOLIDADOS, S.A. | VOCAL      | Dominical     |

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| % de consejeros ejecutivos     | 0,00  |
| % de consejeros dominicales    | 25,00 |
| % de consejeros independientes | 75,00 |
| % de otros externos            | 0,00  |

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

### COMISIÓN DE ESTRATEGIA

| Nombre                                  | Cargo      | Tipología     |
|---|------------|---------------|
| HOTELES MALLORQUINES CONSOLIDADOS, S.A. | PRESIDENTE | Dominical     |
| JUAN VIVES CERDA                        | VOCAL      | Dominical     |
| ALFREDO PASTOR BODMER                   | VOCAL      | Independiente |

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| % de consejeros ejecutivos     | 0,00  |
| % de consejeros dominicales    | 66,67 |
| % de consejeros independientes | 33,33 |
| % de otros externos            | 0,00  |

**C.2.2** Complete el siguiente cuadro con la información relativa al número de consejeras que integran las comisiones del consejo de administración durante los últimos cuatro ejercicios:

|   | Número de consejeras |       |               |       |               |       |               |       |
|---|----------------------|-------|---------------|-------|---------------|-------|---------------|-------|
|   | Ejercicio t          |       | Ejercicio t-1 |       | Ejercicio t-2 |       | Ejercicio t-3 |       |
|   | Número               | %     | Número        | %     | Número        | %     | Número        | %     |
| COMITÉ DE AUDITORÍA                       | 1                    | 25,00 | 1             | 25,00 | 0             | 0,00  | 0             | 0,00  |
| COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES | 2                    | 50,00 | 2             | 50,00 | 2             | 40,00 | 2             | 40,00 |
| COMISIÓN DE ESTRATEGIA                    | 1                    | 33,33 | 1             | 33,33 | 1             | 33,33 | 1             | 33,33 |
| COMISIÓN EJECUTIVA O DELEGADA             | 0                    | 0,00  | 0             | 0,00  | 0             | 0,00  | 0             | 0,00  |

**C.2.3** Señale si corresponden al comité de auditoría las siguientes funciones:

|  |    |
|--|----|
| Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables  | SI |
| Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente   | SI |
| Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes | SI |
| Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa  | SI |

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

|  |           |
|--|-----------|
| <b>Elevar al consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación</b>                                  | <b>SI</b> |
| <b>Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones</b> | <b>SI</b> |
| <b>Asegurar la independencia del auditor externo</b>   | <b>SI</b> |

**C.2.4 Realice una descripción de las reglas de organización y funcionamiento, así como las responsabilidades que tienen atribuidas cada una de las comisiones del consejo.**

### **Denominación comisión**

#### **COMISIÓN DE ESTRATEGIA**

##### **Breve descripción**

Mínimo 3 y máximo 5 miembros, con mayoría de Consejeros Externos incluyendo al menos un Consejero Independiente, nombrados por el Consejo, que dispongan de la capacidad, dedicación y experiencia para desempeñar su función. Presidencia recaerá en un Consejero Externo y deberá ser sustituido obligatoriamente cada 4 años, pudiendo ser reelegido una vez transcurra 1 año desde su cese. Se reunirá cuando lo estime oportuno su Presidente o a petición de la mayoría de sus miembros, o del Consejo.

Sus funciones con carácter indelegable, sin perjuicio de otras que el Consejo expresamente pueda asignarle, con arreglo a la Ley, a los estatutos y al Reglamento del Consejo, son: informar y proponer al Consejo los planes estratégicos de la compañía a medio y largo plazo, así como aquellas decisiones estratégicas que sean de relevancia, participando activamente en la definición y revisión de la estrategia de la Compañía y del Grupo; informar y asesorar al Consejo sobre las principales magnitudes e hitos del Plan Estratégico vigente en cada momento; establecer el desarrollo de las nuevas líneas de negocio, tanto en el ámbito nacional como internacional; inversiones y desinversiones que por razón de su cuantía corresponda conocer al Consejo; velar por la puesta en práctica del modelo organizativo, garantizando la transmisión de la cultura y valores de la Compañía y colaborando en los procesos de comunicación, tanto externa como interna, relativos a dicho modelo, cultura y valores.

Quedará válidamente constituida con la asistencia, directa o por medio de representación de, al menos, la mitad de sus miembros, y adoptará sus acuerdos por mayoría de los asistentes.

### **Denominación comisión**

#### **COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES**

##### **Breve descripción**

Mínimo 3 y máximo 5 miembros, con mayoría de Consejeros Externos incluyendo al menos un Consejero Externo Independiente, nombrados por el Consejo, que dispongan de la capacidad, dedicación y experiencia para desempeñar su función.

Su presidencia recaerá en un Consejero Externo. El Presidente deberá ser sustituido obligatoriamente cada 4 años, pudiendo ser reelegido una vez transcurra 1 año desde su cese. Se reunirá previa convocatoria de su Presidente, o a petición de la mayoría de sus miembros, o a solicitud del Consejo cada vez que se requiera la emisión de un informe o la adopción de propuestas y todas las veces que resulte oportuno en función de las necesidades de la Sociedad. Sus funciones establecidas en el art. 15 del Reglamento del Consejo son: formular y revisar los criterios para la composición del Consejo; elevar al Consejo las propuestas de nombramientos de Consejeros; proponer al Consejo los miembros que deban formar parte de las comisiones; revisar periódicamente las políticas de retribución; velar por la transparencia de las retribuciones; informar en relación a las transacciones que impliquen o puedan implicar conflictos de intereses.

Quedará válidamente constituida con la asistencia, directa o por medio de representación de, al menos, la mitad de sus miembros, y adoptará sus acuerdos por mayoría de los asistentes.

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

### Denominación comisión

COMITÉ DE AUDITORÍA

### Breve descripción

Art. 39 bis de los Estatutos establece que la Comisión de Auditoría y Cumplimiento estará formada por un mínimo de 3 y un máximo de 5 miembros, con mayoría de Consejeros no ejecutivos, incluyendo al menos un Consejero Externo Independiente, nombrados por el Consejo, que dispongan de la capacidad, dedicación y experiencia necesaria para desempeñar su función.

Su Presidencia recaerá en uno de los miembros Consejeros Externos. El Presidente deberá ser sustituido obligatoriamente cada 4 años, pudiendo ser reelegido una vez transcurra 1 año desde su cese.

Se reunirá, al menos, una vez por trimestre, y todas las veces que resulte oportuno en función de las necesidades de la Sociedad, previa convocatoria de su Presidente, o a petición de la mayoría de sus miembros, o a solicitud del Consejo.

Sus funciones con carácter indelegable, que se regulan en el artículo 39 bis de los Estatutos son, sin perjuicio de otras que el Consejo expresamente pueda asignarle, con arreglo a la Ley y a los Estatutos: Informar a la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materia de su competencia; Proponer al Consejo el nombramiento de los auditores de cuentas externos; Supervisar los servicios de auditoría interna; conocer el proceso de información

financiera y de los sistemas de control interno de la sociedad; mantener relación con los auditores externos; revisar las cuentas de la sociedad; velar porque la información financiera que se ofrece a los mercados se elabore de acuerdo con los mismos principios, criterios y prácticas profesionales con que se elaboran las Cuentas Anuales y examinar el cumplimiento del Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores, el Reglamento del Consejo y en general, las reglas de Gobierno de la Compañía y hacer las propuestas necesarias para su mejora. Quedará válidamente constituida con la asistencia, directa o por medio de representación de, al menos, la mitad de sus miembros, y adoptará sus acuerdos por mayoría de los asistentes. Las normas de los Estatutos sobre constitución y adopción de acuerdos, serán aplicables a la Comisión en lo no previsto expresamente por este artículo.

Los miembros de todas las Comisiones anteriormente señaladas serán automáticamente cesados, si dimitiesen o fueran cesados de sus cargos de Consejeros y no fueran renovados en el mismo. En todas ellas podrá designarse un Secretario cargo que podrá recaer en el Secretario del Consejo, o en un Consejero miembro o no de la Comisión, o incluso en uno de los Directivos. Cada una de las Comisiones informará al Consejo de los acuerdos adoptados y de sus decisiones y en caso de empate, el voto de su Presidente será dirimente.

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

- C.2.5 Indique, en su caso, la existencia de regulación de las comisiones del consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.**

### **Denominación comisión**

COMISIÓN DE ESTRATEGIA

#### **Breve descripción**

Se encuentra regulada en el Artículo 16 bis del Reglamento del Consejo. Dicho Reglamento se puede consultar en la página web de la Compañía.

No se han realizado informes anuales, si bien en cada sesión del Consejo de Administración se informa sobre los principales aspectos y conclusiones más relevantes tratadas en las sesiones de la Comisión.

Las funciones de dicha comisión han sido asumidas directamente por el Consejo de Administración, dando seguimiento en cada una de sus sesiones a los temas que eran competencia de dicha comisión. Aparte de lo anteriormente reseñado, el Consejo de Administración celebra una reunión monográfica anual específicamente dedicada a cuestiones estratégicas de la Sociedad, incluida la revisión del estado de cumplimiento del Plan Estratégico de la Sociedad.

### **Denominación comisión**

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

#### **Breve descripción**

Se encuentra regulada en el Artículo 15 del Reglamento del Consejo. Dicho Reglamento se puede consultar en la página web de la Compañía. No se han realizado informes anuales, si bien en cada sesión del Consejo de Administración se informa sobre los principales aspectos y conclusiones más relevantes tratadas en las sesiones de la Comisión.

### **Denominación comisión**

COMITÉ DE AUDITORÍA

#### **Breve descripción**

Se encuentra regulada en los artículos 39bis de los Estatutos y 14 del Reglamento del Consejo. Ambos documentos se pueden consultar en la página web de la Compañía. No se han realizado informes anuales, si bien en cada sesión del Consejo de Administración se informa sobre los principales aspectos y conclusiones más relevantes tratadas en las sesiones del Comité.

- C.2.6 Indique si la composición de la comisión delegada o ejecutiva refleja la participación en el consejo de los diferentes consejeros en función de su condición:**

NO

**En caso negativo, explique la composición de su comisión delegada o ejecutiva**

Si bien la Constitución de la Comisión Ejecutiva está prevista en el art. 16.1 del Reglamento del Consejo, no se ha constituido formalmente.

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

### D OPERACIONES VINCULADAS Y OPERACIONES INTRAGRUPO

- D.1 Identifique al órgano competente y explique, en su caso, el procedimiento para la aprobación de operaciones con partes vinculadas e intragrupo.**

|  |
|--|
| <b>Órgano competente para aprobar las operaciones vinculadas</b> |
|--|

De conformidad al artículo 34.1 del Reglamento, corresponde al Consejo de Administración.

|   |
|---|
| <b>Procedimiento para la aprobación de operaciones vinculadas</b> |
|---|

De conformidad al art. 34.1 del Reglamento del Consejo de Adminsitration, de acuerdo con la legislación vigente, el Consejo de Administración deberá conocer y autorizar cualquier transacción de la Sociedad con sus accionistas significativos y Consejeros y Directivos. De conformidad al art.34.2 del Reglamento del Consejo de Administración, en ningún caso autorizará la trasacción si previamente no ha sido emitido un informe por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, valorando la operación desde el punto de vista de igualdad de trato de los accionistas y de las condiciones de mercado, estableciendo asimismo el art.34.3 del Reglamento del Consejo de Administración que el Consejo de Administración velará asimismo por el cumplimiento de la legalidad y los deberes de información y transparencia que deba cumplir la Sociedad en cuanto a la comunicación de estas operaciones.

- Explique si se ha delegado la aprobación de operaciones con partes vinculadas, indicando, en su caso, el órgano o personas en quien se ha delegado.**

No

- D.2 Detalle aquellas operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas entre la sociedad o entidades de su grupo, y los accionistas significativos de la sociedad:**

| <b>Nombre o denominación social del accionista significativo</b> | <b>Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo</b> | <b>Naturaleza de la relación</b> | <b>Tipo de la operación</b>       | <b>Importe (miles de euros)</b> |
|--|--|----------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| HOTELES MALLORQUINES ASOCIADOS, S.L.                             | MELIA HOTELS INTERNATIONAL, S.A.   | Comercial                        | Compras de bienes terminados o no | 10.527                          |
| HOTELES MALLORQUINES ASOCIADOS, S.L.                             | INVERSIONES Y EXPLOTACIONES TURISTICAS                                   | Comercial                        | Compras de bienes terminados o no | 244                             |
| HOTELES MALLORQUINES ASOCIADOS, S.L.                             | REALIZACIONES TURISTICAS, S.A.   | Comercial                        | Compras de bienes terminados o no | 51                              |
| HOTELES MALLORQUINES ASOCIADOS, S.L.                             | COMUNIDAD DE PROPIETARIOS SOL Y NIEVE                                    | Comercial                        | Compras de bienes terminados o no | 71                              |

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

| <b>Nombre o denominación social del accionista significativo</b> | <b>Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo</b> | <b>Naturaleza de la relación</b> | <b>Tipo de la operación</b>          | <b>Importe (miles de euros)</b> |
|--|--|----------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|
| HOTELES MALLORQUINES ASOCIADOS, S.L.                             | APARTHOTEL BOSQUE, S.A.  | Comercial                        | Compras de bienes terminados o no    | 78                              |
| HOTELES MALLORQUINES ASOCIADOS, S.L.                             | TENERIFE SOL, S.A.   | Comercial                        | Compras de bienes terminados o no    | 672                             |
| HOTELES MALLORQUINES ASOCIADOS, S.L.                             | PRODISOTEL, S.A.   | Comercial                        | Compras de bienes terminados o no    | 45                              |
| HOTELES MALLORQUINES ASOCIADOS, S.L.                             | PRODIGIOS INTERACTIVOS, S.A.   | Contractual                      | Recepción de servicios               | 296                             |
| HOTELES MALLORQUINES ASOCIADOS, S.L.                             | MELIA HOTELS INTERNATIONAL   | Contractual                      | Prestación de servicios              | 36                              |
| HOTELES MALLORQUINES ASOCIADOS, S.L.                             | PRODIGIOS INTERACTIVOS, S.A.   | Contractual                      | Contratos de arrendamiento operativo | 439                             |

**D.3 Detalle las operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas entre la sociedad o entidades de su grupo, y los administradores o directivos de la sociedad:**

| <b>Nombre o denominación social de los administradores o directivos</b> | <b>Nombre o denominación social de la parte vinculada</b> | <b>Vínculo</b> | <b>Naturaleza de la operación</b>   | <b>Importe (miles de euros)</b> |
|---|---|----------------|-------------------------------------|---------------------------------|
| BANCO SABADELL, S.A.  | MELIA HOTELS INTERNATIONAL, S.A.                          | CONTRACTUAL    | Intereses cargados                  | 600                             |
| BANCO SABADELL, S.A.  | LOMONDO LIMITED   | CONTRACTUAL    | Intereses cargados                  | 4                               |
| BANCO SABADELL, S.A.  | MELIA HOTELS INTERNATIONAL                                | CONTRACTUAL    | Acuerdos de financiación: préstamos | 21.500                          |
| BANCO SABADELL, S.A.  | LOMONDO LIMITED   | CONTRACTUAL    | Acuerdos de financiación: préstamos | 262                             |
| GABRIEL ESCARRER JULIA  | DESARROLLOS SOL, S.A.S                                    | COMERCIAL      | Recepción de servicios              | 46                              |
| GABRIEL ESCARRER JULIA  | SIERRA PARIMA, S.A.S                                      | COMERCIAL      | Recepción de servicios              | 32                              |
| GABRIEL ESCARRER JULIA  | INVERSIONES AREITO, S.A.                                  | COMERCIAL      | Recepción de servicios              | 37                              |
| JUAN VIVES CERDA  | MELIA HOTELS INTERNATIONAL, S.A.                          | COMERCIAL      | Prestación de servicios             | 236                             |

## INFORME DE GESTION EJERCICIO 2013

| Nombre o denominación social de los administradores o directivos | Nombre o denominación social de la parte vinculada | Vínculo   | Naturaleza de la operación | Importe (miles de euros) |
|--|--|-----------|----------------------------|--------------------------|
| JUAN VIVES CERDA   | PRODIGIOS INTERACTIVOS, S.A.                       | COMERCIAL | Prestación de servicios    | 192                      |

- D.4 Informe de las operaciones significativas realizadas por la sociedad con otras entidades pertenecientes al mismo grupo, siempre y cuando no se eliminen en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones.**

**En todo caso, se informará de cualquier operación intragrupo realizada con entidades establecidas en países o territorios que tengan la consideración de paraíso fiscal:**

| Denominación social de la entidad de su grupo | Breve descripción de la operación   | Importe (miles de euros) |
|---|---|--------------------------|
| SOL MELIA COMMERCIAL                          | SERVICIOS RECIBIDOS DE THE SOL GROUP CORPORATION (USA) QUE ACTUA DE CORPORATIVO DEL GRUPO EN AMERICA  | 2.823                    |
| SOL MELIA COMMERCIAL                          | CANCELACION PARCIAL DE PRESTAMO OTORGADO A NEALE, S.A. (PANAMA)   | 2.399                    |
| SOL MELIA FINANCE, LTD                        | RELACIONADO CON LA EMISION DE ACCIONES PREFERENTES EMITIDAS POR SOL MELIA FINANCE LTD, SE HA FINALIZADO LA OPERACION DE CANJE REALIZADA POR EL GRUPO EN 2012, AMORTIZANDO LAS ACCIONES PREFERENTES CANJEADAS, Y QUE HAN SIDO RECOMPRADAS POR SOL MELIA FINANCE A SOL MELIA EUROPE (HOLANDA) COMPENSANDO PARCIALMENTE COMO CONTRAPARTIDA EL PRESTAMO INTERGRUPO CREADO EN EL AÑO 2002, FECHA DE EMISION DE DICHAS ACCIONES PREFERENTES | 81.694                   |
| SOL MELIA FINANCE, LTD                        | EL PRESTAMO INTERGRUPO COMENTADO ANTERIORMENTE, HA GENERADO INTERESES DURANTE EL EJERCICIO 2013, PAGADEROS TRIMESTRALMENTE  | 3.134                    |
| SOL MELIA FUNDING                             | LAS SOCIEDADES AMERICANAS DEL SEGMENTO VACACIONAL CEDEN SU CARTERA DE CLIENTES A SOL MELIA FUNDING PARA SU GESTION  | 4.632                    |

## INFORME DE GESTION EJERCICIO 2013

| Denominación social de la entidad de su grupo | Breve descripción de la operación   | Importe (miles de euros) |
|---|---|--------------------------|
| SOL MELIA FUNDING                             | ENMARCAZO EN LA GESTION CENTRALIZADA DE TESORERIA,<br>EXISTE UN PRESTAMO INTRAGRUPO NO REMUNERADO CON LA MATRIZ | 20.531                   |

**D.5 Indique el importe de las operaciones realizadas con otras partes vinculadas.**

**D.6 Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la sociedad y/o su grupo, y sus consejeros, directivos o accionistas significativos.**

Es obligación de los Consejeros informar a la Compañía de cualquier situación de conflicto directo o indirecto que pudiera tener con el interés de la sociedad, de conformidad co lo previsto en el art. 28 del Reglamento del Consejo de Administracion.

Asimismo, la Comisión de Nombramiento y Retribuciones, de conformidad con lo previsto en el articulo 15.2. del Reglamento del Consejo de Administración, deberá informar al Consejo de dicha situación y plantear las medidas que deban adoptarse para evitar tal situación de conflicto.

**D.7 ¿Cotiza más de una sociedad del Grupo en España?**

|    |
|----|
| NO |
|----|

**Identifique a las sociedades filiales que cotizan en España:**

|                          |
|--------------------------|
| Sociedad filial cotizada |
|--------------------------|

**Indique si han definido públicamente con precisión las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo;**

|   |
|---|
| Defina las eventuales relaciones de negocio entre la sociedad matriz y la sociedad filial cotizada, y entre ésta y las demás empresas del grupo |
|---|

**Identifique los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de intereses entre la filial cotizada y las demás empresas del grupo:**

|   |
|---|
| Mecanismos para resolver los eventuales conflictos de interés |
|---|

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

E

### SISTEMAS DE CONTROL Y GESTIÓN DE RIESGOS

#### **E.1 Explique el alcance del Sistema de Gestión de Riesgos de la sociedad.**

El sistema de Gestión de Riesgos funciona de forma integral, continua, consolidando dicha gestión por área o unidad de negocio o actividad, filiales, zonas geográficas y áreas de soporte (como por ejemplo recursos humanos, marketing o control de gestión) a nivel corporativo.

El artículo 5 del Reglamento del Consejo de Administración de MELIÁ HOTELS INTERNATIONAL (“MHI”) atribuye al Consejo de Administración, entre otras, una función general de supervisión, y en particular se obliga a ejercer directamente, entre otras, la responsabilidad de identificación de los principales riesgos de la Sociedad y la implantación y seguimiento de los sistemas de control interno y de información adecuados..

El Consejo de Administración, a través de la Política General de Control, Análisis y Gestión de Riesgos (“La Política”, aprobada en noviembre de 2011), estableció el modelo de gestión de riesgos adoptado por MHI. Este modelo, según dicta la Política, se constituye bajo una serie de principios básicos y compromisos que deben guiar toda actuación dirigida a gestionar los riesgos, que son:

- a)Promover un ambiente interno apropiado y una cultura de sensibilización ante los riesgos.
- b)Alinear la estrategia a los riesgos identificados.
- c)Garantizar un adecuado nivel de independencia entre las áreas responsables de la gestión de los riesgos, y el área responsable del control y análisis de los mismos.
- d)Identificar y evaluar la diversidad de riesgos que afecten al Grupo, asegurando su titularidad.
- e)Garantizar una gestión adecuada de los riesgos más relevantes.
- f)Mejorar las decisiones de respuesta a los riesgos.
- g)Facilitar respuestas integradas a riesgos múltiples.
- h)Informar y comunicar con transparencia y de manera consistente a todos los niveles de la Organización, sobre los riesgos del Grupo.
- i)Actuar en todo momento al amparo de la legislación vigente, de la normativa interna del Grupo, y del Código Ético.

El objetivo de la Política es definir el modelo y marco general de actuación para el control, análisis y la valoración de los posibles riesgos a los que se enfrenta el Grupo, entendiendo por Gestión de Riesgos un proceso estructurado, consistente y continuo, transversal a toda la organización y que permite identificar, evaluar, analizar y reportar los riesgos potenciales que puedan afectar a la consecución de sus objetivos, o a la ejecución de la estrategia.

El modelo establecido para la Gestión de Riesgos está basado en la metodología Enterprise Risk Management (ERM) COSO II, y permite obtener el Mapa de Riesgos del Grupo, a partir de la consolidación de los diferentes Mapa de Riesgos Individuales de los diferentes Departamentos y Áreas de Negocio. Por tanto, el modelo aplica y afecta a toda la Organización.

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

Para desarrollar la Política, y asegurar el correcto y eficiente funcionamiento del sistema de Control de Riesgos dentro del Grupo MHI, entre otras normativas internas destaca la Norma de Control y Análisis de Riesgos, en la que se establecen las reglas, pautas o criterios que debe seguir el proceso de actualización de los Mapas de Riesgos dentro del Grupo, de forma que esté completamente alineado con la estrategia, con el modelo de liderazgo y con la cultura y valores de MHI.

El Grupo MHI, a través del Departamento de Control de Riesgos (integrado en la Dirección de Legal & Compliance), lleva desde 2009 desarrollando este modelo, lo cual permite adicionalmente controlar y analizar la evolución en el tiempo de los riesgos clave tanto a nivel de Grupo, como a nivel de Departamento o Área de Negocio y comparar la posición de los riesgos entre los diferentes Mapas de Riesgos obtenidos.

Este Departamento tiene asignadas, entre otras, las funciones de Control y Análisis de Riesgos, recayendo la responsabilidad de la gestión de los riesgos en los diferentes Departamentos y Áreas de Negocio que forman el Grupo.

### E.2 Identifique los órganos de la sociedad responsables de la elaboración y ejecución del Sistema de Gestión de Riesgos.

1.- Comisión de Auditoría y Cumplimiento. Entre las funciones encomendadas, de conformidad con el art. 14 del Reglamento del Consejo de Administración, está la de supervisar los servicios de auditoría interna y conocimiento del proceso de información financiera y de los sistemas de control interno de la Sociedad.

2.- Senior Executive Team (SET) o Comité de Dirección. El SET es un órgano colegiado, formado por los Executive Vice President (EVP) de cada Dirección General. Se reúne con periodicidad semanal y tiene entre otras funciones, el deber de desarrollar y promover el control para mejorar la calidad del gobierno corporativo y gestión del control del riesgo en el Grupo.

3.- Otros Órganos / Comités. Además, MHI cuenta con los siguientes Comités:

-Comité de Planificación Estratégica. Dentro de su misión está la participación en la definición de la estrategia anual, la planificación presupuestaria anual y el seguimiento de los resultados y grado de cumplimiento de los objetivos estratégicos.

- Comité de Operaciones. Tiene por misión el seguimiento de la gestión del negocio, fijación de objetivos y revisión y seguimiento de los mismos.

- Comité de Expansión. Cuya misión es el seguimiento del plan de expansión de la compañía y la aprobación de proyectos.

- Comité de Inversiones. Tiene por misión el seguimiento de las inversiones aprobadas anualmente.

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

4.- Departamentos. Dentro de la organización existen diferentes Áreas o Departamentos con responsabilidades específicas en materia de gestión de riesgos:

### I) Control, Análisis y Valoración de Riesgos

Se encarga de velar por el funcionamiento y desarrollo constante del modelo de gestión de riesgos. Dentro de sus responsabilidades también está la de coordinar el proceso de priorización de inversiones en base a criterios de riesgo y efectuar seguimiento de las mismas.

Periódicamente informa de sus actividades a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

### II) Auditoría Interna

Con dependencia funcional de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, es el encargado de verificar el correcto funcionamiento de los sistemas de control interno, garantizando que los riesgos están identificados, cuantificados y controlados, y verificando el cumplimiento de la normativa.

Auditoría Interna se responsabiliza de impulsar la adopción de las medidas necesarias para cumplir con los requerimientos e indicadores establecidos en relación con el SCIIIF. Dentro de su ámbito de actuación también está la función de auditoría de Tecnologías de la Información, y una sección de Intervención Corporativa.

Periódicamente informa de sus actividades a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

### III) Gobierno Corporativo

Una de las tareas de Gobierno Corporativo es velar por la actualización de las políticas y normativas internas del Grupo de tal forma que estén constantemente adaptadas a las necesidades existentes en cada momento.

### IV) Gestión de Créditos y Seguros

Se encarga principalmente de la gestión del riesgo de crédito y de la contratación de pólizas de seguros a nivel corporativo para cubrir determinados riesgos, siempre bajo las directrices marcadas en la Norma Interna de Seguros, donde se establecen los procesos de contratación y tratamiento de seguros del Grupo.

### V) Obras y Mantenimiento

Áreas que colaboran en la identificación y valoración de riesgos en las instalaciones para posteriormente y de forma centralizada asegurar la priorización de determinadas inversiones en base a unos criterios previamente establecidos.

### VI) Salud Laboral

Perteneciente a Group Human Resources, este área tiene responsabilidades en materia de prevención de Riesgos Laborales, en base a las distintas legislaciones.

El Consejo de Administración de MHI, a través de la Política de Prevención de Riesgos Laborales, reconoce la importancia y atención preferente a los aspectos relativos a la prevención de riesgos laborales.

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

5.- Otras herramientas. Los órganos/departamentos responsables de la elaboración y ejecución del Sistema de Gestión de Riesgos, cuentan con las siguientes herramientas:

### I) Políticas y Normas Internas

MHI dispone de Políticas y Normas Internas de obligado cumplimiento que buscan regular los aspectos básicos de determinados procesos o funciones, y sirven como base a todos los órganos anteriores para la implantación de los mecanismos y sistemas de control.

Todas las Políticas y Normas Internas están disponibles en la Intranet del Grupo (Portal del Empleado)

### II) Código Ético

Aprobado en marzo de 2012 por Consejo de Administración de MHI, el Código Ético del Grupo es la cúspide de todo el marco normativo interno.

Entre los compromisos globales de la Compañía que se establecen en el Código Ético, está el identificar y valorar regularmente los riesgos que afecten a nuestro negocio y a nuestros grupos de interés.

### III) Canal de Denuncias

MHI tiene habilitado un Canal de Denuncias para empleados, a través del cual, cualquier empleado del Grupo puede presentar la correspondiente denuncia en caso de que tenga conocimiento de alguna conducta contraria al contenido del Código Ético, o de cualquier otro tema relacionado con irregularidades o situaciones anómalas que se detecten nacidas de incumplimientos normativos, ausencia de control interno o situaciones o hechos que puedan requerir la atención e inmediata actuación de la Alta Dirección.

La tramitación de cada una de las comunicaciones corresponde al Comité de Ética. El Consejo de Administración de la Compañía y el SET han asumido la firme obligación de atender con absoluta confidencialidad y la mayor rapidez todas las solicitudes y denuncias que se planteen.

### IV) Protocolo de actuación para la detección de delitos

Con motivo de la modificación del Código Penal, reconociendo la responsabilidad penal de las personas jurídicas, se hace necesario elaborar un Protocolo de Actuación para la prevención y detección de delitos, como medio de minimizar dicha responsabilidad.

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

### E.3 Señale los principales riesgos que pueden afectar a la consecución de los objetivos de negocio.

Las actividades de MHI se desarrollan en diversos países, con diferentes entornos socioeconómicos y marcos regulatorios. La estructura de los riesgos a los que se enfrenta el Grupo, se divide en las siguientes categorías:

1. Riesgos Globales. Derivados de eventos que van más allá de la capacidad de actuación de los agentes económicos. Entre otros, se hace referencia aquí a riesgos tales como: catástrofes o desastres naturales; pandemias, crisis sanitarias o alimenticias; revueltas civiles, manifestaciones sociales.

Determinados destinos turísticos en los que está presente MHI están expuestos a uno o varios de estos riesgos. En aquellos casos en los que existe una alta probabilidad de que ocurran eventos hidrometeorológicos y sísmicos, se dispone de las coberturas pertinentes.

En los Hoteles expuestos a estos tipos de riesgos, existen los correspondientes protocolos de actuación orientados a proteger la seguridad y salud de los clientes y empleados, y a asegurar el normal funcionamiento de las operaciones.

2. Riesgos Financieros. Aquellos relacionados con las variables financieras y derivados de la dificultad de la empresa para hacer frente a sus compromisos o hacer líquidos sus activos.

Se presta especial atención aquí a los riesgos de liquidez, de crédito, de tipo de cambio. Con carácter general, la gestión y seguimiento de estos riesgos recae de manera centralizada en la Dirección de Finanzas y Administración.

3. Riesgos de Negocio. Derivados del comportamiento de las variables intrínsecas al negocio, tales como características de la demanda, competencia y mercado, incertidumbre estratégica o cambios de escenario.

Entre otros, el modelo de gestión de riesgos contempla y analiza dentro de esta categoría riesgos relacionados con clientes y proveedores, con el mercado, la competencia, con las inversiones que realiza el Grupo, con la expansión, etc.

4. Riesgos de Operaciones. Aquellos relativos a fallos provenientes de los procesos internos, de los recursos humanos, de los equipos físicos, y los sistemas informáticos o a la inadecuación de los mismos.

5. Riesgos de Cumplimiento. Derivados de cambios normativos establecidos por los diferentes reguladores y/o del incumplimiento de la legislación aplicable, y de las políticas y normativas internas.

Como se ha descrito en el punto anterior, entre las herramientas de que dispone el Grupo MHI relacionadas estrechamente con estos riesgos, están las Políticas y Normas internas, así como el Código Ético y el Canal de Denuncias.

6. Riesgos de Información. Relacionados con eventos causados por la inadecuada utilización, generación y comunicación de la información.

El modelo de gestión de riesgos, sin olvidarse de otros riesgos de información, tanto interna como externa, presta especial atención al Sistema de Control Interno de la Información Financiera (SCIIF), ampliamente desarrollado en el apartado F del presente informe.

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

### E.4 Identifique si la entidad cuenta con un nivel de tolerancia al riesgo.

La valoración de los riesgos se efectúa a nivel de riesgo residual, es decir, teniendo en cuenta, o descontando el efecto de los controles implantados, y se tienen en cuenta las variables probabilidad e impacto.

Para cada una de estas variables, se establecen unos rangos o intervalos en función de determinados criterios (financieros, operativos, regulatorios, reputacionales, estratégicos, etc.).

Estos rangos o intervalos constituyen una escala de valoración estandarizada que sirve además como base para establecer el nivel de riesgo aceptable a nivel corporativo.

Por otra parte, una vez obtenido el Mapa de Riesgos del Grupo, se efectúa un análisis del perfil del riesgo por tipología de riesgo a nivel de Grupo y a nivel de Área o Dirección General. Este análisis también es tenido en cuenta para establecer el nivel de tolerancia al riesgo.

Actualmente se está trabajando en la elaboración de un documento a modo de declaración de apetito al riesgo.

En el proceso de valoración de los riesgos intervienen todos los miembros del Comité Ejecutivo (Senior Executive Team, SET), y todos los Directivos que les reportan directamente, así como los Directivos con reporte directo al Vicepresidente y Consejero Delegado.

El modelo de Gestión de Riesgos, garantiza un esquema de trabajo estandarizado y común articulado a través de las siguientes etapas o procesos:

I. La identificación de los riesgos relevantes. A través de un ejercicio de recopilación de información interna y externa que permita identificar los principales riesgos que pueden afectar a la Organización.

II. El análisis y la evaluación de dichos riesgos, siguiendo procedimientos y estándares de valoración homogéneos, en cada una de las áreas de negocio así como en las diferentes unidades de soporte. De esta forma se permite la priorización de los eventos más relevantes y la obtención de Mapas de Riesgos individuales por Departamentos de cuya consolidación se obtiene el Mapa de Riesgos del Grupo.

III. Tratamiento de los riesgos, es decir, definición de las actuaciones y asignación de responsabilidades, que permitan contribuir de forma eficaz a la gestión de los riesgos.

IV. Seguimiento y control periódico de los riesgos, a través de actualizaciones anuales del Mapa de Riesgos, así como de las iniciativas adoptadas para mitigar esos riesgos.

V. Comunicación periódica y transparente de los resultados obtenidos a la Alta Dirección así como a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

### E.5 Indique qué riesgos se han materializado durante el ejercicio.

#### Riesgos Globales

Un año más, el riesgo de revueltas civiles y manifestaciones sociales ha vuelto a impactar a MHI a consecuencia de la inestabilidad en el norte de África y Turquía que sigue afectando de forma negativa en los Hoteles de Egipto, donde la Compañía implantó hace dos años unos planes de actuación encaminados a velar por la protección y seguridad de los clientes y empleados.

No obstante, este riesgo ha contribuido al re direccionamiento en los flujos de viajeros hacia otros destinos en los que la compañía tiene una fuerte presencia, principalmente Canarias, afectando de forma positiva en destinos como Canarias y Baleares.

#### Riesgos Financieros

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos Riesgos Financieros: riesgo de mercado (tipo de cambio, tipo de interés, riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. Entre otros aspectos, la lenta recuperación de la economía española y la falta de fluidez del crédito contribuyen a potenciar algunos de estos riesgos financieros.

Para hacer frente a estos riesgos, y en un marco conservador, durante el primer semestre del año 2013, la Compañía ya había conseguido renovar la mayoría de las pólizas de crédito, así como negociar gran parte de la refinanciación de la deuda. A cierre del primer semestre, MHI contaba ya con una disponibilidad de 519 millones de euros, aportando así tranquilidad para hacer frente al pago de los próximos vencimientos y reforzando la credibilidad de la Compañía frente a las instituciones financieras como empresa solvente.

En agosto 2013 la Compañía amortizó los préstamos sindicados vinculados a covenants (312 millones de euros), avanzando en el proceso de incrementar la exposición a los mercados de capitales así como de suavizar el calendario de vencimientos, manteniendo un control sobre el coste de la deuda bancaria.

Por otro lado, el derivado financiero vinculado al “cash settlement election” (opción de pago en caja) de las emisiones de bonos convertibles generó, dada la evolución del precio de la acción de MHI en el 2º semestre del 2013, un impacto contable (no de salida de caja) de 76 millones de euros de mayor gasto financiero en 2013.

Este riesgo de volatilidad en la cuenta de resultados ha quedado eliminado una vez que el Consejo de Administración de la Compañía acordó renunciar de modo irrevocable al derecho de atender en efectivo (cash settlement election) la conversión de las obligaciones que soliciten los titulares de los bonos convertibles. Esta renuncia se publicó como hecho relevante en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con fecha 20 de diciembre de 2013.

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

### Riesgos de Negocio

A) Riesgo País. En España el segmento urbano sigue sufriendo las consecuencias de la caída del mercado doméstico y desaceleración de la demanda interna. En términos generales, los factores que han contribuido a este efecto son: la débil evolución del segmento Business Travel y grupos de negocio; la menor contribución del segmento de tripulaciones; la reducción de vuelos; factores macroeconómicos como la subida de tasas aeroportuarias o el incremento del IVA.

Para mitigar este riesgo, ha habido dos avances de gran importancia:

En primer lugar, su estrategia de negocio inbound & outbound, que al potenciar la captación de negocio en todas las regiones tanto para su zona como para el resto de destinos en los que Meliá está presente, ha permitido reducir la dependencia del mercado español, compensándolo con una mayor exposición a una clientela internacional y más diversificada.

En segundo lugar, la evolución de los canales online (agencias on-line ) y sobre todo, del canal melia.com, que registra ya importantes incrementos, habiéndose convertido ya en la principal cuenta de la Compañía.

B) Destinos turísticos maduros. Con objeto de revitalizar un destino turístico maduro en el que la Compañía tiene una fuerte presencia, MHI ha apostado por la renovación y reposicionamiento del producto, y por la aportación de valor mediante la innovación en experiencias, factores clave para la diferenciación frente a los competidores.

Un ejemplo de ello es el proyecto “Calviá Beach” (Magaluf, Mallorca), por el que MHI está renovando su planta hotelera en esta zona madura de Mallorca, con productos de alto valor añadido, como Sol Wave House (con el primer centro de olas Wave House de Europa y primer Tweet Experience Hotel del mundo), Sol Katmandu Park & Resort (hotel con parque temático integrado) o el que a partir de 2014 será el Hotel ME Mallorca. Cuatro Hoteles del Grupo MHI en Magaluf, se encuentran ya en el Top 5 de Tripadvisor para este destino.

En resumen, los sistemas de respuesta / control establecidos han funcionado correctamente permitiendo a la Compañía establecer las medidas oportunas para mitigar o atenuar los efectos de los riesgos.

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

### E.6 Explique los planes de respuesta y supervisión para los principales riesgos de la entidad.

Para el caso de los riesgos materializados, en el punto anterior se explican las acciones llevadas a cabo.

Por otro lado, hay que destacar como parte fundamental del modelo de Gestión de Riesgos establecido, el tratamiento de los riesgos y su seguimiento y control (etapas III y IV del modelo, según indicado en apartado E.4).

En este sentido, una vez obtenidos los resultados de la actualización del Mapa de Riesgos, estos son presentados a la Comisión de Auditoría y Consejo de Administración. Posteriormente, y una vez asignadas las responsabilidades, cada una de las áreas y responsables implicados definen las acciones que se van a llevar a cabo para la mitigación de los principales riesgos. Asimismo, se definen indicadores que permiten hacer un seguimiento y control de la evolución de los riesgos.

El Departamento de Control, Análisis y Valoración de Riesgos es el encargado de coordinar, controlar y hacer seguimiento de este proceso.

Periódicamente se informa sobre estas cuestiones a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

En resumen, la gestión de los principales riesgos de del Grupo MHI recae directamente sobre las áreas afectadas, por lo tanto, esta gestión está totalmente ligada al día a día de las propias áreas y completamente alineada con la estrategia.

Además, para asegurar lo anteriormente indicado, en el proceso de fijación de objetivos, Están tenidas en cuenta las principales acciones o iniciativas identificadas para la mitigación de los principales riesgos de la Compañía.

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

F

### SISTEMAS INTERNOS DE CONTROL Y GESTIÓN DE RIESGOS EN RELACIÓN CON EL PROCESO DE EMISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA (SCIIF)

**Describa los mecanismos que componen los sistemas de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de información financiera (SCIIF) de su entidad.**

#### F.1 Entorno de control de la entidad

**Informe, señalando sus principales características de, al menos:**

**F.1.1. Qué órganos y/o funciones son los responsables de: (i) la existencia y mantenimiento de un adecuado y efectivo SCIIF; (ii) su implantación; y (iii) su supervisión.**

Los órganos que dentro del Grupo Meliá Hotels International son responsables de velar por la existencia, mantenimiento, diseño, implantación y supervisión de un adecuado y efectivo SCIIF, así como las funciones y responsabilidades que estos órganos tienen atribuidas son las siguientes:

Consejo de Administración

El reglamento del Consejo de Administración, atribuye al Consejo de Administración, dentro de la función general de supervisión, la responsabilidad última en la identificación de los principales riesgos de la sociedad, en especial, los riesgos de la implantación y seguimiento de los sistemas de control interno y de información adecuados (Art.5 del Reglamento del Consejo).

Comisión de Auditoría y Cumplimiento

Tanto los Estatutos Sociales de Meliá Hotels International, S.A. como el Reglamento del Consejo de Administración atribuyen a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, entre otras, la función de conocer el proceso de información financiera y los sistemas de control interno de la sociedad, así como velar para que la información financiera que se ofrece a los mercados se elabore de acuerdo con los mismos criterios con que se elaboran las Cuentas Anuales (Art. 39 Bis de los Estatutos y Art. 14 del Reglamento del Consejo de Administración).

La organización y funcionamiento de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento está reglamentada en el Artículo 14 del Reglamento del Consejo de Administración. Actualmente está formada por cuatro Consejeros, tres de ellos independientes y un cuarto Dominicano, que han desempeñado puestos de responsabilidad en el área financiera y que han ocupado puestos de Consejeros en diferentes empresas. Adicionalmente asisten a las reuniones de la Comisión los representantes de auditoría interna y externa, así como representantes de la Alta Dirección del Grupo, dependiendo de los temas a tratar.

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

### Alta Dirección

El funcionamiento del SCIIIF en el Grupo Meliá Hotels atribuye a la Alta Dirección la responsabilidad del diseño, implantación y mantenimiento del SCIIIF, siendo cada Dirección General responsable en su área de influencia. Por lo tanto, dicha responsabilidad afecta a toda la Organización en tanto en cuanto la información financiera se nutre de la actividad y de la información generada por las áreas de negocio y por el resto de áreas de apoyo.

### Departamento de Auditoría Interna

La Comisión de Auditoría es el órgano encargado de supervisar el SCIIIF, siendo responsabilidad del departamento de Auditoría Interna verificar su correcto funcionamiento, manteniendo al Consejo de Administración (a través de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento) y a la Alta Dirección informados sobre si los mecanismos habilitados por la Dirección, mitigan eficazmente el riesgo de errores, con impacto material, en la información financiera.

#### **F.1.2. Si existen, especialmente en lo relativo al proceso de elaboración de la información financiera, los siguientes elementos:**

**Departamentos y/o mecanismos encargados: (i) del diseño y revisión de la estructura organizativa; (ii) de definir claramente las líneas de responsabilidad y autoridad, con una adecuada distribución de tareas y funciones; y (iii) de que existan procedimientos suficientes para su correcta difusión en la entidad.**

El proceso de definición y revisión de la estructura organizativa está regulado por la Norma de Recursos Humanos del Grupo Meliá Hotels International y aplica a todas las sociedades que forman el Grupo. De acuerdo con lo establecido en dicha Norma, aprobada por la Alta Dirección del Grupo, la Dirección General de Recursos Humanos es responsable de velar por la equidad, equilibrio y optimización de la estructura organizativa de la compañía, evaluándola periódicamente. Los máximos responsables de las distintas áreas del Grupo, deben garantizar que la dimensión de su plantilla es la adecuada y óptima.

Cualquier cambio de la estructura organizativa, así como los nombramientos y ceses de altos directivos y su política de retribución, debe ser aprobada por el Consejo de Administración de Meliá Hotels International, S.A., a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

Asimismo, el área de Organización de la Dirección de Recursos Humanos es la responsable, junto con las respectivas áreas del Grupo, del análisis y determinación de los procesos, así como de la descripción de los puestos de trabajo, sus funciones y responsabilidades, incluyendo aquellas posiciones relacionadas con la elaboración de la información financiera. La norma de Recursos Humanos y el organigrama del Grupo están disponibles para todos los empleados a través de la Intranet.

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

**Código de conducta, órgano de aprobación, grado de difusión e instrucción, principios y valores incluidos (indicando si hay menciones específicas al registro de operaciones y elaboración de información financiera), órgano encargado de analizar incumplimientos y de proponer acciones correctoras y sanciones.**

El Grupo Meliá Hotels International tiene varios documentos que hacen referencia a la conducta de sus empleados:

### Código Ético

El Grupo Meliá Hotels International dispone de un Código Ético que fue comunicado a toda la Organización en el mes de diciembre del 2012. Este código y toda la información necesaria para su comprensión son accesibles a todos los empleados del Grupo a través de la Intranet del Grupo.

El Consejo de Administración aprobó, en marzo de 2012, el contenido de este Código. La Comisión de Retribuciones y nombramientos aprobó en octubre de 2012 los canales para su funcionamiento.

El Código Ético es un conjunto de principios de actuación que ordenan y dan sentido a los valores de la Compañía, a la vez que ayuda a entenderlos y a saber cómo deben aplicarse y priorizarse. El Código Ético es la cúspide de todo el marco normativo interno. Establece las bases a partir de las que se crean las políticas, normas, procesos y procedimientos internos.

El Código Ético contiene una serie de normas que son de cumplimiento obligatorio. Está estructurado en cuatro bloques principales:

1. Valores en los que se fundamenta.
2. Compromisos de la compañía.
3. Principios de actuación de los empleados.
4. Sistemas de funcionamiento.

El Código Ético incluye un apartado que regula los principios aplicables a la relación con accionistas e inversores, donde se menciona expresamente el compromiso de asegurar la máxima fiabilidad y exactitud de los registros contables y financieros, así como cumplir con las obligaciones en materia de transparencia en los mercados de valores.

La responsabilidad última la asume el propio Consejo de Administración, quien a través de la Comisión delegada de Nombramientos y Retribuciones asume la obligación de implantarlo. La responsabilidad de velar por su cumplimiento y ayudar en la resolución de dilemas recae en toda la Alta Dirección del Grupo, incluyendo también los Directores Regionales y los Directores de Hotel. La obligación de mantenerlo operativo recae en la Oficina del Código Ético, que es un organismo independiente, creado con el fin de revisar y actualizar permanentemente el Código Ético.

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

### Reglamento Interno de Conducta en Materias Relacionadas con el Mercado de Valores

De aplicación a los miembros del Consejo de Administración y aquellos trabajadores del Grupo Meliá Hotels International que ejerzan alguna actividad relacionada con el mercado de valores o que tengan acceso a información relevante. Entre los principios generales recogidos en este reglamento interno se encuentra el de “Política y Procedimientos relativos al tratamiento de la información relevante y su comunicación a la CNMV y al mercado” así como “Los procedimientos relativos al tratamiento de la información privilegiada”.

Este reglamento es comunicado y entregado por escrito a las personas a las que les aplica en el momento de su contratación, en base a los requerimientos de la CNMV y es firmado y aceptado por las mismas. El máximo responsable del área de Legal & Compliance es el encargado del seguimiento y control en el cumplimiento de dicho reglamento, reportando en lo relativo a este tema a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

### Política de Comportamiento Directivo y Norma de Recursos Humanos

Adicionalmente, Meliá Hotels International, S.A. dispone de unas Políticas de Comportamiento Directivo y de una Norma de Recursos Humanos, que regulan la conducta de sus directivos (en el primer caso) y de todos los empleados del Grupo (en el segundo), en relación con determinadas materias.

**Canal de denuncias, que permita la comunicación al comité de auditoría de irregularidades de naturaleza financiera y contable, en adición a eventuales incumplimientos del código de conducta y actividades irregulares en la organización, informando en su caso si éste es de naturaleza confidencial.**

Con motivo de la publicación del Código Ético, el Grupo Meliá Hotels International habilitó en 2012 un Canal de Denuncias para empleados, sistema a través del cual todos los empleados del Grupo pueden presentar denuncias o quejas relacionadas con el incumplimiento o falta de observancia de todos y cada uno de los aspectos ligados al Código Ético, en especial, de los principios empresariales, la normativa en vigor, potenciales conflictos de interés o cualquier otro tema relacionado con irregularidades o situaciones potencial o efectivamente anómalas que se detecten nacidas de incumplimientos normativos, ausencia de control interno, irregularidades de naturaleza financiera o situaciones o hechos que puedan requerir la atención e inmediata actuación de la Alta Dirección del Grupo. El procedimiento establece que las denuncias deben ser nominativas, garantizándose, en todos los casos, un análisis independiente y confidencial, teniendo el Presidente de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento acceso directo a todas las denuncias que se reciban. El canal de denuncias es gestionado por un Comité de Ética, que actúa de forma independiente y con el máximo respeto a la confidencialidad de las denuncias o quejas recibidas, reportando en lo relativo a este Canal, directamente a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y al Consejero Delegado del Grupo, a quienes se reportará en todas las ocasiones que considere oportuno, así como informará periódicamente de las actividades desarrolladas. El Comité de Ética tiene como función principal la de recibir, gestionar y coordinar el procedimiento de denuncias e investigación a través del canal de denuncias, siendo el único órgano que tendrá acceso a las denuncias que se reciban y garantizando de este modo la confidencialidad de las mismas. El funcionamiento del canal está reglado en un procedimiento corporativo y accesible por cualquier empleado a través de la intranet. Los canales establecidos para la presentación de denuncias son: Intranet (Portal del empleado), Internet y correo ordinario dirigido al Comité de Ética.

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

**Programas de formación y actualización periódica para el personal involucrado en la preparación y revisión de la información financiera, así como en la evaluación del SCIF, que cubran al menos, normas contables, auditoría, control interno y gestión de riesgos.**

Los responsables de los departamentos encargados de la elaboración de la información financiera tienen que velar por la actualización y formación del personal que trabaja en dichas áreas.

Los colaboradores corporativos que participan en la elaboración de la información financiera, reciben anualmente formación específica para la actualización en sus conocimientos en esta materia. En concreto han recibido formación sobre aspectos tributarios del IRPF e incidencias en nómina, cierre fiscal y novedades normativas y contables en el área de derivados financieros.

Además de las acciones mencionadas, la empresa cuenta con asesoramiento externo para apoyar el desarrollo de conocimientos del personal involucrado, estando suscrita a varias publicaciones y participando como socios corporativos de IGREA (Iniciativa Gerentes de Riesgos Españoles Asociados), IAI (Instituto de Auditoría Interna) y AECA (Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas).

### F.2 Evaluación de riesgos de la información financiera

**Informe, al menos, de:**

**F.2.1. Cuáles son las principales características del proceso de identificación de riesgos, incluyendo los de error o fraude, en cuanto a:**

**Si el proceso existe y está documentado.**

El Grupo Meliá Hotels International dispone de:

- Una Política de control, Análisis y Valoración de Riesgos aprobada por el Consejo de Administración.
- Una Norma de Control de Riesgos aprobada por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento que desarrolla la política.
- Un Proceso de elaboración del Mapa de Riesgos.

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

**Si el proceso cubre la totalidad de objetivos de la información financiera, (existencia y ocurrencia; integridad; valoración; presentación, desglose y comparabilidad; y derechos y obligaciones), si se actualiza y con qué frecuencia.**

El Departamento de Control de Riesgos lidera el proceso de actualización periódica del Mapa de Riesgos del Grupo y vela por el impulso de la definición de actuaciones y asignación de responsabilidades de cara a mitigar los principales riesgos.

En el proceso anual de Elaboración del Mapa de Riesgos participan los máximos responsables de todos los Departamentos y áreas del Grupo, identificando y valorando los diferentes riesgos que les afectan. Por lo tanto, además del Mapa de Riesgos Consolidado del Grupo, también se obtienen Mapas de Riesgos de cada uno de los diferentes Departamentos y Áreas que integran la Organización.

Con periodicidad anual, y en colaboración con el departamento de Auditoría Interna, se revisa y actualiza el catálogo de Riesgos del Grupo a fin de detectar cuáles de los riesgos identificados afectan a los objetivos de la información financiera establecidos por la CNMV: existencia y ocurrencia, integridad, valoración, presentación, desglose y comparabilidad.

La existencia de un proceso de identificación del perímetro de consolidación, teniendo en cuenta, entre otros aspectos, la posible existencia de estructuras societarias complejas, entidades instrumentales o de propósito especial.

Con el objeto de poder identificar en todo momento el perímetro de consolidación, el departamento de Administración Corporativa mantiene un registro societario actualizado que recoge la totalidad de las participaciones del Grupo, cualquiera que sea su naturaleza.

Los procedimientos para actualizar el perímetro de consolidación están recogidos en un manual, que completa lo estipulado en la Norma de Sociedades y Joint-Ventures del Grupo. El perímetro de consolidación se actualiza mensualmente de acuerdo a lo previsto en las Normas Internacionales de Contabilidad y demás normativa contable local.

Si el proceso tiene en cuenta los efectos de otras tipologías de riesgos (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, medioambientales, etc.) en la medida que afecten a los estados financieros.

El proceso de Elaboración del Mapa de Riesgos tiene en cuenta el impacto que los riesgos pueden tener sobre los estados financieros, independientemente de la tipología del riesgo. El Grupo Meliá Hotels International ha categorizado los riesgos identificados de la siguiente forma:

- Riesgos Globales.
- Riesgos Financieros.
- Riesgos de Negocio.
- Riesgos de Operaciones.
- Riesgos de Cumplimiento.
- Riesgos de Información.

### Qué órgano de gobierno de la entidad supervisa el proceso.

Los resultados obtenidos son comunicados y revisados por la Alta Dirección así como por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y Consejo de Administración.

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

### F.3 Actividades de control

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

**F.3.1 Procedimientos de revisión y autorización de la información financiera y la descripción del SCIIF, a publicar en los mercados de valores, indicando sus responsables, así como de documentación descriptiva de los flujos de actividades y controles (incluyendo los relativos a riesgo de fraude) de los distintos tipos de transacciones que puedan afectar de modo material a los estados financieros, incluyendo el procedimiento de cierre contable y la revisión específica de los juicios, estimaciones, valoraciones y proyecciones relevantes.**

Meliá Hotels International, S.A. y su grupo consolidado facilita información financiera al mercado de valores con carácter trimestral. Esta información financiera es elaborada por la Dirección General de Administración y Finanzas.

El máximo responsable del área financiera y administración (Executive Vice President Finance & Administration) analiza los informes recibidos, aprobando provisionalmente la mencionada información financiera para su remisión a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, quien será el responsable de la supervisión de la información financiera que se le presente.

Cabe destacar que desde el año 2012, la Compañía somete los estados financieros correspondientes al primer semestre del año a revisión por parte de los auditores externos. De esta manera, en los cierres contables semestrales, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento cuenta también con información elaborada por parte de los auditores externos del Grupo.

En los cierres semestrales, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento informa al Consejo de Administración de sus conclusiones sobre la información financiera presentada para que, una vez aprobada por el Consejo de Administración, se publique en los mercados de valores.

Destacar que a partir del ejercicio 2013 se han establecido dos reuniones ad hoc de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento para la aprobación de la Declaración Intermedia de Gestión del 1º y 3er trimestre. Una vez aprobada y con carácter informativo dicha información se pone a disposición del Consejo de Administración para su conocimiento y aprobación.

El Grupo Meliá Hotels cuenta con un manual de procedimiento cuyo objetivo es definir el proceso interno para la preparación y emisión de la información financiera consolidada, abarcando todo el proceso de elaboración, aprobación y publicación de la información financiera a remitir periódicamente a la CNMV.

Todas aquellas áreas identificadas como que pueden afectar de modo significativo a las Cuentas Anuales del Grupo cuentan con controles en los procesos críticos para asegurar la fiabilidad de la información financiera. Dichos controles están incluidos en procedimientos internos o en la forma de funcionamiento de los sistemas de información que sirven de base para la elaboración de la información financiera.

La metodología parte del análisis de las Cuentas Anuales Consolidadas para seleccionar los epígrafes contables y notas de memoria más relevantes, de acuerdo con criterios cuantitativos (materialidad) y cualitativos (automatización, susceptibilidad de fraude o error, complejidad contable, grado de estimación y riesgo de pérdida o pasivos contingentes.)

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

Los epígrafes y notas seleccionadas se agrupan en procesos. Se ha documentado de forma sistemática la mayor parte de los procesos considerados como críticos y las actividades de control asociadas a los mismos. Esta documentación está compuesta por descriptivos y flujogramas de los procesos y por matrices de riesgos y controles. Adicionalmente, y a lo largo de todo este proceso, se han identificado posibles riesgos de fraude ante los que también se formalizan controles para mitigar dichos riesgos.

Las actividades que se ha considerado necesario documentar formalmente, están incluidas en procesos pertenecientes a las áreas de Administración, Fiscal, Tesorería y Finanzas, Administración de Personal, Negocio Hotelero y Club Vacacional.

Las diferentes Direcciones Generales son responsables de documentar y mantener actualizado cada uno de estos procesos, detectar posibles debilidades de control, y establecer las medidas correctoras necesarias.

Los juicios, estimaciones y proyecciones relevantes para cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos registrados o desglosados en las Cuentas Anuales, se llevan a cabo por la Dirección Financiera del Grupo con el apoyo del resto de Direcciones Generales.

El Grupo Meliá Hotels International informa en sus cuentas anuales de aquéllas áreas más relevantes en las que existen parámetros de juicio o estimación así como las hipótesis claves contempladas con respecto a las mismas. Las principales estimaciones realizadas se refieren a la valoración de fondos de comercio, provisión por impuestos sobre las ganancias, valor razonable de derivados, valor razonable de inversiones inmobiliarias, prestaciones por pensiones, y la vida útil de activos materiales e intangibles.

Como parte de los procesos documentados se ha establecido un procedimiento de cierre contable que engloba el procedimiento de cierre, revisión y autorización de la información financiera generada por las distintas unidades del grupo hasta llegar al proceso de consolidación de toda la información.

### **F.3.2 Políticas y procedimientos de control interno sobre los sistemas de información (entre otras, sobre seguridad de acceso, control de cambios, operación de los mismos, continuidad operativa y segregación de funciones) que soporten los procesos relevantes de la entidad en relación a la elaboración y publicación de la información financiera.**

El área de sistemas de Información del Grupo Meliá Hotels International dispone de un conjunto de normativas y procedimientos de seguridad destinados a garantizar el control de los accesos a las aplicaciones y sistemas de negocio, con el objetivo de velar por la confidencialidad, disponibilidad e integridad de la información.

El Grupo Meliá Hotels International dispone de procedimientos formalizados de cambios en la plataforma de gestión financiera, y de un proceso de desarrollo y mantenimiento de transacciones. En estos procedimientos se definen los controles que aseguran un correcto desarrollo y mantenimiento de las aplicaciones, evaluando el impacto de los cambios y riesgos asociados. Además de disponer de procesos de prueba de cambios antes de su puesta en funcionamiento en sistemas productivos.

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

Existe un modelo de gestión de accesos y autorizaciones basado en segregación de funciones sobre los sistemas que dan soporte a los procesos de gestión financiera, teniendo definidos los procedimientos de control y evitando que existan usuarios que puedan ser juez y parte en el manejo de dicha información. Durante el año 2013 se ha realizado revisión del estado de acuerdo con las funciones de empleados y autorizaciones de acceso para validar el correcto nivel de riesgo.

Adicionalmente se han montado controles para la correcta gestión y monitorización en la asignación de privilegios especiales sobre los sistemas que soportan la información financiera.

Dentro de las acciones destinadas a potenciar las estrategias de continuidad se desarrollan planes de recuperación para dos entornos de gestión hotelera, con el objetivo de garantizar la continuidad del negocio en caso de desastre. Está prevista la finalización de dichas actividades así como la prueba de las mismas para garantizar su efectividad durante el presente año.

### **F.3.3 Políticas y procedimientos de control interno destinados a supervisar la gestión de las actividades subcontratadas a terceros, así como de aquellos aspectos de evaluación, cálculo o valoración encomendados a expertos independientes, que puedan afectar de modo material a los estados financieros.**

Cuando el Grupo utiliza los servicios de un experto independiente se asegura de la competencia y capacitación técnica del profesional mediante la contratación de terceros con probada experiencia y prestigio.

Para dar validez a los informes del experto independiente, el Grupo cuenta a nivel interno con el personal capacitado para validar la razonabilidad de las conclusiones del mismo, estableciendo y gestionando los niveles de servicio adecuados en cada caso.

Adicionalmente, existe una Norma interna de Contratación de Servicios que regula la aprobación de la Dirección General del área contratante y la verificación de que el proveedor posea las calificaciones profesionales suficientes para el desarrollo del contrato y que se encuentren inscritas en el registro profesional correspondiente.

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

### F.4 Información y comunicación

**Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:**

**F.4.1 Una función específica encargada de definir, mantener actualizadas las políticas contables (área o departamento de políticas contables) y resolver dudas o conflictos derivados de su interpretación, manteniendo una comunicación fluida con los responsables de las operaciones en la organización, así como un manual de políticas contables actualizado y comunicado a las unidades a través de las que opera la entidad.**

La función de definición y actualización de políticas contables, así como de la interpretación de éstas y del resto de normativa contable que afecta a los estados financieros del Grupo Meliá Hotels International, está centralizada en el departamento de Cuentas Anuales y Consolidación. Las funciones de este departamento, entre otras, son:

- Definir las políticas contables del Grupo.
- Analizar las operaciones y transacciones singulares realizadas o que prevé realizar el Grupo para determinar su adecuado tratamiento contable.
- Realizar seguimiento de los proyectos de nueva normativa del IASB, de las nuevas normas aprobadas por el citado organismo y adoptadas por la Unión Europea, y los impactos que su implantación tendrá en las Cuentas Consolidadas del Grupo.
- Resolver cualquier duda de las sociedades del Grupo sobre la aplicación de las políticas contables del Grupo.

Para la gestión de las dudas interpretativas de las políticas contables existe un canal formal de comunicación, mediante el cual, las diferentes áreas de negocio pueden solicitar asesoramiento para casos concretos que, por su especificidad o complejidad, puedan suscitar dudas acerca de la metodología adecuada para su registro en los libros contables del Grupo.

Para la puesta en marcha del canal, se emitió un comunicado en la intranet del Grupo, informando del funcionamiento del mismo. Se trata de un buzón de correo electrónico al que se dirigen las dudas. Este buzón es gestionado por el Departamento de Cuentas Anuales y Consolidación que se encargará de dar respuesta a las mismas.

El Grupo Meliá Hotels International presenta sus Cuentas Anuales Consolidadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Existe un manual actualizado de políticas contables que se revisa siempre que la normativa contable aplicable a los estados financieros del Grupo se modifica en algún aspecto significativo.

Todos los responsables de la elaboración de los estados financieros de las sociedades que integran el Grupo tienen acceso a este documento a través de la Intranet.

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

### F.4.2 Mecanismos de captura y preparación de la información financiera con formatos homogéneos, de aplicación y utilización por todas las unidades de la entidad o del grupo, que soporten los estados financieros principales y las notas, así como la información que se detalle sobre el SCIIF.

El Grupo Meliá Hotels International tiene implantada una herramienta informática para cubrir las necesidades de reporte de sus estados financieros individuales, y facilitar el proceso de consolidación y análisis posterior, basada en una herramienta de gestión financiera integrada.

Dicha herramienta centraliza en un único sistema toda la información correspondiente a la contabilidad de los estados financieros individuales de las filiales que conforman el Grupo para la elaboración de las cuentas anuales y permite obtener igualmente toda la contabilidad consolidada del Grupo. El sistema es gestionado centralizadamente desde el Corporativo del Grupo.

La carga de la información en este sistema de consolidación se realiza de forma automática desde la herramienta de gestión financiera de cada una de las sociedades filiales.

### F.5 Supervisión del funcionamiento del sistema

#### Informe, señalando sus principales características, al menos de:

##### F.5.1 Las actividades de supervisión del SCIIF realizadas por el comité de auditoría así como si la entidad cuenta con una función de auditoría interna que tenga entre sus competencias la de apoyo al comité en su labor de supervisión del sistema de control interno, incluyendo el SCIIF. Asimismo se informará del alcance de la evaluación del SCIIF realizada en el ejercicio y del procedimiento por el cual el encargado de ejecutar la evaluación comunica sus resultados, si la entidad cuenta con un plan de acción que detalle las eventuales medidas correctoras, y si se ha considerado su impacto en la información financiera.

Las actividades de supervisión del SCIIF realizadas por la Comisión de Auditoría incluyen fundamentalmente: (i) reuniones periódicas con auditores externos, auditores internos y alta dirección para revisar, analizar y comentar la información financiera, los criterios contables aplicados, así como en su caso, las debilidades significativas de control interno identificadas y (ii) la revisión, con el apoyo del departamento de Auditoría Interna, del diseño y operación del sistema de control interno, para evaluar su efectividad.

Las reuniones de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento son trimestrales y se ha incluido, como punto fijo de su orden del día, información sobre las actividades de evaluación del SCIIF realizadas por el departamento de Auditoría Interna.

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

Tal como se indica en los Estatutos y en la Norma de Auditoría Interna del Grupo, es responsabilidad fundamental de este departamento verificar el correcto funcionamiento de los Sistemas de Control Interno, incluyendo la fiabilidad de la Información Financiera (SCIIF), manteniendo al Consejo de Administración (a través de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento) y a la Alta Dirección informados sobre la existencia, adecuación y efectividad de los métodos, procedimientos, normas, políticas e instrucciones existentes, las cuales se encuentran a disposición de los empleados del Grupo.

El departamento de Auditoría Interna depende funcionalmente de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, y jerárquicamente del EVP Legal & Compliance, quien a su vez reporta al Vicepresidente y Consejero Delegado del Grupo. El responsable de Auditoría Interna tiene acceso directo tanto al Vicepresidente y Consejero Delegado como a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y, en su caso al Consejo de Administración.

Entre los atributos de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento que afectan al departamento de Auditoría Interna se encuentran: velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna, aprobar el presupuesto y plan anual de auditorías, recibir información periódica sobre sus actividades, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.

Con el objeto de asegurar la independencia del área de Auditoría Interna con respecto a las operaciones o áreas que auditán, sobre las cuales no tienen autoridad ni responsabilidad, los auditores internos no tienen asignadas otras atribuciones y funciones distintas de las propias de auditor interno.

En el plan de auditoría interna del año 2013 se han incluido diversas actuaciones encaminadas a evaluar el grado de cumplimiento de control interno mediante auditorías de diferente tipología, fundamentalmente auditorías de negocio (hoteles y clubes vacacionales), auditorías de sistemas informáticos, auditorías financieras y evaluación de las actividades de control asociadas a procesos en áreas Corporativas de Administración y Finanzas.

El principal negocio del Grupo es el hotelero. En relación al control de la información financiera de esta área, en el año 2013 se han auditado 2 procesos, que están divididos en 8 subprocesos y 2.088 actividades de control. Estas revisiones se han efectuado en 90 hoteles ubicados en Europa (73), América (15) y Asia (2).

Tal como establece la Norma de Auditoría, si como resultado de las evaluaciones del departamento de Auditoría se detectan debilidades de control en los centros auditados, las mismas son puestas en conocimiento de la Dirección del centro y/o área auditada, reportando a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento si se cree oportuno. Los responsables de dichos centros y/o áreas están obligados a dar respuesta a las debilidades detectadas ya sea mediante medidas correctoras o mediante la puesta en marcha de planes preventivos.

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

**F.5.2 Si cuenta con un procedimiento de discusión mediante el cual, el auditor de cuentas (de acuerdo con lo establecido en las NTA), la función de auditoría interna y otros expertos puedan comunicar a la alta dirección y al comité de auditoría o administradores de la entidad las debilidades significativas de control interno identificadas durante los procesos de revisión de las cuentas anuales o aquellos otros que les hayan sido encomendados. Asimismo, informará de si dispone de un plan de acción que trate de corregir o mitigar las debilidades observadas.**

El órgano ejecutivo de Dirección del Grupo (Senior Executive Team) se reúne periódicamente. A estas reuniones asiste regularmente el Vicepresidente y Consejero Delegado. Con esta asistencia se asegura la fluidez de información entre el Consejo de Administración y el principal órgano directivo del Grupo.

El Consejo de Administración, según establece su Reglamento, debe reunirse al menos cinco veces al año. Coinciendo con esta reunión del Consejo se reúne también la Comisión de Auditoría y Cumplimiento a la que acuden regularmente, como invitados, los responsables de auditoría interna y externa y de la Alta Dirección del Grupo cuando proceda.

Al menos en el Consejo en el que se aprueben las Cuentas Anuales y, adicionalmente en cualquier otro en el que se solicite su presencia, el auditor de cuentas asiste a dichas reuniones del Consejo.

Auditoría Interna comunica de forma periódica a la Alta Dirección y al Comité de Auditoría y Cumplimiento las debilidades de control interno detectadas en las auditorías internas. Asimismo, con carácter anual el auditor de cuentas presenta al Comité de Auditoría y Cumplimiento un informe en el que se detallan las debilidades de control interno detectadas en el desarrollo de su trabajo. Los afectados por las debilidades detectadas deben dar respuesta a las mismas. Auditoría Interna tiene como parte de sus funciones dar seguimiento a que se de respuesta a las debilidades encontradas y posteriormente a evaluar si las mismas son efectivas.

### F.6 Otra información relevante

No aplica

### F.7 Informe del auditor externo

**Informe de:**

**F.7.1 Si la información del SCIIIF remitida a los mercados ha sido sometida a revisión por el auditor externo, en cuyo caso la entidad debería incluir el informe correspondiente como anexo. En caso contrario, debería informar de sus motivos.**

La información sobre el sistema de control interno de la información financiera incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo ha sido sometida a revisión por un auditor externo, cuyo informe se adjunta al informe de gestión del Grupo.

**INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013**

**G GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO**

Indique el grado de seguimiento de la sociedad respecto de las recomendaciones del Código Unificado de buen gobierno.

En el caso de que alguna recomendación no se siga o se siga parcialmente, se deberá incluir una explicación detallada de sus motivos de manera que los accionistas, los inversores y el mercado en general, cuenten con información suficiente para valorar el proceder de la sociedad. No serán aceptables explicaciones de carácter general.

1. Que los Estatutos de las sociedades cotizadas no limiten el número máximo de votos que pueda emitir un mismo accionista, ni contengan otras restricciones que dificulten la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.  
Ver epígrafes: A.10, B.1, B.2, C.1.23 y C.1.24.

Cumple

2. Que cuando coticen la sociedad matriz y una sociedad dependiente ambas definan públicamente con precisión:
  - a) Las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo;
  - b) Los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de interés que puedan presentarse.  
Ver epígrafes: D.4 y D.7

No Aplicable

3. Que, aunque no lo exijan de forma expresa las Leyes mercantiles, se sometan a la aprobación de la junta general de accionistas las operaciones que entrañen una modificación estructural de la sociedad y, en particular, las siguientes:
  - a) La transformación de sociedades cotizadas en compañías holding, mediante “filialización” o incorporación a entidades dependientes de actividades esenciales desarrolladas hasta ese momento por la propia sociedad, incluso aunque ésta mantenga el pleno dominio de aquéllas;
  - b) La adquisición o enajenación de activos operativos esenciales, cuando entrañe una modificación efectiva del objeto social;
  - c) Las operaciones cuyo efecto sea equivalente al de la liquidación de la sociedad.  
Ver epígrafe: B.6

Cumple

4. Que las propuestas detalladas de los acuerdos a adoptar en la junta general, incluida la información a que se refiere la recomendación 27 se hagan públicas en el momento de la publicación del anuncio de la convocatoria de la junta.

Cumple

**INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013**

5. Que en la junta general se voten separadamente aquellos asuntos que sean sustancialmente independientes, a fin de que los accionistas puedan ejercer de forma separada sus preferencias de voto. Y que dicha regla se aplique, en particular:
- a) Al nombramiento o ratificación de consejeros, que deberán votarse de forma individual;
  - b) En el caso de modificaciones de Estatutos, a cada artículo o grupo de artículos que sean sustancialmente independientes.

Cumple

6. Que las sociedades permitan fraccionar el voto a fin de que los intermediarios financieros que aparezcan legitimados como accionistas, pero actúen por cuenta de clientes distintos, puedan emitir sus votos conforme a las instrucciones de éstos.

Cumple

7. Que el consejo desempeñe sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio, dispense el mismo trato a todos los accionistas y se guíe por el interés de la compañía, entendido como hacer máximo, de forma sostenida, el valor económico de la empresa.

Y que vele asimismo para que en sus relaciones con los grupos de interés (stakeholders) la empresa respete las leyes y reglamentos; cumpla de buena fe sus obligaciones y contratos; respete los usos y buenas prácticas de los sectores y territorios donde ejerza su actividad; y observe aquellos principios adicionales de responsabilidad social que hubiera aceptado voluntariamente.

Cumple

8. Que el consejo asuma, como núcleo de su misión, aprobar la estrategia de la compañía y la organización precisa para su puesta en práctica, así como supervisar y controlar que la Dirección cumple los objetivos marcados y respeta el objeto e interés social de la compañía. y que, a tal fin, el consejo en pleno se reserve la competencia de aprobar:

- a) Las políticas y estrategias generales de la sociedad, y en particular:
  - i) El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales;
  - ii) La política de inversiones y financiación;
  - iii) La definición de la estructura del grupo de sociedades;
  - iv) La política de gobierno corporativo;
  - v) La política de responsabilidad social corporativa;
  - vi) La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos;
  - vii) La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control.
  - viii) La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites.

Ver epígrafes: C.1.14, C.1.16 y E.2

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

**b) Las siguientes decisiones :**

- i) A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización.
- ii) La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos.
- iii) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente.
- iv) Las inversiones u operaciones de todo tipo que, por su elevada cuantía o especiales características, tengan carácter estratégico, salvo que su aprobación corresponda a la junta general;
- v) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.

**c) Las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el consejo, o con personas a ellos vinculados (“operaciones vinculadas”).** Esa autorización del consejo no se entenderá, sin embargo, precisa en aquellas operaciones vinculadas que cumplan simultáneamente las tres condiciones siguientes:

- 1.<sup>a</sup> Que se realicen en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a muchos clientes;
  - 2.<sup>a</sup> Que se realicen a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio del que se trate;
  - 3.<sup>a</sup> Que su cuantía no supere el 1% de los ingresos anuales de la sociedad.
- Se recomienda que el consejo apruebe las operaciones vinculadas previo informe favorable del comité de auditoría o, en su caso, de aquel otro al que se hubiera encomendado esa función; y que los consejeros a los que afecten, además de no ejercer ni delegar su derecho de voto, se ausenten de la sala de reuniones mientras el consejo delibera y vota sobre ella.

Se recomienda que las competencias que aquí se atribuyen al consejo lo sean con carácter indelegable, salvo las mencionadas en las letras b) y c), que podrán ser adoptadas por razones de urgencia por la comisión delegada, con posterior ratificación por el consejo en pleno.

Ver epígrafes: D.1 y D.6

Cumple Parcialmente

Si bien el Consejo tiene reservada la aprobación de las políticas y estrategias generales de la sociedad, no se prevé expresamente la aprobación de todos los puntos detallados en la Recomendación. Asimismo, tampoco se prevé con el grado de detalle indicado las decisiones relativas a las cláusulas de indemnización de los altos directivos, si bien está previsto el trámite a través de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

- 9. Que el consejo tenga la dimensión precisa para lograr un funcionamiento eficaz y participativo, lo que hace aconsejable que su tamaño no sea inferior a cinco ni superior a quince miembros.**

Ver epígrafe: C.1.2

Cumple

**INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013**

10. Que los consejeros externos dominicales e independientes constituyan una amplia mayoría del consejo y que el número de consejeros ejecutivos sea el mínimo necesario, teniendo en cuenta la complejidad del grupo societario y el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos en el capital de la sociedad.

Ver epígrafes: A.3 y C.1.3.

Cumple

11. Que dentro de los consejeros externos, la relación entre el número de consejeros dominicales y el de independientes refleje la proporción existente entre el capital de la sociedad representado por los consejeros dominicales y el resto del capital. Este criterio de proporcionalidad estricta podrá atenuarse, de forma que el peso de los dominicales sea mayor que el que correspondería al porcentaje total de capital que representen:

1.<sup>º</sup> En sociedades de elevada capitalización en las que sean escasas o nulas las participaciones accionariales que tengan legalmente la consideración de significativas, pero existan accionistas, con paquetes accionariales de elevado valor absoluto.  
2.<sup>º</sup> Cuando se trate de sociedades en las que exista una pluralidad de accionistas representados en el consejo, y no tengan vínculos entre sí.  
Ver epígrafes: A.2, A.3 y C.1.3

Cumple

12. Que el número de consejeros independientes represente al menos un tercio del total de consejeros.

Ver epígrafe: C.1.3

Cumple

13. Que el carácter de cada consejero se explique por el consejo ante la junta general de Accionistas que deba efectuar o ratificar su nombramiento, y se confirme o, en su caso, revise anualmente en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, previa verificación por la comisión de nombramientos. Y que en dicho Informe también se expliquen las razones por las cuales se haya nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial sea inferior al 5% del capital; y se expongan las razones por las que no se hubieran atendido, en su caso, peticiones formales de presencia en el consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial sea igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales.  
Ver epígrafes: C.1.3 y C.1.8

Cumple

**INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013**

14. Que cuando sea escaso o nulo el número de consejeras, la comisión de nombramientos vele para que al proveerse nuevas vacantes:
- a) Los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras;
  - b) La compañía busque deliberadamente, e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado.
- Ver epígrafes: C.1.2, C.1.4, C.1.5, C.1.6, C.2.2 y C.2.4.

Cumple

15. Que el presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del consejo, se asegure de que los consejeros reciban con carácter previo información suficiente; estimule el debate y la participación activa de los consejeros durante las sesiones del consejo, salvaguardando su libre toma de posición y expresión de opinión; y organice y coordine con los presidentes de las comisiones relevantes la evaluación periódica del consejo, así como, en su caso, la del consejero delegado o primer ejecutivo.
- Ver epígrafe: C.1.19 y C.1.41

Cumple

16. Que, cuando el presidente del consejo sea también el primer ejecutivo de la sociedad, se faculte a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día; para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos; y para dirigir la evaluación por el consejo de su presidente.
- Ver epígrafe: C.1.22

No Aplicable

17. Que el secretario del consejo, vele de forma especial para que las actuaciones del consejo:
- a) Se ajusten a la letra y al espíritu de las Leyes y sus reglamentos, incluidos los aprobados por los organismos reguladores;
  - b) Sean conformes con los Estatutos de la sociedad y con los Reglamentos de la junta, del consejo y demás que tenga la compañía;
  - c) Tengan presentes las recomendaciones sobre buen gobierno contenidas en este Código Unificado que la compañía hubiera aceptado.
- Y que, para salvaguardar la independencia, imparcialidad y profesionalidad del secretario, su nombramiento y cese sean informados por la comisión de nombramientos aprobados por el pleno del consejo; y que dicho procedimiento de nombramiento y cese conste en el reglamento del consejo.
- Ver epígrafe: C.1.34

Cumple

**INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013**

18. Que el consejo se reúna con la frecuencia precisa para desempeñar con eficacia sus funciones, siguiendo el programa de fechas y asuntos que establezca al inicio del ejercicio, pudiendo cada consejero proponer otros puntos del orden del día inicialmente no previstos.

Ver epígrafe: C.1.29

Cumple

19. Que las inasistencias de los consejeros se reduzcan a casos indispensables y se cuantifiquen en el Informe Anual de Gobierno Corporativo. Y que si la representación fuera imprescindible, se confiera con instrucciones.

Ver epígrafes: C.1.28, C.1.29 y C.1.30

Cumple

20. Que cuando los consejeros o el secretario manifiesten preocupaciones sobre alguna propuesta o, en el caso de los consejeros, sobre la marcha de la compañía y tales preocupaciones no queden resueltas en el consejo, a petición de quien las hubiera manifestado se deje constancia de ellas en el acta.

Cumple

21. Que el consejo en pleno evalúe una vez al año:

- a) La calidad y eficiencia del funcionamiento del consejo;  
b) Partiendo del informe que le eleve la comisión de nombramientos, el desempeño de sus funciones por el presidente del consejo y por el primer ejecutivo de la compañía;  
c) El funcionamiento de sus comisiones, partiendo del informe que éstas le eleven.

Ver epígrafes: C.1.19 y C.1.20

Cumple

22. Que todos los consejeros puedan hacer efectivo el derecho a recabar la información adicional que juzguen precisa sobre asuntos de la competencia del consejo. Y que, salvo que los estatutos o el reglamento del consejo establezcan otra cosa, dirijan su requerimiento al presidente o al secretario del consejo.

Ver epígrafe: C.1.41

Cumple

23. Que todos los consejeros tengan derecho a obtener de la sociedad el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones. Y que la sociedad arbitre los cauces adecuados para el ejercicio de este derecho, que en circunstancias especiales podrá incluir el asesoramiento externo con cargo a la empresa.

Ver epígrafe: C.1.40

Cumple

**INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013**

24. Que las sociedades establezcan un programa de orientación que proporcione a los nuevos consejeros un conocimiento rápido y suficiente de la empresa, así como de sus reglas de gobierno corporativo. Y que ofrezcan también a los consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple

25. Que las sociedades exijan que los consejeros dediquen a su función el tiempo y esfuerzo necesarios para desempeñarla con eficacia y, en consecuencia:
- a) Que los consejeros informen a la comisión de nombramientos de sus restantes obligaciones profesionales, por si pudieran interferir con la dedicación exigida;
  - b) Que las sociedades establezcan reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros.

Ver epígrafes: C.1.12, C.1.13 y C.1.17

Cumple Parcialmente

La Sociedad no ha establecido reglas sobre el número de Consejos de los que pueden formar parte sus consejeros.

26. Que la propuesta de nombramiento o reelección de consejeros que se eleven por el consejo a la junta general de accionistas, así como su nombramiento provisional por cooptación, se aprueben por el consejo:
- a) A propuesta de la comisión de nombramientos, en el caso de consejeros independientes.
  - b) Previo informe de la comisión de nombramientos, en el caso de los restantes consejeros.

Ver epígrafe: C.1.3

Cumple

27. Que las sociedades hagan pública a través de su página Web, y mantengan actualizada, la siguiente información sobre sus consejeros:
- a) Perfil profesional y biográfico;
  - b) Otros consejos de administración a los que pertenezca, se trate o no de sociedades cotizadas;
  - c) Indicación de la categoría de consejero a la que pertenezca según corresponda, señalándose, en el caso de consejeros dominicales, el accionista al que representen o con quien tengan vínculos.
  - d) Fecha de su primer nombramiento como consejero en la sociedad, así como de los posteriores, y;
  - e) Acciones de la compañía, y opciones sobre ellas, de las que sea titular.

Cumple

**INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013**

28. Que los consejeros dominicales presenten su dimisión cuando el accionista a quien representen venda íntegramente su participación accionarial. Y que también lo hagan, en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.

Ver epígrafes: A.2 , A.3 y C.1.2

Cumple

29. Que el consejo de administración no proponga el cese de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del período estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concurra justa causa, apreciada por el consejo previo informe de la comisión de nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero hubiera incumplido los deberes inherentes a su cargo o incurrido en algunas de las circunstancias que le hagan perder su condición de independiente, de acuerdo con lo establecido en la Orden ECC/461/2013.

También podrá proponerse el cese de consejeros independientes de resultas de Ofertas Públicas de Adquisición, fusiones u otras operaciones societarias similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la sociedad cuando tales cambios en la estructura del consejo vengan propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en la Recomendación 11.

Ver epígrafes: C.1.2, C.1.9, C.1.19 y C.1.27

Cumple

30. Que las sociedades establezcan reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad y, en particular, les obliguen a informar al consejo de las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales. Que si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en el artículo 213 de la Ley de Sociedades de Capital, el consejo examine el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decida si procede o no que el consejero continúe en su cargo. Y que de todo ello el consejo dé cuenta, de forma razonada, en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Ver epígrafes: C.1.42, C.1.43

Explique

Aunque no existen reglas específicas que lo prevean, tanto el Reglamento del Consejo como los Estatutos de la Sociedad prevén que los Consejeros deberán desempeñar su cargo con la diligencia y lealtad exigidas por la Legislación aplicable en cada momento.

**INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013**

31. Que todos los consejeros expresen claramente su oposición cuando consideren que alguna propuesta de decisión sometida al consejo puede ser contraria al interés social. Y que otro tanto hagan, de forma especial los independientes y demás consejeros a quienes no afecte el potencial conflicto de interés, cuando se trate de decisiones que puedan perjudicar a los accionistas no representados en el consejo. Y que cuando el consejo adopte decisiones significativas o reiteradas sobre las que el consejero hubiera formulado serias reservas, éste saque las conclusiones que procedan y, si optara por dimitir, explique las razones en la carta a que se refiere la recomendación siguiente. Esta recomendación alcanza también al secretario del consejo, aunque no tenga la condición de consejero.

Cumple

32. Que cuando, ya sea por dimisión o por otro motivo, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, explique las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del consejo. Y que, sin perjuicio de que dicho cese se comunique como hecho relevante, del motivo del cese se dé cuenta en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Ver epígrafe: C.1.9

Cumple

33. Que se circunscriban a los consejeros ejecutivos las remuneraciones mediante entrega de acciones de la sociedad o de sociedades del grupo, opciones sobre acciones o instrumentos referenciados al valor de la acción, retribuciones variables ligadas al rendimiento de la sociedad o sistemas de previsión.

Esta recomendación no alcanzará a la entrega de acciones, cuando se condicione a que los consejeros las mantengan hasta su cese como consejero.

Cumple

34. Que la remuneración de los consejeros externos sea la necesaria para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija; pero no tan elevada como para comprometer su independencia.

Cumple

35. Que las remuneraciones relacionadas con los resultados de la sociedad tomen en cuenta las eventuales salvedades que consten en el informe del auditor externo y minoren dichos resultados.

Cumple

**INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013**

36. Que en caso de retribuciones variables, las políticas retributivas incorporen límites y las cautelas técnicas precisas para asegurar que tales retribuciones guardan relación con el desempeño profesional de sus beneficiarios y no derivan simplemente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la compañía o de otras circunstancias similares.

Cumple

37. Que cuando exista comisión delegada o ejecutiva (en adelante, “comisión delegada”), la estructura de participación de las diferentes categorías de consejeros sea similar a la del propio consejo y su secretario sea el del consejo.

Ver epígrafes: C.2.1 y C.2.6

No Aplicable

38. Que el consejo tenga siempre conocimiento de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la comisión delegada y que todos los miembros del consejo reciban copia de las actas de las sesiones de la comisión delegada.

No Aplicable

39. Que el consejo de administración constituya en su seno, además del comité de auditoría exigido por la Ley del Mercado de Valores, una comisión, o dos comisiones separadas, de nombramientos y retribuciones.

Que las reglas de composición y funcionamiento del comité de auditoría y de la comisión o comisiones de nombramientos y retribuciones figuren en el reglamento del consejo, e incluyan las siguientes:

a) Que el consejo designe los miembros de estas comisiones, teniendo presentes los conocimientos, aptitudes y experiencia de los consejeros y los cometidos de cada comisión; delibere sobre sus propuestas e informes; y ante él hayan de dar cuenta, en el primer pleno del consejo posterior a sus reuniones, de su actividad y responder del trabajo realizado;

b) Que dichas comisiones estén compuestas exclusivamente por consejeros externos, con un mínimo de tres. Lo anterior se entiende sin perjuicio de la asistencia de consejeros ejecutivos o altos directivos, cuando así lo acuerden de forma expresa los miembros de la comisión.

c) Que sus presidentes sean consejeros independientes.

d) Que puedan recabar asesoramiento externo, cuando lo consideren necesario para el desempeño de sus funciones.

e) Que de sus reuniones se levante acta, de la que se remitirá copia a todos los miembros del consejo.

Ver epígrafes: C.2.1 y C.2.4

Cumple

**INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013**

40. Que la supervisión del cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo se atribuya a la comisión de auditoría, a la comisión de nombramientos, o, si existieran de forma separada, a las de cumplimiento o gobierno corporativo.

Ver epígrafes: C.2.3 y C.2.4

Cumple

41. Que los miembros del comité de auditoría, y de forma especial su presidente, se designen teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos.

Cumple

42. Que las sociedades cotizadas dispongan de una función de auditoría interna que, bajo la supervisión del comité de auditoría, vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno.

Ver epígrafe: C.2.3

Cumple

43. Que el responsable de la función de auditoría interna presente al comité de auditoría su plan anual de trabajo; le informe directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo; y le someta al final de cada ejercicio un informe de actividades.

Cumple

44. Que la política de control y gestión de riesgos identifique al menos:
- a) Los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales...) a los que se enfrenta la sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance;
  - b) La fijación del nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable;
  - c) Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse;
  - d) Los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.

Ver epígrafe: E

Cumple

**INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013**

**45. Que corresponda al comité de auditoría:**

- 1º En relación con los sistemas de información y control interno:
- a) Que los principales riesgos identificados como consecuencia de la supervisión de la eficacia del control interno de la sociedad y la auditoría interna, en su caso, se gestionen y den a conocer adecuadamente.
  - b) Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.
  - c) Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado, anónima las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.

2º En relación con el auditor externo:

- a) Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones.
- b) Asegurar la independencia del auditor externo y, a tal efecto:
  - i) Que la sociedad comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor y lo acompañe de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido, de su contenido.
  - iii) Que en caso de renuncia del auditor externo examine las circunstancias que la hubieran motivado.

Ver epígrafes: C.1.36, C.2.3, C.2.4 y E.2

Cumple

**46. Que el comité de auditoría pueda convocar a cualquier empleado o directivo de la sociedad, e incluso disponer que comparezcan sin presencia de ningún otro directivo.**

Cumple

**47. Que el comité de auditoría informe al consejo, con carácter previo a la adopción por éste de las correspondientes decisiones, sobre los siguientes asuntos señalados en la Recomendación 8:**

- a) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente. El comité debiera asegurarse de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales y, a tal fin, considerar la procedencia de una revisión limitada del auditor externo.
- b) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.
- c) Las operaciones vinculadas, salvo que esa función de informe previo haya sido atribuida a otra comisión de las de supervisión y control.

Ver epígrafes: C.2.3 y C.2.4

Cumple

**INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013**

48. Que el consejo de administración procure presentar las cuentas a la junta general sin reservas ni salvedades en el informe de auditoría y que, en los supuestos excepcionales en que existan, tanto el presidente del comité de auditoría como los auditores expliquen con claridad a los accionistas el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.  
Ver epígrafe: C.1.38

Cumple

49. Que la mayoría de los miembros de la comisión de nombramientos -o de nombramientos y retribuciones, si fueran una sola- sean consejeros independientes.  
Ver epígrafe: C.2.1

Cumple

50. Que correspondan a la comisión de nombramientos, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:
- a) Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el consejo, definir, en consecuencia, las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante, y evaluar el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar bien su cometido.
  - b) Examinar u organizar, de la forma que se entienda adecuada, la sucesión del presidente y del primer ejecutivo y, en su caso, hacer propuestas al consejo, para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y bien planificada.
  - c) Informar los nombramientos y ceses de altos directivos que el primer ejecutivo proponga al consejo.
  - d) Informar al consejo sobre las cuestiones de diversidad de género señaladas en la Recomendación 14 de este Código.
- Ver epígrafe: C.2.4

Cumple

51. Que la comisión de nombramientos consulte al presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos. Y que cualquier consejero pueda solicitar de la comisión de nombramientos que tome en consideración, por si los considerara idóneos, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.

Cumple

**INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013**

52. Que corresponda a la comisión de retribuciones, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:
- a) Proponer al consejo de administración:
    - i) La política de retribución de los consejeros y altos directivos;
    - ii) La retribución individual de los consejeros ejecutivos y las demás condiciones de sus contratos.
    - iii) Las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.
  - b) Velar por la observancia de la política retributiva establecida por la sociedad.
- Ver epígrafes: C.2.4

Cumple

53. Que la comisión de retribuciones consulte al presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos.

Cumple

## INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013

H

### OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

- 1 Si existe algún aspecto relevante en materia de gobierno corporativo en la sociedad o en las entidades del grupo que no se haya recogido en el resto de apartados del presente informe, pero que sea necesario incluir para recoger una información más completa y razonada sobre la estructura y prácticas de gobierno en la entidad o su grupo, detállelos brevemente.**
- 2 Dentro de este apartado, también podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz relacionado con los anteriores apartados del informe en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.**

Nota al apartado A.2:

En relación al contenido del Apartado A.2, sobre movimientos en la estructura accionarial, en fecha 13.05.2013 la Entidad Inversiones Cotizadas del Mediterráneo transmitió la totalidad de su participación en Meliá Hotels International, S.A., esto es, el 6,007% del capital social.

**En concreto, se indicará si la sociedad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.**

- 3 La sociedad también podrá indicar si se ha adherido voluntariamente a otros códigos de principios éticos o de buenas prácticas, internacionales, sectoriales o de otro ámbito. En su caso, se identificará el código en cuestión y la fecha de adhesión.**

**Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha**

31/03/2014

**Indique si ha habido consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.**

NO

| <b>Nombre o denominación social del consejero que no ha votado a favor de la aprobación del presente informe</b> | <b>Motivos (en contra, abstención, no asistencia)</b> | <b>Explique los motivos</b> |
|--|---|-----------------------------|
|  |   |                             |



## **FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2013**

La formulación de las presentes Cuentas Anuales e Informe de Gestión ha sido aprobada por el Consejo de Administración, en su reunión del 31 de marzo de 2014, con vistas a su verificación por los Auditores y posterior aprobación por la Junta General.

Dichas Cuentas Anuales e Informe de Gestión están extendidas en 174 hojas, todas ellas firmadas por el Secretario, firmando esta última hoja todos los Consejeros.

---

Fdo. D. Gabriel Escarrer Juliá  
Presidente

---

Fdo. D. Juan Vives Cerdá  
Vicepresidente Honorario

---

Fdo. D. Gabriel Escarrer Jaume  
Vicepresidente y Consejero Delegado

---

Fdo. D. Sebastián Escarrer Jaume  
Consejero

---

Fdo. D. Alfredo Pastor Bodmer  
Consejero

---

Fdo. Hoteles Mallorquines Consolidados, S.A.  
(Representado por Dña. María Antonia Escarrer Jaume)  
Consejera

---

Fdo. D. Juan Arena de la Mora  
Consejero

---

Fdo. D. Francisco Javier Campo García  
Consejero

---

Fdo. Fernando d'Ornellas Silva  
Consejero

---

Fdo. Dña. Amparo Moraleda Martínez  
Consejera

---

Fdo. D. Luis M<sup>a</sup> Díaz de Bustamante y Terminel  
Secretario y Consejero Independiente

**MELIÁ HOTELS INTERNATIONAL, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Informe de auditoría,  
Cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2013 e  
Informe de gestión consolidado del ejercicio 2013



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Meliá Hotels International, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Meliá Hotels International, S.A. (la “Sociedad dominante”) y sociedades dependientes (el “Grupo”) que comprenden el balance consolidado al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado del resultado global consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Como se indica en la Nota 2 de la memoria adjunta, los Administradores de la Sociedad dominante son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Grupo, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Meliá Hotels International, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre 2013, así como de los resultados consolidados de sus operaciones y, de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores de Meliá Hotels International, S.A. consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado 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 Meliá Hotels International, S.A. y sociedades dependientes.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

  
Stefan Mundorf  
Socio – Auditor de Cuentas

4 de abril de 2014

INSTITUTO DE  
CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:  
PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2014 N° 13/14/00090  
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

Este informe está sujeto a la tasa  
aplicable establecida en la  
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Calle Conquistador, 18 07001 Palma de Mallorca  
T: +34 971 213 670 F: +34 971 213 640, [www.pwc.com/es](http://www.pwc.com/es)

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO – ACTIVO

| <b>(miles de €)</b>                                     | <b>Nota</b> | <b>31/12/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                              |             |                   |                   |
| Fondo de comercio                                       | 9           | 33.717            | 18.970            |
| Otros activos intangibles                               | 9           | 105.219           | 71.348            |
| Inmovilizado material                                   | 10          | 1.566.814         | 1.766.815         |
| Inversiones inmobiliarias                               | 11          | 136.423           | 149.524           |
| Inversiones valoradas por el método de la participación | 12          | 100.706           | 99.128            |
| Otros activos financieros no corrientes                 | 13.1        | 349.538           | 302.928           |
| Activos por impuestos diferidos                         | 19.2        | 150.015           | 157.630           |
| <b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>                        |             | <b>2.442.432</b>  | <b>2.566.344</b>  |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                 |             |                   |                   |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta          | 15.2        | 100.338           |                   |
| Existencias   | 14.1        | 62.945            | 88.476            |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar           | 14.2        | 263.063           | 309.397           |
| Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes    | 19          | 24.744            | 18.513            |
| Otros activos financieros corrientes                    | 13.1        | 44.127            | 17.561            |
| Efectivo y otros medios líquidos equivalentes           | 14.3        | 436.560           | 468.346           |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>                           |             | <b>931.778</b>    | <b>902.294</b>    |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                     |             | <b>3.374.210</b>  | <b>3.468.638</b>  |

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO – PATRIMONIO NETO Y PASIVO

| <b>(miles de €)</b>   | <b>Nota</b> | <b>31/12/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>PATRIMONIO</b>   |             |                   |                   |
| Capital suscrito  | 16.1        | 36.955            | 36.955            |
| Prima de emisión  | 16.1        | 698.102           | 696.364           |
| Reservas  | 16.2        | 343.980           | 352.760           |
| Acciones propias  | 16.3        | (108.688)         | (110.426)         |
| Ganancias Acumuladas  | 16.4        | 326.084           | 246.572           |
| Otros instrumentos de patrimonio                                      | 16.5        | 148.459           | 0                 |
| Diferencias de conversión   | 16.6        | (269.151)         | (182.113)         |
| Otros ajustes por cambio de valor                                     | 16.6        | (2.369)           | (5.638)           |
| Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante             | 8           | (73.219)          | 36.727            |
| <b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>              |             | <b>1.100.154</b>  | <b>1.071.202</b>  |
| Participaciones no dominantes   | 16.7        | 68.430            | 85.627            |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>  |             | <b>1.168.585</b>  | <b>1.156.829</b>  |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>  |             |                   |                   |
| Obligaciones y otros valores negociables                              | 13.2        | 304.377           | 275.027           |
| Deudas con entidades de crédito                                       | 13.2        | 774.589           | 564.161           |
| Acreedores por arrendamientos financieros                             | 13.2        | 0                 | 160.175           |
| Otros pasivos financieros no corrientes                               | 13.2        | 11.707            | 30.902            |
| Subvenciones de capital y otros ingresos diferidos                    | 17.1        | 20.183            | 15.580            |
| Provisiones   | 17.2        | 33.945            | 38.207            |
| Pasivos por impuestos diferidos                                       | 19.2        | 154.664           | 185.336           |
| <b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>                                      |             | <b>1.299.465</b>  | <b>1.269.388</b>  |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>   |             |                   |                   |
| Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | 15.2        | 12.477            |                   |
| Obligaciones y otros valores negociables                              | 13.2        | 190.644           | 1.079             |
| Deudas con entidades de crédito                                       | 13.2        | 324.632           | 622.131           |
| Acreedores por arrendamientos financieros                             | 13.2        | 0                 | 229               |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar                        | 18          | 289.699           | 297.288           |
| Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes                  | 19          | 16.122            | 23.698            |
| Otros pasivos financieros corrientes                                  | 13.2        | 72.586            | 97.997            |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>   |             | <b>906.160</b>    | <b>1.042.422</b>  |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>                                 |             | <b>3.374.210</b>  | <b>3.468.638</b>  |

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

| <b>(miles de €)</b>   | <b>Nota</b> | <b>31/12/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>Ingresos Operativos</b>  | <b>7.1</b>  | <b>1.351.984</b>  | <b>1.329.871</b>  |
| Consumos  | 7.2         | (172.518)         | (161.097)         |
| Gastos de personal  | 7.3         | (380.015)         | (383.340)         |
| Otros gastos  | 7.4         | (455.207)         | (440.169)         |
| <b>EBITDAR</b>  |             | <b>344.244</b>    | <b>345.265</b>    |
| Arrendamientos  |             | (102.593)         | (103.096)         |
| <b>EBITDA</b>   | <b>6.1</b>  | <b>241.651</b>    | <b>242.169</b>    |
| Reestructuraciones  | 7.3         | (3.978)           | 0                 |
| Amortizaciones y deterioros   | 7.5         | (91.134)          | (83.812)          |
| Diferencia Negativa de Consolidación                                      | 7.6         | 30.860            | 5.981             |
| <b>EBIT / Resultado de explotación</b>                                    |             | <b>177.398</b>    | <b>164.338</b>    |
| Resultado cambiario   |             | (24.137)          | (7.490)           |
| Financiación bancaria   |             | (110.733)         | (92.445)          |
| Otros gastos financieros  |             | (10.935)          | (12.549)          |
| Otros resultados financieros  |             | 34.722            | 26.275            |
| Variación de valor derivados implícitos                                   |             | (76.167)          | 8.500             |
| <b>Resultado Financiero</b>   | <b>7.7</b>  | <b>(187.251)</b>  | <b>(77.709)</b>   |
| <b>Resultado de entidades valoradas por el método de la participación</b> | <b>12</b>   | <b>(17.775)</b>   | <b>(19.288)</b>   |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                                       |             | <b>(27.627)</b>   | <b>67.341</b>     |
| Impuesto sobre las ganancias  | 19.6        | (9.203)           | (18.440)          |
| <b>Resultado de las actividades que continúan</b>                         |             | <b>(36.830)</b>   | <b>48.901</b>     |
| Resultado de las actividades interrumpidas                                | 15.3        | (34.253)          | (7.406)           |
| <b>RESULTADO CONSOLIDADO</b>  |             | <b>(71.083)</b>   | <b>41.494</b>     |
| a) Atribuido a entidad dominante  |             | (73.219)          | 36.727            |
| b) Atribuido a intereses minoritarios                                     | 16.7        | 2.136             | 4.767             |
| <b>GANANCIAS BÁSICAS POR ACCIÓN EN EUROS</b>                              | <b>8</b>    | <b>(0,41)</b>     | <b>0,21</b>       |
| <b>GANANCIAS DILUIDAS POR ACCIÓN EN EUROS</b>                             | <b>8</b>    | <b>(0,41)</b>     | <b>0,21</b>       |

*Notas explicativas:*

**(\*) EBITDAR (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation, Amortization & Rent)**  
*Beneficio antes de intereses, impuestos, depreciación, amortización y alquiler hotel*

**(\*\*) EBITDA (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation & Amortization)**  
*Beneficio antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización*

**(\*\*\*) EBIT (Earnings Before Interest & Tax)**  
*Beneficio antes de intereses e impuestos (Resultado de Explotación)*

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO

| <b>(miles de €)</b>  | <b>Nota</b>  | <b>31/12/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| <b>Resultado Neto Consolidado</b>                                  |              | <b>(71.083)</b>   | <b>41.494</b>     |
| <b>Otro resultado global:</b>                                      |              |                   |                   |
| <b>Partidas que no se traspasarán/ reclasificarán a resultados</b> |              |                   |                   |
| Otros resultados imputados a patrimonio                            | 3.15         | 51.666            | 21.568            |
|  | <b>Total</b> | <b>51.666</b>     | <b>21.568</b>     |
| <b>Partidas que pueden traspasarse posteriormente a resultados</b> |              |                   |                   |
| Diferencias de conversión  | 16.6         | (91.730)          | (238)             |
| Coberturas de flujos efectivo                                      | 13.3         | 6.301             | 1.383             |
| Entidades valoradas por el método de la participación              |              | (7.338)           | (1.380)           |
| Efecto impositivo  | 19.2         | (1.401)           | (631)             |
|  | <b>Total</b> | <b>(94.168)</b>   | <b>(866)</b>      |
| <b>Total Otro resultado global</b>                                 |              | <b>(42.501)</b>   | <b>20.702</b>     |
| <b>RESULTADO GLOBAL TOTAL</b>                                      |              | <b>(113.584)</b>  | <b>62.196</b>     |
| a) Atribuido a la entidad dominante                                |              | (111.735)         | 58.198            |
| b) Participaciones no dominantes                                   | 16.7         | (1.850)           | 3.998             |
| <b>RESULTADO GLOBAL TOTAL</b>                                      |              | <b>(113.584)</b>  | <b>62.196</b>     |
| a) Actividades que continúan                                       |              | (79.332)          | 69.603            |
| b) Actividades interrumpidas                                       | 15.3         | (34.253)          | (7.406)           |



## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

| (miles de €)                                 |                | Nota | Capital       | Prima de emisión | Otras Reservas | Acciones propias | Ganancias acumuladas | Ajustes por cambios de valor | Resultados sociedad dominante | Total            | Intereses minoritarios | Total PATRIMONIO NETO |
|--|----------------|------|---------------|------------------|----------------|------------------|----------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------|------------------------|-----------------------|
| <b>PATRIMONIO NETO A 01/01/2012</b>          |                |      | <b>36.955</b> | <b>696.377</b>   | <b>331.895</b> | <b>(110.413)</b> | <b>247.767</b>       | <b>(190.138)</b>             | <b>40.134</b>                 | <b>1.052.577</b> | <b>77.294</b>          | <b>1.129.871</b>      |
| Efecto de cambios en políticas contables     | 2.2            |      |               |                  | (33.933)       |                  | 7.483                |                              |                               | (26.450)         |                        | (26.450)              |
| <b>Saldo inicial ajustado</b>                |                |      | <b>36.955</b> | <b>696.377</b>   | <b>297.962</b> | <b>(110.413)</b> | <b>255.250</b>       | <b>(190.138)</b>             | <b>40.134</b>                 | <b>1.026.127</b> | <b>77.294</b>          | <b>1.103.421</b>      |
| <b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>   |                |      | <b>0</b>      | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b>         | <b>19.084</b>        | <b>2.386</b>                 | <b>36.727</b>                 | <b>58.198</b>    | <b>3.998</b>           | <b>62.196</b>         |
| Distribución de dividendos                   | 8              |      |               |                  | (7.502)        |                  |                      |                              |                               | (7.502)          |                        | (7.982)               |
| Operaciones con acciones propias             | 16.1           |      |               |                  | (13)           | 13               | (13)                 |                              |                               |                  | (13)                   | (13)                  |
| Otras operaciones con socios o propietarios  | 16.4           |      |               |                  |                |                  | (8.458)              |                              |                               | (8.458)          | 6.789                  | (1.668)               |
| <b>Operaciones con socios o propietarios</b> |                |      | <b>0</b>      | <b>(13)</b>      | <b>(7.488)</b> | <b>(13)</b>      | <b>(8.458)</b>       | <b>0</b>                     | <b>0</b>                      | <b>(15.972)</b>  | <b>6.308</b>           | <b>(9.664)</b>        |
| Traspasos entre partidas de patrimonio neto  | 16.4 y<br>16.2 |      |               |                  | 62.287         |                  | (60.300)             |                              |                               | 1.987            | (1.987)                | 0                     |
| Distribución resultados 2011                 | 16.4           |      |               |                  |                |                  | 40.134               |                              | (40.134)                      |                  |                        | 0                     |
| Otras variaciones                            | 16.4           |      |               |                  |                |                  | 862                  |                              |                               | 862              | 14                     | 876                   |
| <b>Otras variaciones del patrimonio neto</b> |                |      | <b>0</b>      | <b>0</b>         | <b>62.287</b>  | <b>0</b>         | <b>(19.304)</b>      | <b>0</b>                     | <b>(40.134)</b>               | <b>2.848</b>     | <b>(1.973)</b>         | <b>876</b>            |
| <b>PATRIMONIO NETO A 31/12/2012</b>          |                |      | <b>36.955</b> | <b>696.364</b>   | <b>352.760</b> | <b>(110.426)</b> | <b>246.572</b>       | <b>(187.752)</b>             | <b>36.727</b>                 | <b>1.071.201</b> | <b>85.627</b>          | <b>1.156.828</b>      |
| <b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>   |                |      | <b>0</b>      | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b>         | <b>45.254</b>        | <b>(83.768)</b>              | <b>(73.219)</b>               | <b>(111.733)</b> | <b>(1.850)</b>         | <b>(113.582)</b>      |
| Distribución de dividendos                   | 8              |      |               |                  | (7.041)        |                  |                      |                              |                               | (7.041)          |                        | (8.936)               |
| Operaciones con acciones propias             | 16.1           |      |               | 1.738            | (1.738)        | 1.738            |                      |                              |                               | 1.738            |                        | 1.738                 |
| Otras operaciones con socios o propietarios  | 16.4 y<br>16.7 |      |               |                  |                |                  | (1.605)              |                              |                               | (1.605)          | (12.837)               | (14.442)              |
| <b>Operaciones con socios o propietarios</b> |                |      | <b>0</b>      | <b>1.738</b>     | <b>(8.780)</b> | <b>1.738</b>     | <b>(1.605)</b>       | <b>0</b>                     | <b>0</b>                      | <b>(6.908)</b>   | <b>(14.732)</b>        | <b>(21.640)</b>       |
| Traspasos entre partidas de patrimonio neto  |                |      |               |                  |                |                  |                      |                              |                               |                  |                        | 0                     |
| Distribución resultados 2012                 | 16.4           |      |               |                  |                |                  | 36.727               |                              | (36.727)                      |                  |                        | 0                     |
| Otras variaciones                            | 16.5           |      |               |                  | 148.459        |                  | (865)                |                              |                               | 147.594          | (615)                  | 146.978               |
| <b>Otras variaciones del patrimonio neto</b> |                |      | <b>0</b>      | <b>0</b>         | <b>148.459</b> | <b>0</b>         | <b>35.862</b>        | <b>0</b>                     | <b>(36.727)</b>               | <b>147.594</b>   | <b>(615)</b>           | <b>146.978</b>        |
| <b>PATRIMONIO NETO A 31/12/2013</b>          |                |      | <b>36.955</b> | <b>698.102</b>   | <b>492.439</b> | <b>(108.688)</b> | <b>326.083</b>       | <b>(271.520)</b>             | <b>(73.219)</b>               | <b>1.100.154</b> | <b>68.430</b>          | <b>1.168.584</b>      |

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

| <b>(miles de €)</b>  | <b>31/12/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>  |                   |                   |
| Cobros de explotación  | 1.740.132         | 1.725.277         |
| Pagos a proveedores y al personal por gastos de explotación                      | (1.590.288)       | (1.543.464)       |
| Cobros / (Pagos) por impuesto sobre beneficios                                   | (29.432)          | (25.752)          |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>                      | <b>120.412</b>    | <b>156.060</b>    |
| <b>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>   |                   |                   |
| <b>Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:</b>                          |                   |                   |
| Amortización   | (22.035)          | (14)              |
| Adquisición  | (24.411)          | (14)              |
| Enajenación  | 2.376             |                   |
| <b>Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:</b>                   |                   |                   |
| Emisión  | 103.796           | 14.848            |
| Devolución y amortización  | 619.609           | 246.412           |
|  | (515.813)         | (231.564)         |
| <b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b> | <b>(7.678)</b>    | <b>(7.926)</b>    |
| <b>Otros flujos de efectivo de actividades de financiación</b>                   |                   |                   |
| Pago de intereses  | (90.053)          | (89.606)          |
| Otros cobros / (pagos) flujos de actividades de financiación                     | (88.421)          | (81.499)          |
|  | (1.632)           | (8.106)           |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>                     | <b>(15.970)</b>   | <b>(82.698)</b>   |
| <b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>  |                   |                   |
| <b>Pagos por inversiones:</b>  |                   |                   |
| Empresas del Grupo, asociadas y unidades de negocio                              | (218.975)         | (200.659)         |
| Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias (*)                | (180.311)         | (155.780)         |
| Otros activos financieros  | (34.839)          | (40.276)          |
|  | (3.825)           | (4.602)           |
| <b>Cobros por desinversiones:</b>  |                   |                   |
| Empresas del Grupo, asociadas y unidades de negocio                              | 112.875           | 151.231           |
| Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias                    | 81.357            | 92.146            |
| Otros activos financieros  | 29.490            | 59.085            |
|  | 2.028             |                   |
| <b>Otros flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>                     |                   |                   |
| Cobros de dividendos   | 601               | 182               |
| Cobros de intereses  | 85                | 182               |
|  | 517               |                   |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                        | <b>(105.499)</b>  | <b>(49.246)</b>   |
| Variación del tipo de cambio en el efectivo y equivalentes al efectivo           | (30.728)          | 4.721             |
| <b>INCREMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>                | <b>(31.786)</b>   | <b>28.838</b>     |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO (Nota 13.3)                        | 468.346           | 439.508           |
| <b>EFECTIVO Y MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO (Nota 13.3)</b>  | <b>436.560</b>    | <b>468.346</b>    |

(\*) En los años 2013 y 2012, se han producido adquisiciones de activos por medio de contratos de arrendamientos financieros por importe de 4,7 y 8,2 millones de euros, respectivamente. Dichas operaciones no se consideran movimientos de caja.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

#### 1) INFORMACIÓN DEL GRUPO

La sociedad matriz, Meliá Hotels International, S.A., es una sociedad anónima española que fue constituida en Madrid el 24 de junio de 1986 bajo la denominación social de Investman, S.A. En febrero de 1996 modificó su denominación social por Sol Meliá, S.A., y con fecha 1 de junio de 2011 la Junta General de Accionistas aprobó el cambio de denominación social, pasando a denominarse Meliá Hotels International, S.A. estando inscrita en el Registro Mercantil de Baleares tomo 1335 de Sociedades hoja nº PM 22603 inscripción 3<sup>a</sup>. La Sociedad trasladó en 1998 su domicilio social al nº 24 de la calle Gremio Toneleros, de Palma de Mallorca.

Meliá Hotels International, S.A. y sus entidades dependientes y asociadas (en adelante el "Grupo" o la "Compañía") configuran un grupo integrado de empresas que se dedican, fundamentalmente, a actividades turísticas en general y más en concreto a la gestión y explotación de hoteles de su propiedad, alquiler, en régimen de "management" o franquicia, así como a operaciones de club vacacional. El Grupo también se dedica a la promoción de toda clase de negocios relacionados con los ámbitos turístico y hotelero o con actividades de ocio, esparcimiento o recreo, así como a la participación en la creación, desarrollo y explotación de nuevos negocios, establecimientos o entidades, en los ámbitos turístico y hotelero y de cualquier actividad de ocio, esparcimiento o recreo. Así mismo, algunas sociedades del Grupo realizan actividades inmobiliarias aprovechando las sinergias obtenidas en los desarrollos hoteleros motivados por el fuerte proceso de expansión.

En todo caso, quedan expresamente excluidas del objeto social aquellas actividades que las leyes especiales reserven a sociedades que cumplan determinados requisitos que no sean cumplidos por el Grupo; en particular, se excluyen todas las actividades que las leyes reserven a las Instituciones de Inversión Colectiva o a las sociedades mediadoras del mercado de valores.

La actividad de los diferentes segmentos de la Compañía se desarrolla en 40 países de todo el mundo, con presencia destacada en el área de Sudamérica, Caribe y el continente europeo, siendo líder absoluto en España. El foco estratégico en la expansión internacional le ha llevado a convertirse en la primera hotelera española con presencia en China, EE.UU. o Emiratos Árabes.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### 2) **BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

El Grupo Meliá Hotels International presenta sus cuentas anuales consolidadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (CINIIF) en vigor a 31 de diciembre 2013, publicadas por el International Accounting Standard Board (IASB) y adoptadas por la Unión Europea.

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración de la sociedad dominante y están pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas, esperando sean aprobadas sin cambios.

Las cifras del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado del resultado global, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo, así como de las notas adjuntas, se expresan en euros, redondeando a miles, excepto que se indique lo contrario.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se han elaborado de acuerdo con el enfoque del coste histórico, excepto para las partidas recogidas en los epígrafes de inversiones inmobiliarias, instrumentos financieros derivados y activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, que son valoradas a valor razonable (ver Nota 4.6). Cabe mencionar que los saldos provenientes de las sociedades venezolanas del Grupo, han sido reexpresados a coste corriente, según la NIC 29, al considerarse este país como una economía hiperinflacionaria (ver Nota 3.15).

El Grupo ha adoptado en el presente ejercicio las normas aprobadas por la Unión Europea cuya aplicación no era obligatoria en 2012. Estas normas no tienen impacto significativo en la situación financiera del Grupo:

- ✓ Modificación de la NIC 1 "Presentación de estados financieros: Presentación de partidas en otros resultado global".
- ✓ Modificación de la NIC 19 "Retribuciones a los empleados".
- ✓ Modificación de la NIIF 1 "Hiperinflación grave y supresión de fechas fijas para las entidades que adoptan por primera vez las NIIF".
- ✓ Modificación de la NIC 12 "Impuesto diferido: Recuperación de los activos subyacentes".
- ✓ Modificación de la NIIF 13 "Valoración del valor razonable".
- ✓ CINIIF 20 "Costes por desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto".
- ✓ Modificación NIIF 1 "Préstamos públicos".
- ✓ Modificación NIIF 7: "Compensación de activos financieros y pasivos financieros".
- ✓ Proyectos de mejora 2009 – 2011:
  - Modificación de la NIIF 1: Adopción por primera vez de las NIIF
  - Modificación de la NIC 1: Presentación de estados financieros
  - Modificación de la NIC 16: Inmovilizado material
  - Modificación de la NIC 32: Instrumentos financieros: Presentación
  - Modificación de la NIC 34: Información financiera intermedia

Las políticas contables aplicadas son consistentes con las del ejercicio anterior, teniendo en cuenta la adopción de las normas e interpretaciones comentadas en el párrafo anterior, puesto que las mismas no tienen efectos significativos sobre las cuentas anuales consolidadas, ni sobre la situación financiera.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

Las normas emitidas con anterioridad a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas y que entrarán en vigor en fechas posteriores son las siguientes:

- ✓ NIIF 9: "Instrumentos financieros".
- ✓ NIIF 10: Estados financieros consolidados.
- ✓ NIIF 11: Acuerdos conjuntos.
- ✓ NIIF 12: Desgloses sobre participaciones en otras entidades.
- ✓ NIIF 14: "Cuentas regulatorias diferidas".
- ✓ Modificación de la NIC 27: Estados financieros separados.
- ✓ Modificación de la NIC 28: Inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos.
- ✓ Modificación de la NIC 32: "Compensación de activos financieros y pasivos financieros".
- ✓ Modificación de la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12: "Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelación de participaciones en otras entidades: Guía de transición".
- ✓ Modificación de la NIIF 10, NIIF 12, y NIC 27: "Entidades de inversión".
- ✓ Modificación de la NIC 36: "Información a revelar sobre el importe recuperable de los activos no financieros".
- ✓ Modificación de la NIC 39: "Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas".
- ✓ Modificación de la NIC 19: "Planes de prestación definida; Aportaciones a los empleados".
- ✓ Modificación NIIF 9 y NIIF 7: "Fecha de entrada en vigor obligatoria y desgloses de la transición".
- ✓ Modificación NIIF 9: "Instrumentos financieros: Contabilidad de coberturas y modificaciones de la NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39".

En cuanto a la adopción de la NIIF 10 en el ejercicio 2014, cabe comentar que el Grupo ha estado evaluando los impactos que dicha norma tendrá en las cuentas anuales consolidadas, llegando a la conclusión de que determinadas entidades en las que el Grupo tiene una participación relevante y además controla la principal actividad de la sociedad a través de contratos de gestión hotelera, se deben considerar sociedades controladas, bajo las nuevas definiciones de la NIIF 10. En este sentido, los impactos más relevantes provocados por el cambio en el método de consolidación de estas sociedades en las cuentas anuales consolidadas se desglosan en la Nota 23 de Hechos posteriores.

La adopción del resto de normas no tendrá impactos significativos en la situación financiera del Grupo.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### 2.1. Imagen fiel

El balance y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados han sido preparados a partir de los registros contables internos de la sociedad matriz, Meliá Hotels International, S.A. y de los registros contables del resto de sociedades que integran el perímetro de consolidación detallado en los Anexos 1 y 2, debidamente ajustados según los principios contables establecidos en las NIIF, y muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Compañía.

### 2.2 Comparación de la información

Se presenta balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estado del resultado global, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo de los ejercicios 2013 y 2012.

Se presentan también importes comparativos de los ejercicios 2012 y 2013 respecto de la información cuantitativa recogida en las distintas Notas de la memoria. En relación con el perímetro de consolidación, los principales cambios ocurridos en los ejercicios 2012 y 2013 respecto al ejercicio anterior están comentados en la Nota 5.

Las cifras comparativas correspondientes al ejercicio 2012 han sido modificadas con el objetivo de mejorar la comparabilidad entre ambos ejercicios, debido a:

#### a) Cambio criterio contable opción de convertibilidad emisión bonos convertibles

En el ejercicio 2013 la Compañía ha decidido modificar el criterio de contabilización que venía manteniendo en sus libros consolidados, respecto a la consideración de la opción de convertibilidad asociada a la emisión de bonos del año 2009 como un instrumento de patrimonio, a pesar de la existencia de una opción de liquidación en efectivo.

Por tanto, la opción de convertibilidad se ha reconocido en el pasivo como un instrumento financiero derivado, separable del componente de pasivo de la emisión de obligaciones realizada en 2009, siendo el efecto acumulado de ejercicios anteriores no material para los estados financieros en su conjunto.

Dicho cambio de criterio, atendiendo a la normativa aplicable, se ha aplicado de forma retroactiva. El impacto correspondiente al efecto acumulado de dicho cambio de criterio se ha imputado directamente en el patrimonio neto en fecha 1 de enero de 2012, tal como se refleja en el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, mostrando una reducción de 33,9 millones de euros de la partida "Otros instrumentos de patrimonio" incluida dentro del epígrafe de "Otras Reservas", así como un aumento de 7,5 millones de euros de la partida "Ganancias Acumuladas", es decir, un efecto neto sobre los fondos propios de 26,4 millones de euros. Ambos efectos han tenido su contrapartida principalmente en los epígrafes "Obligaciones y otros valores negociables" y "Otros pasivos financieros no corrientes" incluidos en el Pasivo no corriente del balance consolidado.

Adicionalmente, a los únicos efectos de mejorar la comparabilidad de la información entre ambos ejercicios, determinados ajustes no materiales correspondientes al ejercicio 2012, han sido registrados en las cifras comparativas de los presentes estados financieros. Estos ajustes, a excepción del comentado anteriormente, no tienen impactos en los ejercicios anteriores al 2012, por lo que no afectan directamente a los epígrafes de patrimonio neto.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

Estas modificaciones han tenido el siguiente efecto conjunto:

| (millones de €)   | Debe / (haber) - Gasto / (ingreso) | Cuenta de Resultados | Partidas de Balance | Patriomonio Neto |
|---|------------------------------------|----------------------|---------------------|------------------|
| <b>1. Cambio criterio opción de convertibilidad de bonos:</b>                       |                                    |                      |                     |                  |
| Variación de valor derivados implícitos   |                                    | (8,5)                |                     |                  |
| Obligaciones y otras valores negociables  |                                    | 8,8                  |                     |                  |
| Otros pasivos financieros no corrientes   |                                    | (19,9)               |                     |                  |
| Pasivos por impuestos diferidos   |                                    | (6,8)                |                     |                  |
| Ganancias Acumuladas  |                                    | (7,5)                |                     |                  |
| Otros instrumentos de patrimonio  |                                    | 33,9                 |                     |                  |
| <b>2. Corrección activos por impuestos diferidos:</b>                               |                                    |                      |                     |                  |
| Impuesto sobre las ganancias  |                                    | 1,5                  |                     |                  |
| Activos por impuestos diferidos   |                                    | (1,5)                |                     |                  |
| <b>3. Corrección valoración entidades valoradas por método de la participación:</b> |                                    |                      |                     |                  |
| Resultado de entidades valoradas por el método de la participación                  |                                    | 2,8                  |                     |                  |
| Inversiones valoradas por el método de la participación                             |                                    | (2,8)                |                     |                  |
| <b>4. Efecto financiero actualización de saldos deudores:</b>                       |                                    |                      |                     |                  |
| Financiación bancaria   |                                    | 2,5                  |                     |                  |
| Deudores Comerciales y otras cuentas a cobrar                                       |                                    | (2,5)                |                     |                  |
| <b>5. Deterioros de cuentas a cobrar:</b>   |                                    |                      |                     |                  |
| Otros gastos  |                                    | 6,8                  |                     |                  |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar                                       |                                    | (6,8)                |                     |                  |
| <b>6. Corrección amortización:</b>  |                                    |                      |                     |                  |
| Amortizaciones y deterioros   |                                    | (5,8)                |                     |                  |
| Ingresos operativos   |                                    | 1,3                  |                     |                  |
| Inmovilizado material   |                                    | 4,5                  |                     |                  |
| <b>Total</b>  | <b>0,6</b>                         | <b>(27,0)</b>        | <b>26,4</b>         |                  |

1. Cambio criterio opción de convertibilidad de bonos: El cambio de criterio mencionado anteriormente tiene, además, un efecto positivo en la cuenta de Resultados del ejercicio 2012 de 8,5 millones de euros.
2. Corrección activos por impuestos diferidos: Corresponde a la corrección valorativa de determinados impuestos diferidos activos.
3. Corrección valoración entidades valoradas por el método de la participación: Corresponde a la corrección valorativa de entidades asociadas valoradas por método de la participación por ajustes no materiales correspondientes a impuestos diferidos activos sobrevalorados en las cuentas individuales.
4. Efecto financiero actualización de saldos deudores: Corresponde al efecto financiero de saldos deudores que no devengan intereses.
5. Deterioros de cuentas a cobrar: Corresponde principalmente al registro de dotaciones adicionales por deterioro de valor de cuentas a cobrar.
6. Corrección amortización: Corresponde a la corrección de amortizaciones aceleradas del inmovilizado material contabilizadas por determinadas sociedades dependientes.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### b) Actividades interrumpidas

En el último trimestre del ejercicio 2013, tras la decisión por parte del Grupo de disconinuar las actividades llevadas a cabo hasta la fecha en Puerto Rico, se ha procedido a reclasificar dichas actividades como interrumpidas, tanto en los epígrafes del balance de situación, como de la cuenta de resultados.

Con el objetivo de mejorar la comparabilidad y de acuerdo a lo establecido en la NIIF 5, se ha procedido también a reclasificar en la cuenta de resultados del ejercicio 2012, los importes relacionados con las actividades que el Grupo realizó en Puerto Rico durante dicho ejercicio.

El desglose por epígrafes del resultado de las actividades interrumpidas, y el resultado reconocido en la reestimación de valor de los activos asociados a dichas actividades, es como sigue:

| <b>(millones de €)</b>                               | <b>2013</b>   | <b>2012</b>  |
|--|---------------|--------------|
| Ingresos operativos                                  | 30,2          | 31,2         |
| Gastos operativos                                    | (28,8)        | (32,0)       |
| <b>EBITDA</b>  | <b>1,5</b>    | <b>(0,8)</b> |
| Amortizaciones                                       | (5,4)         | (6,5)        |
| Resultado financiero                                 | (0,3)         | (0,1)        |
| <b>RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS</b>                | <b>(4,3)</b>  | <b>(7,4)</b> |
| Pérdidas reconocidas en la revalorización de activos | (30,0)        |              |
| <b>RESULTADO NETO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS</b>      | <b>(34,3)</b> | <b>(7,4)</b> |

### c) Cambios en la segmentación

Dado el enfoque de la Compañía hacia un modelo poco intensivo en capital y la creciente exposición de Meliá a las fórmulas de gestión, la Sociedad ha cambiado el método de presentación de la información segmentada para incluir más detalles sobre la rentabilidad del modelo de gestión global. Los resultados generados por Meliá como gestora, incluyen:

- ✓ A nivel de ingresos: Los honorarios de gestión de terceros, y también los cargos intergrupo a los hoteles de Meliá en régimen de propiedad y alquiler. Además, esta partida incluye "otros ingresos", que son principalmente las comisiones de ventas generadas por los sistemas propios de distribución centralizados.
- ✓ A nivel de gastos: incluye principalmente coste de marketing y ventas, gastos de distribución, etc...

### 2.3 Consolidación

#### *Dependientes*

Dependientes son todas las entidades sobre las que el Grupo tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación, que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si existe control sobre una entidad, el Grupo considera los derechos de voto potenciales, así como su capacidad de dirigir la política financiera y de explotación aun cuando no posea el 50% de los derechos de voto.

Las dependientes se consolidan aplicando el método de integración global. Según este método, los estados financieros de las entidades dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo. Se eliminan en su totalidad los saldos y transacciones intragrupo.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### *Asociadas*

Asociadas son todas las entidades sobre las que el Grupo ejerce influencia significativa pero no tiene control. Generalmente, viene acompañado de un porcentaje de participación que oscila entre el 20% y el 50% de los derechos de voto.

Las asociadas se consolidan aplicando el método de la participación. Según este método, el importe en libros de la inversión en entidades asociadas se incrementa o disminuye para reconocer la participación del Grupo en los resultados de la asociada después de la fecha de adquisición. La inversión del Grupo en entidades asociadas incluye el fondo de comercio identificado en la adquisición.

La participación del Grupo en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus entidades asociadas se reconoce en la cuenta de resultados, y su participación en los movimientos en el otro resultado global, se reconoce directamente en patrimonio neto, con el correspondiente ajuste del importe en libros de su inversión.

### *Negocios conjuntos*

En lo que se refiere a los negocios conjuntos, el Grupo ha optado por aplicar el método de la participación tal y como se contempla en la NIC 31 "Participaciones en negocios conjuntos", al entender que representa de forma más apropiada la situación de negocio y la estructura de inversión y riesgo. La finalidad perseguida es la de no combinar operaciones controladas con las de control conjunto, circunstancia que reduciría la claridad de comprensión de las cuentas anuales del Grupo.

### *Homogeneización temporal y valorativa*

La totalidad de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación cierran su ejercicio social el 31 de diciembre, habiéndose empleado a efectos del proceso de consolidación las respectivas cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2013, una vez realizados los ajustes de homogeneización valorativa a las NIIF correspondientes.

### *Combinaciones de negocio*

El Grupo no aplicó de forma retroactiva la NIIF 3 sobre combinaciones de negocios que ocurrieron antes de la fecha de transición, acogiéndose a la exención recogida en la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", por lo tanto los Fondos de Comercio existentes en normativa española al 31 de diciembre de 2003, netos de la amortización acumulada hasta tal fecha, se imputaron a Fondo de Comercio dentro del epígrafe de "Activos Intangibles".

En las combinaciones de negocio posteriores a la fecha de transición, el exceso entre el coste de la combinación de negocios y la participación de la entidad adquirente en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables así recogidos se presentan dentro del epígrafe de Activos Intangibles como Fondo de Comercio.

En su caso, el exceso entre la participación de la entidad adquirente después de haber reconsiderado la identificación y valoración de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables y el coste de la combinación de negocios, se reconoce en el resultado del ejercicio.

Si la combinación de negocios se realiza por etapas, el importe en libros en la fecha de adquisición de la participación en el patrimonio neto de la adquirida anteriormente mantenido por la adquirente se vuelve a valorar al valor razonable en la fecha de adquisición; cualquier pérdida o ganancia que surja de esta nueva valoración se reconoce en el resultado del ejercicio.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### *Compra de intereses minoritarios*

Una vez que se obtiene el control, las operaciones posteriores en las que la entidad dominante ha adquirido más participaciones de los intereses minoritarios, o enajenado participaciones sin perder el control, se contabilizan como transacciones con instrumentos de patrimonio, de lo que se deduce que:

- Cualquier diferencia entre el importe por el que se ajustan los intereses minoritarios y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el patrimonio neto y se atribuye a los propietarios de la dominante.
- No se realiza ningún ajuste en el importe en libros del fondo de comercio, ni se reconocen ganancias o pérdidas en la cuenta de resultados.

### *Venta de participaciones controladoras*

Cuando el Grupo deja de tener control en una entidad dependiente, la participación retenida se registra a su valor razonable en la fecha en que se pierde el control, reconociéndose la variación del importe en libros en el resultado del ejercicio. En la medida que se trate de una sociedad tenedora de un hotel, el resultado se reconoce dentro de los ingresos operativos, en la línea de ingresos inmobiliarios (ver Nota 3.11). El valor razonable es el importe en libros inicial a efectos de la contabilización posterior de la participación retenida como entidad asociada, negocio conjunto o activo financiero.

### *Pérdida de la influencia significativa*

Si se deja de tener influencia significativa en la entidad asociada, el Grupo valora y reconoce la inversión mantenida a su valor razonable. Cualquier diferencia entre el valor en libros de la entidad asociada en el momento de la pérdida de la influencia significativa y el valor razonable de la inversión mantenida más los productos de la venta se reconoce en la cuenta de resultados.

### *Eliminación de operaciones internas*

Se han eliminado los distintos saldos recíprocos por operaciones internas de préstamo, arrendamiento, dividendos, activos y pasivos financieros, compra-venta de existencias e inmovilizado y prestación de servicios. En relación con las operaciones de compra-venta, se ha retrocedido el margen de beneficio no realizado frente a terceros para mostrar los bienes correspondientes a su valor de coste, ajustándose consecuentemente las amortizaciones practicadas.

Para transacciones entre entidades controladas y entidades asociadas o negocios conjuntos, se reconoce únicamente la parte proporcional del resultado correspondiente a la participación externa, difiriendo la parte restante hasta la enajenación completa del activo en cuestión.

### *Intereses minoritarios*

Bajo este epígrafe del balance figura la parte proporcional del patrimonio que corresponda a las participaciones no dominantes del Grupo calculados de acuerdo a la NIC 27.

### *Resultado atribuido a intereses minoritarios*

Es la participación en los beneficios o pérdidas consolidados del ejercicio que corresponde a los socios minoritarios.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### *Conversión de las cuentas anuales de las sociedades extranjeras*

Todos los bienes, derechos y obligaciones de las sociedades fuera de la zona euro que se integran en la consolidación se convierten a euros utilizando el tipo de cambio al cierre de cada ejercicio.

Las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias se han convertido a los tipos de cambio existentes en las fechas en las que se realizaron las correspondientes operaciones.

La diferencia entre el importe del patrimonio de las sociedades extranjeras, incluido el saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias calculado conforme al apartado anterior, convertidos al tipo de cambio histórico y la situación patrimonial neta que resulte de la conversión de los bienes, derechos y obligaciones conforme al primer párrafo, se inscribe con signo positivo o negativo, según corresponda, en el patrimonio neto del balance consolidado en la partida “Diferencias de conversión”, deducida la parte que de dicha diferencia corresponda a los socios minoritarios, que aparece en la partida “Intereses minoritarios” del patrimonio neto del balance consolidado.

El fondo de comercio y los ajustes a valor razonable de las partidas del balance que surgen en el momento de la toma de participación de una entidad extranjera, son tratados como activos y pasivos de la entidad adquirida y, por tanto, se convierten al tipo de cambio de cierre.

En el momento de la enajenación, total o parcial, o devolución de aportaciones, de una sociedad extranjera, las diferencias de conversión acumuladas desde el 1 de enero de 2004, fecha de transición a NIIF, relativas a dicha sociedad, reconocidas en patrimonio, se imputan a la cuenta de resultados como un componente del beneficio o pérdida de la enajenación.

### **2.4 Valoraciones y estimaciones contables**

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, los administradores han tenido que utilizar juicios, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los saldos de activos, pasivos, ingresos y gastos y al desglose de activos y pasivos contingentes a la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales consolidadas.

Las estimaciones y las asunciones relacionadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias, cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente disponibles mediante otras fuentes. Las estimaciones y asunciones respectivas son revisadas de forma continuada; los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en el cual se realizan, si éstas afectan sólo a ese período, o en el período de la revisión y futuros, si la revisión afecta a ambos. Sin embargo, la incertidumbre inherente a las estimaciones y asunciones podría conducir a resultados que podrían requerir un ajuste de los valores contables de los activos y pasivos afectados en el futuro.

Las estimaciones realizadas se han detallado, en su caso, en cada una de las notas explicativas de los epígrafes del balance. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un impacto más significativo y que pueden suponer ajustes en los ejercicios futuros:

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### *Pérdida estimada por deterioro del fondo de comercio y otros activos no financieros*

El Grupo comprueba anualmente si los fondos de comercio y otros activos inmovilizados han sufrido alguna pérdida por deterioro del valor, de acuerdo a lo indicado en las Notas 3.1 y 3.2. Los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo se han determinado en base a cálculos del valor en uso. Estos cálculos se fundamentan en hipótesis razonables en función de los rendimientos pasados obtenidos y las expectativas de producción y desarrollo del mercado a futuro. En las Notas 9 y 10 se detallan los análisis efectuados por el Grupo.

### *Provisión por impuestos sobre las ganancias*

El Grupo está sujeto al impuesto sobre las ganancias en muchas jurisdicciones. Se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto sobre las ganancias a nivel mundial. Existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta. El Grupo reconoce los pasivos por eventuales reclamaciones fiscales en función de la estimación de si serán necesarios impuestos adicionales. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto sobre las ganancias y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

### *Valor razonable de derivados*

El valor razonable de aquellos instrumentos financieros derivados que no se negocian en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valoración, tal como se indica en la Nota 3.5. El Grupo utiliza su juicio para seleccionar una serie de métodos y realiza hipótesis que se basan principalmente en las condiciones del mercado existentes en la fecha de cada balance. La mayor parte de estas valoraciones se obtienen normalmente de estudios realizados por expertos independientes.

### *Valor razonable de inversiones inmobiliarias*

Las estimaciones del valor razonable de las inversiones inmobiliarias han sido realizadas a cierre del ejercicio 2013 de manera interna por la propia Compañía, actualizando las estimaciones realizadas por expertos independientes a cierre del ejercicio 2011, basadas en técnicas de valoración de descuento de flujos de efectivo previstos procedentes de dichos activos, tal como se detalla en la Nota 11.

### *Prestaciones por pensiones*

El coste de los planes de pensiones de prestación definida se determina mediante valoraciones actuariales. Las valoraciones actuariales requieren la utilización de hipótesis sobre los tipos de descuento, la rentabilidad de los activos, los incrementos de los salarios, las tablas de mortalidad y los aumentos en las pensiones de la Seguridad Social. Estas estimaciones están sujetas a incertidumbres significativas debido al largo plazo de liquidación de estos planes.

La valoración de estas obligaciones ha sido realizada por expertos independientes de reconocido prestigio, mediante técnicas de valoración actuarial. En la Nota 17.2 se ofrecen detalles sobre las hipótesis utilizadas para el cálculo de estos compromisos.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### *Provisión por contratos onerosos*

La estimación del importe a provisionar por contratos onerosos requiere de un grado de juicio importante por parte del Grupo, pues depende de los flujos de caja previstos asociados a dichos contratos, que se refieren principalmente a contratos de arrendamiento de establecimientos hoteleros.

La estimación de estos flujos de caja futuros requiere el uso de hipótesis sobre la ocupación, el precio medio y la evolución de costes asociados a dicha explotación hotelera, así como a la tasa de descuento empleada para actualizar dichos flujos.

El Grupo hace uso de su experiencia en la explotación y gestión hotelera para determinar dichas hipótesis y realizar los cálculos correspondientes, que se detallan en la Nota 17.2.

### *Tipo de cambio a aplicar en la consolidación de filiales venezolanas*

En enero de 2014, el gobierno de Venezuela ha publicado un nuevo convenio cambiario por el que la liquidación en divisa de determinadas operaciones se realizará al tipo resultante de la última asignación realizada a través del mecanismo alternativo, denominado SICAD. La tasa de cambio resultante de la última asignación de divisas realizada, de fecha 15 de enero de 2014, fue de 11,36 bolívares fuertes por dólar.

Así mismo, el tipo de cambio oficial del bolívar venezolano (CADIVI), se mantiene a cierre de 2013 en 6,3 bolívares fuertes por dólar.

En consecuencia, en Venezuela existen dos tipos de cambio publicados que califican como un tipo de cambio de cambio de contado ("spot") y pueden utilizarse para convertir los balances de las filiales venezolanas bajo la NIC 21: el SICAD y el CADIVI.

El Grupo considera que el tipo de cambio que resulta más apropiado aplicar en la consolidación de sus dependientes venezolanas a cierre del ejercicio 2013 es el CADIVI, y tal como se explica en la Nota 23 de Hechos posteriores, aplicará el SICAD a partir del mes de enero de 2014, fecha de publicación del nuevo convenio cambiario.

Así mismo, en el mes de marzo de 2014, el gobierno venezolano ha introducido una tercera vía para cambiar el bolívar a divisa, pero las consecuencias de dicha implementación son aún inciertas. El Grupo tomaría en consideración el tipo de cambio resultante en la medida que le resulte aplicable.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### 3) **POLÍTICAS CONTABLES**

#### 3.1 **Activos intangibles**

##### *Fondo de comercio*

El fondo de comercio generado en la consolidación representa la diferencia entre el precio de adquisición de las sociedades dependientes, consolidadas por el método de integración global, y la participación del Grupo en el valor de mercado de los elementos que componen los activos y pasivos identificables de las sociedades dependientes.

Los fondos de comercio generados en adquisiciones anteriores a la fecha de transición a las NIIF se mantienen en el balance de situación por el valor neto registrado a 31 de diciembre de 2003.

Los fondos de comercio no se amortizan. En su lugar son revisados anualmente mediante estudios para verificar que no exista deterioro del valor asignado inicialmente, reconociéndose pérdidas por el deterioro de valor si el valor recuperable, determinado en base al valor actual de los flujos futuros esperados de las unidades generadoras de efectivo asociadas a cada uno de los fondos de comercio y descontados a un tipo que considera los riesgos específicos de cada uno de los activos, es inferior al valor asignado inicialmente. Una vez reconocida la pérdida por deterioro de un fondo de comercio, ésta no revierte en los ejercicios futuros. Estas valoraciones son realizadas de forma interna y se ofrecen detalles sobre su cálculo en la Nota 9.

##### *Otros activos intangibles*

El resto de los activos intangibles corresponde a diversas aplicaciones informáticas, así como derechos de traspaso y propiedad industrial.

Las aplicaciones informáticas se encuentran valoradas a su precio de adquisición y se amortizan linealmente durante su vida útil estimada en un plazo entre 5 y 10 años. Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por el Grupo, y que sea probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costes durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costes directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los derechos de traspaso corresponden, principalmente, a los costes de adquisición de los derechos de explotación y gestión de diversos hoteles y se amortizan linealmente durante el tiempo de duración de los contratos vinculados a estos derechos.

Las inversiones realizadas en marcas no se amortizan al estimarse su vida útil indefinida sujetas a pruebas de deterioro de valor. La amortización del resto de elementos recogidos en propiedad industrial es lineal por un periodo de cinco años.

La amortización de los activos intangibles se incluye en el epígrafe de amortizaciones de la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### 3.2 **Activo material**

Se contabilizan al coste de adquisición, incluyendo costes de transacción, más costes financieros directamente atribuibles a la adquisición, construcción y reforma, que se producen hasta la puesta en condiciones de funcionamiento del bien, minorado por la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro de su valor.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

Para los contratos de arrendamiento en los cuales, en base al análisis de la naturaleza del acuerdo y de las condiciones del mismo, se deduzca que se han transferido al Grupo sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato, dicho acuerdo se califica como arrendamiento financiero, y por tanto, los mismos se contabilizan por su naturaleza en el inmovilizado material por un importe equivalente al menor de su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos establecidos al comienzo del contrato de alquiler, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro experimentada. En estos casos, la cuota contingente del arrendamiento se imputa como mayor gasto financiero en la cuenta de resultados del ejercicio.

En el ejercicio 1996 se procedió a la actualización legal practicada de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de Junio (ver Nota 10). El importe de la revalorización del inmovilizado fue establecido aplicando a los valores de adquisición o de producción y las correspondientes dotaciones anuales de amortización, que se consideran como gasto deducible a efectos fiscales, unos coeficientes en función del año de compra y las cifras obtenidas fueron reducidas en el 40% a los efectos de considerar las circunstancias de financiación de los elementos, según establece dicha normativa. Dichos valores se equiparan a su coste de adquisición, tal y como permite la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los gastos de mantenimiento, son cargados directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los costes de ampliación o mejora que dan lugar a una mayor duración del bien, o cuando los mismos sólo se pueden utilizar junto con el elemento del inmovilizado, son capitalizados como mayor valor del mismo.

El Grupo amortiza su inmovilizado material linealmente, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

|                         |            |
|-------------------------|------------|
| Edificios               | 40-50 años |
| Instalaciones           | 15-18 años |
| Maquinaria              | 10-18 años |
| Mobiliario              | 10-15 años |
| Equipos Informáticos    | 3-8 años   |
| Elementos de transporte | 5-10 años  |
| Otro Inmovilizado       | 4-8 años   |

La vida útil y el valor residual de los activos materiales se revisa en la fecha de cada balance. Los terrenos no están sujetos a amortización sistemática, al considerarse de vida útil indefinida, aunque sí se someten a pruebas de deterioro.

El epígrafe de Otro inmovilizado incluye el importe de inventarios de reposición valorados al coste promedio en los distintos centros al cierre del ejercicio, aplicándose como bajas las roturas y faltas del período. El coste de dichas roturas y bajas se ha imputado en el epígrafe "Amortizaciones y deterioros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

### *Deterioro de valor del activo material*

El Grupo evalúa en cada cierre de ejercicio si hay indicios de que los activos puedan estar deteriorados. Si existe algún indicio, o cuando se requiere una prueba anual de deterioro, el Grupo realiza una estimación del importe recuperable del activo. El importe recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable menos los costes de venta del activo o unidad generadora de efectivo y su valor de uso, y se determina para cada activo individualmente, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean independientes de las de otro activo o grupo de activos. Se ofrecen más detalles de los cálculos realizados en la Nota 10.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce su valor en libros hasta su importe recuperable. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros se descuentan a valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje la evolución del valor del dinero en el tiempo en el mercado actual y los riesgos específicos del activo, principalmente los riesgos de negocio y del país donde radica el activo. Las pérdidas por deterioro de las actividades que continúan se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en la categoría de gasto acorde con la función del activo deteriorado.

En cada cierre de ejercicio se realiza una evaluación de si existen indicios de que las pérdidas por deterioro reconocidas previamente han desaparecido o disminuido. Si existen estos indicios, se estima el valor recuperable. Una pérdida por deterioro reconocida anteriormente se revierte sólo si se ha producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde que la última pérdida por deterioro fue reconocida. Si éste es el caso, el valor en libros del activo se incrementa hasta su valor recuperable. Este incremento no puede exceder el valor en libros que se hubiese registrado, neto de amortización, de no haberse reconocido la pérdida por deterioro para el activo en años anteriores. Esta reversión se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo. Después de esta reversión, el gasto de amortización se ajusta en los siguientes periodos, para imputar el valor en libros revisado del activo, menos su valor residual, de forma sistemática a lo largo de la vida útil del activo.

### **3.3 Inversiones Inmobiliarias**

Se incluyen en este epígrafe aquellas inversiones realizadas por el Grupo para obtener rentas de alquiler o plusvalías, y que generan flujos de efectivo independientes de los procedentes del resto de activos poseídos por el Grupo.

Con posterioridad al reconocimiento inicial realizado por el importe total de los costes asociados a la transacción de adquisición del bien, el Grupo ha escogido la aplicación del modelo de valor razonable, por lo que todas las inversiones inmobiliarias se reconocen a valor razonable, incluyéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio cualquier variación de valor que se produzca. Las variables utilizadas para el cálculo de dichas estimaciones, son las indicadas en la Nota 11.

### **3.4 Información financiera por segmentos**

La información sobre los segmentos de explotación se presenta de acuerdo con la información interna que se suministra a la máxima autoridad en la toma de decisiones. Se ha identificado como la máxima autoridad en la toma de decisiones, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos de explotación, al Senior Executive Team (SET) o Comité de Dirección. El SET es un órgano colegiado, formado por los Executive Vice President (EVP) de cada Dirección General.

### **3.5 Instrumentos Financieros**

No existen diferencias entre los valores razonables calculados para los instrumentos financieros registrados en las cuentas consolidadas del Grupo y sus correspondientes valores contables, tal como se explica en los párrafos siguientes.

#### Activos financieros

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican según los criterios de valoración como Préstamos y partidas a cobrar, Activos financieros disponibles para su venta y a valor razonable con cambios en resultados. Estos activos se reconocen inicialmente a su valor razonable, siempre que exista un mercado activo, y se añaden los costes de la transacción directamente imputables. El Grupo no tiene inversiones mantenidas hasta su vencimiento.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### *Préstamos y partidas a cobrar*

Dentro de esta clasificación se incluyen los importes considerados en el epígrafe de "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" y todos los derechos de cobro incluidos en los epígrafes de "Otros activos financieros no corrientes" y "Otros activos financieros corrientes".

Dichos activos se contabilizan a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando los préstamos y partidas a cobrar se dan de baja en contabilidad o pierden valor por deterioro, así como a través del proceso de amortización. Con excepción a lo anterior aquellos activos con vencimiento a corto plazo y que no tengan un tipo de interés contractual se valoran por el importe nominal, siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

### *Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados*

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para su negociación y que se adquieren con el propósito de venderse, principalmente, en el corto plazo.

Los activos de esta categoría se clasifican en el balance de situación consolidado, en el epígrafe de "Otros activos corrientes" si se esperan liquidar en el corto plazo o en "Otros activos no corrientes" en caso de que sean a largo plazo.

### *Operaciones de cesión de activos financieros*

La Compañía da de baja un activo financiero cedido cuando transmite los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo que genera o cuando aun conservando estos derechos, asume la obligación contractual de abonarlos a los cesionarios y los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo se transfieren sustancialmente.

En el caso de cesiones de activos en los que los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo se retienen sustancialmente, el activo financiero cedido no se da de baja del balance, reconociéndose un pasivo financiero asociado por un importe igual a la contraprestación recibida, que se valora posteriormente por su coste amortizado. El activo financiero cedido se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la cesión. En la cuenta de pérdidas y ganancias se reconocen, sin compensar, tanto los ingresos del activo cedido como los gastos del pasivo financiero asociado.

### *Depósitos y fianzas*

Los depósitos y fianzas no corrientes se valoran al coste amortizado usando el método del tipo de interés efectivo.

Los depósitos y fianzas corrientes no se descuentan.

### *Activos financieros disponibles para la venta*

Los activos financieros disponibles para la venta son aquellos activos financieros no derivados que se designan como disponibles para la venta o que no están clasificados en otras categorías de activos financieros. Corresponden en su totalidad a inversiones en instrumentos de patrimonio de entidades sobre las que no se tiene el control ni influencia significativa y se incluyen en el epígrafe de "Otros activos financieros no corrientes".

Las inversiones clasificadas en esta categoría no tienen un precio de referencia en un mercado activo, y no existen otros métodos alternativos para poder determinar el valor razonable de forma fiable, la inversión se valora al coste menos la pérdida por deterioro correspondiente.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### *Efectivo y otros medios líquidos equivalentes*

El efectivo y otros medios líquidos equivalentes comprenden no sólo el dinero en efectivo, de caja y bancos, sino también los depósitos en bancos u otras instituciones financieras con un vencimiento inferior a tres meses desde la fecha de suscripción.

A efectos del estado de flujos de efectivo consolidado, el efectivo y otros medios líquidos equivalentes comprenden las partidas descritas en el párrafo anterior.

### *Deterioro de valor de los activos financieros*

El importe recuperable de las cuentas a cobrar registradas a coste amortizado se calcula como el valor presente de los flujos futuros de tesorería estimados, descontados utilizando el tipo de interés efectivo original. Las inversiones a corto plazo no se contabilizan a su valor descontado.

Respecto a las inversiones registradas en la categoría de "Activos financieros disponibles para su venta" dado que las mismas no cotizan en un mercado activo y no puede determinarse con fiabilidad su valor razonable, se valoran al coste. En la valoración del deterioro de estos activos se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes a fecha de valoración, salvo mejor evidencia del importe recuperable de la inversión.

La política contable del Grupo es de provisionar el 100% de las cuentas por cobrar del negocio hotelero superiores a un año, además de cualquier saldo con antigüedad inferior a un año, cuando existen dudas razonables acerca de su recuperabilidad.

### Pasivos Financieros

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican según los criterios de valoración como Pasivos financieros valorados a coste amortizado. Estos pasivos se reconocen inicialmente a su valor razonable, ajustado por los costes de transacción que le sean directamente imputables. Todos los pasivos financieros no derivados del Grupo se incluyen dentro de la clasificación de pasivos financieros valorados a coste amortizado.

### *Emisión de obligaciones y otros valores*

Las emisiones de deuda se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos los costes directamente atribuibles a la transacción. Posteriormente, se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. Los bonos con un vencimiento superior a doce meses se clasifican en el pasivo no corriente, los que tienen vencimiento inferior se reflejan en el pasivo corriente. En el caso de emisión de obligaciones convertibles, se registran como instrumentos financieros híbridos o compuestos, según los términos de la emisión.

Para determinar si una emisión de acciones preferentes es un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, el Grupo evalúa en cada caso los derechos particulares concedidos a la acción para determinar si posee o no la característica fundamental de un pasivo financiero. En caso que se determine que se trata de un pasivo financiero, se considera como tal y es valorado a cierre de ejercicio por su coste amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo, considerando cualquier coste de emisión.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### *Préstamos con rendimientos financieros*

Los préstamos se reconocen inicialmente por su coste, que es el valor razonable de la contraprestación recibida, neto de los costes de emisión asociados al endeudamiento.

Posteriormente al reconocimiento inicial, los préstamos y créditos con rendimiento de intereses son valorados a su coste amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo, considerando cualquier coste de emisión y descuento o prima de liquidación.

### *Deudas por arrendamientos financieros*

Se consideran en este epígrafe las deudas originadas por la adquisición de activos financiados a través de contratos de Leasing y aquellas deudas originadas por contratos de arrendamiento en los que se transfieren de forma sustancial todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado. En este último caso la deuda registrada corresponde al valor razonable del bien alquilado o bien al valor presente de los pagos mínimos del arrendatario si éste fuera menor.

### *Préstamos y créditos con entidades de crédito*

Los préstamos se registran inicialmente por el efectivo recibido, neto de los costes incurridos en la transacción. En períodos posteriores se valoran a su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

### *Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar*

Las cuentas a pagar originadas por operaciones de tráfico se registran a valor razonable y posteriormente son valoradas a coste amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo.

### *Otros pasivos financieros a coste amortizado*

El resto de pasivos financieros que responden a obligaciones de pago detalladas en la Nota 13 de la memoria, se valoran por el mismo criterio del coste amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellos con vencimiento a corto plazo y que no tengan un tipo de interés contractual se valoran por el importe nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

### Instrumentos Financieros Compuestos

Son los instrumentos financieros no derivados que incluyen componentes de pasivo y de patrimonio simultáneamente. Se presentan por separado ambos componentes.

En el momento de su reconocimiento inicial, se valora el componente de pasivo por el valor razonable de un pasivo similar que no lleve asociado el componente de patrimonio, y el componente de patrimonio por la diferencia entre el importe inicial y el valor asignado al componente de pasivo. Los costes asociados a esta operación se distribuyen entre los componentes de pasivo y de patrimonio en la misma proporción que resulta de la asignación del valor inicial.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, el componente de pasivo se valora a su coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo. Se incluye en esta categoría el saldo del epígrafe de "Obligaciones y otros valores negociables".

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### Instrumentos Financieros Híbridos

Son instrumentos financieros que incluyen dos componentes diferenciados: un contrato principal no derivado y un derivado implícito.

La empresa reconoce, valora y presenta por separado el contrato principal y el derivado implícito, cuando se dan simultáneamente las siguientes circunstancias:

- ✓ Las características y riesgos económicos inherentes al derivado implícito no están estrechamente relacionados con los del contrato principal.
- ✓ Un instrumento independiente con las mismas condiciones que las del derivado implícito cumpliría la definición de instrumento derivado.
- ✓ El instrumento híbrido no se valora por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

En estos casos, el derivado implícito se registra a su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y el contrato principal se contabiliza según su naturaleza, normalmente a coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Los cálculos del valor razonable de dichos derivados implícitos son realizados por expertos independientes ajenos al Grupo.

### Instrumentos Financieros Derivados

Los instrumentos financieros derivados dentro del alcance de la NIC 39, se clasifican como activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias o como coberturas contables. En ambos casos, los instrumentos financieros derivados son registrados inicialmente por su valor razonable a la fecha en que se contrata el derivado y son posteriormente valorados por su valor razonable. Los derivados se contabilizan como activos cuando el valor razonable es positivo y como pasivos cuando el valor razonable es negativo.

#### *Coberturas Contables*

Se consideran Coberturas contables aquellos instrumentos financieros derivados para los que existe una designación específica como tales, siempre que la cobertura sea altamente eficaz.

El Grupo tiene contratados varias permutas (o swaps) de tipos de interés clasificados como coberturas de flujos de efectivo. Las variaciones en el valor razonable de dichos instrumentos financieros derivados son imputadas contra el patrimonio neto, imputándose por la parte considerada como cobertura eficaz a la cuenta de resultados en la medida en que también se liquida la partida cubierta. La contabilización del valor razonable se hace atendiendo a la fecha de negociación.

El valor razonable para los Swap de tipos de interés se determina mediante la técnica de valoración del descuento de flujos utilizando los tipos de interés de mercado. Estos valores se obtienen de estudios realizados por expertos independientes, normalmente las entidades financieras que son la contraparte con la que el Grupo tiene contratados estos swaps.

#### *Otros instrumentos financieros derivados*

Cualquier pérdida o ganancia proveniente de cambios en el valor razonable de los derivados que no cumplen los requisitos para ser considerados como instrumentos de cobertura se lleva directamente a la ganancia o pérdida neta del año. El valor razonable de estos instrumentos financieros derivados se obtiene de estudios realizados por externos independientes.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### **3.6 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas**

Se recogen bajo el epígrafe de activos no corrientes mantenidos para la venta aquellos bienes vinculados a actividades interrumpidas cuyo valor en libros se espera recuperar a través de una venta en lugar de por su uso continuado.

Están registrados al menor valor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costes de venta. La entidad reconoce una pérdida por deterioro del valor debida a las reducciones iniciales o posteriores del valor del activo hasta el valor razonable menos los costes de venta. La entidad reconoce una ganancia por cualquier incremento posterior derivado de la valoración del valor razonable menos los costes de venta de un activo, aunque no por encima de la pérdida por deterioro del valor acumulada que hubiera sido reconocida.

En la cuenta de pérdidas y ganancias, los ingresos y gastos de operaciones interrumpidas se presentan separados de los ingresos y gastos de operaciones continuadas, por debajo del resultado después de impuestos.

No se dota amortización para los activos clasificados como mantenidos para su venta.

Aquellos activos no corrientes que estén en venta, dentro de la actividad del segmento de rotación de activos, pero que todavía se siguen explotando por el Grupo hasta su enajenación no se reclasifican a este epígrafe del balance y se mantienen en el balance de acuerdo a su naturaleza.

### **3.7 Existencias (comerciales, materias primas y otros aprovisionamientos)**

Las materias primas y auxiliares se valoran a coste promedio de adquisición que, en general, es inferior al de realización, practicándose las correcciones valorativas para reflejar su valor estimado de realización en caso de ser inferior al coste. El precio de adquisición comprende el importe consignado en factura más todos los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallan en el almacén.

### **3.8 Acciones propias**

Las acciones propias se presentan minorando el patrimonio neto del Grupo, y se valoran por su precio de adquisición, sin efectuar corrección valorativa alguna.

Los beneficios y pérdidas obtenidos por las sociedades en la enajenación de estas acciones se registran directamente contra patrimonio.

### **3.9 Subvenciones oficiales**

Las subvenciones oficiales se registran por su valor razonable cuando existe una seguridad de cumplimiento de las condiciones establecidas para la obtención de las mismas, y de que se recibirán tales subvenciones.

Cuando se trata de una subvención relacionada con una corriente de gastos, ésta es llevada a resultados en los períodos necesarios para igualar la subvención, según una base sistemática, a los gastos que ésta está destinada a compensar.

Cuando la subvención está relacionada con un activo, el valor razonable es reconocido como un ingreso diferido y es llevada a resultados en función de la vida útil esperada de dicho activo.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### **3.10 Provisiones y contingencias**

Las provisiones son reconocidas en el momento en el que el Grupo:

- tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado.
- es probable que tenga que desprenderte de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación.
- puede hacer una estimación fiable del importe de la obligación.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que surjan por la actualización de la provisión como un gasto financiero conforme se van devengando. Cuando se trata de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no es significativo, no se lleva a cabo ningún tipo de descuento. Las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada balance y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.

Por otra parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran eventos futuros que no están enteramente bajo el control del Grupo y aquellas obligaciones presentes, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, para las que no es probable que haya una salida de recursos para su liquidación o que no se pueden valorar con suficiente fiabilidad. Estos pasivos no son objeto de registro contable, detallándose los mismos en la Memoria (ver Nota 21.2).

### **Contratos Onerosos**

Un contrato de carácter oneroso es todo aquél en el cual los costes inevitables de cumplir con las obligaciones que conlleva, exceden a los beneficios económicos que se espera recibir del mismo. En este caso, las obligaciones presentes que se deriven del contrato son valoradas y reconocidas en los estados financieros como provisiones.

Se revisa anualmente la estimación de resultados futuros derivados de contratos de alquiler, en base a los flujos esperados de las unidades generadoras de efectivo relacionadas, aplicando una tasa de descuento adecuada. En la Nota 17.2 se ofrecen detalles de los análisis realizados por el Grupo.

### **Compromisos por pensiones**

Los planes post-empleo se clasifican como planes de aportaciones definidas o como planes de prestaciones definidas.

#### *Planes de pensiones de aportaciones definidas*

Un plan de aportaciones definidas es aquel bajo el cual el Grupo realiza contribuciones fijas a una entidad separada y no tiene ninguna obligación legal, contractual o implícita de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no dispusiese de activos suficientes para atender los compromisos asumidos.

Las contribuciones se reconocen como prestaciones a los empleados cuando se devengan.

#### *Planes de pensiones de prestación definida*

Los planes de pensiones que no tienen carácter de aportación definida, se consideran de prestación definida. Generalmente, los planes de prestaciones definidas establecen el importe de la prestación que recibirá el empleado en el momento de su jubilación, normalmente en función de uno o más factores como la edad, años de servicio y remuneración.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

El Grupo reconoce en balance una provisión respecto a los premios de prestación definida establecidos en los convenios colectivos por la diferencia entre el valor actual de las retribuciones comprometidas y el valor razonable de los eventuales activos afectos a los compromisos con que se liquidarán las obligaciones, minorado, en su caso, por el importe de los costes por servicios pasados no reconocidos todavía.

Si de la diferencia anterior surge un activo, su valoración no puede superar el valor actual de las prestaciones que pueden retornar al Grupo en forma de reembolsos directos o de menores contribuciones futuras, más, en su caso, la parte pendiente de imputar a resultados de costes por servicios pasados.

Los costes por servicios pasados se reconocen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando se trate de derechos revocables, en cuyo caso, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal en el período que resta hasta que los derechos por servicios pasados son irrevocables.

La política contable seguida por el Grupo para el reconocimiento de las pérdidas y ganancias actuariales es la de incorporarlas, de modo sistemático, en el momento de su devengo, al resultado del ejercicio. El Grupo aplica los mismos criterios tanto para las ganancias como para las pérdidas, y las bases valorativas se aplican de forma consistente en todos los ejercicios.

Determinados convenios colectivos vigentes aplicables a algunas compañías del Grupo establecen que el personal fijo que opte por extinguir su contrato con la compañía con un determinado número de años vinculado a la misma, percibirá un premio en metálico equivalente a un número de mensualidades proporcional a los años trabajados. Durante el ejercicio se ha realizado una evaluación de dichos compromisos de acuerdo con las hipótesis actuariales del modelo de rotación propio del Grupo, aplicando el método de cálculo conocido como Crédito unitario proyectado e hipótesis demográficas correspondientes a las tablas PER2000P.

El saldo de provisiones, así como la activación de pagos por servicios futuros, cubren estos compromisos adquiridos, según estudio actuarial realizado por experto independiente.

En lo que se refiere a los compromisos por pensiones y obligaciones estipulados en convenios colectivos afectados por la Orden Ministerial de 2 de noviembre de 2006, el Grupo ha realizado las exteriorizaciones correspondientes. Los activos afectos a estas operaciones de externalización se presentan minorando el saldo de los compromisos adquiridos.

### **3.11 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos operativos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos, devoluciones y del impuesto sobre el valor añadido. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro y cuando se alcancen determinadas condiciones para cada una de las actividades del Grupo que se describen a continuación. El Grupo basa sus estimaciones de devolución en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, el tipo de transacción y las circunstancias específicas de cada acuerdo.

#### *Venta de habitaciones y otros servicios relacionados*

El ingreso procedente de la venta de habitaciones y otros servicios relacionados se reconoce diariamente en función de los servicios prestados por cada establecimiento hotelero, e incluyendo los clientes "en casa", es decir, aquellos que todavía se hospedan en el hotel a la hora de cierre de la producción diaria.

Las contraprestaciones recibidas se reparten entre los servicios contratados y los puntos emitidos. Se incluyen servicios directos, como habitación, comida y bebida, consumos, etc..., y otros relacionados como banquetes, eventos, alquiler de espacios, etc...

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

Dentro del segmento de negocio hotelero, la Compañía gestiona el programa "Meliá Rewards" propios de fidelización de clientes, que consiste en premiar a los clientes que consumen estancias en hoteles o servicios de entidades asociadas, mediante una serie de puntos canjeables por premios como pueden ser, entre otros, estancias gratuitas en hoteles gestionados por el Grupo.

La Compañía realiza una estimación de la parte del precio de venta de las estancias hoteleras, que debe asignarse como valor razonable de dichos puntos canjeables, difiriendo su reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias, hasta que se produce el canje de los puntos.

### *Prestación de servicios de gestión hotelera*

El Grupo reconoce ingresos procedentes de sus contratos de gestión hotelera en cada cierre de periodo, en función de la evolución de las variables que determinan estos ingresos y que, principalmente son los ingresos totales y el Beneficio Bruto Operativo (*Gross Operating Profit* o GOP) de cada uno de los establecimientos hoteleros gestionados por el Grupo.

### *Venta de unidades de Club Vacacional*

Los ingresos por venta de unidades del Club Vacacional se reconocen en la medida que se disfrutan los derechos de aprovechamiento por turnos comercializados.

En los contratos de cesión de estos derechos a largo plazo, que cubren la práctica totalidad de la vida útil de las unidades comercializadas, la Compañía considera que se transmiten los riesgos y beneficios significativos correspondientes a la propiedad de las unidades vendidas y, por tanto, se reconocen los ingresos derivados de todo el contrato en el momento de la venta.

### *Ventas de inmovilizado*

El Grupo Meliá realiza una gestión activa de su cartera de activos inmobiliarios que, en aplicación de la NIC 18, se reconocen como ingresos operativos.

De forma general, se reconocen como ingresos las plusvalías netas de la venta por rotación de activos, una vez descontados al precio de venta los importes en libros de los activos correspondientes. Estas operaciones de venta se pueden articular a través de la venta directa del activo o a través de la venta de la sociedad propietaria de dicho activo. En cualquiera de los casos, el Grupo presenta los resultados de la venta como ingresos operativos.

Este segmento operativo de la Compañía incluye, así mismo, operaciones de venta y/o aportación de hoteles a negocios conjuntos, con el objetivo de maximizar los flujos de caja presentes y futuros de este portfolio. Estas operaciones implican la baja en cuentas consolidadas de los hoteles y el reconocimiento de la contrapartida, ya sea efectivo o la participación retenida o una combinación de ambas.

El Grupo aplica el enfoque de reconocimiento de la participación residual retenida en dichos negocios hoteleros a valor razonable, imputando a resultados la variación del importe en libros, tal y como se explica en la Nota 2.3. Por lo tanto, las plusvalías registradas se corresponden con la totalidad de la plusvalía obtenida.

### *Ingresos por arrendamiento*

Los ingresos procedentes de arrendamientos operativos en inversiones inmobiliarias se reconocen linealmente a lo largo del periodo del arrendamiento y se incluyen como ingresos operativos, dentro del segmento de gestión de activos.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### *Ingresos por intereses*

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo para todos los instrumentos financieros valorados a coste amortizado. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente los pagos o cobros en efectivo estimados durante la vida esperada del instrumento financiero. Los ingresos por intereses se registran como ingresos financieros en la cuenta de resultados consolidada.

### *Dividendos*

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho del Grupo a recibir el cobro correspondiente.

### **3.12 Arrendamientos**

#### *Arrendamientos financieros*

Los arrendamientos en que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, son clasificados como arrendamientos financieros.

El arrendatario reconoce en el balance de situación, al inicio del arrendamiento, un activo y un pasivo por el mismo importe, igual al valor razonable del bien alquilado o bien al valor presente de los pagos mínimos del arrendatario, si éste fuera menor. Las cuotas del arrendamiento son divididas en dos partes, la correspondiente a la carga financiera y la correspondiente a la reducción de deuda. La carga financiera es imputada directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos registrados por arrendamientos financieros se amortizan durante el periodo más corto entre la vida útil del activo y el periodo de arrendamiento.

Por su parte, el arrendador procede a dar de baja el activo y reconoce una partida a cobrar por el valor actual de los pagos mínimos a recibir, descontados al tipo de interés implícito del contrato. Las sucesivas cuotas a cobrar por dicho arrendamiento se consideran reembolsos del principal y remuneración financiera.

#### *Arrendamientos operativos*

Los arrendamientos donde el arrendador mantiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios económicos inherentes a la propiedad del bien alquilado son clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de resultados sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

Los activos registrados por arrendamientos operativos se amortizan durante el periodo más corto entre la vida útil del activo y el periodo de arrendamiento.

### **3.13 Impuesto sobre las ganancias**

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como la suma del impuesto corriente de cada una de las sociedades integradas en estas cuentas anuales consolidadas, a excepción de los 3 grupos fiscales consolidados existentes, cuyas cabeceras son: Meliá Hotels International, S.A., Sol Meliá France SAS y Meliá Inversiones Americanas N.V., que suman como una unidad cada uno de ellos.

Este cálculo resulta de la aplicación del correspondiente tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio tras aplicar las bonificaciones y deducciones existentes, y de la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos contabilizados. Se reconoce este importe en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto en aquellos casos en los que este impuesto está directamente relacionado con partidas directamente reflejadas en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto se reconoce en este epígrafe.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se valoran por el importe que se espera recuperar o pagar. Los tipos impositivos utilizados son los que estén en vigor a la fecha del balance.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se registran según el método de pasivo, para todas las diferencias temporarias existentes a la fecha del balance entre el valor en libros de los activos y pasivos y el que constituye el valor fiscal de los mismos.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Un pasivo por impuesto diferido es reconocido para todo tipo de diferencias temporarias imponibles, excepto en las diferencias temporarias imponibles que surjan de un fondo de comercio comprado cuya amortización no es fiscalmente deducible y las que surjan del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que en el momento de la transacción, no afectó ni al resultado contable ni al resultado fiscal.

Asimismo, un pasivo por impuesto diferido es reconocido para todas las diferencias temporarias imponibles que provengan de inversiones en entidades dependientes, asociadas o negocios conjuntos, excepto que se den conjuntamente las dos condiciones siguientes: que la sociedad matriz sea capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporal y que sea probable que la diferencia temporal no revierta en un futuro previsible.

Un activo por impuesto diferido es reconocido para todas las diferencias temporarias deducibles y créditos fiscales por bases imponibles pendientes de compensación y deducciones pendientes de aplicación, siempre que sea probable que haya una base imponible positiva contra la cual se podrá utilizar el activo por impuesto diferido y créditos fiscales por bases imponibles negativas o deducciones, excepto en las diferencias temporarias deducibles que surjan del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que en el momento de la transacción, no afectó ni al resultado contable ni al resultado fiscal.

Asimismo, un activo por impuesto diferido, para todas las diferencias deducibles que provengan de inversiones en entidades dependientes, asociadas o empresas conjuntas, sólo es reconocido cuando se den conjuntamente las dos condiciones siguientes: que sea probable que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere disponer de beneficios fiscales contra los cuales cargar las citadas diferencias temporarias.

La recuperación del activo por impuesto diferido es revisada en cada cierre de balance, ajustándose al importe del saldo del activo por impuesto diferido que se estime probable que se vaya a recuperar por la generación de suficientes beneficios fiscales, calculados aplicando el criterio de prudencia y excluyendo los posibles beneficios por enajenación de inmuebles, dada la incertidumbre en cuanto a las fechas de realización de los mismos, al depender de las condiciones de mercado, así como de la variedad de consecuencias fiscales eventuales en función de la naturaleza de las transacciones que se realicen.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos basándose en su forma esperada de materialización y en la normativa fiscal y tipos impositivos que se hayan aprobado, o estén a punto de aprobarse, en la fecha del balance.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### **3.14 Transacciones en moneda extranjera**

Los débitos y créditos en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio existente a la fecha de la operación, reconvirtiéndose al tipo de cambio al cierre de cada ejercicio.

Las diferencias de cambio se consideran ingreso o gasto del ejercicio en el que se producen, excepto las derivadas de aquellas operaciones de financiación a sociedades dependientes en el extranjero, que hayan sido consideradas como mayor valor de la inversión neta en dichos negocios como consecuencia de no estar contemplada la liquidación de estas operaciones ni que ésta sea probable atendiendo a la situación financiera patrimonial de las sociedades dependientes, tal y como se contempla en la NIC 21 "Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera."

### **3.15 Moneda funcional y economías hiperinflacionarias**

El euro es la moneda de presentación del Grupo, y de su matriz Meliá Hotels International, S.A.

La moneda funcional de cada una de las sociedades integrantes del Grupo es la que corresponde a la economía del país donde están ubicadas. A cierre de los ejercicios 2013 y 2012 se considera que la economía de Venezuela es hiperinflacionaria, ya que se ha determinado que cumple las características del entorno económico indicadas en la NIC 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias".

Como consecuencia, se reexpresan los balances de las sociedades venezolanas del perímetro de consolidación, basándose en el método del coste corriente, reflejando así los efectos de los cambios en los índices de precios en sus activos y pasivos no monetarios.

Así mismo, se imputa a la cuenta de resultados de estas sociedades la pérdida o ganancia de poder adquisitivo derivada de la aplicación de la variación del índice de precios a la posición monetaria neta. También se incluye en el resultado financiero el efecto de la reexpresión en la unidad monetaria corriente del resto de partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias de las sociedades venezolanas.

Los impactos más significativos para los ejercicios 2013 y 2012 se detallan en la siguiente tabla:

| <b>(miles de €)</b>             | <b>2013</b> | <b>2012</b> |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Revalorización de activos fijos | 31.926      | 16.931      |
| Pérdida poder adquisitivo       |             |             |
| activos monetarios netos        | 15.340      | 7.335       |
| Incremento reservas             | 51.666      | 21.568      |

El valor del índice general de precios de la economía venezolana al cierre del ejercicio 2013 ha sido de 498,1 puntos, lo cual implica un incremento acumulado de la inflación en el ejercicio 2013 del 45,5%. En el ejercicio 2012, el índice a cierre fue de 318,9 puntos, lo cual representó un incremento acumulado de la inflación en el ejercicio 2012 del 18,5%.

No existe ninguna otra sociedad en el perímetro de consolidación que tenga la consideración de economía hiperinflacionaria al cierre de los ejercicios 2013 y 2012.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### **4) POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipos de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

El Consejo de Administración del Grupo Meliá aprobó en el año 2011 la Política General de Control, Análisis y Gestión de Riesgos, que establece el modelo de gestión de riesgos, a través del cual se tratan de minimizar los efectos adversos que los mismos pudieran producir sobre las cuentas anuales consolidadas.

Las políticas llevadas a cabo por el Grupo cubren entre otros los siguientes riesgos:

#### **4.1 Riesgo de tipo de interés**

El Grupo refleja en sus cuentas anuales consolidadas determinadas partidas que soportan intereses fijos y variables.

La Compañía mantiene una política de cobertura parcial del riesgo de variación de los tipos de interés contratando diferentes derivados financieros que le permiten contratar un tipo fijo por un determinado periodo de tiempo y que aplica a las diferentes operaciones de financiación que tiene a tipos de interés variable. En algunos casos y debido a la cancelación anticipada de algunas de estas operaciones de financiación, la Compañía ha procedido a reestructurar los derivados financieros asociados a dichas financiaciones para aplicarlos a otras nuevas operaciones de financiación a tipo variable, adaptando sus calendarios de liquidación para realizar una cobertura efectiva de los tipos de interés. En algunas de estas reestructuraciones de derivados de cobertura y para evitar incurrir en desembolsos innecesarios no ha sido posible aplicar contabilidad de coberturas (ver nota 13.3).

La estructura de la deuda al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente (estos importes no incluyen los intereses a pagar):

| <b>(miles de €)</b>    | <b>Interés fijo</b> | <b>Interés variable</b>          | <b>TOTAL</b> |
|------------------------|---------------------|----------------------------------|--------------|
| Acciones preferentes   | 25.192              |                                  | 25.192       |
| Bonos simples          | 76.494              |                                  | 76.494       |
| Bonos convertibles     | 393.335             |                                  | 393.335      |
| Préstamos bancarios    | 72.082              | 174.255                          | 246.337      |
| Préstamos hipotecarios | 296.120             | 234.255                          | 530.376      |
| Pólizas de crédito     |                     | 303.858                          | 303.858      |
| Leasings               |                     | 10.785                           | 10.785       |
| <b>Total Deuda</b>     |                     | <b>863.223 723.153 1.586.376</b> |              |

Las deudas a tipo de interés variable están referenciadas básicamente al Euribor y al Libor USD .

A 31 de diciembre de 2013, el Grupo tiene contratados varios swaps de tipos de interés por un valor nocial de 322,8 millones de euros, calificados como instrumentos de cobertura de flujos de efectivo, tal como se explica en la Nota 13.3. A cierre del ejercicio 2012 el valor nocial de swaps contratados era de 557,8 millones de euros.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

A efectos comparativos se presenta la información correspondiente al ejercicio 2012:

| <i>(miles de €)</i>    | <b>Interés fijo</b> | <b>Interés variable</b>          | <b>TOTAL</b> |
|------------------------|---------------------|----------------------------------|--------------|
| Acciones preferentes   | 25.192              |                                  | 25.192       |
| Bonos simples          | 75.600              |                                  | 75.600       |
| Bonos convertibles     | 183.058             |                                  | 183.058      |
| Préstamos bancarios    | 423.779             | 157.875                          | 581.654      |
| Préstamos hipotecarios | 210.176             | 78.649                           | 288.825      |
| Pólizas de crédito     |                     | 290.388                          | 290.388      |
| Leasings               |                     | 15.968                           | 15.968       |
| Pagarés descontados    | 1.000               |                                  | 1.000        |
| <b>Total Deuda</b>     |                     | <b>918.805 542.880 1.461.686</b> |              |

La sensibilidad en miles de euros del resultado de los ejercicios 2013 y 2012 ante variaciones (en puntos básicos) de los tipos de interés, es la siguiente:

| <b>Variación</b> | <b>2013</b> | <b>2012</b> |
|------------------|-------------|-------------|
| + 25             | (1.219)     | (990)       |
| - 25             | 1.219       | 990         |

El anterior análisis de sensibilidad se ha efectuado suponiendo un incremento/disminución medio a lo largo de todo el ejercicio en los puntos básicos indicados en la tabla. Para dicho cálculo se ha tenido en cuenta el efecto de los swaps de tipos de interés mencionados en la Nota 13.3.

### **4.2 Riesgo de tipo de cambio**

El Grupo lleva a cabo su actividad en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, sobre todo el dólar americano y la libra esterlina.

El riesgo de tipo de cambio surge de las operaciones comerciales, financieras y de inversión, así como de la conversión de los estados financieros de las sociedades filiales denominadas en una moneda funcional diferente a la moneda de presentación del Grupo.

La dirección ha establecido la política de exigir a las entidades del Grupo que gestionen su riesgo de tipo de cambio frente a su moneda funcional. Adicionalmente, a pesar de no tener contratados instrumentos financieros (swaps, seguros de cambio) para mitigar este posible riesgo, el Grupo desarrolla políticas encaminadas a mantener un equilibrio entre los cobros y pagos en efectivo de activos y pasivos denominados en moneda extranjera.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

Se ha realizado el análisis de sensibilidad al tipo de cambio de la libra esterlina y el dólar estadounidense, considerando esta última como moneda de referencia al existir estrecha correlación entre el dólar y la moneda de los países de Latinoamérica donde el Grupo tiene un mayor volumen de negocios. En el siguiente cuadro, se indica el efecto de la fluctuación del tipo de cambio sobre el resultado antes de impuestos y sobre el patrimonio, suponiendo que el resto de las variables permanecen constantes:

| <b>(miles de €)</b> | <b>Pérdidas y Ganancias</b> |             |             |             |
|---------------------|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|
|                     | <b>2013</b>                 |             | <b>2012</b> |             |
|                     | <b>+10%</b>                 | <b>-10%</b> | <b>+10%</b> | <b>-10%</b> |
| Libra esterlina     | 801                         | (801)       | 428         | (428)       |
| Dólar americano     | 4.786                       | (4.786)     | 7.570       | (7.570)     |
| <b>Patrimonio</b>   |                             |             |             |             |
| <b>(miles de €)</b> | <b>2013</b>                 |             | <b>2012</b> |             |
|                     | <b>+10%</b>                 | <b>-10%</b> | <b>+10%</b> | <b>-10%</b> |
| Libra esterlina     | 993                         | (993)       | 844         | (844)       |
| Dólar americano     | 750                         | (750)       | 2.548       | (2.548)     |

La deuda financiera del Grupo está referenciada al euro en un 90%, por lo que la variación del tipo de cambio no afecta de modo sustancial.

### **4.3 Riesgo de liquidez**

La exposición a situaciones adversas de los mercados de deuda o de capitales puede dificultar o impedir la cobertura de las necesidades financieras que se requieren para el desarrollo adecuado de las actividades del Grupo Meliá.

La política de liquidez seguida por el Grupo asegura el cumplimiento de los compromisos de pago adquiridos sin tener que recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas. Para ello se utilizan diferentes medidas de gestión tales como el mantenimiento de facilidades crediticias comprometidas por importe y flexibilidad suficiente, la diversificación de la cobertura de las necesidades de financiación mediante el acceso a diferentes mercados y áreas geográficas, y la diversificación de los vencimientos de la deuda emitida.

Así mismo, enmarcada en la política de gestión del riesgo de liquidez, durante el ejercicio 2013 la Compañía ha reestructurado su deuda, cancelando de forma anticipada todos sus préstamos sindicados por importe de 312 millones de euros, con la nueva financiación obtenida en el mismo ejercicio con un vencimiento medio de 6 años. Incluida en esta nueva financiación, en abril de 2013 se procedió a la emisión por parte de la sociedad matriz del Grupo de obligaciones convertibles por un importe de 200 millones de euros, así como a una emisión adicional de 50 millones de euros más en septiembre de 2013 (ver Nota 13.2). Esta reestructuración no ha tenido gastos asociados significativos que hayan impactado en la cuenta de resultados consolidada.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

El cuadro adjunto resume los vencimientos de los pasivos financieros del Grupo a 31 de diciembre de 2013, basados en importes nominales por vencimiento:

| <b>(miles de €)</b>        | <b>Menos de<br/>3 meses</b> | <b>3 a 12<br/>meses</b> | <b>1 a 5 años</b> | <b>&gt; 5 años</b> | <b>TOTAL</b>     |
|----------------------------|-----------------------------|-------------------------|-------------------|--------------------|------------------|
| Acciones preferentes       |                             |                         |                   | 25.192             | 25.192           |
| Bonos simples              |                             |                         | 76.384            |                    | 76.384           |
| Bonos convertibles         |                             | 200.000                 | 250.000           |                    | 450.000          |
| Préstamos y pólizas        | 91.490                      | 136.682                 | 634.974           | 233.222            | 1.096.368        |
| Arrendamientos financieros | 2.023                       | 4.317                   | 4.445             |                    | 10.784           |
| <b>Total</b>               | <b>93.513</b>               | <b>340.999</b>          | <b>965.803</b>    | <b>258.414</b>     | <b>1.658.728</b> |

La Compañía considera que dado el importe de flujos generados, las políticas de endeudamiento aplicadas, el cuadro de vencimiento de deuda, la situación de tesorería, así como las disponibilidades de pólizas de crédito, garantizan que el Grupo pueda hacer frente con solvencia de las obligaciones adquiridas a 31 de diciembre de 2013.

En cuanto a las emisiones de los bonos convertibles, comentar que si al vencimiento de la emisión el precio de la acción de Meliá está por encima del precio de conversión de la emisión, no habrá desembolso en efectivo, amortizándose la emisión con la entrega de acciones.

El tipo medio de interés devengado por estos pasivos financieros, durante el presente ejercicio es del 5,5%. En el ejercicio 2012 fue del 5,4%.

Así mismo, la Compañía está negociando con diferentes entidades financieras acuerdos que permitan ampliar los plazos medios de vencimiento de la deuda así como la renegociación de las pólizas de crédito cuyo vencimiento es a corto y medio plazo, tal y como se ha procedido durante el ejercicio 2013.

Por otra parte, con el fin de mantener una adecuada posición de liquidez, las inversiones previstas por el Grupo para el ejercicio 2014, no superan los 50 millones de euros.

### **4.4 Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito derivado del fallo de una contraparte (cliente, proveedor o entidad financiera) está atenuado por las políticas seguidas por el Grupo en cuanto a diversificación de la cartera de clientes, mercados emisores, la vigilancia de concentraciones y un control exhaustivo de la deuda en todo momento. Adicionalmente en algunos casos el Grupo utiliza otros instrumentos financieros que permiten reducir el riesgo de crédito como son las cesiones de créditos (titulizaciones) así como operaciones de factoring sin recurso.

Los plazos de crédito a clientes concedidos por el Grupo oscilan entre 21 y 90 días, siendo el periodo medio de cobro de los créditos en 2013 de 42,5 días y de 50 días en 2012. El desglose de los saldos de clientes por antigüedad, se encuentra en la Nota 14.2.

### **4.5 Política de gestión del capital**

Los principales objetivos de la gestión de capital del Grupo son asegurar la estabilidad financiera a corto y largo plazo, tasas de rentabilidad adecuadas sobre la inversión, la positiva evolución de las acciones de Meliá Hotels International S.A., una adecuada remuneración de los accionistas vía dividendo, así como asegurar la adecuada y suficiente financiación de las inversiones y proyectos a realizar y mantener una estructura óptima de capital.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

Dada la difícil situación del entorno económico-financiero a nivel mundial, la Compañía ha incrementado los niveles de disciplina financiera de cara a mantener su posición de liquidez y solvencia, obteniendo una situación financiera óptima a cierre de 2013.

En términos de liquidez, el Grupo cuenta con 436,6 millones de euros en caja y depósitos a corto plazo, lo que permite al Grupo afrontar el cumplimiento de los compromisos de pago adquiridos para el próximo ejercicio.

La situación financiera está también respaldada por el sólido apoyo de los bancos de relación y la base de activos de la Compañía. Actualmente, y tras la reestructuración de la deuda del Grupo, el 34,1% (19,8% a cierre del 2012) del total de la deuda está garantizada por los activos del Grupo, dejando un margen significativo para la obtención de nueva financiación, incluso en ratios medios de loan-to-value o con descuentos sobre la última valoración de los activos hecha en diciembre de 2011 por un experto independiente.

En 2014, el capex operativo total será inferior a 50 millones de euros e incluirá principalmente las inversiones necesarias para reposición del inmovilizado para la operación recurrente del Grupo, cumplimiento de la normativa, y mantenimiento de los estándares de marca.

La expansión se centrará en desarrollos poco intensivos en capital, es decir en gestión y franquicia y, en menor medida, en alquiler.

Durante los últimos ejercicios, aprovechando que la curva de tipos de interés estaba en mínimos históricos se ha procedido a un cambio en la estructura de deuda, incrementando la parte a fijo, tal y como se indica en la Nota 4.1.

### **4.6 Estimaciones de valor razonable**

El valor razonable se define como el importe por el cual puede ser recibido por vender un activo, o pagado por transferir un pasivo, en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

En cuanto a los activos y pasivos registrados a valor razonable en el balance consolidado, se han definido los siguientes niveles de jerarquía según las variables utilizadas en las diferentes técnicas de valoración:

Nivel 1: Basada en precios cotizados en mercados activos

Nivel 2: Basada en otras variables observables en el mercado, de forma directa o indirecta

Nivel 3: Basada en variables no observables en el mercado

Los importes de activos y pasivos contabilizados a valor razonable a 31 de diciembre de 2013 según los niveles de jerarquía se desglosan a continuación.

| <b>(miles de €)</b>                    | <b>31/12/2013</b> |                |                |                    |
|--|-------------------|----------------|----------------|--------------------|
|  | <b>Nivel 1</b>    | <b>Nivel 2</b> | <b>Nivel 3</b> | <b>Total</b>       |
| Inversiones inmobiliarias              |                   |                |                | 136.423    136.423 |
| Activos financieros a valor razonable: |                   |                |                |                    |
| Cartera negociación                    | 1.920             |                |                | 1.920              |
| <b>Total Activos</b>                   | <b>1.920</b>      | <b>0</b>       | <b>136.423</b> | <b>138.342</b>     |
| Pasivos financieros a valor razonable: |                   |                |                |                    |
| Derivados de cobertura                 |                   | 3.505          |                | 3.505              |
| Derivados en cartera de negociación    |                   | 6.909          |                | 6.909              |
| <b>Total Pasivos</b>                   | <b>0</b>          | <b>10.414</b>  | <b>0</b>       | <b>10.414</b>      |

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

A efectos comparativos, se muestra, a continuación, los saldos contabilizados en las diferentes jerarquías de valoración, a cierre del ejercicio 2012:

| <i>(miles de €)</i>                      | <b>31/12/2012</b>    |                |                |                |
|--|----------------------|----------------|----------------|----------------|
|  | <b>Nivel 1</b>       | <b>Nivel 2</b> | <b>Nivel 3</b> | <b>Total</b>   |
| Inversiones inmobiliarias                |                      |                | 149.524        | 149.524        |
| Activos financieros a valor razonable:   |                      |                |                |                |
| Derivados de cobertura                   |                      | 291            |                | 291            |
| Cartera negociación                      | 4.593                |                |                | 4.593          |
|  | <b>Total Activos</b> | <b>4.593</b>   | <b>291</b>     | <b>149.524</b> |
|  | <b>154.409</b>       |                |                |                |
| Pasivos financieros a valor razonable:   |                      |                |                |                |
| Derivados de cobertura                   |                      | 10.102         |                | 10.102         |
| Derivados asociados a emisiones de deuda |                      | 19.923         |                | 19.923         |
|  | <b>Total Pasivos</b> | <b>0</b>       | <b>30.026</b>  | <b>0</b>       |
|  | <b>30.026</b>        |                |                |                |

No ha habido transferencias entre los distintos niveles de la jerarquía durante los ejercicios 2013 y 2012.

Los instrumentos financieros incluidos en el nivel 1 son valorados a través de los precios observables en mercados activos. Corresponden principalmente a instrumentos de patrimonio en empresas cotizadas.

Los instrumentos financieros incluidos en el nivel 2 son valorados por expertos independientes mediante técnicas de valoración, principalmente por descuento de flujos de caja, basadas en datos observables en el mercado. Se corresponden con derivados financieros de tipo swap de tipos de interés.

Las inversiones inmobiliarias incluidas en el nivel 3 son valoradas mediante técnicas de descuento de flujos. En el ejercicio 2013, estas valoraciones han sido realizadas internamente por la Compañía, actualizando las estimaciones realizadas por expertos independientes a cierre del ejercicio 2011. Tal como se indica en la Nota 11, se incluyen en este epígrafe inversiones realizadas por el Grupo para obtener rentas de alquiler o plusvalías, en las que se incluyen participaciones en apartamentos de tres comunidades de propietarios en España, dos centros comerciales en América y otros inmuebles en España.

Para la estimación de los flujos de caja futuros se toman en cuenta, además de tasas de descuento y de salida, tasas de crecimiento esperadas, tanto de los precios de alquiler como de las explotaciones hoteleras, según sea el caso, así como otras variables no observables directamente. En la Nota 11 se ofrece más detalle de las valoraciones realizadas para estimar los valores razonables de las inversiones inmobiliarias, así como información sobre las variaciones sufridas durante los ejercicios 2013 y 2012.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### **5) PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN**

Las sociedades que forman el Grupo presentan cuentas anuales individuales de acuerdo con la normativa que les aplica de acuerdo con el país donde operan.

El detalle de las sociedades pertenecientes al perímetro de consolidación al 31 de diciembre de 2013 se muestra en los Anexos 1 y 2, clasificadas en entidades dependientes, negocios conjuntos y entidades asociadas.

La sociedad Meliá Brasil Administraçao, cuyo objeto social es la gestión de establecimientos hoteleros, explota varios hoteles en régimen de gestión. Dado que los establecimientos en gestión son propiedades en condominio y no tienen entidad jurídica para realizar la actividad de explotación, Meliá Brasil Administraçao ha tenido que asumir la explotación de dichos hoteles por cuenta de los titulares del condominio, dadas las exigencias de la normativa local. No se incluyen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada los ingresos y gastos derivados de la explotación de estos establecimientos, sino tan solo los ingresos provenientes de la gestión, ya que los riesgos y retornos de los mismos se reintegran a los condominios.

La sociedad Tryp Mediterranean, participada en un 85,4% por Meliá Hotels International, S.A., se encuentra en proceso de disolución, no incluyéndose en el perímetro de consolidación del Grupo al no ejercer éste actualmente ningún tipo de control ni influencia significativa en la misma durante este proceso.

La participación del Grupo en la Comunidad de Propietarios Meliá Costa del Sol a través de la matriz y de su filial Apartotel, S.A., es del 18,87%. Al actuar ésta como administradora y secretaria de la Comunidad de Propietarios y estar muy diluidas las participaciones, el Grupo ejerce una influencia significativa, por lo que se recoge en el perímetro de consolidación aplicando el método de participación a pesar de no alcanzar el porcentaje del 20%.

El Grupo tiene una participación del 19,94% en las sociedades venezolanas El Recreo Plaza C.A. y El Recreo Plaza & Cia. C.A. a través de la participación directa del 20% de su holding filial Meliá Inversiones Americanas, N.V. Por tanto, se aplica el método de la participación ya que el Grupo ejerce influencia significativa.

La sociedad Casino Paradisus, S.A. está participada por el Grupo en un 49,84% y directamente en un 50% a través de su holding filial Meliá Inversiones Americanas, N.V. Se considera una sociedad controlada al disponer de la mayoría de los derechos de voto.

#### **5.1 Combinaciones de negocio**

*Idiso Hotel Distribution, S.A.*

En el mes de junio, el Grupo adquirió una participación controladora de la sociedad Idiso Hotel Distribution, S.A. (antes Travel Dynamic Solutions, S.A.), considerada hasta ese momento un negocio conjunto y que, por tanto, ha pasado a integrarse en las cuentas anuales consolidadas por el método de integración global. La participación comprada ha sido del 5%, llegando por tanto hasta un 55% del capital social de la sociedad.

Esta sociedad es propietaria de una plataforma de distribución hotelera que conecta los sistemas de reservas de los diferentes hoteles que contratan sus servicios, con todos los canales de distribución turística existentes. Además, ofrece soluciones globales para la distribución electrónica, venta y promoción de hoteles a través de internet.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

Fruto de la diferencia entre el valor razonable neto de activos, pasivos y pasivos contingentes identificables y el importe en libros de la participación previa, se ha registrado en el epígrafe de diferencia negativa de consolidación de la cuenta de resultados consolidada, un importe de 20,6 millones de euros que corresponde principalmente a la revalorización de la participación previa.

El valor razonable de los activos netos en el momento de la compra ascendía a 45 millones de euros, según el siguiente desglose:

|   | <i>(miles de €)</i> | <b>28/06/2013</b> |
|---|---------------------|-------------------|
| <b>ACTIVO</b>                                 |                     |                   |
| <b><i>Activo no corriente</i></b>             |                     |                   |
| Inmovilizado intangible                       | 47.377              |                   |
| Activos por impuestos diferidos               | 1.370               |                   |
| Resto de activo no corriente                  | 428                 |                   |
| <b><i>Activo corriente</i></b>                |                     |                   |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 43.335              |                   |
| Efectivo y otros medios líquidos equivalentes | 740                 |                   |
| Resto de activo corriente                     | 786                 |                   |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                           | <b>94.035</b>       |                   |
| <b>PASIVO</b>                                 |                     |                   |
| <b><i>Pasivo no corriente</i></b>             |                     |                   |
| Deudas con entidades de crédito               | 609                 |                   |
| Resto pasivo no corriente                     | 391                 |                   |
| <b><i>Pasivo corriente</i></b>                |                     |                   |
| Acreedores comerciales                        | 8.436               |                   |
| Deudas a pagar corto plazo                    | 37.919              |                   |
| Resto de pasivo corriente                     | 1.680               |                   |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                           | <b>49.035</b>       |                   |

La sociedad Idiso Hotel Distribution, S.A. fue valorada por Moore Stephens, experto independiente, a 31 de diciembre de 2012. El informe se emitió en el mes de Junio de 2013, considerándose que por la evolución de la sociedad durante el primer semestre del ejercicio 2013, los resultados de la valoración siguen siendo razonables a la fecha de la operación (junio 2013).

Se ha incluido en este estudio un análisis de sensibilidad que permite establecer una horquilla de valores teniendo en cuenta posibles desviaciones de las variables clave que intervienen en el cálculo del valor (tasas de descuento, tasas de crecimiento, rentabilidad del bono alemán, etc...). El informe contempla dos métodos de cálculo:

- ✓ Descuento de Flujos de caja: la horquilla obtenida a través de este método devuelve unos valores con un suelo de 44 millones de euros y un techo de 46,2 millones de euros.
- ✓ Método Anglosajón: se obtiene un rango con un suelo de 38,2 millones de euros y un techo de 46,5 millones de euros.

Teniendo en cuenta los valores promedio de ambos métodos, el valor de la sociedad oscilaría entre 41,2 millones de euros y 46,3 millones de euros, estando el valor más razonable y sólido en los 45 millones de euros, según se desprende del estudio.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

Finalmente, y debido a la diferencia entre el valor fiscal y contable de la aplicación informática propiedad de Idiso Hotel Distribution, S.A., se ha registrado un pasivo por impuestos diferidos de 8,7 millones de euros que, en aplicación del párrafo 22 de la NIC 12, llevando contra intereses minoritarios la parte correspondiente para registrarlos a valor neto y la diferencia como mayor valor del fondo de comercio asociado a la operación.

El incremento del saldo de intereses minoritarios debido al cambio de método de integración de Idiso Hotel Distribution, S.A., recogido en el patrimonio neto del balance consolidado es de 16,2 millones de euros.

Así mismo, y para completar la contabilización de la combinación de negocios, se ha encargado al mismo experto un informe para la asignación de valor a los distintos activos intangibles que se incluyen en el valor de la sociedad. Fruto de este estudio, se ha valorado la aplicación informática propiedad de la sociedad en 34,2 millones de euros, así como un fondo de comercio de 14,8 millones de euros, que aglutina el valor de elementos intangibles no separables, tales como el expertise de la dirección, el capital intelectual del equipo de gestión, el enfoque estratégico de la sociedad, el enfoque de la política comercial, la cartera de clientes, las perspectivas de evolución, etc...

### *Inversiones Hoteleras La Jaquita, S.A.*

En el mes de diciembre, la sociedad matriz del Grupo, adquirió el 50% de las acciones de la sociedad Inversiones Hoteleras La Jaquita, S.A., propietaria del hotel Gran Meliá palacio de Isora, por un importe de 1,07 millones de euros. Con esta adquisición adicional, el Grupo alcanza una participación del 99,07%, obteniendo el control de la sociedad. Para Meliá Hotels International, S.A. esta transacción se considera estratégica, dada la buena evolución del hotel una vez alcanzado su posicionamiento en el mercado tras su apertura en el año 2008.

A fecha de la operación el balance de esta sociedad refleja una deuda bancaria por 77,3 millones de euros y un EBITDA aproximado de 10 millones de euros.

Consecuencia de esta operación, se ha procedido a revalorizar la participación previa por valor de 5,2 millones de euros, obteniéndose, además, una ganancia por compra de 5 millones de euros producida por la diferencia entre el valor razonable neto de activos, pasivos y pasivos contingentes identificables y el coste de la combinación de negocios. Ambos importes se han registrado en el epígrafe de Diferencia negativa de consolidación de la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

El valor razonable de los activos netos en el momento de la compra ascendía a 12 millones de euros, según el siguiente desglose:

|   | <i>(miles de €)</i> | <b>04/12/2013</b> |
|---|---------------------|-------------------|
| <b>ACTIVO</b>                                 |                     |                   |
| <i>Activo no corriente</i>                    |                     |                   |
| Activo material                               | 170.909             |                   |
| Activos por impuestos diferidos               | 3.781               |                   |
| Resto de activo no corriente                  | 26                  |                   |
| <i>Activo corriente</i>                       |                     |                   |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 5.419               |                   |
| Efectivo y otros medios líquidos equivalentes | 1.806               |                   |
| Resto de activo corriente                     | 1.206               |                   |
|   | <b>TOTAL ACTIVO</b> | <b>183.147</b>    |
| <b>PASIVO</b>                                 |                     |                   |
| <i>Pasivo no corriente</i>                    |                     |                   |
| Deudas con entidades de crédito               | 76.253              |                   |
| Subvenciones y otros ingresos diferidos       | 3.758               |                   |
| Deudas a L/P en empresas del Grupo            | 80.090              |                   |
| Resto pasivo no corriente                     | 71                  |                   |
| <i>Pasivo corriente</i>                       |                     |                   |
| Deudas con entidades de crédito               | 1.008               |                   |
| Acreedores comerciales                        | 9.938               |                   |
|   | <b>TOTAL PASIVO</b> | <b>171.118</b>    |

El valor razonable neto de los activos netos adquiridos ha sido estimado teniendo en cuenta la valoración del hotel realizada por el experto independiente Jones Lang LaSalle en junio de 2013, arrojando un valor de 174 millones de euros. Dicho informe incluye el siguiente análisis de sensibilidad en base a variaciones en las tasa de descuento y capitalización:

|                     | min     | Valor mercado | max     |
|---------------------|---------|---------------|---------|
|                     | 152.393 | ↔             | 206.303 |
| Tasa descuento      | 10,75%  | 9,75%         | 8,50%   |
| Tasa capitalización | 8,50%   | 7,50%         | 6,50%   |

En el ejercicio 2012 se registraron las siguientes combinaciones de negocios:

*Aparthotel Bosque, S.A.*

En el mes de Diciembre del 2012, el Grupo llegó a un acuerdo para la compra de una participación adicional del 37% de las acciones de la sociedad Aparthotel Bosque S.A. por un importe de 3,15 millones de euros. Con ello, el Grupo alcanzó una participación del 62% en la sociedad, y pasó a integrarse por el método de integración global al haber obtenido el control de la misma.

Como resultado de esta operación y en aplicación de la NIIF 3, se produjo un exceso entre la participación en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables y el coste de la combinación de negocios por importe de 6 millones de euros, tal y como se especificó en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en el epígrafe de Diferencia negativa de consolidación.

A consecuencia de esta operación, los intereses minoritarios del grupo se incrementaron en 6,8 millones de euros.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

En el momento de la compra, el valor razonable de los activos netos de la sociedad ascendía a 17,9 millones de euros, con el siguiente desglose:

| <b>(miles de €)</b>                           | <b>31/12/2012</b> |
|---|-------------------|
| <b>ACTIVO</b>                                 |                   |
| Activo no corriente (Nota 9)                  | 21.149            |
| Efectivo y otros medios líquidos equivalentes | 2.395             |
| Resto activo corriente                        | 452               |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                           | <b>23.997</b>     |
| <b>PASIVO</b>                                 |                   |
| Impuesto diferido de pasivo                   | 4.752             |
| Resto pasivo no corriente                     | 543               |
| Pasivo corriente                              | 835               |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                           | <b>6.130</b>      |

El valor razonable de los activos netos adquiridos de la sociedad Aparthotel Bosque, S.A., propietaria del hotel Tryp Palma Bosque, fue determinado añadiendo al valor contable de la sociedad el ajuste a valor razonable del hotel, neto del impuesto diferido correspondiente. La valoración del hotel fue realizada por el experto independiente Jones Lang LaSalle arrojando un valor de 20,8 millones de euros, con fecha de tasación 7 de Febrero de 2013. Dicho informe incluyó el siguiente análisis de sensibilidad en base a variaciones en las tasa de descuento y capitalización:

|                     | min<br>22.382 | Valor mercado<br>↔ | max<br>30.322 |
|---------------------|---------------|--------------------|---------------|
| Tasa descuento      | 11,50%        | 10,50%             | 9,25%         |
| Tasa capitalización | 8,50%         | 7,50%              | 6,50%         |

Adicionalmente, se descontó de estos importes el valor actual de las inversiones previstas en el hotel en los siguientes años, que supondrán una renovación del mismo, por 4,8 millones de euros.

### 5.2 Otras variaciones de perímetro

Durante el ejercicio 2013, se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

#### *Altas*

En el mes de junio se constituyó la sociedad Ayosa Hoteles, S.L., participada por el Grupo en un 50%, sin impactos significativos en los estados financieros del Grupo, y cuyo objetivo es la explotación mediante contrato de alquiler de los hoteles Sol Trinidad y Sol Guadalupe, propiedad de la sociedad Evertmel, S.L., a partir del mes de julio de 2013. El resultado de la sociedad en el ejercicio 2013 se desglosa en la Nota 12.

Asimismo, en el primer semestre del ejercicio 2013 se constituyó la sociedad London XXI Limited, con una participación del grupo del 100% y cuyo principal actividad es la explotación del hotel Me London, mediante contrato de arrendamiento firmado con la sociedad Adprotel Strand, S.L. El resultado aportado al Grupo por esta sociedad en el ejercicio 2013 asciende a 1 millón de euros.

En el mes de junio se constituyeron las sociedades Kabegico Inversiones S.L. y Naolinco Hoteles, S.L. ambas participadas al 100% por Melia Hotels International, S.A., sin impactos significativos en las cuentas consolidadas del Grupo.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### *Bajas*

Durante los primeros meses del semestre se procedió a la disolución de las sociedades Sol Meliá Guatemala, S.A. y Hantinsol Resorts, S.A., participadas por el Grupo en un 100% y un 33% respectivamente, sin impactos significativos en las cuentas consolidadas del Grupo.

En el mes de octubre se disolvió la sociedad Tradysa Argentina, que integraba por el método de la puesta en equivalencia y sin impactos significativos para el Grupo.

En el mes de diciembre, se ha procedido a la venta a un tercero ajeno al Grupo del 100% de las participaciones de la sociedad Bear S.A. de C.V., propietaria y explotadora del hotel Meliá México Reforma, ubicado en México D.F., por 43,9 millones de euros (60 millones de dólares) más el ajuste de circulante que se determinará en los meses siguientes. Como resultado de esta enajenación, se ha generado una plusvalía por valor de 8,1 millones de euros registrada en el EBITDA de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, dado que se considera una operación de rotación de activos articulada a través de la venta de la sociedad propietaria de dicho activo (ver Nota 3.11).

En diciembre se produjeron las bajas de las sociedades Datolita Inversiones 2010,S.L. y Sol Meliá Bulgaria, S.A., participadas por el Grupo en un 50% y un 60% respectivamente. Ambas operaciones, sin impacto significativo en las cuentas consolidadas del Grupo.

### *Compra de intereses minoritarios*

Durante el primer semestre del ejercicio se adquirieron por 2 millones de euros el 23% de las participaciones de la sociedad Aparthotel Bosque, S.A., generando un beneficio de 2,1 millones de euros, reconocido directamente en el patrimonio neto del Grupo.

Así mismo, el Grupo adquirió el 30% que no poseía de la sociedad Desarrolladora del Norte, propietaria del hotel Gran Meliá Puerto Rico por 29,2 millones de euros, generando una pérdida de 4,3 millones de euros, reconocido también directamente en el patrimonio neto consolidado.

### *Venta de participaciones controladoras*

En el segundo semestre se procedió a la venta del 50% de las participaciones de la sociedad S' Argamassa Hotelera S.L. (antes denominada First Project, S.L.), sin impactos significativos para el Grupo.

A efectos de comparación se detallan las variaciones del 2012:

### *Altas*

En el mes de Diciembre, Meliá Hotels International, S.A. adquirió el 50% de la sociedad Producciones de Parques, S.L., fruto del acuerdo con el Grupo Katmandu por el que cada socio aporta una serie de activos ubicados en Calviá (Mallorca):

- ✓ Melia Hotels International aporta el hotel Sol Magalluf Park.
- ✓ Katmandú Collections, LLLP aporta el "Katmandú Park".

El nuevo complejo "Sol Katmandú Park & Resort" contribuye al reforzamiento de los hoteles de la marca Sol con una nueva oferta de ocio única en su zona. Esta operación generó un fondo de comercio por valor de 5,3 millones de euros, que se incluye dentro de la inversión en esta sociedad en el activo del balance consolidado. Además, la aportación del hotel generó unas plusvalías netas para el Grupo de 11,7 millones de euros.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

En la aportación del hotel Sol Magalluf Park a la joint venture Producciones de Parques, S.L., se estimó un valor en aportación no dineraria de 20 millones de euros. La tasación del experto independiente Jones Lang LaSalle encargada por el Grupo en 2011 de varios inmuebles, le otorgaba un valor de 22,4 millones de euros.

La sociedad Kimel Mca, S.L. se constituyó el dos de Mayo de 2012. El capital social de la sociedad era de 3 mil euros dividido en trescientas participaciones sociales totalmente suscritas y desembolsadas por la entidad Evertmel, S.L. El porcentaje que ostenta el grupo sobre la sociedad Evertmel, S.L. es del 50% y, por tanto, posee igualmente el 50% de Kimel Mca, S.L. La actividad de la sociedad es la explotación del *beach club* situado en el hotel Sol Beach House de Magalluf (España). La incorporación de esta sociedad no tuvo impactos significativos en las cuentas consolidadas durante el ejercicio.

Asimismo, en el mes de junio se adquirió el 28% de la sociedad Banamex, S.A. Fideicomiso El Medano (Méjico), propietaria del hotel Me Cabo. En aplicación de la NIC 28, la diferencia entre el coste de la inversión y la porción que corresponde al inversor en el valor razonable de los activos y pasivos se ha llevado como ingreso del ejercicio, dicho importe ascendió a 6,1 millones de euros.

En el ejercicio 2012, Meliá Hotels International, S.A. adquirió el 50% de la sociedad Datolita Inversiones 2010, S.L. El objeto social de esta sociedad es la prestación de servicios financieros, comerciales e inmobiliarios, así como la promoción y ejecución inmobiliaria y la compra, suscripción, tenencia, gestión, administración, permuta y venta de valores mobiliarios. Adicionalmente, Datolita Inversiones 2010, S.L. realizó una ampliación de capital suscrita a partes iguales por ambos socios y que Meliá Hotels International, S.A. materializó mediante compensación de créditos por valor de 15 millones de euros.

En el mes de septiembre 2012 se incorporó al perímetro de consolidación la sociedad Innwise Management, S.L. dedicada a ofrecer servicios tecnológicos e informáticos. Esta sociedad está participada en un 50% por Travel Dynamic Solutions, S.A. y, por tanto, el porcentaje de participación del Grupo era del 25%. Su incorporación al perímetro de consolidación no tuvo impactos significativos en las cuentas consolidadas.

A finales del ejercicio 2012, se creó la *Joint Venture Fourth Project 2012*, S.L., participada por MHI en un 50%. Con posterioridad a su incorporación al perímetro, la sociedad adquirió el hotel S'Argamassa (Ibiza) por un valor de 18 millones de euros. Como resultado de la venta de este hotel en funcionamiento, el Grupo registró una plusvalía neta de 10,5 millones de euros.

La tasación del experto independiente Jones Lang Lasalle encargada por el Grupo en 2011 otorgaba a este hotel un valor de 12,6 millones de euros. En febrero de 2013 se encargó al mismo experto la valoración de un proyecto de reconversión de este hotel para convertirse en el nuevo "ME Ibiza", que incluía una reforma valorada en 15 millones de euros, dando un valor de 45,4 millones de euros, es decir, un valor neto de 30,4 millones de euros. La valoración tiene fecha de 31 de Diciembre de 2012 e incluye el siguiente análisis de sensibilidad (sin descontar las inversiones a realizar):

|                     | <i>miles de euros</i> |               |        |   |        |
|---------------------|-----------------------|---------------|--------|---|--------|
|                     | min                   | Valor mercado | max    |   |        |
|                     | 39.565                | ↔             | 45.376 | ↔ | 53.989 |
| Tasa descuento      | 12,75%                | 11,75%        | 10,50% |   |        |
| Tasa capitalización | 8,50%                 | 7,50%         | 6,50%  |   |        |

Estas estimaciones se realizaron suponiendo que el hotel operará bajo la marca "Sol" el primer año y, el resto, bajo la marca "ME". Además, se asumió que el *beach club* será gestionado por Nikki Beach. Todas estas acciones suponen el incremento futuro de los flujos de caja generados por el hotel.

Asimismo, el Grupo adquirió un porcentaje adicional del 8,4% de la sociedad Altavista, S.L., esta operación no tuvo impactos significativos en las cuentas consolidadas del Grupo.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

Por último, se constituyeron las sociedades First Project, S.L. y Third Project 2012, S.L.; ambas participadas al 100% por Melia Hotels International, S.A. , sin impactos significativos en las cuentas consolidadas del Grupo.

### *Bajas*

En abril causó baja la sociedad Blanche Fontaine SAS, propietaria del hotel Tryp Blanche Fontaine, por venta de la totalidad de la participación del Grupo en dicha sociedad, generando una plusvalía neta de 8,7 millones de euros, que se registraron en el EBITDA de la cuenta de resultados consolidada, al considerarse como venta de un hotel (ver Nota 3.11).

Durante el ejercicio, se fusionaron por absorción las sociedades Cansilius, S.L., Calimarest, S.L., e Intersthoscaloja, S.A. por Meliá Hotels Internacional, S.A. Igualmente, la sociedad Dominios Compartidos S.A. fue absorbida por Hogares Batle, S.A.; ambas fusiones con efectos contables desde el día 1 de Enero de 2012. Estas operaciones no tuvieron impactos significativos en el balance ni en la cuenta de resultados del grupo consolidado (ver Nota 14).

### *Compra de intereses minoritarios*

Durante el ejercicio se adquirió el 40% de participaciones de la sociedad Grupo Sol Asia LTD, que a su vez participa en la sociedad Grupo Sol Services. Con esta adquisición, el Grupo pasa a tener el 100% de ambas sociedades (ver Nota 16.7).

### *Venta participaciones controladoras*

En el ejercicio 2012 no se produjeron ventas de participaciones controladoras.

### **5.3 Cambios de denominación**

Durante el primer semestre del ejercicio, la sociedad First Project, S.L. pasó a denominarse S' Argamassa Hotelera S.L.

Por otra parte parte, la sociedad Travel Dynamic Solutions, S.A. pasó a denominarse Idiso Hotel Distribution, S.A.

En el ejercicio 2012 no se produjeron cambios de denominación.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### 6) INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

Tal y como se indica en la Nota 2.2c, la Compañía ha cambiado el método de presentación de la información segmentada, siendo los segmentos comentados a continuación, los que constituyen la estructura organizativa de la empresa y cuyos resultados son revisados por la máxima autoridad de la toma de decisiones de la entidad:

- Gestión hotelera: corresponde a los ingresos por honorarios recibidos por la explotación de hoteles en régimen de gestión y franquicia. Además incluye los cargos intergrupo a los hoteles de Meliá en régimen de propiedad y alquiler.
- Negocio hotelero: se recogen en este segmento los resultados obtenidos por la explotación de las unidades hoteleras en propiedad o alquiler del Grupo. Asimismo, se presentan los ingresos producidos en el ámbito de la restauración por la consideración de esta actividad como una fuente de ingresos integrada plenamente en la explotación hotelera, debido a la venta mayoritaria de paquetes conjuntos cuyo precio incluye alojamiento y comida y que harían impracticable una segmentación real de activos y pasivos asociados.
- Otros negocios vinculados a la gestión hotelera: en este segmento se incluyen ingresos adicionales del negocio hotelero, como casinos, lavandería o actividades de touroperación.
- Real Estate: incluye las plusvalías por rotación de activos, así como las actividades de promoción y explotación inmobiliaria.
- Club Meliá: refleja los resultados derivados de la venta de derechos de uso compartido de unidades específicas de complejos vacacionales.
- Corporativos: corresponde a costes de estructura, resultados ligados a la mediación y comercialización de reservas de habitaciones y servicios turísticos, así como costes corporativos del Grupo no asignables a ninguna de las tres divisiones de negocio mencionadas anteriormente

La segmentación de Meliá Hotels International se explica por la diversificación de operaciones existente en la compañía basada en los ámbitos de gestión hotelera, explotación hotelera, inmobiliario y de club vacacional.

Determinados epígrafes en los cuadros de segmentación de negocios y segmentación geográfica se presentan de forma agregada ante la imposibilidad de separar la misma en los diferentes segmentos especificados.

Las políticas de fijación de precios de transferencia aplicadas por la Compañía en las operaciones entre las distintas sociedades del Grupo, se establecen de forma similar a las transacciones realizadas con terceros.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### **6.1 Información por segmentos operativos**

La segmentación de la cuenta de pérdidas y ganancias y de las líneas de balance referidas a la explotación, del ejercicio 2013 se ofrece en el siguiente cuadro:

| (miles de €)   | <b>División hotelera</b> |                         |   |                    |                   |                     |                      | <b>31/12/2013</b>  |
|--|--------------------------|-------------------------|---|--------------------|-------------------|---------------------|----------------------|--------------------|
|  | <b>Gestión hotelera</b>  | <b>Negocio hotelero</b> | <b>Otros neg. vin. gestión hotelera</b> | <b>Real Estate</b> | <b>Club Meliá</b> | <b>Corporativos</b> | <b>Eliminaciones</b> |                    |
| <b>CUENTA DE RESULTADOS</b>                                  |                          |                         |   |                    |                   |                     |                      |                    |
| Ingresos Operativos  | 192.925                  | 1.059.214               | 46.886                                  | 72.760             | 72.449            | 87.638              | (179.886)            | <b>1.351.984</b>   |
| Gastos Operativos  | (131.442)                | (826.229)               | (44.455)                                | (13.598)           | (58.744)          | (113.158)           | 179.886              | <b>(1.007.740)</b> |
| <b>EBITDAR</b>   | <b>61.482</b>            | <b>232.985</b>          | <b>2.431</b>                            | <b>59.162</b>      | <b>13.704</b>     | <b>(25.520)</b>     | 344.244              |                    |
| Arrendamientos   | (102.712)                |                         |   |                    |                   | 119                 |                      | <b>(102.593)</b>   |
| <b>EBITDA</b>  | <b>61.482</b>            | <b>130.273</b>          | <b>2.431</b>                            | <b>59.162</b>      | <b>13.704</b>     | <b>(25.401)</b>     | 0                    | <b>241.651</b>     |
| Amortizaciones y deterioros                                  | 22                       | (79.982)                | (311)                                   | (751)              | (568)             | 17.338              |                      | <b>(64.252)</b>    |
| <b>EBIT</b>  | <b>61.505</b>            | <b>50.290</b>           | <b>2.120</b>                            | <b>58.411</b>      | <b>13.136</b>     | <b>(8.063)</b>      |                      | <b>177.398</b>     |
| Resultado Financiero   |                          |                         |   |                    |                   |                     |                      | <b>(187.251)</b>   |
| Rdo. Entidades Asociadas                                     |                          |                         |   |                    |                   |                     |                      | <b>(17.775)</b>    |
| <b>Rdo. antes de impuestos</b>                               |                          |                         |   |                    |                   |                     |                      | <b>(27.626)</b>    |
| Impuestos  |                          |                         |   |                    |                   |                     |                      | <b>(9.203)</b>     |
| <b>RESULTADO ACTIVIDADES QUE CONTINÚAN</b>                   |                          |                         |   |                    |                   |                     |                      |                    |
| Resultado actividades interrumpidas                          | (213)                    | (24.520)                |   | 5                  | (1.880)           | (9.039)             | 1.395                | <b>(34.253)</b>    |
| Rdo. atribuido a minoritarios                                |                          |                         |   |                    |                   |                     |                      | <b>(2.136)</b>     |
| <b>RESULTADO ATRIBUIDO A SOCIEDAD DOMINANTE</b>              |                          |                         |   |                    |                   |                     |                      | <b>(73.219)</b>    |
| <b>ACTIVOS y PASIVOS</b>                                     |                          |                         |   |                    |                   |                     |                      |                    |
| Inmovilizado material e intangible                           | 42.371                   | 1.470.222               |   | 59.787             | 27.749            | 3.381               | 102.240              | <b>1.705.750</b>   |
| Inversiones entidades asociadas                              |                          | 78.802                  |   |                    | 14.855            |                     | 7.049                | <b>100.706</b>     |
| Otros activos no corrientes                                  |                          |                         |   |                    |                   |                     |                      | <b>635.976</b>     |
| Activos no corrientes mant. venta                            | 951                      | 56.554                  |   |                    |                   |                     |                      | <b>100.338</b>     |
| Activos corrientes de operación                              | 87.182                   | 128.995                 |   | 5.707              | 6.386             | 24.144              | 289                  | 18.400             |
| Otros activos corrientes                                     |                          |                         |   |                    |                   | 77.449              | 258.218              | (237.929)          |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>   |                          |                         |   |                    |                   |                     |                      | <b>3.374.210</b>   |
| Deuda financiera   |                          |                         |   |                    |                   |                     |                      | <b>1.594.242</b>   |
| Otros Pasivos no corrientes                                  |                          |                         |   |                    |                   |                     |                      | <b>220.499</b>     |
| Pasivos vinc. activos no corrientes mantenidos para la venta | 965                      | 14.940                  |   |                    |                   |                     |                      |                    |
| Pasivos corrientes de operación                              | 27.611                   | 352.299                 |   | 6.868              | 960               | 22.245              | 127                  | (25.799)           |
| Otros Pasivos corrientes                                     |                          |                         |   |                    |                   | 81.379              | 31.715               | (211.134)          |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>   |                          |                         |   |                    |                   |                     |                      | <b>2.205.625</b>   |

Dentro del segmento de Gestión hotelera, se han registrado 114,2 millones de euros en concepto de honorarios de gestión, de los que 9,1 millones se realizaron con entidades asociadas. El resto de ingresos corresponden a comisiones de venta, principalmente.

Por otra parte, dentro de Otros negocios vinculados a la gestión hotelera, se incluyen mayoritariamente los ingresos y gastos vinculados a la actividad de touroperación de la sociedad Sol Caribe Tours, S.A. por 33,9 y 33 millones de euros, respectivamente (ver Nota 7.1).

En cuanto a los ingresos operativos del segmento de Real Estate (o Gestión de activos), el Grupo, continuando con el desarrollo del proyecto "Calviá Beach", ha formalizado la venta de los hoteles Sol Guadalupe y Sol Trinidad-Jamaica, ubicados en Magalluf (Mallorca). Adicionalmente, como consecuencia de dicha operación, y con el objetivo de reorganizar sus activos, el Grupo ha procedido a la venta de la sociedad Tertian XXI, propietaria del hotel Sol Tenerife, a la sociedad Producciones de Parques, S.L., con el fin de crear un complejo temático similar al que posee esta sociedad en Mallorca, el Sol Katmandú Park Hotel & Resort. Las plusvalías brutas generadas por estas operaciones han alcanzado los 44,1 millones de euros. En la Nota 10 se ofrece información sobre los valores de activos tomados en cuenta en estas operaciones.

Además, se incluyen en este segmento 9,3 millones de euros de plusvalías brutas por la venta de la sociedad Bear S.A. de C.V., tal y como se explica en la Nota 5.



# **CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013**

Asimismo, se han generado ingresos por valor de 5,5 millones de euros, correspondientes al alquiler de locales comerciales de los centros comerciales de América (ver Nota 11).

Dentro del epígrafe de Inmovilizado material e intangible, destaca el incremento en el segmento Corporativo por la incorporación de los activos de la sociedad Idiso Hotel Distribution, S.A., al pasar a consolidarse por el método de integración global, tal y como se indica en la Nota 5.1.

En el segmento de Negocio hotelero, la principal variación ha sido la inclusión de los activos de la sociedad Inversiones Hoteleras La Jaquita, S.A. por 170,9 millones de euros (ver Nota 5.1).

En cuanto a las eliminaciones realizadas durante el ejercicio, destacan las facturaciones intersegmento por honorarios de gestión por valor de 90 millones de euros. Las prestaciones de servicios al negocio hotelero supusieron 54,4 millones de euros.

A efectos comparativos se ofrece la segmentación por negocios del ejercicio 2012:

Los ingresos de Gestión hotelera, incluían fees facturados por importe de 118,6 millones de euros, de los que 8,1 se realizaron con entidades asociadas. El resto de ingresos correspondieron a comisiones de venta, principalmente.

Por otra parte, dentro de Otros negocios vinculados a la gestión hotelera, se incluyeron mayoritariamente los ingresos y gastos vinculados a la actividad de touroperación de la sociedad Sol Caribe Tours, S.A. por 35 y 34,2 millones de euros, respectivamente.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

Los ingresos operativos del segmento de gestión de activos, incluyeron 81,1 millones de euros por enajenación de activos, correspondientes a los hoteles Tryp Bellver, Sol Magalluf Park y S'Argamassa en España, Tryp Blanche Fontaine en Francia y Me Cancún en México .

El resto se debió, principalmente, a la revalorización de las inversiones inmobiliarias e ingresos por alquiler de locales por importe de 20,7 millones de euros (ver Nota 11).

Las operaciones intercompañía realizadas durante el ejercicio entre los distintos segmentos, correspondieron principalmente a honorarios de gestión por 129,6 millones de euros.

Los principales movimientos registrados durante el ejercicio en el epígrafe de inmovilizado, correspondieron a ampliaciones, reformas y ventas de activos del segmento hotelero, explicadas en las Nota 10.

Por otro lado, las variaciones del perímetro de consolidación supusieron altas de activos fijos por valor de 15,3 millones de euros del segmento de negocio hotelero, como consecuencia de la incorporación de la sociedad Aparthotel Bosque S.A. y por la venta de participaciones controladoras de la sociedad Blanche Fontaine S.A.S. (ver Nota 5.2).

### **6.2 Información por áreas geográficas**

La información por segmentos operativos constituye el formato que mejor representa la información financiera del Grupo, facilitando la comprensión de los rendimientos obtenidos y el seguimiento anual. Así mismo, a continuación se desglosan por volumen de ingresos y activos las diferentes áreas geográficas en función de los países en los que se ubican las unidades generadoras de efectivo, a través de las que el Grupo desarrolla su actividad (véase Nota 1):

| <b>(miles de €)</b> | <b>ESPAÑA</b> | <b>EMEA (*)</b> | <b>AMERICA</b> | <b>ASIA</b> | <b>Eliminaciones</b> | <b>31/12/2013</b> |
|---------------------|---------------|-----------------|----------------|-------------|----------------------|-------------------|
| Ingresos Operativos | 678.654       | 258.988         | 507.137        | 3.098       | (95.892)             | <b>1.351.984</b>  |
| Total Activo        | 1.999.198     | 346.303         | 1.023.850      | 4.858       |                      | <b>3.374.210</b>  |

**(\*) EMEA (Europe, Middle East, Africa) :**

*Incluye las zonas de África, Oriente Medio y Europa excluida España*

Las facturaciones realizadas entre los distintos segmentos geográficos ascendieron a 95,9 millones de euros, correspondiendo 55,5 millones a España, 49,3 millones a EMEA, 9,5 millones negativos a América y 0,6 millones al segmento asiático.

En cuanto a los ingresos operativos por países, destacan México con 146,7 millones de euros y República Dominicana con 212 millones en el segmento de América. En el segmento de EMEA, Alemania aporta 114 millones de euros.

Por otro lado, las variaciones del perímetro de consolidación han supuesto 225,2 millones de euros de altas y 24,9 millones de euros de bajas de activos fijos del segmento de negocio hotelero, como consecuencia de la incorporación de las sociedades Inv. Hot. La Jaquita, S.A. e Idiso Hotel Distribution. S.A. en España, y por la venta de la sociedad Bear S.A. de C.V. en América(ver Nota 5.1).

En lo referente a los activos aportados por países, México con 339,5 millones de euros y República Dominicana con 288,9 millones, son los que tienen una mayor incidencia. En el segmento EMEA, Francia y Reino Unido suman 136,3 millones de euros.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

A efectos comparativos se presentan los saldos correspondientes al ejercicio anterior:

| <b>(miles de €)</b> | <b>ESPAÑA</b> | <b>EMEA (*)</b> | <b>AMERICA</b> | <b>ASIA</b> | <b>Eliminaciones</b> | <b>31/12/2012</b> |
|---------------------|---------------|-----------------|----------------|-------------|----------------------|-------------------|
| Ingresos Operativos | 652.231       | 224.630         | 539.466        | 4.247       | (90.703)             | <b>1.329.871</b>  |
| Total Activo        | 1.856.225     | 343.454         | 1.267.850      | 1.109       |                      | <b>3.468.638</b>  |

**(\*) EMEA (Europe, Middle East, Africa) :**

*Incluye las zonas de África, Oriente Medio y Europa excluida España*

Las facturaciones realizadas entre los distintos segmentos geográficos ascendieron a 90,7 millones de euros, correspondiendo 42,7 millones a España, 51,4 millones a EMEA, 4,9 millones negativos a América y 1,5 millones al segmento asiático.

En cuanto a los ingresos operativos por países, destacan México con 171 millones de euros y República Dominicana con 207,6 millones en el segmento de América. En el segmento de EMEA, Alemania aportó 112,6 millones de euros.

Por otro lado, las variaciones del perímetro de consolidación supusieron altas de activos fijos por valor de 15,3 millones de euros del segmento de negocio hotelero, como consecuencia de la incorporación de la sociedad Aparthotel Bosque S.A. y por la venta de participaciones controladoras de la sociedad Blanche Fontaine S.A.S. (ver Nota 4.2).

En lo referente a los activos aportados por países, México con 478,8 millones de euros y República Dominicana con 297,7 millones, fueron los de mayor incidencia. En el segmento EMEA, Francia y Reino Unido aportaron 133 millones de euros.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### **7) OTROS INGRESOS Y GASTOS**

#### **7.1 Ingresos operativos**

El desglose del saldo de este epígrafe por su naturaleza en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

| <i>(miles de €)</i>            | <b>2013</b>      | <b>2012</b>      |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Venta habitaciones             | 642.838          | 622.361          |
| Ventas comida y bebida         | 341.047          | 315.767          |
| Ingresos inmobiliarios         | 66.810           | 106.509          |
| Venta unidades club vacacional | 77.460           | 75.431           |
| Ingresos otros negocios        | 74.443           | 72.543           |
| Ingresos de gestión hotelera   | 46.149           | 46.397           |
| Otros ingresos                 | 103.237          | 90.862           |
| <b>Total</b>                   | <b>1.351.984</b> | <b>1.329.871</b> |

En Otros ingresos destacan 33,9 millones de euros de la sociedad Sol Caribe Tours, S.A. como consecuencia del desarrollo de su actividad como touroperador. En el ejercicio 2012 aportó un importe de 35 millones de euros.

#### **7.2 Consumos**

El desglose del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

| <i>(miles de €)</i>            | <b>2013</b>    | <b>2012</b>    |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Consumo de comida y bebida     | 108.845        | 100.201        |
| Consumo artículos auxiliares   | 27.912         | 27.793         |
| Consumo ventas club vacacional | 6.899          | 3.982          |
| Consumos varios                | 28.862         | 29.121         |
| <b>Total</b>                   | <b>172.518</b> | <b>161.097</b> |

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### **7.3 Gastos de personal**

El coste de personal se desglosa del siguiente modo:

| <b>(miles de €)</b>            | <b>2013</b>    | <b>2012</b>    |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Sueldos, salarios y asimilados | 290.526        | 295.077        |
| Seguros sociales               | 65.569         | 64.951         |
| Otros gastos sociales          | 17.648         | 18.009         |
| Indemnizaciones                | 6.272          | 5.301          |
| <b>Total</b>                   | <b>380.015</b> | <b>383.340</b> |

No se incluyen en el epígrafe de gastos de personal las indemnizaciones relacionadas con el proceso de reestructuración que la Compañía ha llevado a cabo durante el primer trimestre del ejercicio 2013. Estas indemnizaciones por valor de 3,98 millones de euros se presentan en el epígrafe de Reestructuraciones de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El número medio de empleados de Meliá Hotels International, S.A. y sus sociedades dependientes durante los dos últimos ejercicios, distribuido por categorías laborales, es el siguiente:

|                       | <b>2013</b>    |                |               | <b>2012</b>           |                |               |
|-----------------------|----------------|----------------|---------------|-----------------------|----------------|---------------|
|                       | <b>HOMBRES</b> | <b>MUJERES</b> | <b>TOTAL</b>  | <b>HOMBRES</b>        | <b>MUJERES</b> | <b>TOTAL</b>  |
| Personal directivo    | 308            | 113            | 422           | Personal directivo    | 321            | 129           |
| Jefes de departamento | 1.247          | 724            | 1.971         | Jefes de departamento | 816            | 540           |
| Técnicos              | 5.246          | 3.821          | 9.067         | Técnicos              | 4.665          | 3.827         |
| Auxiliares            | 3.895          | 3.016          | 6.911         | Auxiliares            | 3.486          | 2.725         |
| <b>Total</b>          | <b>10.696</b>  | <b>7.674</b>   | <b>18.370</b> | <b>Total</b>          | <b>9.289</b>   | <b>7.221</b>  |
|                       |                |                |               |                       |                | <b>16.510</b> |

### **7.4 Otros gastos**

El desglose del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

| <b>(miles de €)</b>           | <b>2013</b>    | <b>2012</b>    |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Alquileres varios             | 8.790          | 8.593          |
| Mantenimiento y conservación  | 38.978         | 38.629         |
| Servicios externos            | 74.056         | 63.429         |
| Transportes y seguros         | 12.415         | 12.580         |
| Gastos por gestión bancaria   | 13.320         | 13.349         |
| Publicidad y promoción        | 34.987         | 39.298         |
| Suministros                   | 72.984         | 69.772         |
| Gastos viajes y billeteaje    | 10.106         | 10.162         |
| Tributos sobre actividad      | 42.506         | 34.056         |
| Servicios exteriores diversos | 120.059        | 117.170        |
| Otros gastos                  | 27.007         | 33.132         |
| <b>Total</b>                  | <b>455.207</b> | <b>440.169</b> |

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### **7.5 Amortización y deterioro**

El desglose del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

| <b>(miles de €)</b>                       | <b>2013</b>   | <b>2012</b>   |
|---|---------------|---------------|
| Dotacion amortización activos intangibles | 10.736        | 7.034         |
| Dotación amortización activo material     | 83.945        | 74.780        |
| Deterioro del inmovilizado material       | (3.546)       | 1.998         |
| <b>Total</b>                              | <b>91.134</b> | <b>83.812</b> |

Durante el ejercicio, se ha procedido a la reversión de las pérdidas por deterioro del inmovilizado material en construcciones por importe de 5,9 millones de euros de un hotel en Las Islas Canarias (España), registradas en 2011, fruto de la nueva valoración efectuada por un experto independiente respecto al valor contable registrado de dicho activo.

Las altas por deterioro del inmovilizado material corresponden principalmente a la amortización acelerada de los activos registrados por el Grupo de hoteles explotados en régimen de arrendamiento operativo para adaptar su vida útil a la duración de dichos contratos de arrendamiento

### **7.6 Diferencia negativa de consolidación**

El desglose del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente (ver Nota 5.1):

| <b>(miles de €)</b>            | <b>Revalorización<br/>participación<br/>previa</b> | <b>2013</b>                    |               |                                | <b>Revalorización<br/>participación<br/>previa</b> | <b>2012</b>                    |              |              |
|--------------------------------|--|--------------------------------|---------------|--------------------------------|--|--------------------------------|--------------|--------------|
|                                |  | <b>Ganancia<br/>por compra</b> | <b>Total</b>  | <b>Ganancia<br/>por compra</b> | <b>Total</b>                                       | <b>Ganancia<br/>por compra</b> | <b>Total</b> |              |
| Inv.Hoteleras La Jaquita, S.A. | 5.258  | 4.965                          | 10.223        |                                |  |                                |              |              |
| Idiso Hotel Distribution, S.A. | 20.637   |                                | 20.637        |                                |  |                                |              |              |
| Aparthotel Bosque, S.A.        |  |                                |               |                                |  | 2.520                          | 3.461        | 5.981        |
| <b>Total</b>                   | <b>25.895</b>                                      | <b>4.965</b>                   | <b>30.860</b> |                                |  | <b>2.520</b>                   | <b>3.461</b> | <b>5.981</b> |

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### **7.7 Ingresos y gastos financieros**

El desglose por naturaleza de los importes incluidos en el resultado financiero de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

| <b>(miles de €)</b>                                | <b>2013</b>          | <b>2012</b>          |
|--|----------------------|----------------------|
| Diferencias positivas de cambio                    | 28.067               | 10.052               |
| Ingresos por dividendos                            | 31                   | 29                   |
| Ingresos por intereses                             | 19.187               | 17.611               |
| Otros ingresos financieros                         | 2.386                | 1.490                |
| Modificación sustancial de la deuda                | 30.634               | 5.310                |
| Resultado enajenación activos financieros          | (2)                  | 9.246                |
| <b>Total ingresos financieros</b>                  | <b>80.303</b>        | <b>43.738</b>        |
| <br>Diferencias negativas de cambio                | <br>(52.205)         | <br>(17.542)         |
| Gastos por intereses                               | (103.604)            | (80.096)             |
| Gastos por intereses arrendamiento financiero      | (10.935)             | (12.549)             |
| Otros gastos financieros                           | (7.129)              | (12.349)             |
| Resultado por actualización de balances            | (15.340)             | (7.335)              |
| Exceso provisión insolvencias créditos             | (2.326)              | (33)                 |
| Variación valor razonable instrumentos financieros | (76.015)             | 8.456                |
| <br><b>Total gastos financieros</b>                | <br><b>(267.554)</b> | <br><b>(121.447)</b> |
| <br><b>Resultado financiero</b>                    | <br><b>(187.251)</b> | <br><b>(77.709)</b>  |

La variación en el valor razonable de instrumentos financieros del ejercicio 2013 corresponde principalmente al gasto por 76,2 millones de euros, debido a la revalorización bursátil de la acción del Grupo Meliá de un 55,6%, que ha provocado un incremento sustancial del valor de pasivo de los derivados implícitos que representan la opción de convertibilidad de los tenedores de bonos de las emisiones realizadas por el Grupo en 2009 y 2013.

Como comentado en la Nota 16.5, el Consejo de Administración de Meliá Hotels International, S.A., ha decidido en fecha 20 de diciembre 2013 renunciar a la opción de liquidación en efectivo asociada a estas emisiones de bonos convertibles, por lo que el impacto se refiere únicamente a la evolución del valor razonable hasta dicha fecha, en que el valor razonable de estos derivados fue reclasificado a patrimonio neto (ver Nota 16.5).

En 2012, la variación de valor razonable del derivado implícito asociado a la emisión del ejercicio 2009, fue positivo de 8,5 millones de euros.

El cálculo de valor razonable de estos derivados implícitos hasta la fecha de renuncia de la opción de liquidación en efectivo ha sido realizado por el experto independiente Intermoney Valora Consulting, S.A.

El epígrafe de "modificación sustancial de la deuda" incluye 30,6 millones de euros correspondientes al ingreso financiero fruto del acuerdo alcanzado entre el Grupo Meliá y la sociedad Equity Inmuebles, S.L., explicado en la Nota 13.2. En 2012, el importe de 5,3 millones de euros correspondió a la operación de canje de acciones preferentes por bonos simples, explicada en la Nota 13.2

Por último, destacar que el epígrafe de resultados por actualización de balances refleja el impacto provocado por la pérdida de valor adquisitivo de los activos monetarios netos de las sociedades dependientes venezolanas, debido a la aplicación de la contabilidad para economías hiperinflacionarias, tal como se indica en la Nota 3.15.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### **8) GANANCIAS POR ACCIÓN**

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio neto del año atribuible a los accionistas ordinarios por el número medio de acciones ordinarias en circulación durante el año.

Las ganancias diluidas por acción se calculan dividiendo el beneficio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante por el número medio de acciones ordinarias en circulación durante el año. Ambas magnitudes se ajustan por los efectos inherentes a las acciones potenciales con efectos diluyentes.

El Grupo tiene en cuenta el efecto de las acciones potenciales correspondientes a la operación de emisión de bonos convertibles (ver nota 13.2), así como los intereses reconocidos en la cuenta de resultados por dicha operación. Al desprenderse de dicha evaluación que las acciones ordinarias potenciales tienen efectos antídiluyentes, no se tienen en cuenta para el cálculo de las ganancias diluidas por acción.

El siguiente cuadro refleja los cálculos realizados en 2013 y 2012 para ambas magnitudes:

| <i>(unidades de €)</i>                          | <b>BÁSICAS</b>      |                    | <b>DILUIDAS</b>     |                    |
|---|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
|   | <b>31/12/2013</b>   | <b>31/12/2012</b>  | <b>31/12/2013</b>   | <b>31/12/2012</b>  |
| <b>Resultado atribuido a sociedad dominante</b> | <b>(73.218.999)</b> | <b>36.727.392</b>  | <b>(73.218.999)</b> | <b>36.727.392</b>  |
| Resultado actividades continuadas               | (38.926.651)        | 45.631.484         | (38.926.651)        | 45.631.484         |
| Resultado actividades interrumpidas             | (34.292.348)        | (8.904.092)        | (34.292.348)        | (8.904.092)        |
| Corrección resultados                           |                     |                    |                     |                    |
| <b>Resultado ajustado</b>                       | <b>(73.218.999)</b> | <b>36.727.392</b>  | <b>(73.218.999)</b> | <b>36.727.392</b>  |
| Número de acciones ordinarias                   | 184.776.777         | 184.776.777        | 184.776.777         | 184.776.777        |
| Autocartera media ponderada                     | (7.828.249)         | (12.098.633)       | (7.828.249)         | (12.098.633)       |
| Nº acciones ordinarias potenciales              |                     |                    |                     |                    |
| <b>Total número de acciones</b>                 | <b>176.948.528</b>  | <b>172.678.144</b> | <b>176.948.528</b>  | <b>172.678.144</b> |
| <b>Ganancias por acción</b>                     | <b>(0,41)</b>       | <b>0,21</b>        | <b>(0,41)</b>       | <b>0,21</b>        |
| De actividades continuadas                      | (0,22)              | 0,26               | (0,22)              | 0,26               |
| De actividades interrumpidas                    | (0,19)              | (0,05)             | (0,19)              | (0,05)             |

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas, la distribución de un dividendo bruto por acción, excluidas las acciones propias, de 0,04 euros (dividendo neto de 0,0337 euros), para lo cual se dispondrá de 7,4 millones de euros de las reservas disponibles de la sociedad matriz Meliá Hotels International, S.A.

Para el ejercicio 2012, la Junta General de Accionistas aprobó un dividendo bruto por acción, excluidas las acciones propias, de 0,04 euros (dividendo neto de 0,0316 euros), para lo cual se dispusieron de 7 millones de euros, pagados durante el segundo semestre del ejercicio 2013.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### **9) ACTIVOS INTANGIBLES**

El detalle del coste y la amortización acumulada de los activos intangibles es el siguiente:

| <i>( miles de € )</i>           | <b>Saldo<br/>31/12/12</b> | <b>Amortización<br/>2013</b> | <b>Altas</b> | <b>Bajas</b>  | <b>Variación<br/>Perímetro</b> | <b>Diferencias<br/>cambio</b> | <b>Saldo<br/>31/12/13</b> |
|---------------------------------|---------------------------|------------------------------|--------------|---------------|--------------------------------|-------------------------------|---------------------------|
| <b>COSTE</b>                    |                           |                              |              |               |                                |                               |                           |
| Fondo de Comercio               | 18.970                    |                              |              |               | 14.780                         | (33)                          | 33.717                    |
| Derechos de Traspaso            | 87.702                    |                              | 1.723        |               | 560                            | 89.985                        |                           |
| Aplicaciones Informáticas       | 69.449                    |                              | 3.216        | (201)         | 46.964                         | (77)                          | 119.351                   |
| Otro Inmovilizado Intangible    | 8.285                     |                              |              |               | 4                              | (10)                          | 8.279                     |
| Inmovilizado en curso           |                           |                              |              |               | 3.019                          |                               | 3.019                     |
| <b>Total COSTE</b>              | <b>184.406</b>            | <b>4.939</b>                 | <b>(201)</b> | <b>64.767</b> | <b>441</b>                     | <b>254.352</b>                |                           |
| <b>AMORTIZACION ACUMULADA</b>   |                           |                              |              |               |                                |                               |                           |
| Derechos de Traspaso            | (32.747)                  | (3.423)                      |              | 1             |                                | 533                           | (35.635)                  |
| Aplicaciones Informáticas       | (56.153)                  | (7.083)                      | (11)         | 190           | (11.415)                       | 72                            | (74.399)                  |
| Otro Inmovilizado intangible    | (5.187)                   | (231)                        |              |               | (4)                            | 36                            | (5.384)                   |
| <b>Total AMORTIZ. ACUMULADA</b> | <b>(94.087)</b>           | <b>(10.736)</b>              | <b>(11)</b>  | <b>191</b>    | <b>(11.419)</b>                | <b>641</b>                    | <b>(115.418)</b>          |
| <b>VALOR NETO CONTABLE :</b>    | <b>90.318</b>             | <b>(10.736)</b>              | <b>4.929</b> | <b>(10)</b>   | <b>53.349</b>                  | <b>1.083</b>                  | <b>138.935</b>            |

Las variaciones del perímetro en 2013 corresponden principalmente a la aplicación informática y el fondo de comercio reconocidos en la contabilización de la combinación de negocios por compra de una participación controladora de la sociedad Idiso Hotel Distribution, S.A. , ya comentada en la Nota 5.1.

En el epígrafe de aplicaciones informáticas se incluyen 4,6 millones de euros, correspondientes a las licencias de uso de la aplicación informática SAP, que la Compañía considera de vida útil indefinida, debido a que dichas aplicaciones informáticas se utilizan para el desarrollo de sus actividades, facilitando los procesos de crecimiento y globalización. En cada cierre de ejercicio se realiza un análisis de su eventual deterioro y de la consideración de vida útil indefinida de estos activos.

A efectos comparativos, el detalle de estos movimientos en el ejercicio 2012 fue:

| <i>(miles de € )</i>          | <b>SALDO<br/>31/12/2011</b> | <b>Amort.<br/>2012</b> | <b>Altas</b>   | <b>Bajas</b> | <b>Var.<br/>Perímetro</b> | <b>Dif.<br/>cambio</b> | <b>SALDO<br/>31/12/2012</b> |
|-------------------------------|-----------------------------|------------------------|----------------|--------------|---------------------------|------------------------|-----------------------------|
| <b>COSTE</b>                  |                             |                        |                |              |                           |                        |                             |
| Fondo de comercio             | 19.077                      |                        |                |              | (151)                     | 43                     | 18.970                      |
| Derechos de traspaso          | 85.038                      |                        | 1.952          | (749)        |                           | 1.461                  | 87.702                      |
| Aplicaciones informáticas     | 70.815                      |                        | 3.471          | (4.789)      | (17)                      | (32)                   | 69.449                      |
| Otros activos intangibles     | 7.473                       |                        | 817            |              |                           | (5)                    | 8.285                       |
| <b>Total COSTE</b>            | <b>182.403</b>              | <b>6.240</b>           | <b>(5.538)</b> | <b>(167)</b> | <b>1.468</b>              | <b>184.406</b>         |                             |
| <b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA</b> |                             |                        |                |              |                           |                        |                             |
| Derechos de traspaso          | (28.913)                    | (3.356)                |                |              |                           | (478)                  | (32.747)                    |
| Aplicaciones informáticas     | (57.482)                    | (3.451)                | (62)           | 4.797        | 18                        | 27                     | (56.153)                    |
| Otros activos intangibles     | (4.974)                     | (227)                  |                |              |                           | 14                     | (5.187)                     |
| <b>Total AMORT. ACUMULADA</b> | <b>(91.369)</b>             | <b>(7.034)</b>         | <b>(62)</b>    | <b>4.797</b> | <b>18</b>                 | <b>(437)</b>           | <b>(94.087)</b>             |
| <b>VALOR NETO CONTABLE</b>    | <b>91.033</b>               | <b>(7.034)</b>         | <b>6.178</b>   | <b>(741)</b> | <b>(149)</b>              | <b>1.031</b>           | <b>90.318</b>               |

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

Las variaciones del perímetro en 2012 correspondieron a la baja de la sociedad Blanche Fontaine, SAS y a la incorporación de los activos de Aparthotel Bosque, S.A. por su cambio de método de consolidación a integración global (ver Nota 5.1).

El epígrafe de Otros activos intangibles incluía, principalmente, patentes y marcas por un valor neto contable de 2 millones de euros.

En el apartado de Aplicaciones informáticas se incluyeron bajas por importe de 4,8 millones de euros de activos totalmente amortizados. En las altas del ejercicio, había 3,3 millones de euros de la sociedad Prodigios Interactivos, S.A. correspondientes a inversiones realizadas en aplicaciones informáticas, incluyendo trabajos realizados por el propio personal de la sociedad

### *Fondo de comercio*

En el saldo de fondo de comercio se reconocen las diferencias de valor generadas a consecuencia de combinaciones de negocios. También se incluyen los valores netos contables de los fondos de comercio existentes previamente a la adopción de las NIIF (Nota 2.4).

A continuación se relacionan los importes por sociedades:

| <i>(miles de €)</i>                 | <b>31/12/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Apartotel, S.A.                     | 504               | 504               |
| Hotel Metropolitan, S.A.S.          | 1.181             | 1.181             |
| Cadstar France, S.A.S.              | 813               | 813               |
| Ihla Bela de Gestao e Turismo, Ltd. | 927               | 927               |
| Lomondo, Ltd.                       | 5.347             | 5.380             |
| Hotel Alexander, S.A.S.             | 8.496             | 8.496             |
| Operadora Mesol, S.A. de C.V.       | 465               | 465               |
| Tenerife Sol, S.A.                  | 318               | 318               |
| Sol Melia Croacia                   | 886               | 886               |
| Idiso Hotel Distrib. S.A.           | 14.780            | 0                 |
| <br><b>Total</b>                    | <b>33.717</b>     | <b>18.970</b>     |

Las variaciones registradas durante el ejercicio vienen motivadas por las diferencias cambiarias a cierre de ambos ejercicios para el caso de la sociedad Lomondo, Ltd y por el fondo de comercio asociado a la integración de Idiso Hotel Distribution S.A., ya comentada en la Nota 5.1.

Los fondos de comercio registrados al cierre del ejercicio han sido sometidos a pruebas de deterioro de valor en base a los flujos esperados de las unidades generadoras de efectivo para cada una de las sociedades relacionadas.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

Dichas unidades se muestran en la siguiente tabla:

| <b>Sociedad</b>                     | <b>Unidades Generadoras de Efectivos (U.G.E.)</b>   |
|-------------------------------------|---|
| Apartotel, S.A.                     | Hoteles Meliá Castilla, Meliá Costa del Sol y Meliá Alicante  |
| Hotel Metropolitan, S.A.S.          | Hotel Meliá Vendome   |
| Cadstar France, S.A.S.              | Hoteles Meliá Colbert, Tryp François y Meliá Royal Alma   |
| Ihla Bela de Gestao e Turismo, Ltd. | Hoteles Tryp Península Varadero, Meliá Las Dunas, Sol Cayo Santa María, Meliá Cayo Santa María, Tryp Habana Libre y Tryp Cayo Coco.   |
| Lomondo, Ltd.                       | Hotel Meliá White House   |
| Hotel Alexander, S.A.               | Hotel Meliá Alexander   |
| Operadora Mesol, S.A. de C.V.       | Hoteles Meliá Cozumel, Meliá Puerto Vallarta, Paradisus Cancún Resort, Me Cabo, Meliá Cabo Real, Meliá Azul Itxapa  |
| Tenerife Sol, S.A.                  | Hoteles Sol Lanzarote y Sol Jandía Mar.   |
| Sol Meliá Croacia                   | Hoteles Sol Aurora, Sol Garden Istra, Meliá Coral, Sol Polynesia, Sol Stella, Sol Umag, Adriatic Guest, Sipar, Apartamentos Kanegra y Savudrija, Campings Finida y Park Umag. |
| Idiso Hotel Distribution, S.A.      | Plataforma distribución hotelera  |

Las unidades generadoras de efectivo se corresponden a los hoteles explotados o gestionados en cada caso.

Los factores de riesgo que tiene en cuenta la compañía son el tipo de cambio esperado de las monedas de generación del flujo de caja de cada unidad generadora de efectivo y el tipo de interés libre de riesgo en cada uno de los estados donde se produce el flujo de caja.

El flujo de caja incorporado en la valoración incorpora el riesgo de negocio y competencia. El método utilizado es el múltiplo de EBITDA, que se aplica sobre la media del EBITDA real del año, del año anterior y del presupuesto 2014, de las diferentes unidades generadoras de efectivo, sin suponer incrementos de ingresos a la hora de considerar los flujos de caja futuros. Los múltiplos utilizados, agregados por zonas geográficas, corresponden con la siguiente tabla:

| <b>Múltiplos EBITDA</b> | <b>2013</b> | <b>2012</b> |
|-------------------------|-------------|-------------|
| España                  | 9,0 - 9,1   | 9,0 - 9,1   |
| Resto Europa            | 9,0 -12,5   | 9,0 -12,5   |
| Latinoamérica           | 6,0-7,7     | 6,0-7,7     |

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### **10) ACTIVO MATERIAL**

El movimiento habido en los distintos epígrafes del activo material y su amortización acumulada durante el ejercicio ha sido el siguiente:

| COSTE                         | (miles de €)       |                      |                  |                  |                          |                                   |                       |                    |
|-------------------------------|--------------------|----------------------|------------------|------------------|--------------------------|-----------------------------------|-----------------------|--------------------|
|                               | Saldo<br>31/12/12  | Amortización<br>2013 | Altas            | Bajas            | Variaciones<br>Perímetro | Traspaso a<br>grupo<br>enajenable | Diferencias<br>cambio | Saldo<br>31/12/13  |
| Terrenos                      | 370.654            |                      | 13.191           | (6.525)          | 31.283                   | (5.409)                           | (16.300)              | 386.894            |
| Construcciones                | 1.539.838          | 59.762               | (198.211)        | 64.433           | (108.423)                | (65.640)                          | 1.291.760             |                    |
| Instal técnicas y maquinaria  | 411.752            | 11.724               | (12.314)         | 35.615           | (21.396)                 | (7.390)                           | 417.991               |                    |
| Otro inmovilizado material    | 470.679            | 41.183               | (21.464)         | 17.357           | (12.855)                 | (27.186)                          | 467.715               |                    |
| Obras en curso                | 16.828             | 4.574                | (11.123)         | 0                | (114)                    | (2.350)                           | 7.815                 |                    |
| <b>Total COSTE</b>            | <b>2.809.750</b>   |                      | <b>130.434</b>   | <b>(249.637)</b> | <b>148.688</b>           | <b>(148.196)</b>                  | <b>(118.866)</b>      | <b>2.572.175</b>   |
| <b>AMORTIZACION ACUMULADA</b> |                    |                      |                  |                  |                          |                                   |                       |                    |
| Construcciones                | (466.911)          | (53.395)             | (44.147)         | 38.730           | 9.536                    | 57.230                            | 33.676                | (425.282)          |
| Instal técnicas y maquinaria  | (251.016)          | (28.788)             | (887)            | 8.057            | (10.047)                 | 10.403                            | 11.799                | (260.479)          |
| Otro inmovilizado material    | (325.009)          | (33.609)             | (14.780)         | 17.378           | (1.195)                  | 10.225                            | 27.392                | (319.600)          |
| <b>Total AMORT. ACUMULADA</b> | <b>(1.042.936)</b> | <b>(115.792)</b>     | <b>(59.814)</b>  | <b>64.164</b>    | <b>(1.707)</b>           | <b>77.858</b>                     | <b>72.866</b>         | <b>(1.005.361)</b> |
| <b>VALOR NETO CONTABLE</b>    | <b>1.766.815</b>   |                      | <b>(115.792)</b> | <b>70.620</b>    | <b>(185.472)</b>         | <b>146.981</b>                    | <b>(70.338)</b>       | <b>(45.999)</b>    |
|                               |                    |                      |                  |                  |                          |                                   |                       | <b>1.566.814</b>   |

En las altas del ejercicio se incluyen 31,9 millones de valor neto contable (61,6 millones de coste menos 29,7 millones de amortización), en concepto de revalorización por los activos ubicados en economías hiperinflacionarias (Venezuela), tal y como se explica en la Nota 3.15. Este incremento se ha visto compensado en gran medida por las diferencias de cambio, reflejadas en la columna a tal efecto, por 57,6 millones de euros negativo de coste y 28,7 millones de euros negativos de amortización.

Asimismo, se han registrado altas por valor de 28,1 millones por diversas reformas realizadas en hoteles de España.

En cuanto a las bajas, tal como se comenta en la Nota 13.2 corresponden principalmente al acuerdo alcanzado entre el Grupo Meliá y la sociedad Equity Inmuebles, S.L., por el cual el contrato de arrendamiento de 17 hoteles ha dejado de considerarse financiero y, por tanto, se han dado de baja los activos asociados a dicho arrendamiento por importe de 129,8 millones de euros (161,9 millones de coste y 32,1 millones de amortización) y generando un resultado positivo de 30,6 millones de euros, reflejado en el resultado financiero de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Adicionalmente, se incluyen las bajas por la venta los hoteles Sol Guadalupe y Sol Trinidad-Jamaica:

- ✓ El hotel Sol Guadalupe se vendió por 27,3 millones de euros, siendo su valor neto contable en el momento de la venta de 15,7 millones de euros (22,3 millones de euros de coste y 6,6 millones de euros de amortización). El valor en uso estimado por Jones Lang LaSalle en 2011 fue de 31,6 millones de euros.
- ✓ En cuanto al hotel Sol Trinidad-Jamaica, el precio de venta fue de 16,6 millones de euros con un valor neto contable de 11 millones de euros (17,2 millones de coste y 6,2 millones de amortización). El valor en uso estimado por Jones Lang LaSalle en 2011 fue de 17 millones de euros.

Las variaciones del perímetro en 2013, incluyen la baja de la sociedad Bear S.A. de C.V. por activos con un valor neto contable de 28,2 millones de euros y el alta por la incorporación de los activos de la sociedad Inversiones Hoteleras La Jaquita, S.A., por un valor neto contable de 170,9 millones de euros.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

Las plusvalías registradas por la venta de hoteles y por la venta de la sociedad Bear, se detallan en la Nota 6.1. El impacto reconocido en resultados por el cambio de método de integración de la sociedad Inversiones Hoteleras La Jaquita, S.A. se refleja en la Nota 7.6.

En los traspasos a grupo enajenable se han incluido los activos de las sociedades de Puerto Rico, tras la decisión por parte del Grupo de discontinuar sus actividades en este país, procediendo su reclasificación al epígrafe de "Activos no corrientes mantenidos para la venta" del balance de situación consolidado (ver Nota 15).

A efectos comparativos se presentan las cifras del ejercicio 2012:

| <b>COSTE</b>                  | <b>(miles de €)</b> | <b>SALDO<br/>31/12/2011</b> | <b>Amort.<br/>2012</b> | <b>Altas</b>     | <b>Bajas</b>    | <b>Var.<br/>perímetro</b> | <b>Dif.<br/>cambio</b> | <b>SALDO<br/>31/12/2012</b> |
|-------------------------------|---------------------|-----------------------------|------------------------|------------------|-----------------|---------------------------|------------------------|-----------------------------|
| Terrenos                      | 387.221             |                             | 2.383                  | (12.823)         | (2.492)         | (3.635)                   |                        | 370.654                     |
| Construcciones                | 1.548.184           |                             | 36.795                 | (68.449)         | 17.348          | 5.960                     |                        | 1.539.838                   |
| Inst. técnicas y maquinaria   | 416.160             |                             | 9.593                  | (15.342)         | 3.623           | (2.281)                   |                        | 411.752                     |
| Otro inmovilizado material    | 458.476             |                             | 27.522                 | (15.767)         | 2.267           | (1.819)                   |                        | 470.679                     |
| Obras en curso                | 3.999               |                             | 12.648                 | (168)            |                 |                           | 348                    | 16.828                      |
| <b>Total COSTE</b>            | <b>2.814.040</b>    |                             | <b>88.941</b>          | <b>(112.550)</b> | <b>20.746</b>   | <b>(1.427)</b>            |                        | <b>2.809.750</b>            |
| <b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA</b> |                     |                             |                        |                  |                 |                           |                        |                             |
| Construcciones                | (451.281)           |                             | (35.956)               | (770)            | 24.147          | (992)                     | (2.059)                | (466.911)                   |
| Inst. técnicas y maquinaria   | (242.783)           |                             | (23.072)               | (393)            | 17.300          | (2.870)                   | 802                    | (251.016)                   |
| Otro inmovilizado material    | (300.984)           |                             | (30.060)               | (6.132)          | 12.312          | (1.543)                   | 1.398                  | (325.009)                   |
| <b>Total AMORT. ACUMULADA</b> | <b>(995.048)</b>    |                             | <b>(89.087)</b>        | <b>(7.294)</b>   | <b>53.759</b>   | <b>(5.405)</b>            | <b>141</b>             | <b>(1.042.935)</b>          |
| <b>VALOR NETO CONTABLE</b>    | <b>1.818.992</b>    |                             | <b>(89.087)</b>        | <b>81.647</b>    | <b>(58.791)</b> | <b>15.341</b>             | <b>(1.287)</b>         | <b>1.766.815</b>            |

En las altas del ejercicio se incluyeron 8,8 millones de valor neto contable (22,8 millones de coste menos 14 millones de amortización), en concepto de revalorización por los activos ubicados en economías hiperinflacionarias (Venezuela) (ver Nota 3.15).

Asimismo, se registraron altas por valor de 24,2 millones por diversas reformas realizadas en hoteles de España.

Además, se produjeron adiciones por valor de 7 millones de euros en un desarrollo turístico en México que entró en explotación en diciembre de 2011.

Los registros de obras en curso se debieron a las inversiones realizadas en México para la adecuación del Paradisus Cancún Resort, antes Gran Meliá Cancún, a los estándares de la nueva marca por valor de 4,5 millones de euros. Por otra parte, se produjeron inversiones en un hotel de Londres por valor de 4,6 millones de euros.

En el apartado de bajas, se incluyeron bajas de tres hoteles en España y uno en México.

- ✓ El hotel Tryp Bellver, con un valor neto contable de 9,8 millones de euros (19,2 millones de euros de coste y 9,4 millones de euros de amortización).
- ✓ El hotel S'Argamassa, con un valor neto contable de 7,1 millones de euros (12,2 millones de euros de coste y 5,1 millones de euros de amortización), aportado a la joint venture Fourt Project 2012, S.L. (ver Nota 5.2).
- ✓ El hotel Sol Magalluf Park, aportado a la joint venture Producciones de Parques, S.L. (ver Nota 5.2) y con un valor contable de 7,7 millones de euros (12,3 millones de euros de coste y 4,6 millones de euros de amortización).

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

- ✓ La baja del hotel de México en el ejercicio 2012 corresponde al hotel Me Cancún, vendido a un tercero ajeno al Grupo, con un valor neto contable de 30,4 millones de euros (49,2 millones de euros de coste y 18,8 millones de euros de amortización).

Las variaciones del perímetro en 2012 correspondieron a la baja de la sociedad Blanche Fontaine, SAS y a la incorporación de los activos de Apartel Bosque, S.A. por su cambio de método de consolidación a integración global (ver Nota 5.1).

La columna de amortización incluía 2,2 millones de euros por el deterioro asociado a un hotel en México (ver Nota 7.5).

El número de inmuebles en propiedad que se encuentran hipotecados en garantía de diversos préstamos a cierre de ejercicio 2013, es de 25 y su valor neto contable asciende a 815,9 millones de euros, mientras que en 2012 el número de inmuebles era de 13 y su valor neto contable era de 496,1 millones de euros.

A 31 de Diciembre de 2013 y 2012, los administradores consideran que existe suficiente cobertura de seguros de sus activos.

El valor neto contable de los activos del Grupo que se están financiando a través de contratos de leasing bancario se desglosa a continuación:

| <b>(miles de €)</b> | <b>31/12/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Construcciones      | 10.052            | 148.763           |
| Instalaciones       | 5.835             | 7.856             |
| Mobiliario          | 3.545             | 5.733             |
| Otros activos       | 1.410             | 1.885             |
| <b>Total</b>        | <b>20.842</b>     | <b>164.238</b>    |

A fecha de cierre, el número de contratos vigentes era de 147 con un vencimiento medio de 2 años, mientras que en el ejercicio 2012 había 178 contratos con un vencimiento medio de 2 años. Esta disminución se debe, principalmente, a la reclasificación de los 17 hoteles arrendados a la sociedad Equity Inmuebles, S.L. como arrendamientos operativos, tal y como se comenta en la Nota 13.2.

Las condiciones de dichos contratos incluyen una opción de compra y un componente contingente, correspondiente al carácter variable del tipo de interés aplicado en los mismos, tal y como se indica en la Nota 4.1.

Las plusvalías netas derivadas de las actualizaciones de valores efectuadas por la Sociedad al amparo de diversas disposiciones legales y actualizaciones voluntarias, anteriores a 1997, con el objeto de corregir los efectos de la inflación monetaria fueron las siguientes:

| <b>(miles de €)</b>                      |                |
|--|----------------|
| Actualización de presupuestos de 1979    | 24.848         |
| Actualización de presupuestos de 1980    | 28.852         |
| Actualización de presupuestos de 1981    | 1.197          |
| Actualización de presupuestos de 1982    | 26.480         |
| Actualización voluntaria anterior a 1990 | 3.146          |
| Actualización R.D.L. 7/96                | 53.213         |
| <b>Total</b>                             | <b>137.736</b> |

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### **11) INVERSIONES INMOBILIARIAS**

El saldo de inversiones inmobiliarias recoge el valor razonable neto de inversiones realizadas por el Grupo para obtener rentas de alquiler o plusvalías, en las que se incluyen participaciones en apartamentos de tres comunidades de propietarios en España, dos centros comerciales en América y otros inmuebles en España.

Los movimientos registrados durante el ejercicio 2013, según los tipos de activos incluidos en este epígrafe, se detallan en la siguiente tabla:

| <i>(miles de €)</i>         | <b>31/12/2012</b> | <b>Altas</b> | <b>Dif. cambio</b> | <b>31/12/2013</b> |
|-----------------------------|-------------------|--------------|--------------------|-------------------|
| Apartamentos España         | 75.841            | 211          | 0                  | 76.051            |
| Centros Comerciales América | 63.466            | 446          | (13.758)           | 50.154            |
| Otros inmuebles España      | 10.218            | 0            | 0                  | 10.218            |
| <b>Total</b>                | <b>149.524</b>    | <b>657</b>   | <b>(13.758)</b>    | <b>136.423</b>    |

Las bajas en el valor razonable de los centros comerciales en América se debe a la apreciación del euro respecto a las monedas locales, principalmente el bolívar venezolano. Los movimientos incluidos en el epígrafe de altas se corresponden a compras de apartamentos, así como al ajuste de valor razonable, según los estudios de valor detallados en esta misma nota.

El desglose de los resultados generados por las inversiones inmobiliarias en la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo aparece en el siguiente cuadro:

| <i>(miles de €)</i>               | <b>Apartamentos<br/>España</b> | <b>Centros<br/>Comerciales<br/>América</b> | <b>Otros<br/>inmuebles<br/>España</b> | <b>TOTAL</b> |
|-----------------------------------|--------------------------------|--|---------------------------------------|--------------|
| Ingresos operativos               |                                | 7.460                                      | 439                                   | 7.900        |
| Gastos operativos                 |                                | (4.008)                                    |                                       | (4.008)      |
| <b>EBITDA</b>                     | <b>0</b>                       | <b>3.452</b>                               | <b>439</b>                            | <b>3.891</b> |
| Amortizaciones                    |                                | (50)                                       |                                       | (50)         |
| Resultados financieros            | 20                             | (1.800)                                    |                                       | (1.781)      |
| Resultados entidades asociadas    | 529                            |  |                                       | 529          |
| Impuestos                         |                                | 69   |                                       | 69           |
| <b>Resultado Neto</b>             | <b>548</b>                     | <b>1.671</b>                               | <b>439</b>                            | <b>2.658</b> |
| Intereses Minoritarios            |                                | (822)                                      |                                       | (822)        |
| <b>Aportación Resultado Grupo</b> | <b>548</b>                     | <b>849</b>                                 | <b>439</b>                            | <b>1.836</b> |

La aportación de los apartamentos en España corresponde a dividendos cobrados de sociedades en las que el Grupo mantiene una influencia no significativa y la parte proporcional de los resultados del ejercicio de las sociedades que integran por el método de la participación. Dichos apartamentos corresponden a establecimientos que el Grupo explota en régimen de gestión, generando ingresos por este concepto por valor de 3 millones de euros.

La aportación de los centros comerciales América corresponde a la parte de la cuenta de pérdidas y ganancias de las sociedades explotadoras correspondientes a dichas inversiones inmobiliarias. Incluyen ingresos por alquileres de locales por 5,5 millones de euros, así como otras prestaciones de servicios.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

La aportación de los otros inmuebles en España corresponde al alquiler de dichas inversiones inmobiliarias durante el ejercicio.

A efectos comparativos, se presentan los movimientos del ejercicio 2012:

| <b>(miles de €)</b>         | <b>31/12/2011</b> | <b>Altas</b>  | <b>Bajas</b> | <b>Dif. cambio</b> | <b>31/12/2012</b> |
|-----------------------------|-------------------|---------------|--------------|--------------------|-------------------|
| Apartamentos España         | 75.841            |               |              |                    | 75.841            |
| Centros Comerciales América | 49.300            | 16.588        | (273)        | (2.150)            | 63.466            |
| Otros inmuebles España      | 10.218            |               |              |                    | 10.218            |
| <b>Total</b>                | <b>135.358</b>    | <b>16.588</b> | <b>(273)</b> | <b>(2.150)</b>     | <b>149.524</b>    |

Las altas del ejercicio incluyeron el ajuste del valor razonable de los centros comerciales de América por importe de 15 millones de euros imputados como ingresos de explotación en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

El desglose de los resultados generados por las inversiones inmobiliarias en la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo en el ejercicio 2012 aparece en el siguiente cuadro:

| <b>(miles de €)</b>               | <b>Apartamentos<br/>España</b> | <b>Centros<br/>Comerciales<br/>América</b> | <b>Otros<br/>inmuebles<br/>España</b> | <b>TOTAL</b> |
|-----------------------------------|--------------------------------|--|---------------------------------------|--------------|
| Ingresos operativos               |                                | 7.098                                      | 427                                   | 7.525        |
| Gastos operativos                 |                                | (4.169)                                    |                                       | (4.169)      |
| <b>EBITDA</b>                     | <b>0</b>                       | <b>2.929</b>                               | <b>427</b>                            | <b>3.356</b> |
| Amortizaciones                    |                                | (17)                                       |                                       | (17)         |
| Resultados financieros            | 29                             | (824)                                      |                                       | (795)        |
| Resultados entidades asociadas    | 80                             |  |                                       | 80           |
| Impuestos                         |                                | 250  |                                       | 250          |
| <b>Resultado Neto</b>             | <b>108</b>                     | <b>2.338</b>                               | <b>427</b>                            | <b>2.874</b> |
| Intereses Minoritarios            |                                | (969)                                      |                                       | (969)        |
| <b>Aportación Resultado Grupo</b> | <b>108</b>                     | <b>1.370</b>                               | <b>427</b>                            | <b>1.905</b> |

En el ejercicio 2012 los ingresos por gestión hotelera de los establecimientos que incluían los apartamentos en España considerados como inversión inmobiliaria fueron de 2,9 millones de euros.

Los ingresos por alquileres producidos en los centros comerciales de América en el ejercicio 2012 ascendieron a 5,6 millones de euros.

Para la estimación del valor razonable de las inversiones inmobiliarias, tal como se indica en la Nota 4.6 se utilizan técnicas de descuento de flujos de caja previstos provenientes de cada uno de los inmuebles. En el ejercicio 2013, estas valoraciones se han realizado de forma interna por la Compañía, actualizando las estimaciones realizadas por expertos independientes a cierre del ejercicio 2011:

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### Centros comerciales América:

Se estiman los flujos de caja futuros provenientes de las rentas de alquiler de los locales existentes en los centros comerciales. Para ello, se toma como punto de partida el presupuesto de explotación para el ejercicio 2014, y se le aplican a los ingresos tasas de crecimiento coherentes a las utilizadas el ejercicio anterior, empezando en un rango del 4% al 6% para el primer año y reduciéndose hasta estabilizarse en un rango entre el 2% y el 3% a partir del tercer año. En cuanto a la estimación de costes, se mantiene para los ejercicios futuros, aproximadamente la estructura del presupuesto 2014 en cuanto a porcentaje sobre ingresos.

Para la actualización de los flujos estimados, el Grupo ha evaluado las tasas de descuento y de salida utilizadas por Jones Lang LaSalle en la valoración de los activos del grupo de Octubre 2011, concluyendo que sigue siendo razonable su utilización a cierre del ejercicio 2013. Las tasas de descuento usadas se encuentran entre un 13% y un 16%, mientras que las de salida se mueven entre el 9% y el 10,5%.

A pesar de los incrementos en los flujos de caja proyectados en moneda local, los resultados de las valoraciones producen un ajuste negativo sobre el valor en libros de estas inversiones inmobiliarias, debido principalmente a la apreciación del euro respecto a las monedas de los países donde operan estas sociedades (peso dominicano y bolívar fuerte), efecto que no ha podido ser compensado totalmente con mejoras en precios, debido principalmente a restricciones legislativas como es el caso de Venezuela.

### Apartamentos España:

Se estima el valor razonable de los negocios hoteleros explotados por las comunidades de propietarios en las que se encuentran estos apartamentos, aplicándole el porcentaje de propiedad que corresponde a los mismos. Se proyectan los flujos de caja a 10 años, partiendo del presupuesto 2014, y proyectando los ingresos tomando como referencia la evolución de propiedades similares en cada destino. Para los costes, se ha tenido en cuenta una inflación media del 2,5%.

Para la actualización de los flujos, el Grupo ha evaluado las tasas de descuento y de salida utilizadas por Jones Lang LaSalle en la valoración de los activos del grupo de Octubre 2011, concluyendo que sigue siendo razonable su utilización a cierre del ejercicio 2013. Las tasas de descuento usadas se encuentran entre un 7,8% y un 11,25%, mientras que las de salida se mueven entre el 4,8% y el 8%.

### Otros inmuebles España:

Para la estimación de valor razonable de aquellos inmuebles que se encuentran alquilados o disponibles para alquiler, se realizan descuentos de flujo de caja, basados en las cuotas de alquiler presupuestadas para el ejercicio 2014.

En cuanto a otro tipo de inmuebles, incluidos solares, se toman datos comparables de otras propiedades para estimar el valor razonable por metro cuadrado.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### **12) INVERSIONES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN**

Las inversiones financieras correspondientes a las participaciones existentes en empresas asociadas y negocios conjuntos han sido valoradas de acuerdo al método de la participación.  
Los importes obtenidos son los que a continuación se relacionan:

| <b>(miles de €)</b>  | <b>Saldo<br/>31/12/2012</b> | <b>Rdo<br/>2013</b>    | <b>Altas</b>   | <b>Bajas</b> | <b>Dif.<br/>cambio</b> | <b>Saldo<br/>31/12/2013</b> |
|--|-----------------------------|------------------------|----------------|--------------|------------------------|-----------------------------|
| Turismo de Invierno, S.A.  | 4.807                       | 189                    |                |              |                        | 4.996                       |
| C.P. Meliá Castilla  | 1.010                       | 326                    | 90             | (58)         |                        | 1.368                       |
| C.P.Meliá Costa del Sol  | 1.335                       | 203                    |                |              |                        | 1.538                       |
| Nexprom/Promedro (1)   | 3.561                       | 316                    |                | (40)         |                        | 3.838                       |
| Plaza Puerta del Mar, S.A.   | 4.142                       | 306                    |                | (199)        |                        | 4.249                       |
| Evertmel, S.L. (JV)/ Mongamenda S.L. (JV)/ Kimel<br>Mca.SL (JV)/(1)                            | 11.629                      | (2.142)                | 624            |              |                        | 10.110                      |
| Hantinsol Resorts, S.A.  | 19                          |                        |                | (19)         |                        |                             |
| Nyesa Meliá Zaragoza, S.L. (JV)  | (5.278)                     | (1.023)                | 6.300          |              |                        |                             |
| Inversiones Hoteleras la Jaquita, S.A. (JV)  | (80)                        | 252                    | 563            | (735)        |                        |                             |
| Colón Verona, S.A. (JV)  | (10.099)                    | (1.771)                | 11.870         |              |                        |                             |
| Idiso Hotel Distribution, S.A. (JV)  | 1.937                       | 374                    |                |              | (2.311)                |                             |
| Altavista Hotelera, S.A.   | (1.038)                     | 336                    | 1.043          |              |                        | 342                         |
| Adprotel Strand S.L  | 15.915                      | (17.377)               | 2.072          |              | (422)                  | 189                         |
| Producciones de Parques, S.L./Tertian XXI ,S.L.U.  | 7.092                       | (911)                  | 15.094         |              |                        | 21.275                      |
| Innwise Management, S.L.   |                             | (2)                    |                |              |                        | (2)                         |
| S' Argamassa Hotelera, S.L.  |                             | (565)                  | 565            |              |                        |                             |
| El Recreo Plaza, C.A./ El Recreo Plaza & CIA (1)   | 13.894                      | 3.354                  | 2.291          | (56)         | (4.375)                | 15.107                      |
| Melia Hotels USA, LLC. (JV)/ Melia Hotels Florida,<br>LLC. (JV)/ Melia Hotels Orlando, LLC.(1) | 2.245                       | (603)                  |                |              | (85)                   | 1.557                       |
| Tradysa Argentina, S.A. (JV)   | (5)                         | 4                      |                |              |                        | 1                           |
| Datolita Inversiones 2010, S.L. (JV)   | 15.127                      | (113)                  |                |              | (15.013)               |                             |
| Fourth Project 2012, S.L. (JV)   | 3.998                       | 334                    |                | (1)          |                        | 4.331                       |
| Ayosa Hoteles, S.L.  |                             | 97                     | 2              |              |                        | 99                          |
| Inversiones Guiza, S.A.  | (3)                         |                        |                |              |                        | (3)                         |
| Banamex S.A. Fideicomiso El Medano   | 6.158                       | 1.552                  | (545)          |              | (426)                  | 6.740                       |
| Hellenic Hotel Management  | (76)                        |                        |                |              |                        | (76)                        |
| Detur Panamá, S.A.   | (2.099)                     | (1.025)                | 2.989          |              | 135                    |                             |
| Inmotel Inversiones Italia, S.R.L.   | 24.937                      | 112                    |                |              |                        | 25.049                      |
| <b>Total</b>   | <b>99.128 (17.775)</b>      | <b>42.958 (18.433)</b> | <b>(5.172)</b> |              |                        | <b>100.706</b>              |

(1) Entidades que corresponden a una misma línea de negocio

(JV) Corresponden a negocios conjuntos

Las altas y bajas fueron motivadas principalmente por los cambios producidos en el perímetro de consolidación del Grupo, así como por los ajustes propios del proceso de consolidación contable entre sociedades del Grupo. Las altas del ejercicio en las sociedades Nyesa Meliá Zaragoza, S.L., Colón Verona, S.A. y Detur Panamá, S.A. corresponden al traspaso de provisiones de créditos.

En las bajas del ejercicio, destaca la sociedad Datolita Inversiones 2010,S.L., explicada en la Nota 5.2.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

Los importes agregados de activos, pasivos, ingresos ordinarios y resultados del ejercicio 2013, correspondientes a cada una de las entidades asociadas y negocios conjuntos del perímetro de consolidación, así como el resultado atribuible al Grupo según los porcentajes de participación en cada una de ellas, se relacionan a continuación:

| (miles de €)                            | Activos no corrientes | Activo corriente | Total ACTIVO     | Patrimonio     | Passivo no corriente | Passivo corriente | Total PASIVO   | Ing. Ord.        | Rtdo. NETO     | Rtdo. Neto atribuido al Grupo |                 |
|---|-----------------------|------------------|------------------|----------------|----------------------|-------------------|----------------|------------------|----------------|-------------------------------|-----------------|
| Turismo de invierno, S.A.               | 21,42%                | 38.100           | 1.477            | 39.577         | 23.297               | 14.198            | 2.081          | 39.577           | 3.291          | 883                           | 189             |
| C.P. Meliá Castilla                     | 30,47%                | 17.484           | 4.678            | 22.163         | 4.482                | 6.721             | 10.960         | 22.163           | 29.398         | 1.084                         | 326             |
| C.P. Meliá Costa del Sol                | 18,86%                | 7.623            | 2.840            | 10.463         | 8.073                | 340               | 2.051          | 10.463           | 11.359         | 1.072                         | 203             |
| Nexprom, S.A.                           | 20,00%                | 19.020           | 6.642            | 25.662         | 19.141               | 4.084             | 2.436          | 25.662           | 17.074         | 1.590                         | 318             |
| Promedro, S.A.                          | 20,00%                | 2.279            | 2                | 2.281          | 2.254                | 0                 | 27             | 2.281            | 0              | 32                            | (2)             |
| Plaza Puerta del Mar, S.A.              | 18,45%                | 27.150           | 3.802            | 30.952         | 22.829               | 6.069             | 2.053          | 30.952           | 6.621          | 1.655                         | 306             |
| Evertmel, S.L. (JV)                     | 50,00%                | 146.706          | 7.163            | 153.869        | 7.167                | 81.208            | 65.494         | 153.869          | 18.589         | (3.557)                       | (1.471)         |
| Hantinsol Resorts, S.A.(*)              | 33,33%                | 0                | 0                | 0              | 0                    | 0                 | 0              | 0                | 0              | 0                             | 0               |
| Nyesa Meliá Zaragoza, S.L. (JV)         | 50,00%                | 21.163           | 210              | 21.373         | (12.743)             | 32.979            | 1.137          | 21.373           | 3.230          | (2.045)                       | (1.023)         |
| Inv. Hoteleras La Jaquita, S.A. (JV)(*) | 49,07%                | 0                | 0                | 0              | 0                    | 0                 | 0              | 0                | 37.531         | 516                           | 252             |
| Colon Verona, S.A. (JV)                 | 50,00%                | 49.237           | 1.119            | 50.357         | (23.461)             | 66.335            | 7.482          | 50.357           | 6.612          | (3.543)                       | (1.771)         |
| Idiso Hotel Distribution, S.A.(*)       | 50,00%                | 0                | 0                | 0              | 0                    | 0                 | 0              | 0                | 23.469         | 731                           | 374             |
| Altavista Hotelera, S.A.                | 48,40%                | 102.579          | 812              | 103.391        | 707                  | 87.752            | 14.932         | 103.391          | 11.713         | 510                           | 336             |
| Mongamenda, S.L. (JV)                   | 50,00%                | 35.396           | (5.353)          | 30.043         | 8.718                | 20.090            | 1.234          | 30.043           | 1.112          | (1.339)                       | (669)           |
| Adprotel Strand, S.L.                   | 40,00%                | 258.359          | 2.003            | 260.362        | (1.297)              | 255.048           | 6.611          | 260.362          | (1.047)        | (43.442)                      | (17.377)        |
| Tertian XXI, S.L.U. (JV)                | 50,00%                | 53.856           | 2.930            | 56.786         | 4.200                | 46.490            | 6.096          | 56.786           | 12.807         | (255)                         | (128)           |
| Innwise Management, S.L.                | 27,50%                | 14               | 391              | 405            | (10)                 | 34                | 382            | 405              | 1.227          | (12)                          | (2)             |
| Kimel Mca. S.L.                         | 50,00%                | 193              | 426              | 619            | (0)                  | 108               | 511            | 619              | 4.211          | (5)                           | (2)             |
| Datolita Inversiones 2010, S.L.(*)      | 50,00%                | 0                | 0                | 0              | 0                    | 0                 | 0              | 0                | 37             | (226)                         | (113)           |
| S' Argamassa Hotelera, S.L.             | 50,00%                | 1.215            | 172              | 1.387          | (1.155)              | (684)             | 3.226          | 1.387            | 3.580          | (1.958)                       | (565)           |
| Fourth Project 2012, S.L.               | 50,00%                | 20.201           | (193)            | 20.008         | 8.662                | 0                 | 11.346         | 20.008           | 2.000          | 668                           | 334             |
| Producciones de Parques, S.L.           | 50,00%                | 53.645           | 1.369            | 55.014         | 42.714               | 4.845             | 7.455          | 55.014           | 6.727          | (1.751)                       | (784)           |
| Ayosa Hotelles, S.L.                    | 50,00%                | 2.073            | 4.749            | 6.822          | 198                  | 758               | 5.866          | 6.822            | 5.488          | 195                           | 97              |
| El Recreo Plaza, C.A. & CIA C.E.C.      | 19,94%                | 1.676            | 810              | 2.486          | 1.632                | 3                 | 851            | 2.486            | 0              | 140                           | (5)             |
| El Recreo Plaza, C.A.                   | 19,94%                | 133.205          | 9.202            | 142.407        | 75.875               | 45.617            | 20.916         | 142.407          | 0              | 16.799                        | 3.359           |
| Melia H.USA LLC (JV)                    | 50,00%                | 11.993           | 3                | 11.996         | 4.736                | 7.260             | 0              | 11.996           | 0              | (715)                         | (111)           |
| Melia H. Florida LLC (JV)               | 50,00%                | 10.120           | (411)            | 9.709          | 9.729                | 0                 | (20)           | 9.709            | 1.603          | (672)                         | (336)           |
| Melia H.Orlando LLC (JV)                | 50,00%                | 1.012            | 892              | 1.904          | 249                  | 0                 | 1.655          | 1.904            | 6.738          | (312)                         | (156)           |
| Tradys Argentina S.A. (JV)(*)           | 50,00%                | 0                | 0                | 0              | 0                    | 0                 | 0              | 0                | 0              | 0                             | 4               |
| Inversiones Guiza, S.A.                 | 49,85%                | 3                | 13               | 15             | (5)                  | 11                | 10             | 15               | 40             | 1                             | 0               |
| Banamex S.A. Fideicomiso El Medano      | 28,00%                | 34.895           | 1.289            | 36.184         | 24.070               | 7.648             | 4.466          | 36.184           | 9.222          | 5.544                         | 1.552           |
| Hellenic Hotel Management               | 40,00%                | 62               | (237)            | (176)          | (190)                | 12                | 2              | (176)            | 0              | 0                             | 0               |
| Detur Panamá, S.A.                      | 49,93%                | 10.522           | 1.198            | 11.720         | (5.988)              | 11.560            | 6.148          | 11.720           | 1.562          | (2.052)                       | (1.025)         |
| Inmotel Inversiones Italia S.R.L.       | 41,50%                | 90.279           | 1.219            | 91.498         | 60.075               | 22.422            | 9.001          | 91.498           | 3.341          | 271                           | 112             |
| <b>1.150.059</b>                        |                       | <b>49.219</b>    | <b>1.199.278</b> | <b>283.959</b> | <b>720.908</b>       |                   | <b>194.410</b> | <b>1.199.278</b> | <b>227.535</b> | <b>(30.190)</b>               | <b>(17.775)</b> |

(JV) Corresponden a negocios conjuntos

(\*) Sociedades que a cierre de ejercicio integran por el método de integración global ó han causado baja durante el ejercicio (Nota 5).

Se incluye su contribución al resultado atribuido al Grupo hasta su cambio de método de integración ó hasta la fecha de su baja.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

Los movimientos de participaciones en entidades asociadas y negocios conjuntos para el ejercicio 2012 fueron los siguientes:

| <i>(miles de €)</i>   | <b>Saldo<br/>31/12/2011</b> | <b>Rdo 2012</b> | <b>Altas</b>  | <b>Bajas</b>   | <b>Dif.<br/>cambio</b> | <b>Saldo<br/>31/12/2012</b> |
|---|-----------------------------|-----------------|---------------|----------------|------------------------|-----------------------------|
| Turismo de Invierno, S.A.   | 4.788                       | (124)           | 143           |                |                        | 4.807                       |
| C.P. Meliá Castilla   | 1.175                       | 58              |               | (223)          |                        | 1.010                       |
| C.P. Meliá Costa del Sol  | 1.308                       | 22              | 4             |                |                        | 1.335                       |
| Aparthotel Bosque, S.A.   | 1.782                       | 87              |               | (1.869)        |                        | 0                           |
| Nexprom/Promedro (1)  | 3.448                       | 113             |               |                |                        | 3.561                       |
| Plaza Puerta del Mar, S.A.  | 4.095                       | 156             | 57            | (166)          |                        | 4.142                       |
| Evertmel, S.L. (JV)/ Mongamenda S.L. (JV)/ Tertián XXI (JV) / Kimel Mca.SL (JV)/(1)               | 2.833                       | (3.881)         | 2             | (190)          |                        | (1.236)                     |
| Hantinsol Resorts, S.A.   | 19                          | (1)             |               |                |                        | 19                          |
| Nyesa Meliá Zaragoza, S.L. (JV)   | (3.356)                     | (1.904)         |               | (17)           |                        | (5.278)                     |
| Inversiones Hoteleras la Jaquita, S.A. (JV)   | 5.597                       | (6.194)         | 517           | (1)            |                        | (80)                        |
| Colón Verona, S.A. (JV)   | (8.235)                     | (1.865)         | 2             |                |                        | (10.099)                    |
| Travel Dynamic Solutions, S.A. (JV)/ Tradysa Argentina, S.A. (JV)/Innwise Management,S.L./ (1)    | 1.821                       | 113             | 1             | (1)            | (0)                    | 1.933                       |
| Altavista Hotelera, S.A.  | 5.325                       | (2.817)         | 517           | (4.063)        |                        | (1.038)                     |
| Adprotel Strand S.L   | 14.203                      | (150)           |               | (438)          | 2.300                  | 15.915                      |
| Innwise Management, S.L.  |                             | (0)             | 1             | (0)            |                        | 0                           |
| El Recreo Plaza, C.A./ El Recreo Plaza & CIA (1)  | 10.047                      | 373             | 3.714         |                | (240)                  | 13.894                      |
| Melia Hotels USA, LLC. (JV)/ Melia Hotels Florida, LLC. (JV)/ Melia Hotels Orlando, LLC. (JV)/(1) | 3.179                       | (881)           |               |                | (52)                   | 2.245                       |
| Datolita Inversiones 2010, S.L. (JV)  |                             | 130             | 15.001        | (5)            |                        | 15.127                      |
| Fourth Project 2012, S.L. (JV)  |                             | (2)             | 4.000         |                |                        | 3.998                       |
| Producciones de Parques, S.L. (JV)  |                             | (42)            | 19.999        |                |                        | 19.957                      |
| Inversiones Guiza, S.A.   | (2)                         | (1)             |               |                | 0                      | (3)                         |
| Banamex S.A. Fideicomiso El Medano  |                             | 280             | 5.936         |                | (58)                   | 6.158                       |
| Hellenic Hotel Management   | (76)                        |                 |               |                |                        | (76)                        |
| Detur Panamá, S.A.  | (2.101)                     | (44)            |               |                | 46                     | (2.099)                     |
| Inmotel Inversiones Italia, S.R.L.  | 24.848                      | 88              |               |                |                        | 24.937                      |
| <b>Total</b>  | <b>70.699</b>               | <b>(16.488)</b> | <b>49.893</b> | <b>(6.972)</b> | <b>1.996</b>           | <b>99.128</b>               |

(1) Entidades que corresponden a una misma línea de negocio

(JV) Corresponden a negocios conjuntos

Las altas y bajas fueron motivadas principalmente por los cambios producidos en el perímetro de consolidación del Grupo, así como por los ajustes propios del proceso de consolidación contable entre sociedades del Grupo, destacando la modificación de método de integración de la sociedad Aparthotel Bosque S.A. y las incorporaciones al perímetro de las sociedades Kimel Mca. S.L., Innwise Management S.L., Datolita Inversiones 2010 S.L., Fourth Project 2012 S.L., Producciones de Parques S.L. y Banamex S.A. Fideicomiso El Medano, explicadas en la Nota 5.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

Asimismo, se ofrece información comparativa de los importes agregados de activos, pasivos, ingresos ordinarios y resultados del ejercicio 2012, correspondientes a cada una de las entidades asociadas y negocios conjuntos del perímetro de consolidación, así como el resultado atribuible al Grupo según los porcentajes de participación en cada una de ellas:

| <i>(miles de €)</i>                  | Activos no<br>corrientes | Activo<br>corriente | Total<br>ACTIVO  | Patrimonio     | Pasivo no<br>corriente | Pasivo<br>corriente | Total<br>PASIVO  | Ing.<br>Ord.   | Rtdo.<br>NETO   | Rtdo. Neto<br>atribuido al<br>Grupo |
|--------------------------------------|--------------------------|---------------------|------------------|----------------|------------------------|---------------------|------------------|----------------|-----------------|-------------------------------------|
| Turismo de invierno, S.A.            | 21,42%                   | 38.812              | 2.017            | 40.829         | 22.414                 | 15.347              | 3.068            | 40.829         | 3.180           | (573)                               |
| C.P. Meliá Castilla                  | 30,10%                   | 18.603              | 4.593            | 23.196         | 3.348                  | 8.117               | 11.730           | 23.196         | 30.644          | 192                                 |
| C.P. Meliá Costa del Sol             | 18,86%                   | 8.109               | 1.646            | 9.755          | 7.000                  | 758                 | 1.997            | 9.755          | 10.471          | 127                                 |
| Aparthotel Bosque, S.A.*             | 25,00%                   | 0                   | 0                | 0              | 0                      | 0                   | 0                | 0              | 0               | 87                                  |
| Nexprom, S.A.                        | 20,00%                   | 18.992              | 6.516            | 25.507         | 17.751                 | 4.489               | 3.267            | 25.507         | 15.908          | 572                                 |
| Promedro, S.A.                       | 20,00%                   | 2.226               | 2                | 2.228          | 2.227                  | 0                   | 1                | 2.228          | 0               | 7                                   |
| Plaza Puerla del Mar, S.A.           | 18,45%                   | 27.898              | 4.181            | 32.080         | 22.254                 | 8.148               | 1.678            | 32.080         | 4.734           | 991                                 |
| Evertmel, S.L. (JV)                  | 50,00%                   | 107.876             | (5.423)          | 102.453        | 9.488                  | 75.876              | 17.089           | 102.453        | 13.429          | (12.128)                            |
| Hantinsol Resorts, S.A.              | 33,33%                   | 0                   | 58               | 58             | 56                     | 0                   | 3                | 58             | 0               | (3)                                 |
| Nyesa Meliá Zaragoza, S.L. (JV)      | 50,00%                   | 20.994              | (3.465)          | 17.529         | (10.733)               | 27.569              | 693              | 17.529         | 3.346           | (3.809)                             |
| Inv. Hoteleras la Jaquita, S.A. (JV) | 49,07%                   | 167.824             | (1.460)          | 166.364        | (167)                  | 77.798              | 88.733           | 166.364        | 32.276          | (12.387)                            |
| Colon Verona, S.A. (JV)              | 50,00%                   | 50.513              | (981)            | 49.532         | (20.167)               | 60.031              | 9.668            | 49.532         | 6.358           | (3.731)                             |
| Travel Dynamic Solutions, S.A (JV)   | 50,00%                   | 8.776               | 43.044           | 51.821         | 3.871                  | 29                  | 47.920           | 51.821         | 18.960          | 233                                 |
| Altavista Hotelera, S.A.             | 48,40%                   | 105.935             | 1.660            | 107.595        | 3.641                  | 92.667              | 11.287           | 107.595        | 11.949          | (12.330)                            |
| Mongamenda, S.L. (JV)                | 50,00%                   | 35.719              | (3.736)          | 31.984         | 7.725                  | 19.902              | 4.356            | 31.984         | 2.516           | (220)                               |
| Adprotel Strand, S.L.                | 40,00%                   | 251.815             | 20.997           | 272.812        | 38.019                 | 204.030             | 30.763           | 272.812        | 6.791           | (375)                               |
| Tertian XXI, S.L.U. (JV)             | 50,00%                   | 22.556              | 5.918            | 28.473         | (25.731)               | 48.472              | 5.732            | 28.473         | 11.494          | (55)                                |
| Innwise Management, S.L.             | 25,00%                   | 15                  | 196              | 210            | 2                      | 55                  | 153              | 210            | 389             | (1)                                 |
| Kimel Mca. S.L.                      | 50,00%                   | 136                 | 144              | 279            | 4                      | 25                  | 250              | 279            | 2.480           | 1                                   |
| Datolita Inversiones 2010, S.L.      | 50,00%                   | 0                   | 61.145           | 61.146         | 30.253                 | 29.995              | 898              | 61.146         | 0               | 260                                 |
| Fourth Project 2012, S.L.            | 50,00%                   | 18.000              | 0                | 18.000         | 7.996                  | 0                   | 10.004           | 18.000         | 0               | (4)                                 |
| Producciones de Parques, S.L.        | 50,00%                   | 34.154              | 5.235            | 39.389         | 29.442                 | 7.984               | 1.962            | 39.389         | 3.608           | (449)                               |
| El Recreo Plaza, C.A. & CIA C.E.C.   | 19,94%                   | 1.150               | 201              | 1.351          | 1.131                  | 0                   | 220              | 1.351          | 0               | 20                                  |
| El Recreto Plaza, C.A.               | 19,94%                   | 82.593              | 16.068           | 98.661         | 58.735                 | 30.846              | 9.079            | 98.661         | 0               | 1.861                               |
| Melia H.USA LLC (JV)                 | 50,00%                   | 12.703              | 351              | 13.054         | 5.387                  | 7.584               | 84               | 13.054         | 0               | (1.021)                             |
| Melia H.Florida LLC (JV)             | 50,00%                   | 11.268              | (429)            | 10.839         | 10.839                 | 0                   | (0)              | 10.839         | 1.454           | (1.055)                             |
| Melia H.Orlando LLC (JV)             | 50,00%                   | 1.307               | 533              | 1.840          | 593                    | 0                   | 1.248            | 1.840          | 6.270           | (429)                               |
| Tradysol Argentina S.A. (JV)         | 50,00%                   | 0                   | 51               | 51             | 2                      | 13                  | 36               | 51             | 22              | (13)                                |
| Inversiones Guiza, S.A.              | 49,85%                   | 3                   | 15               | 17             | (6)                    | 11                  | 12               | 17             | 44              | (2)                                 |
| Banamex S.A. Fideicomiso El Medano   | 28,00%                   | 29.530              | 1.400            | 30.930         | 21.992                 | 4.748               | 4.189            | 30.930         | 9.321           | 999                                 |
| Hellenic Hotel Management            | 40,00%                   | 62                  | (237)            | (176)          | (190)                  | 12                  | 2                | (176)          | 0               | 0                                   |
| Detur Panamá, S.A.                   | 49,93%                   | 11.116              | 1.069            | 12.186         | (4.205)                | 11.722              | 4.668            | 12.186         | 2.174           | (89)                                |
| Inmotel Inversiones Italia S.R.L.    | 41,50%                   | 92.095              | 1.975            | 94.070         | 59.804                 | 25.635              | 8.631            | 94.070         | 3.542           | 213                                 |
|                                      | <b>1.180.778</b>         | <b>163.285</b>      | <b>1.344.063</b> | <b>302.776</b> | <b>761.865</b>         | <b>279.422</b>      | <b>1.344.063</b> | <b>201.360</b> | <b>(43.197)</b> | <b>(19.288)</b>                     |

(JV) Corresponden a negocios conjuntos

(\*) Sociedades que a cierre de ejercicio integran por el método de integración global (Nota 5).

Se incluye su contribución al resultado atribuido al Grupo hasta su cambio de método de integración.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### **13) OTROS INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

#### **13.1 Otros activos financieros**

El siguiente cuadro muestra el desglose por categorías de los instrumentos financieros, recogidos en los epígrafes de Otros activos financieros del activo corriente y no corriente del balance, para los ejercicios 2013 y 2012:

| <i>(miles de €)</i>   | 31/12/2013     |               |                | 31/12/2012     |               |                |
|---|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
|   | Largo plazo    | Corto plazo   | Total          | Largo plazo    | Corto plazo   | Total          |
| 1. Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global:   |                |               |                |                |               |                |
| - Coberturas flujos efectivo  | 0              | 0             | 0              | 13             | 279           | 291            |
| 2. Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados: |                |               |                |                |               |                |
| - Cartera negociación   | 0              | 1.920         | 1.920          | 150            | 4.443         | 4.593          |
| 3. Préstamos y cuentas a cobrar:  |                |               |                |                |               |                |
| - Créditos a entidades asociadas  | 255.237        | 4.073         | 259.309        | 219.476        | 4.426         | 223.902        |
| - Financiación a propiedades  | 15.707         | 35.326        | 51.034         | 11.896         | 6.543         | 18.440         |
| - Otros créditos  | 61.762         | 2.808         | 64.570         | 54.670         | 1.870         | 56.540         |
| 4. Activos financieros disponibles para la venta:                                     |                |               |                |                |               |                |
| - Instrumentos de patrimonio no cotizados   | 16.832         |               | 16.832         | 16.723         |               | 16.723         |
| <b>Total deuda</b>  | <b>349.538</b> | <b>44.127</b> | <b>393.665</b> | <b>302.928</b> | <b>17.561</b> | <b>320.489</b> |

#### *Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultado global*

Las actividades de cobertura de flujos de efectivo corresponden a swaps de tipos de interés. Las actividades de cobertura se explican en la Nota 13.3.

#### *Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados*

La cartera de negociación a largo plazo incluye instrumentos de deuda, de tipo bono convertible, cotizados en mercado oficial, que se toma como referencia para el cálculo de su valor razonable, por lo que no se separan de su valor derivados implícitos.

La cartera de negociación a corto plazo incluye instrumentos de patrimonio cotizados en mercados oficiales, cuyo valor en estos mercados se toma como referencia para el cálculo del valor razonable de estas inversiones.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### *Préstamos y cuentas a cobrar*

El desglose por naturaleza de los activos financieros considerados en esta rúbrica en los ejercicios 2013 y 2012 se muestra en el siguiente cuadro:

| <i>(miles de €)</i>            | <b>31/12/2013</b>  |                    |                | <b>31/12/2012</b>  |                    |                |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|----------------|--------------------|--------------------|----------------|
|                                | <b>Largo plazo</b> | <b>Corto plazo</b> | <b>Total</b>   | <b>Largo plazo</b> | <b>Corto plazo</b> | <b>Total</b>   |
| Créditos a entidades asociadas | 255.237            | 4.073              | 259.309        | 219.476            | 4.426              | 223.902        |
| Financiación a propiedades     | 16.175             | 35.326             | 51.502         | 12.364             | 6.543              | 18.907         |
| Correcciones por deterioro     | (468)              |                    | (468)          | (468)              |                    | (468)          |
| Depósitos                      | 2.939              | 17                 | 2.956          | 3.174              | 45                 | 3.218          |
| Fianzas                        | 6.788              | 2.741              | 9.529          | 7.447              | 1.824              | 9.270          |
| Otros                          | 52.035             | 51                 | 52.086         | 44.050             | 1                  | 44.051         |
| <b>Total</b>                   | <b>332.706</b>     | <b>42.207</b>      | <b>374.913</b> | <b>286.043</b>     | <b>12.839</b>      | <b>298.882</b> |

Los saldos recogidos como Créditos a entidades asociadas, se desglosan en la Nota 20 de Información sobre partes vinculadas.

En el epígrafe de Financiación a propiedades se recogen créditos concedidos a distintas sociedades con las que el Grupo mantiene relaciones comerciales en los distintos segmentos operativos, siendo los importes más significativos los siguientes:

- ✓ Crédito concedido a la sociedad Resorts Financial Services, Inc. por importe de 32,8 millones de dólares y con vencimiento en el año 2014.
- ✓ Créditos concedidos a las sociedades Hoteles Cibeles, S.A., Hotelera Sancti Petri, S.A. y Promociones Financieras Turísticas, S.A., propietarias de tres hoteles en gestión por importe total de 3,2 millones de euros, cuyo destino es la financiación de sus actividades mercantiles.
- ✓ El crédito concedido a la sociedad PT Surya Semesta Internusa Tbk por importe de 3,2 millones de dólares (5 millones de dólares en 2012) vence en el año 2014.
- ✓ Un préstamo concedido a Aresol Cabos, S.A. por importe de 5,7 millones de euros a largo plazo que tiene como destino la financiación de sus actividades mercantiles.

Las fianzas a largo plazo concedidas por la Compañía corresponden básicamente a los alquileres de los hoteles arrendados por el Grupo mediante pagarés aceptados. Dado que estas fianzas se conceden en garantía del cumplimiento de una obligación relacionada con dichos contratos no se contabilizan por su valor actual sino por el valor nominal.

En el epígrafe de "Otros" se incluyen, principalmente, saldos de clientes a largo plazo correspondientes al segmento de club vacacional.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### *Activos financieros disponibles para su venta*

A continuación se relacionan, en miles de euros, los movimientos de los activos financieros disponibles para su venta que mantiene el Grupo:

| <b>(miles de €)</b>                         | <b>%</b> | <b>Saldo<br/>31/12/2012</b> | <b>Altas</b> | <b>Bajas</b> | <b>Saldo<br/>31/12/2013</b> |
|---|----------|-----------------------------|--------------|--------------|-----------------------------|
| Fundación Empresa y Crecimiento             | 4,6%     | 331                         |              | (45)         | 285                         |
| Horotel, S.A.                               | 12,4%    | 301                         |              |              | 301                         |
| Hotelera Sancti Petri, S.A.                 | 19,5%    | 2.634                       |              |              | 2.634                       |
| Inversiones Hoteleras Los Cabos             | 15,0%    | 3.306                       |              |              | 3.306                       |
| Inversiones Hoteleras Playa del Duque, S.A. | 5,0%     | 2.682                       |              |              | 2.682                       |
| Inversiones Turísticas Casas Bellas, S.A.   | 8,42%    | 6.520                       |              |              | 6.520                       |
| Port Cambrils Inversions, S.A.              | 10,0%    | 980                         |              |              | 980                         |
| Valle Yamury, S.A.                          | 8,0%     | 346                         | 5            |              | 351                         |
| Otros                                       |          | 38                          | 150          |              | 188                         |
| <b>Total inversión</b>                      |          | <b>17.137</b>               | <b>155</b>   | <b>(45)</b>  | <b>17.246</b>               |
| Pérdidas por deterioro                      |          | (414)                       |              |              | (414)                       |
| <b>Total valor neto contable</b>            |          | <b>16.723</b>               | <b>155</b>   | <b>(45)</b>  | <b>16.832</b>               |

No se efectúan correcciones por deterioro en aquellas sociedades que presentan plusvalías latentes en el valor realizable de su activo neto, que a cierre de 2013 son principalmente las sociedades Inversiones Hoteleras Los Cabos y Hotelera Sancti Petri, S.A.

A continuación se indica el domicilio, actividad e información contable en miles de euros de las sociedades participadas, en las que el Grupo ostenta una participación no significativa:

| <b>(miles de €)</b>                             | <b>PAÍS</b> | <b>ACTIVIDAD</b>      | <b>Capital</b> | <b>Reserva</b> | <b>Rdo.</b> | <b>%</b> | <b>VTC</b>    | <b>VNC</b>    |
|---|-------------|-----------------------|----------------|----------------|-------------|----------|---------------|---------------|
| Fundación Empresa y Crecimiento (*)             | España      | Fundación             | 192            | 745            |             | 4,60%    | 43            | 285           |
| Horotel, S.A. (*)                               | España      | Prop. y explot. Hotel | 3.780          | (3.309)        |             | 12,40%   | 58            | 301           |
| Hotelera Sancti Petri, S.A.                     | España      | Prop. y explot. Hotel | 13.510         | (5.936)        | 540         | 19,50%   | 1.582         | 2.634         |
| I.H. Los Cabos (*)                              | Mexico      | Prop. y explot. Hotel | 14.560         | (1.367)        |             | 15,00%   | 1.979         | 3.306         |
| Inversiones Hoteleras Playa del Duque, S.A. (*) | España      | Prop. y explot. Hotel | 2.582          | 53.674         |             | 5,00%    | 2.813         | 2.682         |
| Inversiones Turísticas Casas Bellas, S.A. (*)   | España      | Prop. Terrenos        | 77.464         | (27.417)       |             | 8,42%    | 4.214         | 6.520         |
| Port Cambrils Inversions, S.A.                  | España      | Prop. y explot. Hotel | 6.000          | 672            | (2)         | 10,00%   | 667           | 980           |
| Valle Yamury, S.A. (*)                          | España      | Holding               | 4.329          | (1.561)        |             | 8,00%    | 221           | 351           |
| Otras sociedades                                | España      |                       | 3              | 0              | 0           | 0,00%    | 0             | 188           |
| <b>Total</b>                                    |             |                       | <b>122.420</b> | <b>15.502</b>  | <b>538</b>  |          | <b>11.578</b> | <b>17.058</b> |

(\*) No se dispone de Estados Financieros al 31 de diciembre de 2013 de estas sociedades

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

A efectos comparativos, los movimientos del ejercicio 2012 fueron los siguientes:

| <i>(miles de €)</i>                         | <i>%</i> | <b>Saldo<br/>31/12/2011</b> | <b>Altas</b> | <b>Bajas</b>   | <b>Saldo<br/>31/12/2012</b> |
|---|----------|-----------------------------|--------------|----------------|-----------------------------|
| Fundación Empresa y Crecimiento             | 4,6%     | 331                         |              |                | 331                         |
| Horotel, S.A.                               | 12,4%    | 301                         |              |                | 301                         |
| Hotelera Sancti Petri, S.A.                 | 19,5%    | 2.634                       |              |                | 2.634                       |
| Inversiones Hoteleras Los Cabos             | 15,0%    | 3.306                       |              |                | 3.306                       |
| Inversiones Hoteleras Playa del Duque, S.A. | 5,0%     | 2.682                       |              |                | 2.682                       |
| Inversiones Turísticas Casas Bellas, S.A.   | 8,4%     | 6.520                       |              |                | 6.520                       |
| P.T. Surylaya Anindita Internacional        | 0,0%     | 9.015                       |              | (9.015)        | 0                           |
| Port Cambrils Inversions, S.A.              | 10,0%    | 980                         |              |                | 980                         |
| Valle Yamury, S.A.                          | 8,0%     | 346                         |              |                | 346                         |
| Otros                                       |          | 45                          |              | (7)            | 38                          |
| <b>Total inversión</b>                      |          | <b>26.159</b>               | <b>0</b>     | <b>(9.022)</b> | <b>17.137</b>               |
| Pérdidas por deterioro                      |          | (2.534)                     |              | 2.120          | (414)                       |
| <b>Total valor neto contable</b>            |          | <b>23.625</b>               | <b>0</b>     | <b>(6.902)</b> | <b>16.723</b>               |

Las principales variaciones del 2012 se debieron a la baja por venta de las participaciones en las sociedades PTSAI y Orgesa Holding.

A continuación se indica el domicilio, actividad e información contable en miles de euros de las sociedades participadas, en las que el Grupo ostenta una participación no significativa para el ejercicio 2012:

| <i>(miles de €)</i>                             | <b>PAÍS</b> | <b>ACTIVIDAD</b>      | <b>Capital</b> | <b>Reserva</b> | <b>Rdo.</b> | <b>%</b> | <b>VTC</b>    | <b>VNC</b>    |
|---|-------------|-----------------------|----------------|----------------|-------------|----------|---------------|---------------|
| Fundación Empresa y Crecimiento (*)             | España      | Fundación             | 192            | 728            |             | 4,60%    | 42            | 331           |
| Horotel, S.A. (*)                               | España      | Prop. y explot. Hotel | 3.780          | (1.587)        |             | 12,40%   | 272           | 301           |
| Hotelera Sancti Petri, S.A.                     | España      | Prop. y explot. Hotel | 13.510         | (6.388)        | 452         | 19,50%   | 1.477         | 2.634         |
| I.H. Los Cabos (*)                              | Mexico      | Prop. y explot. Hotel | 15.210         | (1.423)        |             | 15,00%   | 2.068         | 3.306         |
| Inversiones Hoteleras Playa del Duque, S.A. (*) | España      | Prop. y explot. Hotel | 2.582          | 87.016         |             | 5,00%    | 4.480         | 2.682         |
| Inversiones Turísticas Casas Bellas, S.A. (*)   | España      | Prop. Terrenos        | 77.464         | 250            |             | 8,42%    | 6.544         | 6.520         |
| Port Cambrils Inversions, S.A.                  | España      | Prop. y explot. Hotel | 6.000          | 602            | 70          | 10,00%   | 667           | 980           |
| Valle Yamury, S.A. (*)                          | España      | Holding               | 4.329          | (1.554)        |             | 8,00%    | 222           | 346           |
| <b>Total</b>                                    |             |                       | <b>123.067</b> | <b>77.644</b>  | <b>522</b>  |          | <b>15.772</b> | <b>17.099</b> |

(\*) No se dispone de Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 de estas sociedades

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### **13.2 Otros pasivos financieros**

El siguiente cuadro muestra el desglose por categorías de los instrumentos financieros, recogidos en los epígrafes de Obligaciones y otros valores negociables, Deudas con entidades de crédito, Acreedores por arrendamientos financieros y Otros pasivos financieros del pasivo corrientes y no corriente del balance, para los ejercicios 2013 y 2012:

| <i>(miles de €)</i>   | <b>31/12/2013</b>  |                    |                  | <b>31/12/2012</b>  |                    |                  |
|---|--------------------|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|------------------|
|   | <b>Largo plazo</b> | <b>Corto plazo</b> | <b>Total</b>     | <b>Largo plazo</b> | <b>Corto plazo</b> | <b>Total</b>     |
| 1. Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global:   |                    |                    |                  |                    |                    |                  |
| - Coberturas flujos efectivo  | 2.815              | 690                | 3.505            | 4.249              | 5.853              | 10.102           |
| 2. Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados: |                    |                    |                  |                    |                    |                  |
| - Derivados en cartera de negociación   | 5.865              | 1.044              | 6.909            |                    |                    |                  |
| - Derivados asociados a emisiones de deuda  |                    |                    |                  | 19.923             |                    | 19.923           |
| 3. Otros pasivos financieros a coste amortizado:                                      |                    |                    |                  |                    |                    |                  |
| - Obligaciones y otros valores negociables  | 304.377            | 190.644            | 495.021          | 275.027            | 1.079              | 276.106          |
| - Deudas con entidades de crédito   | 774.589            | 324.632            | 1.099.221        | 564.161            | 622.131            | 1.186.292        |
| - Otros acreedores arrendamientos financieros   | 0                  | 0                  | 0                | 160.175            | 229                | 160.403          |
| - Préstamos de entidades asociadas  | 321                | 1.736              | 2.056            | 281                | 37.967             | 38.248           |
| - Otros pasivos financieros   | 2.706              | 69.116             | 71.823           | 6.449              | 54.176             | 60.625           |
| <b>Total deuda</b>  | <b>1.090.673</b>   | <b>587.862</b>     | <b>1.678.535</b> | <b>1.030.265</b>   | <b>721.436</b>     | <b>1.751.701</b> |

#### *Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en Otro resultado global*

Las actividades de cobertura de flujos de efectivo corresponden a swaps de tipos de interés. Las actividades de cobertura se explican en la Nota 13.3.

#### *Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados*

Los derivados en cartera de negociación se corresponden con swaps de tipos de interés. Las actividades sobre derivados se explican en la Nota 13.3.

Los derivados asociados a emisiones de deuda a cierre de 2012 representaban la opción de convertibilidad de la emisión de obligaciones convertibles de 2009, cuyo valor a cierre de ejercicio 2013 se ha traspasado al epígrafe de Otros instrumentos de patrimonio, tal y como se detalla en la Nota 16.5.

#### *Obligaciones y otros valores negociables*

Las emisiones de deuda recogidas en este epígrafe y sus saldos a cierre de los ejercicios 2013 y 2012, se presentan en el siguiente cuadro:

| <i>(miles de €)</i>       | <b>31/12/2013</b>  |                    |                | <b>31/12/2012</b>  |                    |                |
|---------------------------|--------------------|--------------------|----------------|--------------------|--------------------|----------------|
|                           | <b>Largo plazo</b> | <b>Corto plazo</b> | <b>Total</b>   | <b>Largo plazo</b> | <b>Corto plazo</b> | <b>Total</b>   |
| Acciones preferentes      | 25.192             |                    | 25.192         | 25.192             |                    | 25.192         |
| Obligaciones y Bonos      | 75.498             | 996                | 76.494         | 75.600             | 695                | 76.296         |
| Obligaciones convertibles | 203.687            | 189.648            | 393.335        | 174.234            | 384                | 174.618        |
| <b>Total deuda</b>        | <b>304.377</b>     | <b>190.644</b>     | <b>495.021</b> | <b>275.027</b>     | <b>1.079</b>       | <b>276.106</b> |

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### Acciones preferentes

La sociedad Sol Melia Finance Ltd. realizó una emisión de acciones preferentes, recogida en Folleto Informativo Completo inscrito en el registro oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con fecha 4 de abril de 2002 y con las siguientes condiciones:

|   |   |
|---|---|
| Emisor.....                             | Sol Meliá Finance Ltd.                                |
| País.....                               | Islas Caimán  |
| Garante .....                           | Meliá Hotels International, S.A.                      |
| Importe de la emisión y reembolso ..... | 106.886.300 €   |
| Nominal.....                            | 100 €   |
| Dividendo (2002 a 2012).....            | Fijo 7,80% anual pagadero trimestralmente (TAE 8,03%) |
| Step-up (a partir de 2012).....         | Variable (Euribor 3m + 5% con un mínimo del 12,30%)   |
| Fecha de Emisión.....                   | 1 de Abril de 2002                                    |
| Fecha de Vencimiento .....              | Perpetuo. Emisor dispone opción cancelación a 10 años |
| Rating Corporativo .....                | BBB por S&P y BBB+ por Fitch Ibcia.                   |
| Mercado de cotización .....             | AIAF  |
| Colocador y asegurador .....            | BBVA, S.A.  |

Estas participaciones preferentes fueron emitidas en abril de 2002 por un periodo ilimitado. Sin embargo, éstas pueden ser total o parcialmente amortizadas, si el emisor así lo desea, en cualquier momento, después de los diez años siguientes a la fecha de desembolso, es decir, a partir de 29 de abril de 2012.

En el tercer trimestre del ejercicio 2012, el Grupo procedió a la recompra del 76,43% de las acciones preferentes emitidas en el año 2002, mediante operación de canje por bonos simples de valor nominal 93,50€ (descuento del 6,5%), explicada en esta misma nota.

Los tenedores de dichas participaciones preferentes recibieron, además, un importe dinerario equivalente al interés devengado desde la última fecha del cupón hasta la fecha de emisión de los bonos simples.

A fecha de cierre, el número de acciones preferentes en poder de terceros es de 251.923, reflejadas en el pasivo del balance consolidado por un valor de 25,2 millones de euros. Estas participaciones no canjeadas se remunerarán de acuerdo a un step-up variable de Euribor 3m más un 5% con un mínimo del 12,3%.

### Obligaciones y bonos

Con fecha 31 de Octubre de 2012, Meliá Hotels International, S.A., realizó una emisión de bonos simples por un importe de 76,4 millones de euros destinados a canjear las participaciones preferentes comentadas anteriormente. Dichos bonos tienen las siguientes características:

|                              |                       |
|------------------------------|-----------------------|
| Importe de la emisión .....  | 76.383.890 €          |
| Nominal del bono.....        | 93,50 €               |
| Vencimiento .....            | 3 años y 9 meses      |
| Rango de la deuda .....      | Senior Unsecured      |
| Precio de la emisión .....   | 100%                  |
| Fecha de la emisión .....    | 31 de octubre de 2012 |
| Fecha de vencimiento.....    | 31 de julio de 2016   |
| Cupón .....                  | 7,80 %                |
| Precio de amortización ..... | 100%                  |

Esta operación, tal como se indica en la Nota 3.5, se valora a coste amortizado, mediante el tipo de interés efectivo.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### Obligaciones convertibles

Tal y como se indica en la Nota 16.5, debido a la decisión tomada por el Consejo de Administración de Meliá Hotels International, S.A., en diciembre de 2013, de renunciar a la opción de liquidación en efectivo, la Compañía ha modificado el criterio de contabilización de la opción de convertibilidad asociada a las emisiones de Obligaciones convertibles, considerándose instrumentos financieros híbridos hasta dicha fecha y pasando a tratarse como instrumentos financieros compuestos a partir de entonces.

Los impactos en la cuenta de resultados consolidada derivados de la variación de valor de la opción de convertibilidad hasta el 20 de diciembre, se detallan en la Nota 7.7.

### Emisión 2009

El 18 de diciembre de 2009, Meliá Hotels International, S.A. realizó una colocación de bonos privada entre inversores del Deutsche Bank, Calyon y Natixis, por un total de 200 millones de euros, con las siguientes características:

|  |   |
|--|---|
| Importe de la emisión .....              | 200.000.000 €   |
| Nominal del bono.....                    | 50.000 €  |
| Vencimiento .....                        | 5 años  |
| Rango de la deuda .....                  | Senior Unsecured Convertible Notes                                      |
| Precio de la emisión .....               | 100%  |
| Fecha de la emisión .....                | 18 de diciembre de 2009   |
| Fecha de vencimiento.....                | 18 de diciembre de 2014   |
| Cupón .....                              | 5,00 %  |
| Precio de canje.....                     | 7,93 €  |
| Prima de conversión.....                 | 30%   |
| Ratio de conversión.....                 | 6.303,18 acciones por bono  |
| Precio de amortización .....             | 100%  |
| Rendimiento del bono a vencimiento ..... | 5,00%   |
| Posibilidad de cancelación a emisor..... | A partir del 2 de enero de 2013<br>(sujeto a barrera del 130%--10,31 €) |
| Máximo de acciones a emitir .....        | 25.212.732  |

Meliá Hotels International, S.A. tiene firmado un contrato de préstamo de títulos con Deutsche Bank AG de hasta 10 millones de acciones de la autocartera con vencimiento 9 de enero de 2015, de las cuales Deutsche Bank ha dispuesto 7,7 millones de acciones al 31 de diciembre de 2013 (ver Nota 16.3). Este préstamo se encuentra remunerado al 0,6%.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### Emisión 2013

En el mes de abril de 2013, el Grupo ha realizado una emisión de bonos convertibles por valor de 200 millones de euros y en el mes de septiembre una ampliación de la emisión de bonos convertibles realizada en el mes de abril 2013 por importe de 50 millones de euros:

|  |   |
|--|---|
| Importe de la emisión .....              | 250.000.000 €   |
| Nominal del bono.....                    | 100.000 €   |
| Vencimiento .....                        | 5 años  |
| Rango de la deuda .....                  | Senior Unsecured Convertible Notes                                      |
| Precio de la emisión .....               | 100%  |
| Fecha de la emisión .....                | 4 de abril de 2013  |
| Fecha de vencimiento.....                | 4 de abril de 2018  |
| Cupón .....                              | 4,50 %  |
| Precio de canje.....                     | 7,318 €   |
| Prima de conversión.....                 | 30%   |
| Ratio de conversión.....                 | 13.664,94 acciones por bono   |
| Precio de amortización .....             | 100%  |
| Rendimiento del bono a vencimiento ..... | 5,00%   |
| Posibilidad de cancelación a emisor..... | A partir del 19 de abril de 2016<br>(sujeto a barrera del 130%--9,51 €) |
| Máximo de acciones a emitir .....        | 34.162.500  |

Meliá Hotels International, S.A. tiene firmado un contrato de préstamo de títulos con BPN, Merill y UBS de hasta 8 millones de acciones de la autocartera con vencimiento 25 de abril de 2018, de las cuales han dispuesto de 3,5, 1,7 y 2,8 millones de acciones, respectivamente. Este préstamo se encuentra remunerado al 0,5%. Se incluyen 2,5 millones de acciones que la Sociedad ha tomado en préstamo con el accionista de control.

### *Deudas con entidades de crédito*

A cierre de los ejercicios 2013 y 2012, los saldos que el Grupo mantiene con entidades financieras, clasificados por naturaleza y vencimiento, son:

| <i>(miles de €)</i>    | <b>2013</b>        |                    |                  | <b>2012</b>        |                    |                  |
|------------------------|--------------------|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|------------------|
|                        | <b>Corto Plazo</b> | <b>Largo Plazo</b> | <b>Total</b>     | <b>Corto Plazo</b> | <b>Largo Plazo</b> | <b>Total</b>     |
| Préstamos bancarios    | 168.311            | 78.026             | 246.337          | 342.700            | 238.954            | 581.654          |
| Préstamos hipotecarios | 49.073             | 481.303            | 530.376          | 23.194             | 265.631            | 288.825          |
| Pólizas de crédito     | 93.043             | 210.815            | 303.858          | 237.755            | 52.633             | 290.388          |
| Leasing                | 6.339              | 4.445              | 10.785           | 9.025              | 6.943              | 15.968           |
| Intereses              | 7.866              |                    | 7.866            | 8.457              |                    | 8.457            |
| Pagarés descontados    |                    |                    |                  | 1.000              |                    | 1.000            |
| <b>Total</b>           | <b>324.632</b>     | <b>774.589</b>     | <b>1.099.221</b> | <b>622.131</b>     | <b>564.161</b>     | <b>1.186.292</b> |

A cierre del ejercicio 2013, y fruto de la reestructuración de la deuda llevada a cabo durante el ejercicio, ya comentada en la Nota 4.3, el Grupo no tiene el compromiso de mantener determinados indicadores financieros que puedan afectar a las condiciones de su deuda bancaria.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

Los préstamos bancarios e hipotecarios incluyen préstamos con entidades financieras, entre los que destacan principalmente los siguientes:

| <b>Tipo préstamo</b> | <b>Importe</b>       | <b>Vencimiento</b> |
|----------------------|----------------------|--------------------|
| Garantía corporativa | 50 millones de euros | 2014               |
| Garantía corporativa | 28 millones de euros | 2016               |
| Préstamo hipotecario | 66 millones de euros | 2020               |
| Préstamo hipotecario | 50 millones de euros | 2020               |
| Préstamo hipotecario | 48 millones de euros | 2021               |
| Préstamo hipotecario | 43 millones de euros | 2026               |

Respecto al ejercicio 2012, los principales préstamos bancarios se referían a los préstamos sindicados que han sido cancelados en el proceso de reestructuración de la deuda que ha realizado el Grupo durante el ejercicio 2013, ya comentado en la Nota 4.3.

El importe total de pólizas de crédito dispuestas asciende a 303,8 millones de euros, quedando disponible al cierre del ejercicio 2013 un saldo adicional de 217,8 millones de euros. En el ejercicio 2012 el total de pólizas de crédito dispuestas eran de 290,4 millones de euros y quedaba disponible un saldo adicional de 65,8 millones de euros.

Los incrementos de deuda bancaria por nueva financiación del ejercicio 2013 ascienden a 373 millones de euros, tal como se indica en el estado de flujos de efectivo. En el ejercicio 2012 este importe fue de 246 millones de euros.

Los préstamos hipotecarios que mantiene el Grupo corresponden a garantías sobre 25 hoteles cuyo valor neto contable total asciende a 815,9 millones de euros, tal y como se ha indicado en la Nota 10.

El detalle de vencimientos de la deuda bancaria es el siguiente:

| <b>(miles de €)</b>    | <b>2014</b>    | <b>2015</b>   | <b>2016</b>    | <b>2017</b>   | <b>2018</b>    | <b>&gt; 5 años</b> | <b>TOTAL</b>     |
|------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|--------------------|------------------|
| Préstamos bancarios    | 168.311        | 24.218        | 39.563         | 2.590         |                | 11.654             | 246.337          |
| Préstamos hipotecarios | 49.073         | 57.998        | 58.409         | 59.729        | 62.566         | 242.601            | 530.376          |
| Pólizas de crédito     | 93.043         | 3.377         | 63.004         |               | 144.434        |                    | 303.858          |
| Leasing                | 6.339          | 2.656         | 1.203          | 417           | 169            |                    | 10.784           |
| Intereses              | 7.866          |               |                |               |                |                    | 7.866            |
| <b>Total</b>           | <b>324.632</b> | <b>88.249</b> | <b>162.180</b> | <b>62.736</b> | <b>207.169</b> | <b>254.255</b>     | <b>1.099.221</b> |

### *Otros acreedores por arrendamientos financieros*

En fecha 30 de diciembre de 2013, consecuencia de la crisis que sigue afectando negativamente a los hoteles urbanos en España, el Grupo Meliá y la sociedad Equity Inmuebles S.L. alcanzaron un acuerdo donde entre otros asuntos, se pacta la modificación del vencimiento de todos los contratos de arrendamiento que les vincula, inicialmente previsto para octubre del año 2064, fijándolo para el 29 de diciembre de 2022 y sin opción de renovación.

Consecuencia de dicha disminución en el plazo de duración de los contratos antes indicados, se pacta una compensación a favor de Meliá cuyo abono está diferido entre los ejercicios 2013 y 2017.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

Otro de los acuerdos incluidos es este pacto, lo constituye el hecho de que los inmuebles e industrias hoteleras arrendadas deberán ser devueltos en el mismo estado que fueron recibidos salvo el deterioro derivado del uso al cual son destinados, sin que Grupo Meliá haya asumido compromiso adicional en este sentido más allá de destinar anualmente al mantenimiento de dichos hoteles un 2,5% de sus ventas brutas durante los años 2019 a 2022, porcentaje éste adecuado a contratos de arrendamiento que se articulan en condiciones generales de mercado.

Así mismo, el acuerdo contempla adicionalmente la resolución y liquidación definitiva de sus diferencias, reclamaciones y litigios existentes entre ambas partes a la fecha del acuerdo y que, principalmente, se refieren al procedimiento judicial instado por Grupo Meliá para la moderación de las rentas contractualmente pactadas en origen y las posteriores demandas de desahucio presentadas por el arrendador derivadas del impago parcial de dichas rentas.

Fruto del acuerdo alcanzado, Grupo Meliá considera que la novación modificativa de estos contratos de arrendamiento, que hasta este momento se consideraban contratos de arrendamiento financiero, conlleva su reconsideración como contratos de arrendamiento operativos, provocando con ello su baja en cuentas de los activos y pasivos reconocidos en balance por dichos arrendamientos financieros, y generando un impacto positivo en la cuenta de resultados de 30,6 millones de euros, por el mayor valor del pasivo dado de baja. Este importe se ha reconocido en el resultado financiero de la cuenta de resultados del ejercicio (ver Nota 7.7), ya que se considera fruto de la renegociación de los compromisos a largo plazo asumidos en dichos contratos de arrendamiento.

### *Préstamos con entidades asociadas*

Los saldos recogidos en esta rúbrica, se desglosan en la Nota 20 de Información sobre partes vinculadas

### *Otros pasivos financieros*

| <i>(miles de €)</i>         | <b>31/12/2013</b>  |                    |               | <b>31/12/2012</b>  |                    |               |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|---------------|--------------------|--------------------|---------------|
|                             | <b>Largo plazo</b> | <b>Corto plazo</b> | <b>Total</b>  | <b>Largo plazo</b> | <b>Corto plazo</b> | <b>Total</b>  |
| Efectos a pagar             | 0                  |                    | 0             | 704                |                    | 704           |
| Proveedores de inmovilizado | 147                | 3.289              | 3.436         | 3.174              | 3.697              | 6.871         |
| Fianzas recibidas           | 1.284              | 657                | 1.941         | 1.121              | 1.440              | 2.561         |
| Otras deudas                | 1.276              | 64.609             | 65.885        | 1.430              | 48.474             | 49.904        |
| Dividendo a pagar           |                    | 156                | 156           |                    | 133                | 133           |
| Otros                       |                    | 406                | 406           | 20                 | 432                | 452           |
| <b>TOTAL</b>                | <b>2.706</b>       | <b>69.116</b>      | <b>71.823</b> | <b>6.449</b>       | <b>54.176</b>      | <b>60.625</b> |

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### **13.3 Actividades de cobertura y derivados**

A cierre de los ejercicios 2013 y 2012, el valor razonable por vencimientos de los instrumentos financieros derivados que el Grupo tiene registrados son:

| <i>(miles de €)</i>                      | <b>31/12/2013</b>  |                    |               | <b>31/12/2012</b>  |                    |               |
|--|--------------------|--------------------|---------------|--------------------|--------------------|---------------|
|  | <b>Largo plazo</b> | <b>Corto plazo</b> | <b>Total</b>  | <b>Largo plazo</b> | <b>Corto plazo</b> | <b>Total</b>  |
| Activos por derivados cobertura          |                    |                    |               | 13                 | 279                | <b>291</b>    |
| <b>Total</b>                             |                    |                    |               | <b>13</b>          | <b>279</b>         | <b>291</b>    |
| Pasivos por derivados cobertura          | 2.815              | 690                | <b>3.505</b>  | 4.249              | 5.853              | <b>10.102</b> |
| Derivados asociados a emisiones de deuda |                    |                    |               | 19.923             |                    | <b>19.923</b> |
| Derivados en cartera de negociación      | 5.865              | 1.044              | <b>6.909</b>  |                    |                    |               |
| <b>Total</b>                             | <b>8.680</b>       | <b>1.734</b>       | <b>10.414</b> | 24.172             | 5.853              | <b>30.026</b> |

Enmarcados dentro de las políticas de gestión del riesgo de tipo de interés (Nota 4.1), la Compañía tiene contratados a cierre de ejercicio varios swaps de tipos de interés, cuyas condiciones cumplen con los requisitos para ser calificados como instrumentos de cobertura de flujos de efectivo, por lo que las variaciones en el valor razonable de los mismos se imputan directamente en el patrimonio neto del Grupo.

Las partidas cubiertas mediante estas operaciones de cobertura se encuentran registradas en el epígrafe de Préstamos con entidades de crédito. Mediante estos instrumentos financieros, se intercambian los tipos de interés de forma que la Compañía recibe del banco un tipo de interés variable a cambio de un pago de interés fijo para el mismo nominal. El tipo de interés variable recibido por el derivado compensa el pago de intereses de la financiación objeto de la cobertura. El resultado final es un pago de intereses fijo en la financiación cubierta.

Los pasivos por derivados mantenidos para su negociación a cierre del ejercicio 2013 corresponden también a swaps de tipos de interés contratados en el marco de la gestión del riesgo de tipo de interés que realiza la compañía (ver nota 4.1). Estas permutas de tipos de interés no son consideradas coberturas contables, debido a que se han contratado en el marco de una reestructuración de deuda, no cumpliendo los requisitos para la aplicación de la contabilidad de coberturas según la NIC 39.

Durante el ejercicio 2013, el impacto positivo en patrimonio neto de estos instrumentos financieros derivados, una vez imputada a resultados la parte correspondiente a la partida cubierta, y sin considerar el impacto fiscal, ha ascendido a 6,3 millones de euros. En el ejercicio 2012 el impacto positivo fue de 1,4 millones de euros.

Asimismo, la reducción con respecto al año anterior, se debe al vencimiento de coberturas existentes y a la reducción del nominal de las operaciones de cobertura por la amortización de las deudas asociadas, junto con la contratación de nuevas coberturas a tipos fijos inferiores.

Se desglosa a continuación el detalle de vencimientos por ejercicio:

| <i>(miles de €)</i>                 | <b>2014</b>  | <b>2015</b>  | <b>2016</b>  | <b>2017</b> | <b>2018</b> | <b>&gt; 5 años</b> | <b>TOTAL</b>  |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|--------------------|---------------|
| Pasivos por derivados de cobertura  | 690          | 2.441        | 523          | 160         | (114)       | (195)              | <b>3.505</b>  |
| Derivados en cartera de negociación | 1.044        | 3.100        | 1.086        | 735         | 448         | 496                | <b>6.909</b>  |
| <b>Total</b>                        | <b>1.734</b> | <b>5.541</b> | <b>1.609</b> | <b>895</b>  | <b>334</b>  | <b>300</b>         | <b>10.414</b> |

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

A efectos comparativos se detallan los vencimientos del ejercicio 2012:

| <i>(miles de €)</i>                                  | <b>2013</b>  | <b>2014</b>   | <b>2015</b> | <b>2016</b> | <b>2017</b> | <b>&gt; 5 años</b> | <b>TOTAL</b>  |
|--|--------------|---------------|-------------|-------------|-------------|--------------------|---------------|
| Activos por derivados de cobertura                   | 279          | 13            |             |             |             |                    | <b>291</b>    |
| Pasivos por derivados de cobertura                   | 5.853        | 3.428         | 502         | 193         | 89          | 38                 | <b>10.103</b> |
| Pasivos por derivados asociados a emisiones de deuda |              | 19.923        |             |             |             |                    | <b>19.923</b> |
| <b>Total</b>   | <b>6.132</b> | <b>23.364</b> | <b>502</b>  | <b>193</b>  | <b>89</b>   | <b>38</b>          | <b>30.318</b> |

Para la determinación de estos valores razonables se han utilizado técnicas de valoración de descuento de los flujos de caja, en base a los implícitos determinados por la curva de tipos de interés según las condiciones del mercado en la fecha de valoración. Dichas valoraciones han sido efectuadas por las entidades financieras con las que se contratan estos productos, como expertos independientes en la valoración de instrumentos financieros.

Las valoraciones de estos swaps han sido también realizadas por las entidades financieras con las que se contratan estos productos, como expertos independientes en la valoración de instrumentos financieros.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### **14) ACTIVOS CORRIENTES**

#### **14.1 Existencias**

| <i>(miles de €)</i>            | <b>31/12/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Mercaderías                    | 630               | 742               |
| Comida y Bebida                | 8.864             | 8.495             |
| Combustible                    | 713               | 775               |
| Repuestos y Mantenimiento      | 3.229             | 3.515             |
| Materias Auxiliares            | 4.784             | 4.972             |
| Material de Oficina            | 1.606             | 1.512             |
| <b>Negocio Hotelero</b>        | <b>19.826</b>     | <b>20.011</b>     |
| <b>Negocio Club Vacacional</b> | <b>35.961</b>     | <b>59.276</b>     |
| <b>Negocio Inmobiliario</b>    | <b>4.731</b>      | <b>5.347</b>      |
| <b>Anticipos a Proveedores</b> | <b>2.427</b>      | <b>3.842</b>      |
| <b>Total</b>                   | <b>62.945</b>     | <b>88.476</b>     |

El Grupo no tiene compromisos firmes de compra ni de venta ni existen limitaciones a la disponibilidad de las existencias.

Las existencias del Club Vacacional incluyen habitaciones de diferentes desarrollos hoteleros en España y Caribe que se comercializan por semanas en régimen de aprovechamiento por turnos, dentro de la actividad del Club Meliá. La disminución de estas existencias a cierre de 2013 se debe, principalmente, al traspaso de activos a grupo enajenable (ver Nota 15.2).

La partida de negocio inmobiliario incluye un saldo de 2,5 millones de euros procedente de la sociedad Desarrollos Sol, S.A. en relación a un importante desarrollo en República Dominicana destinado al segmento inmobiliario y que se encuentra en proceso de venta. En 2012 el saldo de la sociedad Desarrollos Sol, S.A. en el negocio inmobiliario fue de 3,1 millones de euros.

#### **14.2 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar**

A continuación, se muestra cuadro con el desglose de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2013 y 2012:

| <i>(miles de €)</i>    | <b>31/12/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Clientes               | 136.554           | 133.830           |
| Otras cuentas a cobrar | 126.509           | 175.567           |
| <b>Total</b>           | <b>263.063</b>    | <b>309.397</b>    |

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### *Clientes*

El saldo de clientes por línea de negocio a cierre de ejercicio se desglosa en el siguiente cuadro:

| <b>(miles de €)</b>          | <b>31/12/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Hotel                        | 83.190            | 91.926            |
| Inmobiliario                 | 2.840             | 3.821             |
| Vacation Club                | 16.364            | 10.892            |
| Servicios de gestión y Otros | 34.161            | 27.191            |
| <b>Total</b>                 | <b>136.554</b>    | <b>133.830</b>    |

El Grupo tiene formalizados contratos de cesión de la cartera de clientes por el negocio hotelero, a través de los cuales cede periódicamente las cuentas de clientes por cobrar de las unidades hoteleras cobrando anticipadamente parte de las mismas, uno de los cuales se canceló durante el ejercicio. A 31 de diciembre de 2013, el total de cartera cedida por este concepto es de 4,2 millones de euros, de los cuales ha cobrado 3,7 millones anticipadamente. A 31 de diciembre de 2012, dichos importes eran 11,9 y 11,1 millones de euros respectivamente.

El Grupo tiene créditos cedidos, a fecha 31 de diciembre de 2013, relativos a las ventas de unidades de club vacacional por importe de 95,1 millones de euros, mediante contratos de cesión de crédito sin recurso con entidades financieras. En el ejercicio 2012 el importe de este saldo era de 115,8 millones de euros.

La totalidad de estas operaciones o contratos de cesión de créditos han sido considerados como "sin recurso" por entender los administradores que se transfieren de forma sustancial los riesgos y beneficios inherentes a los derechos de cobro de clientes hoteleros y de Club Vacacional. Mediante la cesión de estos créditos, el Grupo cede en su totalidad los siguientes riesgos y derechos:

- Derechos de cobro
- Riesgo de insolvencia
- Diferencial cambiario de cobros

Como consecuencia de la consideración como "sin recurso" de las operaciones de cesión de créditos anteriormente mencionadas se dan de baja los saldos de clientes una vez cedidos.

El total de provisiones por insolvencias registradas a 31 de diciembre de 2013 asciende a 49,2 millones de euros, siendo su saldo a cierre del ejercicio 2012 de 44,2 millones de euros.

La antigüedad a cierre de ejercicio es:

| <b>(miles de €)</b>         | <b>2013</b>    | <b>%</b>    | <b>2012</b>    | <b>%</b>    |
|-----------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| Menor a 90 días             | 109.268        | 82%         | 101.421        | 78%         |
| Superior a 90 y menor a 180 | 19.517         | 15%         | 13.351         | 10%         |
| Superior a 180              | 4.930          | 4%          | 15.238         | 12%         |
| <b>Total</b>                | <b>133.715</b> | <b>100%</b> | <b>130.009</b> | <b>100%</b> |

En la tabla anterior no se incluyen los clientes inmobiliarios, debido a que son contratos realizados a lo largo de los últimos años y que tienen un cuadro de cobro/pago establecido. Aquellos clientes que tienen un saldo superior a 360 días han sido provisionados, tal como se indica en la Nota 3.5.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### *Otras cuentas a cobrar*

El desglose por naturaleza de los saldos recogidos en esta rúbrica para los ejercicios 2013 y 2012 es:

|   | <b>(miles de €)</b> | <b>31/12/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|---|---------------------|-------------------|-------------------|
| Ajustes periodificación                   | 11.406              | 14.249            |                   |
| Créditos al personal                      | 685                 | 549               |                   |
| Hacienda Pública Deudora                  | 7.258               | 21.324            |                   |
| Hacienda Pública IVA soportado            | 11.730              | 11.886            |                   |
| Hacienda Pública Retención pagos a cuenta | 355                 | 3.245             |                   |
| Deuda entidades asociadas                 | 42.758              | 84.953            |                   |
| Deudores                                  | 25.975              | 16.815            |                   |
| Cuentas corrientes                        | 26.343              | 22.547            |                   |
| <b>Total</b>                              | <b>126.509</b>      | <b>175.567</b>    |                   |

Estos saldos hacen referencia a operaciones comerciales realizadas por el Grupo. La deuda de entidades asociadas se desglosa en la Nota 20.

### **14.3 Efectivo y otros medios líquidos equivalentes**

|                                    | <b>(miles de €)</b> | <b>ESPAÑA</b>  | <b>EMEA (*)</b> | <b>AMERICA</b> | <b>ASIA</b>  | <b>31/12/2013</b> |
|------------------------------------|---------------------|----------------|-----------------|----------------|--------------|-------------------|
| Efectivo                           | 48.021              | 36.243         | 86.972          | 1.924          | 1.924        | <b>173.160</b>    |
| Otros medios líquidos equivalentes | 106.672             | 116.216        | 40.513          | 0              | 0            | <b>263.400</b>    |
| <b>Total</b>                       | <b>154.693</b>      | <b>152.459</b> | <b>127.485</b>  | <b>1.924</b>   | <b>1.924</b> | <b>436.560</b>    |

**(\*) EMEA (Europe, Middle East, Africa) :**

*Incluye las zonas de África, Oriente Medio y Resto de Europa excluida España*

Los medios líquidos equivalentes al efectivo corresponden a depósitos a corto plazo, que comprenden períodos entre un día y tres meses dependiendo de las necesidades de tesorería del Grupo.

Los principales saldos que componen la tesorería del Grupo, según la moneda en la que están denominados son el dólar estadounidense, el euro y el bolívar venezolano.

Los saldos de este epígrafe correspondientes al ejercicio 2012 son los siguientes:

|                                    | <b>(miles de €)</b> | <b>ESPAÑA</b>  | <b>EMEA (*)</b> | <b>AMERICA</b> | <b>ASIA</b>  | <b>31/12/2012</b> |
|------------------------------------|---------------------|----------------|-----------------|----------------|--------------|-------------------|
| Efectivo                           | 31.835              | 46.282         | 160.151         | 1.034          | 1.034        | <b>239.302</b>    |
| Otros medios líquidos equivalentes | 62.763              | 100.446        | 65.835          | 0              | 0            | <b>229.044</b>    |
| <b>Total</b>                       | <b>94.598</b>       | <b>146.728</b> | <b>225.986</b>  | <b>1.034</b>   | <b>1.034</b> | <b>468.346</b>    |

**(\*) EMEA (Europe, Middle East, Africa) :**

*Incluye las zonas de África, Oriente Medio y Resto de Europa excluida España*

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### **15) ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS**

Los activos y pasivos de las sociedades dependientes del Grupo con domicilio en Puerto Rico se presentan como mantenidos para la venta tras la aprobación por parte de la dirección en el último trimestre de 2013 de la venta de dichas sociedades.

Las sociedades afectadas por este proceso de venta son Desarrolladora del Norte, S.A., Sol Melia Vacation Club Puerto Rico, S.A. y Segunda Fase Corp. Estas sociedades han venido desarrollando su actividad a través de la explotación hotelera y también como club vacacional del hotel Paradisus Puerto Rico y sus complejos anexos, de los cuales son también propietarias.

#### **15.1 Flujos de efectivo asociados a las actividades interrumpidas**

|  | <i>(miles de €)</i> | <b>31/12/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|--|---------------------|-------------------|-------------------|
| Explotación  | 589                 | 477               |                   |
| Inversión  | 24.312              | (23)              |                   |
| Financiación   | (24.243)            | 0                 |                   |
| Variación del tipo de cambio en el efectivo y equivalentes al efectivo | (136)               | 69                |                   |
| INCREMENTO / DISMINUCIÓN NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES               | 522                 | 523               |                   |
| Efectivo y equivalentes al Inicio del periodo                          | 2.950               | 2.427             |                   |
| <b>EFECTIVO Y MEDIOS LIQUIDOS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>    | <b>3.473</b>        | <b>2.950</b>      |                   |

Durante el ejercicio 2013, la sociedad Desarrolladora Del Norte, S. en C., ha realizado una ampliación de capital suscrita totalmente por el Grupo Meliá, con cuyos fondos ha procedido a la recompra de las acciones preferentes emitidas en el ejercicio 2009. Los cobros y pagos respectivos a esta operación se reflejan en los epígrafes de inversión y financiación de los flujos de efectivo de las actividades interrumpidas. El impacto en los libros consolidados se refleja como una compra de intereses minoritarios, comentado en la Nota 5.2.

#### **15.2 Activos y pasivos del grupo enajenable clasificado como mantenido para la venta**

|  | <i>(miles de €)</i> | <b>31/12/2013</b> |
|--|---------------------|-------------------|
| Inmovilizado material                          | 70.338              |                   |
| Otros activos no corrientes                    | (15)                |                   |
| Existencias                                    | 23.380              |                   |
| Otros activos corrientes                       | 6.636               |                   |
| <b>Total ACTIVOS</b>                           | <b>100.338</b>      |                   |
| Deudas con entidades de crédito                | 4.175               |                   |
| Provisiones                                    | 759                 |                   |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 7.491               |                   |
| Otros pasivos corrientes                       | 52                  |                   |
| <b>Total PASIVOS</b>                           | <b>12.477</b>       |                   |

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

Los activos y pasivos mantenidos para la venta se han registrado por un importe neto de 87,9 millones de euros. Este importe ha sido calculado en base a los importes registrados en la contabilidad de las sociedades dependientes incluidas en el grupo enajenable, corregido en base a una reestimación de valor de los activos llevada a cabo para iniciar el proceso de venta de dichas sociedades.

### **15.3 Resultado de las actividades interrumpidas**

El análisis del resultado de las actividades interrumpidas, y el resultado reconocido en la reestimación del valor de los activos del grupo enajenable, es como sigue:

| <b>(miles de €)</b>                                  | <b>31/12/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Ingresos operativos                                  | 30.247            | 31.225            |
| Gastos   | (28.793)          | (32.001)          |
| <b>EBITDA</b>  | <b>1.454</b>      | <b>(776)</b>      |
| Amortizaciones y deterioros                          | (5.394)           | (6.509)           |
| <b>EBIT / Resultado de explotación</b>               | <b>(3.940)</b>    | <b>(7.285)</b>    |
| Resultado financiero                                 | 313               | 122               |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                  | <b>(4.253)</b>    | <b>(7.406)</b>    |
| Pérdidas reconocidas en la revalorización de activos | (30.000)          |                   |
| <b>Resultado de las actividades interrumpidas</b>    | <b>(34.253)</b>   | <b>(7.406)</b>    |

Enmarcada en el proceso de enajenación de las actividades del Grupo en Puerto Rico, se ha realizado una revaloración del inmovilizado material perteneciente al grupo enajenable, para su registro como activos no corrientes mantenidos para la venta por su valor razonable menos costes de venta, que ha supuesto el reconocimiento de pérdidas por 30 millones de euros.

El valor razonable se ha estimado mediante el método de los comprables, utilizando datos observables en el mercado de operaciones de venta de propiedades comparables. La valoración se ha realizado utilizando unidades físicas de comparación como precio por habitación y unidades económicas, como el múltiplo de EBITDA y aplicando dichos valores promedio a las unidades incluidas en las actividades discontinuadas por el Grupo Meliá.

El estudio de valor razonable ha arrojado un importe de 72,2 millones de euros y se ha realizado a través del experto independiente CB Richard Ellis.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### **16) PATRIMONIO**

#### **16.1 Capital suscrito y prima de emisión**

El capital social de Meliá Hotels International, S.A. al 31 de Diciembre de 2013 y 2012 está compuesto por 184.776.777 acciones al portador de 0,2 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscrito y desembolsado.

Todas las acciones constitutivas del capital social, a excepción de las acciones propias, gozan de los mismos derechos y están admitidas a cotización oficial en el Mercado Continuo (España).

La Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 1 de junio de 2011 autorizó al Consejo de Administración de la Compañía para acordar la ampliación de capital social de la Sociedad Dominante, sin previa consulta a la Junta General de Accionistas, hasta un importe máximo de dieciocho millones cuatrocientos setenta y siete mil seiscientos setenta y siete euros (18.477.677 euros), pudiendo ejercitarse dicha facultad, dentro del importe indicado, en una o varias veces, decidiendo en cada caso su oportunidad o conveniencia, así como la cuantía y condiciones que estime oportuno, dentro de un plazo máximo de cinco años a contar desde el día de la celebración de dicha Junta.

Los derechos de voto que ostentan los principales accionistas con participación directa e indirecta en Meliá Hotels International, S.A. a 31 de Diciembre de 2013, son los siguientes:

| Accionistas                             | 31/12/2013      | 31/12/2012      |
|---|-----------------|-----------------|
|   | % Participación | % Participación |
| Hoteles Mallorquines Consolidados, S.A. | 26,72           | 28,07           |
| Hoteles Mallorquines Asociados, S.L.    | 16,42           | 16,42           |
| Hoteles Mallorquines Agrupados, S.L.    | 13,90           | 13,90           |
| Majorcan Hotels Luxembourg, S.A.R.L.    | 6,25            | 6,25            |
| Banco Sabadell                          | -               | 6,01            |
| Resto (menos del 5% individual)         | 36,71           | 29,36           |
| <b>Total</b>                            | <b>100,00</b>   | <b>100,00</b>   |

El 13 de mayo de 2013, la entidad Banco Sabadell ha vendido la participación que mantenía en Meliá Hotels International, S.A. mediante una operación de colocación en bloque entre inversores cualificados.

De la información reflejada en el cuadro anterior, se deduce que Don Gabriel Escarrer Juliá es el accionista de control del Grupo.

La variación de la prima de emisión durante el ejercicio es consecuencia de la afectación de una parte de esta reserva a la dotación de la reserva de acciones propias, este movimiento supone un traspaso entre el epígrafe de Prima de emisión y Otras reservas del Estado de cambios en el Patrimonio Neto por valor de 1,7 millones de euros.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### **16.2 Reservas**

En el epígrafe de Otras reservas del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto se incluyen las Reservas (Reservas distribuibles, no distribuibles y de revalorización de la sociedad dominante), y Otros Instrumentos de Patrimonio (ver Nota 16.5), desglosados en el pasivo del balance.

En el ejercicio 2012, se produjo un traspaso de 62,3 millones de euros del epígrafe de Ganancias acumulados a Reservas por la fusión de las sociedades Intersthoscaloja, S.A., Cansilius, S.L., y Calimarest, S.A.

En cuanto a las reservas no distribuibles, Meliá Hotels International, S.A. y sus sociedades dependientes constituidas al amparo de la legislación española, están obligadas a destinar el 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva legal hasta que éste alcance, al menos una cantidad igual al 20% del capital social. Esta reserva sólo podrá ser utilizada para cubrir, en caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias.

### **16.3 Acciones propias**

El detalle y movimiento de las acciones propias es el siguiente:

| <b>(miles de €)</b>       | <b>Acciones</b>   | <b>Precio Medio €</b> | <b>Saldo</b>   |
|---------------------------|-------------------|-----------------------|----------------|
| <b>Saldo a 31/12/2012</b> | <b>13.588.239</b> | <b>8,13</b>           | <b>110.426</b> |
| Adquisiciones 2013        | 28.975            | 6,08                  | 176            |
| Enajenaciones 2013        | (299.206)         | 6,40                  | (1.915)        |
| <b>Saldo a 31/12/2013</b> | <b>13.318.008</b> | <b>8,16</b>           | <b>108.688</b> |

El saldo de acciones propias no incluye 2,5 millones de acciones que la Sociedad ha tomado en préstamo con el accionista de control.

El número de títulos prestados a diversos bancos a 31 de diciembre de 2013 asciende a 15,7 millones de acciones, entre ellos, el Deutsche Bank por importe de 7,7 millones de títulos (ver Nota 13.2).

Considerando lo anterior, el número de acciones en poder del Grupo es de 121.304 que representa el 0,065% del capital social. La autocartera no supera el límite del 10% establecido en la Ley de Sociedades de Capital.

El valor de cotización de las acciones de Meliá Hotels International, S.A. al cierre del ejercicio es de 9,335 euros. A cierre del ejercicio 2012, el valor de cotización ascendía a 5,775 euros.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

A efectos comparativos los movimientos del ejercicio 2012 fueron los siguientes:

| <b>(miles de €)</b>       | <b>Acciones</b>   | <b>Precio Medio €</b> | <b>Saldo</b>   |
|---------------------------|-------------------|-----------------------|----------------|
| <b>Saldo a 31/12/2011</b> | <b>13.576.777</b> | <b>8,13</b>           | <b>110.413</b> |
| Adquisiciones 2012        | 229.462           | 4,68                  | 1.073          |
| Enajenaciones 2012        | (218.000)         | 4,86                  | (1.060)        |
| <b>Saldo a 31/12/2012</b> | <b>13.588.239</b> | <b>8,13</b>           | <b>110.426</b> |

El saldo de acciones propias al 31 de diciembre de 2012 incluía 1,5 millones de acciones de un préstamo de títulos con Deutsche Bank (ver Nota 13.2). Considerando lo anterior, el número de acciones en poder del Grupo es de 12.088.239 que representaba el 6,54% del capital social.

### **16.4 Ganancias acumuladas**

Se incluyen en este epígrafe los resultados de ejercicios anteriores de la sociedad matriz, así como las ganancias acumuladas del resto de sociedades incluidas en el perímetro de consolidación, desde su incorporación al mismo.

Los movimientos del ejercicio 2013 recogidos en este apartado correspondieron, principalmente, a la distribución de resultados del ejercicio anterior, por importe de 56 millones de euros de sociedades en integración global (incluyendo los resultados de la sociedad dominante), y 19,3 de pérdidas de entidades asociadas.

Así mismo, se incluye un incremento de 51,7 millones de euros por la reexpresión de balances de las sociedades venezolanas, debido a que a cierre de ejercicio se consideraba este país como una economía hiperinflacionaria, según los criterios establecidos en la NIC 29, tal como se indica en la Nota 3.15. Este movimiento se reflejó en la línea de Otros resultados imputados a patrimonio del Estado de Resultados Global.

Por otra parte, dentro de Otras operaciones con socios y propietarios, se recoge el efecto neto del importe pagado por las adquisiciones adicionales de participaciones y su valor en el patrimonio en el momento de la compra, en aquéllos casos en los que el Grupo ya posee el control de la sociedad. En el ejercicio 2013, se procedió a la compra del 30% de la sociedad Desarrolladora del Norte por importe de 29,2 millones de euros, cuyo valor en libros era de 24,9 millones de euros. Igualmente, se adquirió un 23% adicional de la sociedad Aparthotel Bosque, S.A. por 2 millones de euros, cuyo valor en libros era de 4 millones de euros.

Los movimientos referente al ejercicio 2012 en este epígrafe, se correspondieron principalmente con la distribución de resultados del ejercicio anterior por importe de 50,4 millones de euros de sociedades en integración global y 10,3 millones de pérdidas en entidades asociadas. Asimismo, se produjo una disminución de 62,3 millones por el traspaso al epígrafe de Reservas derivado de las varias sociedades fusionadas.

### **16.5 Otros instrumentos de patrimonio**

Con fecha 20 de diciembre de 2013, el Consejo de Administración de Melia Hotels International S.A., ha decidido renunciar a la opción de liquidación en efectivo recogida en los términos y condiciones de las emisiones de bonos convertibles realizadas por la Sociedad en diciembre 2009 y marzo 2013, así como proceder a su comunicación al sindicato de bonistas, mediante los procesos formales establecidos en dichos términos y condiciones de ambas emisiones.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

Como consecuencia de esta decisión, las opciones de convertibilidad a favor de los tenedores de dichos bonos convertibles han pasado de considerarse instrumentos financieros derivados separables a instrumentos de patrimonio. El valor razonable de dichos instrumentos financieros derivados a la fecha indicada, ascendía a 148,5 millones de euros (39,8 millones de euros correspondientes a la emisión de 2009 y 108,7 millones de euros a la de 2013), importe que se ha reclasificado a la línea de "Otros instrumentos de patrimonio", incluida en el epígrafe de "Otras reservas" del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

### **16.6 Ajustes por cambios de valor**

En el apartado de Ajustes por cambios de valor del Estado de cambios en el Patrimonio Neto se desglosan los epígrafes de Diferencias de conversión y Otros ajustes por cambios de valor detallados en el pasivo del balance.

#### *Diferencias de conversión*

A continuación se relacionan las diferencias de cambio reflejadas en el balance consolidado procedentes de las sociedades que integran el perímetro de consolidación del Grupo clasificadas por monedas:

| <b>(miles de €)</b>  | <b>31/12/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Bolívar Venezolano   | (159.260)         | (101.997)         |
| Colón Costaricense   | 96                | 119               |
| Dínar Marroquí       | 53                | 53                |
| Dínar Tunecino       | 3.787             | 1.786             |
| Dólar Americano      | 7.503             | 25.478            |
| Dólar Singapur       | 18                | 66                |
| Franco Suizo         | 11.977            | 12.761            |
| Kuna Croata          | (378)             | (327)             |
| Libra Esterlina      | (9.930)           | (8.439)           |
| Lira Turca           | 347               | 271               |
| Peso Dominicano      | (62.204)          | (51.489)          |
| Peso Mexicano        | (52.529)          | (57.195)          |
| Quetzal Guatemalteco | 0                 | 7                 |
| Real Brasileño       | (8.409)           | (4.961)           |
| Renminbi Yuan Chino  | (219)             | (225)             |
| Rupia Indonesia      | (126)             | (125)             |
| Sol Peruano          | 747               | 2.383             |
| Peso Uruguayo        | (1)               | 17                |
| Peso Argentino       | (624)             | (299)             |
| <b>Total</b>         | <b>(269.151)</b>  | <b>(182.113)</b>  |

El efecto de la variación en los tipos de cambio se presenta por la parte atribuida a la sociedad dominante, neto del efecto atribuido a minoritarios. El efecto total se presenta en la línea de Diferencias de Conversión del Estado del Resultado Global.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

Del total de Diferencias de conversión, un importe de 265,9 millones de euros negativos corresponde a entidades integradas por el método de integración global y 3,2 millones negativos a entidades integradas por el método de la participación. En el ejercicio 2012 las cifras fueron de 184 millones de euros negativos y 1,9 millones positivos, respectivamente.

La principal variación con respecto al año anterior, se ha producido en el bolívar venezolano, ya que ha sufrido una depreciación con respecto al dólar de aproximadamente un 32% en el mes de Febrero. Este hecho ha supuesto una disminución del valor de los activos ubicados en Venezuela (ver Nota 10).

Por otra parte, el dólar americano se ha depreciado en 2013 con respecto al euro, por tanto, los activos netos de las sociedades denominadas en moneda dólar han sufrido un decremento en este ejercicio.

Conforme a la NIC 21.15, se han considerado determinadas operaciones de financiación a sociedades dependientes en el extranjero como mayor valor de la inversión. Se ha registrado durante el ejercicio en este epígrafe un total de 8 millones de euros de diferencias de conversión negativas por este concepto, mientras que en el ejercicio 2012 se registraron por este concepto 0,9 millones de euros, también negativas.

### *Otros ajustes por cambio de valor*

Los movimientos del ejercicio correspondieron principalmente a los ingresos y gastos imputados a patrimonio, así como las transferencias a la cuenta de resultados, de los instrumentos financieros derivados calificados como de cobertura, netos de su efecto impositivo, por valor de 3,3 millones de euros positivos. En el ejercicio 2012, la variación por este concepto fue de 1,5 millones de euros.

### **16.7 Intereses minoritarios**

Bajo este epígrafe se recoge la participación sobre el patrimonio correspondiente a derechos de terceros ajenos al Grupo, incluyendo la parte proporcional del resultado que les corresponde.

Durante el ejercicio 2013, se adquirió el 23% de la sociedad Aparthotel Bosque, S.A. y el 30% de la sociedad Desarrolladora del Norte. Estas compras, según lo indicado en la Nota 2.3, se han considerado operaciones de patrimonio, puesto que el Grupo ya poseía el control de la sociedad. La diferencia entre el importe pagado por estas participaciones y su importe en libros se recoge en el epígrafe de Ganancias acumuladas.

Dentro del epígrafe de Otras operaciones con socios y propietarios del Estado de Cambios del Patrimonio Neto, se recoge el impacto del cambio de método de integración de Idiso Hotel Distribution, S.A., por importe de 16,2 millones de euros (ver Nota 5.1).

Durante el ejercicio 2012, se adquirió el 40% de la sociedad Grupo Sol Asia, LTD, que posee el 100% de las participaciones de la sociedad Grupo Sol Services. Esta adquisición no tuvo impacto alguno en la cuenta de resultados, ya que el Grupo ya poseía el control de la sociedad. El valor de las reservas minoritarias compradas tenía un valor de 2 millones de euros, que fueron traspasadas al epígrafe de Reservas (ver Nota 2.3).

Por otra parte, con el acuerdo de compra del 37% adicional de la sociedad Aparthotel Bosque, S.A. y su cambio de método de integración, los intereses minoritarios aumentaron en 6,8 millones de euros (ver Nota 5).

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### **17) PASIVOS NO CORRIENTES**

#### **17.1 Subvenciones y otros ingresos diferidos**

El detalle de los saldos mantenidos en balance es el siguiente:

| <b>(miles de €)</b>                       | <b>31/12/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Subvenciones de capital                   | 5.762             | 2.116             |
| Ingresos diferidos programas fidelización | 14.421            | 13.464            |
| <b>Total</b>                              | <b>20.183</b>     | <b>15.580</b>     |

Las subvenciones de capital corresponden principalmente a subvenciones para financiar compras del inmovilizado material, habiéndose recogido en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio un importe total de 268 mil euros. En el ejercicio 2012 se recogieron ingresos por subvenciones por valor de 112 mil euros.

El epígrafe de ingresos diferidos recoge el valor razonable asignado a los puntos obtenidos por los clientes de los programas de fidelización propios de la Compañía por 14,1 millones de euros, según la CINIIF 13.

#### **17.2 Provisiones**

El Grupo mantiene en el pasivo no corriente un saldo de 33,9 millones de euros en concepto de provisiones para riesgos y gastos. Tal y como se indica en la Nota 3.10, se registran en esta rúbrica las obligaciones mantenidas por el Grupo con su personal, provisiones para impuestos de ejercicios anteriores que se encuentran en fase de recurso o resolución judicial y para contenciosos con organismos públicos de carácter urbanístico, así como las provisiones registradas para cubrir los diferentes riesgos y contingencias con origen en las operaciones desarrolladas, los compromisos adquiridos y garantías prestadas a favor de terceros, riesgos por litigios y reclamaciones legales y posibles pasivos derivados de las distintas interpretaciones a que está sujeta la normativa legal vigente.

El desglose del saldo por naturaleza de las obligaciones es el siguiente:

| <b>(miles de €)</b>  | <b>31/12/2012</b> | <b>Altas</b> | <b>Bajas</b>   | <b>Variaciones perímetro</b> | <b>31/12/2013</b> |
|--|-------------------|--------------|----------------|------------------------------|-------------------|
| Provisión para premios de jubilación, vinculación y obligaciones con el personal | 5.926             | 1.139        | (540)          | (82)                         | 6.443             |
| Provisión para Impuestos y Organismos Oficiales                                  | 4.238             | 301          | (3.568)        |                              | 971               |
| Provisión contratos onerosos   | 14.500            | 0            |                |                              | 14.500            |
| Provisión para responsabilidades   | 13.542            | 3.097        | (4.407)        | (201)                        | 12.030            |
| <b>Total</b>   | <b>38.207</b>     | <b>4.536</b> | <b>(8.515)</b> | <b>(283)</b>                 | <b>33.945</b>     |

Al cierre de cada ejercicio se realizan estudios actuariales para valorar los servicios pasados correspondientes a los compromisos estipulados en convenios colectivos supra-empresariales, estimándose para el 2013 un importe devengado 9,9 millones de euros, con un impacto de 2,2 millones de euros en el resultado del ejercicio 2013. En el ejercicio 2012 el importe total devengado fue de 10,5 millones de euros, con impacto en resultados por valor de 2,3 millones.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

Así mismo, se han exteriorizado dichos compromisos en cumplimiento de la legislación vigente, siendo el saldo del ejercicio 2013 de 3,4 millones de euros, presentándose el pasivo por su valor neto. A cierre del ejercicio 2012 el saldo por este concepto era de 4,6 millones de euros.

La evaluación de dichos compromisos se ha realizado por el Grupo Willis, experto independiente en la gestión de seguros y valoraciones actuariales, de acuerdo con las hipótesis del modelo de rotación propio del Grupo Meliá, aplicando el método de cálculo conocido como Crédito unitario proyectado e hipótesis demográficas correspondientes a las tablas PER/2000P, utilizando un tipo de capitalización del 4,60%, un incremento salarial del 1,00%, más hipótesis de rotación entre un 3,44% y un 8,99% previsible de empleados y una edad media de jubilación de 64 años.

El saldo de la provisión por contratos onerosos a cierre del ejercicio 2013 asciende a 14,5 millones, correspondientes íntegramente a contratos de arrendamiento de hoteles en España. Se realiza el cálculo de esta provisión para aquellos hoteles que en el ejercicio 2013 han presentado flujos de caja netos negativos, una vez descontadas las correspondientes cuotas de alquiler.

Para el cálculo de la provisión se considera que los costes de cumplimiento del contrato se corresponden con el valor actual de los flujos de caja previstos, incluidos los compromisos por alquiler, y se comparan con los costes de incumplimiento derivados de los diferentes contratos, dotando la provisión por el menor de ambos importes.

La estimación de los flujos de caja previstos de estos hoteles se ha realizado de forma interna por la Compañía, tomando como base el presupuesto de explotación aprobado para el ejercicio 2014 y proyectando los resultados hasta la finalización del contrato (sin considerar prórrogas si todavía no son ciertas), en base a incrementos en el precio medio de las habitaciones según el plan de negocio establecido para 2014 que se estabilizan en un 3% para los ejercicios futuros. La tasa de descuento empleada para la actualización de los flujos de caja ha sido del 10,5%.

En cuanto a las provisiones por responsabilidades, las altas del ejercicio corresponden casi en su totalidad a una provisión por importe de 2,1 millones de euros para cubrir la parte del riesgo estimado posible en concepto de varias demandas arbitrales, que se encuentran pendientes de resolución. Las bajas del ejercicio, se explican por la resolución a favor del Grupo Gerber, en el mes de mayo de 2013, de la demanda arbitral recibida en 2012 por daños e importes pendientes

A efectos comparativos se presenta el desglose del saldo por naturaleza a cierre del ejercicio 2012:

| <b>(miles de €)</b>  | <b>31/12/2011</b> | <b>Altas</b>  | <b>Bajas</b>   | <b>Variaciones perímetro</b> | <b>31/12/2012</b> |
|--|-------------------|---------------|----------------|------------------------------|-------------------|
| Provisión para premios de jubilación, vinculación y obligaciones con el personal | 5.355             | 616           | (24)           | (20)                         | 5.926             |
| Provisión para Impuestos y Organismos Oficiales                                  | 10.176            | 1.273         | (7.211)        |                              | 4.238             |
| Provisión contratos onerosos   | 11.000            | 3.500         |                |                              | 14.500            |
| Provisión para responsabilidades   | 8.885             | 4.829         | (172)          |                              | 13.542            |
| <b>Total</b>   | <b>35.416</b>     | <b>10.218</b> | <b>(7.406)</b> | <b>(20)</b>                  | <b>38.207</b>     |

Durante el ejercicio 2012 se actualizaron y aplicaron provisiones por contratos onerosos de acuerdo al plan financiero establecido. Las altas del ejercicio correspondieron a la actualización de la provisión por importe de 3,5 millones de euros por contratos onerosos de hoteles en España.

Entre las altas del ejercicio se incluyeron 3,4 millones de euros, para cubrir la parte del riesgo estimado posible en concepto de una demanda arbitral recibida por daños e importes pendientes, que se encontraba pendiente de resolución.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### **18) ACREDITORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR**

A continuación, se muestra cuadro con el desglose de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2013 y 2012:

| <b>(miles de €)</b>    | <b>31/12/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Acreedores comerciales | 194.505           | 184.338           |
| Otras cuentas a pagar  | 95.194            | 112.950           |
| <b>Total</b>           | <b>289.699</b>    | <b>297.288</b>    |

#### **18.1 Acreedores comerciales**

El saldo de acreedores comerciales incluye las deudas con proveedores de mercancías, suministros y otros servicios pendientes de pago y/o de recepción de las correspondientes facturas a cierre de ejercicio por un importe de 153,3 millones de euros. A cierre del ejercicio anterior, este importe ascendía a 142,7 millones de euros.

Así mismo, se incluyen en este epígrafe anticipos de clientes que, a cierre de ejercicio 2013, ascienden a 41,2 millones de euros, mientras que a cierre del ejercicio 2012 ascendían a 41,5 millones de euros.

#### **18.2 Otras cuentas a pagar**

A continuación se detallan los principales conceptos recogidos en la rúbrica de Otras cuentas a pagar:

| <b>(miles de €)</b>               | <b>31/12/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ajustes por periodificación       | 4.344             | 7.076             |
| Remuneraciones pendientes de pago | 41.476            | 38.826            |
| Hacienda Pública acreedora        | 20.207            | 22.438            |
| Seguridad Social acreedora        | 6.764             | 6.383             |
| Hacienda Pública IVA repercutido  | 14.359            | 20.406            |
| Deudas entidades asociadas        | 5.919             | 14.155            |
| Otros pasivos                     | 2.126             | 3.666             |
| <b>Total</b>                      | <b>95.194</b>     | <b>112.950</b>    |

Estos saldos hacen referencia a operaciones comerciales llevadas a cabo por el Grupo. La deuda con entidades asociadas se detalla en la Nota 20.

Las remuneraciones pendientes de pago incluyen 2,3 millones de euros provisionados en base a los avances en los objetivos estratégicos fijados en el Plan Director 2012-2014. Tal como se indica en la Nota 20.3, las compensaciones estipuladas en este plan de retribución variable, no incluyen pagos basados en acciones.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### **19) SITUACIÓN FISCAL**

Las sociedades integradas en el Grupo están sujetas a la legislación fiscal de los distintos países en los que desarrollan su actividad. La normativa fiscal vigente en algunos de estos países no es homogénea con la española. Como consecuencia de lo anterior, la información facilitada en la presente nota debe interpretarse atendiendo a las singularidades que presentan las legislaciones fiscales en la tributación por el beneficio de las personas jurídicas, en lo relativo a la base tributaria, a los tipos impositivos y a las deducciones aplicables.

#### **19.1 Años abiertos a inspección**

Según las disposiciones legales vigentes las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción legal, que puede prorrogarse mediante diligencia de la Inspección de Hacienda.

A este respecto, los ejercicios abiertos a inspección en los diferentes países donde el Grupo tiene una presencia relevante son los siguientes:

|                | <b>Impto.Sociedades</b> | <b>I.M.P.A.C.</b> | <b>I.R.P.F.</b> | <b>I.V.A.</b> | <b>I.G.I.C.</b> | <b>I.R.A.P.</b> | <b>PIS/COFINS</b> |
|----------------|-------------------------|-------------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| España         | 2009-2012               |                   | 2010-2013       | 2010-2013     | 2010-2013       |                 |                   |
| Francia        | 2010-2012               |                   |                 | 2011-2013     |                 |                 |                   |
| Inglaterra     | 2007-2012               |                   | 2008-2013       | 2008-2013     |                 |                 |                   |
| Italia         | 2007-2012               |                   | 2008-2013       | 2008-2013     |                 | 2007-2012       |                   |
| Alemania       | 2003-2012               |                   | 2004-2013       | 2004-2013     |                 |                 |                   |
| Croacia        | 2008-2012               |                   | 2009-2013       | 2009-2013     |                 |                 |                   |
| Holanda        | 2009-2012               |                   | 2009-2013       | 2009-2013     |                 |                 |                   |
| EE.UU          | 2010-2012               |                   |                 |               |                 |                 |                   |
| Méjico         | 2008-2012               | 2006-2007         |                 | 2009-2013     |                 |                 |                   |
| Rep.Dominicana | 2010-2012               |                   |                 | 2011-2013     |                 |                 |                   |
| Venezuela      | 2008-2012               |                   | 2009-2013       | 2009-2013     |                 |                 |                   |
| Brasil         | 2008-2012               |                   | 2009-2013       |               |                 |                 | 2009-2013         |

Algunas de las sociedades en dichos países presentan años abiertos a inspección distintos a los plasmados en el cuadro anterior, debido a que algunos ejercicios y para determinados impuestos ya han sido inspeccionados o están en proceso de inspección. En esta situación se encuentran las siguientes sociedades:

República Dominicana: Las sociedades Inversiones Areito S.A., Inversiones Agara S.A., Desarrollos Sol S.A., y SMVC Dominicana S.A. sólo tienen abierto a inspección el año 2012 para el Impuesto de Sociedades y los años 2012 y 2013 para el I.V.A.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### **19.2 Activos y pasivos por impuestos diferidos**

La composición del saldo de activos y pasivos por impuestos diferidos del Grupo en los ejercicios 2012 y 2013 es el siguiente:

| <b>(miles de €)</b>  | <b>Balance</b>    |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>31/12/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
| El activo no corriente por impuesto diferido es el siguiente:                                      |                   |                   |
| Créditos fiscales activados  | 16.533            | 24.184            |
| Créditos por pérdidas fiscales activadas   | 50.628            | 46.965            |
| Diferencias temporarias por:   |                   |                   |
| Valor fiscal fondo de comercio Tryp  | 34.732            | 35.646            |
| SWAP de tipos de interés   | 1.015             | 2.504             |
| Retrocesión ajustes por inflación en economías consideradas no inflacionistas                      | 4.717             | 11.773            |
| Provisiones fiscalmente deducibles en el momento del pago o en el que se genere la responsabilidad | 23.706            | 20.383            |
| Diferencia criterio de amortización contable y fiscal  | 4.528             | 36                |
| Eliminación resultados intergrupo  | 12.723            | 13.211            |
| Otros  | 1.433             | 2.928             |
| <b>Total</b>   | <b>150.015</b>    | <b>157.630</b>    |

El pasivo no corriente por impuestos diferidos es el siguiente:

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| Valores razonables en combinaciones de negocios              | 25.685         | 13.177         |
| Operaciones de arrendamiento financiero                      | 29.896         | 32.102         |
| Revalorización y actualización activos fijos                 | 55.711         | 84.817         |
| Ajuste valor razonable inversiones inmobiliarias             | 30.670         | 33.617         |
| Diferencias valor contable y fiscal de activos en Inglaterra | 529            | (180)          |
| Revalorización contable por fusión                           | 3.626          | 3.681          |
| Ventas acogidas a diferimiento por reinversión               | 5.606          | 5.769          |
| Otros  | 2.941          | 12.353         |
| <b>Total</b>   | <b>154.664</b> | <b>185.336</b> |

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

Los impuestos diferidos registrados en los ejercicios 2013 y 2012 del Grupo presentan el siguiente movimiento:

| (miles de €)                                       | 2013                                     |                                       | 2012                                     |                                       |
|--|--|---------------------------------------|--|---------------------------------------|
|  | Activos<br>por<br>impuestos<br>diferidos | Pasivos por<br>impuestos<br>diferidos | Activos<br>por<br>impuestos<br>diferidos | Pasivos por<br>impuestos<br>diferidos |
| Saldo inicial                                      | <b>157.630</b>                           | <b>185.336</b>                        | <b>154.179</b>                           | <b>179.742</b>                        |
| Gastos / Ingresos del periodo                      | (8.214)                                  | (23.719)                              | 2.200                                    | (3.696)                               |
| Impuestos imputados directamente a Patrimonio Neto | (1.487)                                  | (87)                                  | (771)                                    | (140)                                 |
| Variaciones de perímetro                           | (1.780)                                  | (13)                                  | 18                                       | (1.323)                               |
| Diferencias de conversión y otros                  | 3.866                                    | (3.913)                               | 2.004                                    | 10.753                                |
| Saldo final  | <b>150.015</b>                           | <b>157.604</b>                        | <b>157.630</b>                           | <b>185.336</b>                        |

El efecto producido por las variaciones en el perímetro de consolidación se debe, principalmente, a la venta de la sociedad mexicana Bear S.A. de C.V.y al cambio de método de integración de las sociedades Inversiones Hoteleras La Jaquita, S.A. e Idiso Hotel Distribution, S.A. (ver Nota 5).

Por otro lado, el saldo de la variación de los impuestos diferidos que afecta al patrimonio neto del Grupo asciende a 1,4 millones de euros negativos, tal como se indica en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto. El efecto en el ejercicio 2012 fue de 0,6 millones de euros negativos.

Los movimientos del ejercicio 2012 se debieron a la baja de la sociedad francesa Tryp Blanche Fontaine S.A.S. así como a la compra de un 37% adicional de la sociedad española Aparthotel Bosque S.A., ya comentados en la Nota 5.

Para el cálculo de los activos y pasivos por impuestos diferidos se tienen en cuenta las modificaciones futuras de la tasa impositiva aprobadas en todas las áreas geográficas.

El Grupo hace previsiones individuales de resultados de aquéllas compañías en las que existen créditos fiscales pendientes de compensar, con el fin de determinar si los mismo van a ser recuperables en los plazos establecidos por las respectivas legislaciones. Además, el Grupo evalúa la existencia de impuestos diferidos con las que poder compensar dichas bases imponibles negativas en el futuro. De acuerdo con este criterio, los Administradores consideran que la recuperación de todos los créditos fiscales activados es probable con beneficios fiscales futuros, en un periodo razonable y nunca superior a los periodos permitidos por las correspondientes legislaciones locales de cada país.

### **19.3 Créditos fiscales por Bases Imponibles**

A continuación se relacionan las Bases Imponibles Negativas fiscalmente compensables de las sociedades integrantes del Grupo, detalladas por áreas geográficas y vencimientos:

| (miles de €)              | 2014          | 2015-2019     | 2020-2026      | AÑOS<br>SUCESIVOS |                | TOTAL<br>31/12/2013 |
|---------------------------|---------------|---------------|----------------|-------------------|----------------|---------------------|
|                           |               |               |                | 2014              | 2015-2019      |                     |
| España                    | 0             | 1             | 320.706        | 117.695           | 438.402        |                     |
| Resto Europa              | 11.913        | 8.936         | 0              | 4.171             | 25.020         |                     |
| América y resto del mundo | 571           | 5.095         | 294            | 13.414            | 19.374         |                     |
| <b>TOTAL</b>              | <b>12.484</b> | <b>14.032</b> | <b>321.000</b> | <b>135.280</b>    | <b>482.796</b> |                     |

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

Dentro del área resto Europa destacan Holanda con 20,8 millones e Italia con 3,2 millones, y dentro del área América lo más destacado es Brasil con 13,4 y México con 2,9 millones.

- ✓ En España, hay activadas pérdidas fiscales por valor de 158,9 millones de euros generando un activo por impuesto diferido de 47,7 millones de euros.
- ✓ En Holanda, hay activadas pérdidas fiscales por valor de 2 millones de euros generando un activo por impuesto diferido de 0,5 millones de euros.
- ✓ En Brasil, hay activadas pérdidas fiscales por valor de 4,7 millones de euros generando un activo por impuesto diferido de 1,6 millones de euros.
- ✓ En México, hay activadas pérdidas fiscales por valor de 2,9 millones de euros, generando un activo por impuesto diferido de 0,8 millones de euros.

Las Bases Imponibles Negativas compensadas en el ejercicio no habían sido activadas en su totalidad en años anteriores, lo que ha provocado un beneficio fiscal por importe de 6,9 millones de euros. Dicho beneficio corresponde a España con 4,6 millones, a Resto de Europa con 0,7 millones y a América y resto del mundo con 1,6 millones de euros.

En relación a las provisiones en participaciones financieras pendientes de integrar, comentar que el importe total asciende a 62 millones de euros, que irán revirtiendo en la base imponible de Meliá Hotels International, S.A. en la medida en que dichas inversiones generen beneficios suficientes para ir descontando dichas provisiones.

A efectos comparativos, se presentan a continuación las Bases Imponibles Negativas fiscalmente compensables por áreas geográficas y vencimientos, a cierre del ejercicio 2012:

| <b>(miles de €)</b>       | <b>2013</b>   | <b>2014-2018</b> | <b>2019-2025</b> | <b>AÑOS<br/>SUCESIVOS</b> | <b>TOTAL<br/>31/12/2012</b> |
|---------------------------|---------------|------------------|------------------|---------------------------|-----------------------------|
| España                    | 0             | 1                | 74.906           | 358.537                   | 433.444                     |
| Resto Europa              | 9.300         | 21.210           | 187              | 2.130                     | 32.827                      |
| América y resto del mundo | 1.390         | 8.456            | 5.433            | 15.808                    | 31.087                      |
| <b>TOTAL</b>              | <b>10.690</b> | <b>29.667</b>    | <b>80.526</b>    | <b>376.475</b>            | <b>497.358</b>              |

### **19.4 Créditos fiscales por Deducciones en Cuota**

A continuación se relacionan los créditos fiscales compensables del Grupo, detallado por áreas geográficas y vencimientos:

| <b>(miles de €)</b>       | <b>2014</b>  | <b>2015-2019</b> | <b>2020-2026</b> | <b>AÑOS<br/>SUCESIVOS</b> | <b>TOTAL<br/>31/12/2013</b> |
|---------------------------|--------------|------------------|------------------|---------------------------|-----------------------------|
| España                    | 3.152        | 5.856            | 32.890           | 4.105                     | 46.003                      |
| América y resto del mundo | 788          | 3.229            |                  | 2.275                     | 6.292                       |
| <b>TOTAL</b>              | <b>3.940</b> | <b>9.085</b>     | <b>32.890</b>    | <b>6.380</b>              | <b>52.295</b>               |

Los créditos fiscales acumulados al cierre de ejercicio en América y resto del mundo corresponden a México y Venezuela por importe de 4 y 2,3 millones de euros respectivamente.

Hay reconocidos activos por impuestos diferidos en España por importe de 12,7 millones de euros, en México por importe de 1,5 millones de euros y en Venezuela por importe de 2,3 millones de euros.

Los créditos fiscales compensados en el ejercicio se han generado durante este ejercicio, por lo que este año se ha generado un beneficio fiscal de 13,8 millones de euros imputables en su totalidad a España.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

A efectos comparativos, se presenta el cuadro de créditos fiscales compensables, detallado por áreas geográficas y vencimientos a cierre del ejercicio 2012:

| <i>(miles de €)</i>       | <b>2013</b>  | <b>2014-2018</b> | <b>2019-2025</b> | <b>AÑOS<br/>SUCESIVOS</b> | <b>TOTAL</b>      |
|---------------------------|--------------|------------------|------------------|---------------------------|-------------------|
|                           |              |                  |                  |                           | <b>31/12/2012</b> |
| España                    | 828          | 2.871            | 29.691           | 7.083                     | 40.473            |
| América y resto del mundo | 1.535        | 7.705            | 16.206           | 3.481                     | 28.927            |
| <b>TOTAL</b>              | <b>2.363</b> | <b>10.576</b>    | <b>45.897</b>    | <b>10.564</b>             | <b>69.400</b>     |

En cuanto a la información estipulada en el artículo 84 del Real Decreto Legislativo 4/2004 del Impuesto Sobre Sociedades, relativa a las operaciones de fusión y de escisión de ramas de actividad realizadas en ejercicios anteriores, ésta se incluye en la primera memoria aprobada tras cada una de dichas operaciones, y cuyo resumen es el siguiente:

|                                   |                         |
|-----------------------------------|-------------------------|
| Inmotel Inversiones, S.A.:        | 1993, 1996, 1997 y 1998 |
| Meliá Hotels International, S.A.: | 1999, 2001 y 2005       |

### **19.5 Conciliación entre el resultado contable y el gasto por impuesto corriente**

| <i>(miles de €)</i>   | <b>31/12/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Resultado Neto Consolidado</b>                               | <b>(71.083)</b>   | <b>41.494</b>     |
| Gasto por impuesto sobre beneficios                             | 9.203             | 18.440            |
| Ajustes por deterioros y Provisiones                            | 36.240            | 33.120            |
| Operaciones de arrendamientos financieros                       | 7.351             | 4.714             |
| Gastos/Ingresos no deducibles                                   | 80.157            | 65.282            |
| Gasto financiero derivado implícito                             | 76.168            | 0                 |
| Diferencias de cambio   | 6.330             | 4.789             |
| Ajustes por inflación   | 12.021            | 4.162             |
| Otros ajustes   | (16.596)          | (13.575)          |
| <b>Base imponible previa</b>                                    | <b>139.791</b>    | <b>158.426</b>    |
| <b>Compensación de Bases Negativas</b>                          | <b>(31.500)</b>   | <b>(56.751)</b>   |
| <b>Bases negativas no reconocidas</b>                           | <b>0</b>          | <b>876</b>        |
| <b>Base imponible ( Resultado Fiscal Agregado)</b>              | <b>108.291</b>    | <b>102.551</b>    |
| <b>Gastos por impuesto según tipo estatutario vigente (30%)</b> | <b>32.487</b>     | <b>30.765</b>     |
| <b>Efecto del tipo estatutario de otros países</b>              | <b>(13.686)</b>   | <b>(14.633)</b>   |
| <b>Impuesto sobre las ganancias del ejercicio</b>               | <b>18.801</b>     | <b>16.132</b>     |

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### **19.6 Gasto por impuesto sobre las ganancias**

El siguiente cuadro refleja el importe registrado como gasto del ejercicio y el comparativo con el ejercicio anterior, detallando los saldos por conceptos separando los correspondientes a impuesto corriente e impuesto diferido:

|  | <b>(miles de €)</b> | <b>31/12/2013<br/>GASTO / (INGRESO)</b> | <b>31/12/2012<br/>GASTO / (INGRESO)</b> |
|--|---------------------|---|---|
| <b>Impuesto corriente</b>  |                     |   |   |
| Impuesto sobre las ganancias del ejercicio                       | 18.801              | 16.132                                  |   |
| Otros impuestos del ejercicio                                    | 2.794               | 5.317                                   |   |
| Ajustes al impuesto sobre las ganancias de ejercicios anteriores | 3.113               | 6.049                                   |   |
| <b>Impuestos diferidos</b>                                       |                     |   |   |
| Variación neta en créditos por pérdidas fiscales                 | (3.550)             | (12.010)                                |   |
| Variación neta en créditos fiscales                              | 9.213               | 10.348                                  |   |
| Otros  | (21.168)            | (7.396)                                 |   |
| <b>GASTO POR IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS</b>                    | <b>9.203</b>        | <b>18.440</b>                           |   |

El epígrafe de Otros impuestos del ejercicio corresponde a impuestos análogos al impuesto sobre las ganancias, así como impuestos en países en desarrollo calculados en base a los ingresos o a los activos.

Durante el ejercicio 2013, las sociedades mexicanas Cala Formentor S.A. de C.V. y Corporación Hotelera Hispano Mexicana S.A. de C.V., se acogieron a una amnistía fiscal permitiéndoles cerrar las inspecciones fiscales que tenían abiertas relativas al impuesto de sociedades y al I.M.P.A.C. del ejercicio 2002 así como al impuesto de sociedades e I.V.A. del ejercicio 2005. Las actas se cerraron efectuando un pago de 0,7 y 3,4 millones de euros, respectivamente. Dichos importes se contabilizaron en la cuenta de impuesto sobre las ganancias de ejercicios anteriores. El resto de partidas que componen el saldo de dicha cuenta se corresponden con modificaciones surgidas entre el impuesto definitivo y la previsión del impuesto efectuada el año anterior.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de las legislaciones fiscales vigentes, pasivos adicionales podrían surgir como resultado de una inspección. En todo caso, los Administradores consideran que estos pasivos adicionales, caso de producirse, no afectarían significativamente a los estados financieros consolidados.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### **20) INFORMACIÓN SOBRE PARTES VINCULADAS**

Se consideran partes vinculadas:

- Las entidades asociadas que se integran por el método de puesta en equivalencia detalladas en el Anexo 2 de la memoria de estas cuentas anuales.
- Los accionistas significativos de la sociedad dominante.
- Personal directivo y miembros del Consejo de Administración.

Todas las transacciones realizadas con partes vinculadas se realizan en condiciones de mercado e independencia mutua.

#### **20.1 Transacciones con entidades asociadas y negocios conjuntos**

##### *Operaciones comerciales*

Las operaciones comerciales realizadas con entidades asociadas y negocios conjuntos, se refieren principalmente a actividades de gestión hotelera y otros servicios relacionados. En el cuadro adjunto se muestran, para los ejercicios 2013 y 2012, el importe reconocido en el resultado de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, así como los saldos pendientes a cierre de ejercicio:

| <b>(miles de €)</b>                  | <b>Rtados<br/>2013</b> | <b>31/12/2013</b> |               | <b>31/12/2012</b> |                      |
|--------------------------------------|------------------------|-------------------|---------------|-------------------|----------------------|
|                                      |                        | <b>Activo</b>     | <b>Pasivo</b> | <b>Activo</b>     | <b>Pasivo</b>        |
| Turismo de Invierno, S.A.            | 379                    | 466               |               | 306               | 1.324                |
| C.P. Meliá Castilla                  | 2.278                  | 961               | 82            | 2.283             | 969                  |
| C.P.A.M.Costa del Sol                | 1.009                  | 451               | 22            | 892               | 358                  |
| Aparthotel Bosque, S.A.              |                        |                   |               | 462               |                      |
| Neprom, S.A.                         | 1.072                  | 469               | 13            | 881               | 376                  |
| Evertmel, S. L. (JV)                 | 1.582                  | 109               | 53            | 1.637             | 16.663               |
| Hantinsol Resorts, S.A.              |                        |                   |               |                   | 220                  |
| Nyesa Meliá Zaragoza, S. L. (JV)     | 760                    | 6                 | 14            | 575               | 3.586                |
| Inv. Hot. La Jaquita, S. A. (JV)     | 3.295                  |                   |               | 3.163             | 25.741               |
| Colón Verona, S. A. (JV)             | 811                    | 2.344             | 15            | 741               | 6.358                |
| Idiso Hotel Distribution, S.L. (JV)  | (8.484)                |                   |               | (13.991)          | 4.271                |
| Altavista Hotelera, S. L.            | 1.086                  | 8.456             | 293           | 1.147             | 4.743                |
| Mongamenda, S. L. (JV)               | 91                     | 7.255             |               | 107               | 6.007                |
| Adprotel Strand, S. L.               | (870)                  | 2.257             |               | 173               | 282                  |
| Tertián XXI, S. L. U. (JV)           | 1.137                  | 2                 | 75            | 1.017             | 1.118                |
| Innwise Management, S.L.             |                        | 76                | 192           |                   | 2.689                |
| Kimel Mca, S.L. (JV)                 | 43                     | 1.187             | 9             | 42                | 4                    |
| S'Argamassa Hotelera S.L. (JV)       | 156                    | 2.119             | 32            |                   | 53                   |
| Fourth Project 2012, S.L. (JV)       |                        | 1.556             |               |                   | 9                    |
| Producciones de Parques, S.L. (JV)   | 181                    | 364               | 1.095         |                   | 199                  |
| Ayosa Hoteles, S.L. (JV)             | 593                    | 3.398             | 3.811         |                   | 4.724                |
| Meliá Hotels Florida, LLC (JV)       |                        | 25                |               |                   | 25                   |
| Meliá Hotels Orlando, LLC (JV)       | 176                    | 1.024             |               | 171               | 684                  |
| Inversiones Guiza, S. A.             |                        | 3                 | 2             |                   | 6                    |
| Guarajuba, S. A.                     |                        |                   |               |                   | 5                    |
| Banamex, S.A. Fideicomiso            | 841                    | 2.592             | 28            | 836               | 25                   |
| Hellenic Hotel Manag. CO. HB. S. A.  |                        | 41                |               |                   | 2                    |
| Detur Panamá, S. A.                  | 64                     | 2.598             | 10            | 78                | 4.496                |
| Inmotel Inversiones Italia, S. R. L. | 3.305                  | 5.007             |               | 3.548             | 4.043                |
| <b>Total</b>                         | <b>9.505</b>           | <b>42.770</b>     | <b>5.918</b>  | <b>4.420</b>      | <b>84.953 14.155</b> |

(JV) Corresponden a negocios conjuntos

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

Las principales variaciones con respecto al ejercicio anterior se deben, principalmente, a los cambios de perímetro por la integración global de Inversiones Hoteleras La Jaquita, S.A. e Idiso Hotel Distribution, S.A.; y la incorporación como sociedades por puesta en equivalencia de S'Argamassa Hotelera, S.L. y Ayosa Hoteles, S.L.

Además, en el ejercicio 2013, Evertmel, S.L. ha procedido al pago de sus deudas comerciales con el Grupo procedentes de ejercicios anteriores.

### *Operaciones de financiación*

A continuación, se desglosan los importes que el grupo mantiene con entidades asociadas a cierre de los ejercicios 2013 y 2012 en concepto de financiación:

| <b>(miles de €)</b>                  | <b>Rtados<br/>2013</b> | <b>31/12/2013</b> |               | <b>Rtados<br/>2012</b> | <b>31/12/2012</b> |               |
|--------------------------------------|------------------------|-------------------|---------------|------------------------|-------------------|---------------|
|                                      |                        | <b>Activo</b>     | <b>Pasivo</b> |                        | <b>Activo</b>     | <b>Pasivo</b> |
| Turismo de Invierno, S.A.            | 1                      | 1.163             |               |                        |                   |               |
| Evertmel, S. L. (JV)                 | 1.757                  | 11.048            | 1.664         | 624                    | 10.784            |               |
| Nyesa Meliá Zaragoza, S. L. (JV)     | 197                    |                   |               | 96                     |                   |               |
| Inv. Hot. La Jaquita, S. A. (JV)     | 2.640                  |                   |               | 867                    | 2.269             |               |
| Colón Verona, S. A. (JV)             | 1.638                  | 28.424            |               | 1.537                  | 31.857            |               |
| Idiso Hotel Distribution, S.L. (JV)  | (2.193)                |                   |               | (371)                  |                   | 37.853        |
| Altavista Hotelera, S. L.            | 976                    | 23.709            |               | 1.231                  | 23.709            |               |
| Mongamenda, S. L. (JV)               | 288                    |                   |               | 193                    |                   |               |
| Adprotel Strand, S. L.               | 7.670                  | 163.170           |               | 6.289                  | 120.418           |               |
| Tertián XXI, S. L. U. (JV)           | 1.082                  | 27.830            |               | 1.056                  | 18.286            |               |
| Kimel Mca, SL (JV)                   | 50                     |                   |               | 10                     |                   |               |
| Datolita Inversiones 2010, S.L.      |                        |                   |               | 424                    | 15.424            |               |
| S'Argamassa Hotelera S.L. (JV)       | 17                     |                   |               |                        |                   |               |
| Fourth Project 2012, S.L. (JV)       | 32                     |                   |               |                        |                   |               |
| Producciones de Parques, S.L. (JV)   | (27)                   | 2.150             |               |                        |                   |               |
| Ayosa Hoteles, S.L. (JV)             | (60)                   |                   |               |                        |                   |               |
| Meliá Hotels USA, LLC. (JV)          |                        |                   |               | 392                    | 6                 |               |
| Meliá Hotels Orlando, LLC            |                        |                   |               |                        | (0)               |               |
| Banamex, S.A. Fideicomiso            | 1                      |                   |               |                        |                   |               |
| Detur Panamá, S. A.                  | (316)                  | 1.815             |               | (52)                   | 1.155             |               |
| Inmotel Inversiones Italia, S. R. L. |                        |                   |               | (284)                  |                   |               |
| <b>Total</b>                         | <b>13.753</b>          | <b>259.309</b>    | <b>2.056</b>  | <b>11.626</b>          | <b>223.903</b>    | <b>38.248</b> |

(JV) Corresponden a negocios conjuntos

Al igual que en las operaciones comerciales, los principales movimientos del año han venido motivados por los siguientes cambios de perímetro: bajas de sociedades que integraban por puesta en equivalencia (Inversiones Hoteleras La Jaquita, S.A, Idiso Hotel Distribution, S.A. y Datolita Inversiones 2010, S.L.) y altas de nuevas sociedades (S'Argamassa Hotelera S.L. y Ayosa Hoteles, S.L.).

Asimismo, la sociedad Adprotel Strand, S.L. ha realizado disposiciones adicionales de la línea de crédito que mantiene con el Grupo en el ejercicio 2013.

Estos saldos se incluyen dentro de los respectivos epígrafes de otros activos y pasivos financieros corrientes y no corrientes del balance de situación (ver Nota 13).

Al final de cada ejercicio, se calcula el interés correspondiente sobre el importe de los préstamos y el saldo medio de las cuentas corrientes. La tasa que se ha aplicado en 2013 es el 4,54%, en el ejercicio 2012 se aplicó una tasa de 4,612%.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### *Garantías y avales*

Tal como se indica en la Nota 21.2., el Grupo mantiene avales bancarios respecto de determinados pasivos registrados en entidades asociadas o negocios conjuntos. A cierre de 2013 son:

Meliá International Hotels, S.A. es avalista de Detur Panamá, S.A. propietaria del Hotel Meliá Panamá Canal, ante la entidad Caja de Ahorros de Baleares, de un préstamo de 9 millones de dólares. Al 31 de diciembre de 2013 el importe avalado asciende a 0,8 millones de dólares.

Meliá Hotels International, S.A., actúa como garante ante el Banco Popular por el 50% del préstamo hipotecario concedida a la sociedad Nyesa Melia Zaragoza, S.L.. El importe garantizado a cierre de ejercicio asciende a 14 millones de euros.

### **20.2 Transacciones con accionistas significativos**

Los saldos por tipo de operación realizados con los accionistas significativos son los siguientes:

| <b>(miles de €)</b>                  | <b>Tipo de operación</b> | <b>2013</b> | <b>2012</b>   |
|--------------------------------------|--------------------------|-------------|---------------|
| Hoteles Mallorquines Asociados, S.L. | Compra de bienes         | 11.986      | 11.931        |
| Hoteles Mallorquines Asociados, S.L. | Prestación de servicios  | 36          | 41            |
| Hoteles Mallorquines Asociados, S.L. | Arrendamientos           | 439         | 427           |
| <b>Total</b>                         |                          |             | <b>12.461</b> |
| <b>12.398</b>                        |                          |             |               |

Las compras de bienes del cuadro anterior se refieren a la compra de existencias al proveedor del Grupo Carma Siglo XXI, S. A., sociedad constituida en Palma y cuya actividad económica es la propia del sector industrial cárnico, que incluye la fabricación de embutidos, fiambres, venta al por mayor de carne y su despiece, comercialización de productos congelados perecederos y no perecederos y la fabricación y venta de platos precocinados. Dicha sociedad es una entidad vinculada al estar participada por Hoteles Mallorquines Asociados, S. L. y Hoteles Mallorquines Agrupados, S. L. (ver Nota 14.1).

El saldo pendiente de pago a la sociedad Carma Siglo XXI, S. A., de entidades del Grupo a cierre del ejercicio 2013 es de 525 mil euros y en 2012 fue de 420 mil euros.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### **20.3 Transacciones con personal directivo y miembros del Consejo de Administración**

El importe de dietas por asistencia a consejos y comisiones de los diferentes consejeros, en los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

| <i>(miles de €)</i>                         | 2013       | 2012       |
|---|------------|------------|
| <b>Consejeros externos independientes</b>   | <b>327</b> | <b>306</b> |
| D. Juan Arena de la Mora                    | 36         | 60         |
| D. Alfredo Pastor Bodmer                    | 60         | 69         |
| Dña. Amparo Moraleda Martínez               | 75         | 66         |
| D. Emilio Cuatrecasas Figueras              | 0          | 18         |
| D. Luis María Díaz de Bustamante y Terminel | 45         | 45         |
| D. Fco Javier Campo García                  | 51         | 24         |
| D. Fernando D'Ornellas Silva                | 60         | 24         |
| <b>Consejeros externos dominicales</b>      | <b>174</b> | <b>189</b> |
| D. Sebastián Escarrer Jaume                 | 45         | 54         |
| D. Juan Vives Cerdá                         | 60         | 48         |
| Banco Sabadell                              | 9          | 27         |
| Hoteles Mallorquines Consolidados S.A.      | 60         | 60         |
| <b>Consejeros ejecutivos</b>                | <b>90</b>  | <b>99</b>  |
| D. Gabriel Escarrer Julia                   | 45         | 45         |
| D. Gabriel Juan Escarrer Jaume              | 45         | 54         |
| <b>Total</b>                                | <b>592</b> | <b>595</b> |

El importe correspondiente a la retribución de los consejeros ejecutivos y la alta dirección en los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

| <i>(miles de €)</i>             | 2013                | 2012                    |                     |                         |
|---------------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|
|                                 | Retribución<br>Fija | Retribución<br>Variable | Retribución<br>Fija | Retribución<br>Variable |
| <b>Consejeros ejecutivos</b>    | <b>676</b>          | <b>228</b>              | <b>974</b>          | <b>693</b>              |
| D. Gabriel Escarrer Julia       | 265                 |                         | 267                 |                         |
| D. Gabriel Juan Escarrer Jaume  | 411                 | 228                     | 412                 | 274                     |
| D. Sebastián Escarrer Jaume (*) |                     |                         | 295                 | 418                     |
| <b>Alta dirección</b>           | <b>1.559</b>        | <b>487</b>              | <b>2.093</b>        | <b>1.353</b>            |
| <b>Total</b>                    | <b>2.235</b>        | <b>715</b>              | <b>3.067</b>        | <b>2.046</b>            |

(\*) En el 2012 D.Sebastián Escarrer Jaume paso de ser consejero ejecutivo a consejero externo dominical

En cuanto a la disminución de retribuciones de la alta dirección, comentar que, debido a la reestructuración realizada por la Compañía en el primer trimestre del ejercicio 2013, ha cambiado la composición del Senior Executive Team (SET), pasando de 7 a 5 miembros.

La Compañía no ha asumido ningún tipo de obligación y no ha satisfecho ningún tipo de anticipo o crédito a los administradores. No se realizan pagos basados en acciones.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

A continuación, se detallan las operaciones que se han realizado entre entidades del Grupo y los administradores o directivos de la sociedad en 2013 y 2012:

| <b>(miles de €)</b>        | <b>Tipo de operación</b>                | <b>2013</b> | <b>2012</b> |
|----------------------------|---|-------------|-------------|
| Banco Sabadell             | Gastos financieros                      | 604         | 2.857       |
| Banco Sabadell             | Amortización o cancelación de préstamos | 21.762      | 33.020      |
| Banco Sabadell             | Cancelación de depósitos                | 16.228      |             |
| Banco Sabadell             | Ingresos financieros                    | 118         |             |
| Don Gabriel Escarrer Julia | Recepción servicios                     | 115         | 100         |
| Don Juan Vives Cerdá       | Prestación servicios                    | 429         | 295         |

Las operaciones realizadas con el Banco Sabadell están referidas al periodo durante el cual ejerció como Administrador (ver Nota 16.1).

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### **21) ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

El Grupo mantiene compromisos con terceros no reconocidos en el balance, debido a la escasa probabilidad de que en un futuro conlleven la salida de recursos económicos, o porque dichos compromisos no deban ser reconocidos en aplicación de la normativa vigente. A continuación se detallan dichos activos y pasivos contingentes por importes y conceptos.

#### **21.1 Arrendamientos**

El Grupo explota a 31 de diciembre en régimen de arrendamiento un total de 86 hoteles, de los cuales 10 hoteles son de cinco estrellas con 1.563 habitaciones, 60 son de cuatro estrellas con 10.737 habitaciones, 13 son de tres estrellas con 2.246 habitaciones, y 3 establecimientos de tres llaves con 915 apartamentos.

En el siguiente cuadro se muestra la distribución por vencimiento de los pagos mínimos de dichos arrendamientos:

| <i>(miles de €)</i>                     | <b>Menos de 1<br/>año</b> | <b>Entre 1 y 5<br/>años</b> | <b>Más de 5<br/>años</b> | <b>Total</b> |
|---|---------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------|
| Pagos mínimos arrendamientos operativos | 114.027                   | 451.807                     | 667.207                  | 1.233.041    |

Se incluyen en este cuadro los pagos mínimos a realizar por los 17 hoteles que el Grupo tiene arrendados a la sociedad Equity Inmuebles, S.L. Estos contratos, antes considerados como de arrendamiento financiero, han pasado a considerarse como de arrendamiento operativo y, por tanto, se ha tenido en cuenta tanto la parte del terreno como la del edificio. La disminución de los pagos con respecto al año anterior, se debe principalmente a la reducción del plazo de alquiler de estos hoteles (ver Nota 13.2)

La mayor parte de los arrendamientos que mantiene el Grupo se refieren a hoteles que son posteriormente explotados por alguna de las sociedades que lo componen.

La mayoría de los contratos de alquiler de hoteles explotados por las sociedades que componen el Grupo, tienen un componente contingente relacionado con la variación de los correspondientes índices de precios y, en 21 hoteles, además, otro relacionado con la evolución del resultado del establecimiento hotelero, el cual no se considera por estar directamente relacionado con la aportación de dicho establecimiento a la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo. La cuota contingente en el ejercicio 2013 ha ascendido a 2,3 millones de euros.

La duración media de estos contratos de arrendamiento, incluyendo los contratos con Equity Inmuebles, S.L. es de 9 años.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

A efectos comparativos se presenta información del año 2012:

| <b>(miles de €)</b>                     | <b>Menos de 1 año</b> | <b>Entre 1 y 5 años</b> | <b>Más de 5 años</b> | <b>Total</b> |
|---|-----------------------|-------------------------|----------------------|--------------|
| Pagos mínimos arrendamientos operativos | 98.125                | 374.340                 | 1.193.512            | 1.665.977    |

A cierre del ejercicio 2012, el Grupo explotaba en régimen de arrendamiento un total de 85 hoteles, de los cuales 9 hoteles eran de cinco estrellas con 1.562 habitaciones, 58 eran de cuatro estrellas con 10.548 habitaciones, 15 eran de tres estrellas con 2.300 habitaciones, y 3 establecimientos de tres llaves con 915 apartamentos.

La duración media de estos contratos de arrendamiento, excluida la parte de terrenos de los 17 hoteles clasificados como arrendamientos financieros, era de 9,43 años

### **21.2 Garantías y avales**

Meliá Hotels International, S.A. garantiza el pago de las cuotas de arrendamiento a favor de las propietarias de varios hoteles en España, Grecia, Italia y Alemania, mediante avales bancarios por un importe global de 41,7 millones de euros y mediante aval corporativo por 7 millones de euros.

Meliá Hotels International, S.A. garantiza a través de aval bancario, la toma de posesión en alquiler de un edificio destinado a aparcamientos y locales comerciales situado en Barcelona, por 0,6 millones de euros.

Meliá Hotels International, S.A. garantiza mediante avales bancarios a favor de Profitur, S.A., los resultados mínimos de explotación anual del hotel de su propiedad, por un importe de 2,1 millones de euros.

Meliá Hotels International, S.A. garantiza varias operaciones a través de avales bancarios y por conceptos varios, por importe de 4,3 millones de euros.

Meliá Hotels International, S.A. tiene otorgados garantías y avales bancarios por operaciones de entidades asociadas por valor de 14,6 millones de euros, comentados en la Nota 20.1.

### **21.3 Otros pasivos contingentes**

Corporación Hotelera Metor, S.A., entidad dependiente participada en un 76%, tiene abiertos litigios con su accionista minoritario, en reclamación de nulidad de todos los acuerdos y transacciones realizadas con él. La Compañía viene realizando las acciones necesarias para que la resolución de dichos litigios no suponga un impacto significativo en los estados financieros del Grupo.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### **22) OTRA INFORMACIÓN**

#### *Deberes de lealtad de los administradores*

El Sr. Escarrer Juliá y sus hijos Sres. Escarrer Jaume, participan y ejercen cargos de administradores en las sociedades Hoteles Mallorquines Consolidados, S.A., Hoteles Mallorquines Asociados, S.L., Majorcan Hotels Luxembourg, S.A.R.L. y Hoteles Mallorquines Agrupados, S.L., principales accionistas de Meliá Hotels International, S.A.. A su vez, D. Gabriel Escarrer Jaume es administrador en las siguientes entidades asociadas del Grupo Meliá:

| <b>DENOMINACIÓN SOCIEDAD</b>    | <b>PAÍS</b> | <b>CARGO</b> |
|---------------------------------|-------------|--------------|
| Adprotel Strand, S.L.           | España      | Presidente   |
| Altavista Hotelera. S.L.        | España      | Consejero    |
| Detur Panamá S.A.               | Panamá      | Tesorero     |
| Inmotel Inversiones Italia, SRL | Italia      | Consejero    |
| Mongamenda S.L.                 | España      | Consejero    |
| Nyesa Melia Zaragoza S.L.       | España      | Presidente   |
| Plaza Puerta del Mar, S.A.      | España      | Consejero    |
| Promedro. S.A.                  | España      | Presidente   |

D. Juan Vives es Presidente de Finca los Naranjos, S.A., sociedad con análogo objeto social al del Grupo Meliá, y ostenta una participación en dicha sociedad del 30,94%.

Las participaciones accionariales directas o indirectas, controladas por miembros del Consejo de Administración de la Compañía son las siguientes:

| <b>Accionista / Consejero</b>             | <b>Nº derechos de voto directos o indirectos</b> | <b>% del total de derechos de voto</b> | <b>Cargo en el Consejo</b>                 |
|---|--|--|--|
| Don Gabriel Escarrer Juliá                |  |  | Presidente                                 |
| Don Sebastián Escarrer Jaume              | 116.937.747                                      | 63,286%                                | Consejero                                  |
| <b>Don Gabriel Escarrer Jaume</b>         |  |  | <b>Vicepresidente y Consejero Delegado</b> |
| Hoteles Mallorquines Consolidados, S.A.   | 49.371.167                                       | 26,72% (**)                            | Consejero con representante                |
| Don Alfredo Pastor Bodmer                 | 6.000  | 0,003%                                 | Consejero independiente                    |
| Don Juan Arena de La Mora                 | 1.000  | 0,001%                                 | Consejero independiente                    |
| Don Luis Mª Díaz de Bustamante y Terminel | 300  | 0,000%                                 | Secretario y Consejero independiente       |
| Don Juan Vives Cerdá                      | 375  | 0,000%                                 | Vicepresidente Honorario                   |

(\*) Debe señalarse que esta participación está calculada basándose en las participaciones, directas o indirectas, controladas por D. Gabriel Escarrer Juliá, su esposa e hijos (incluidos D. Sebastián Escarrer Jaume y D. Gabriel Juan Escarrer Jaume) en el capital de las sociedades Hoteles Mallorquines Consolidados, S.A., Hoteles Mallorquines Agrupados, S.L., Hoteles Mallorquines Asociados, S.L. y Majorcan Hotels Luxembourg, S.A.R.L.

(\*\*)Este porcentaje se encuentra a su vez incluido en la participación del 63,286% anterior

Las personas vinculadas a los Administradores, conforme a lo que indica el artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital, y los restantes Administradores no ejercen cargos ni ostentan participaciones en entidades con actividades análogas o complementarias a las realizadas por Meliá Hotels International, S.A.

Los Administradores y personas vinculadas a los mismos, aparte de los mencionados, o personas actuando por cuenta de éstos, no han realizado durante el ejercicio otras operaciones con la Sociedad, o con otras sociedades de su grupo, ajenas a su tráfico ordinario o al margen de las condiciones de mercado.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### *Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores*

Se ofrece a continuación la información requerida por la disposición adicional 3<sup>a</sup> de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales.

El siguiente cuadro muestra el desglose de los pagos realizados a proveedores durante los ejercicios 2013 y 2012, por Meliá Hotels International, S.A. y sus sociedades dependientes españolas:

| (miles de €)                     | 2013           | %              | 2012           | %              |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Dentro del plazo máximo legal    | 156.736        | 38,89%         | 157.200        | 44,45%         |
| Resto                            | 246.320        | 61,11%         | 196.484        | 55,55%         |
| <b>Total pagos del ejercicio</b> | <b>403.056</b> | <b>100,00%</b> | <b>353.685</b> | <b>100,00%</b> |

El importe de los aplazamientos de pago a proveedores en la sociedad matriz del Grupo y sus dependientes españolas, que al cierre del ejercicio sobrepasan el plazo máximo legal de 60 días, según la legislación española vigente, asciende a 32,6 millones de euros. En el ejercicio 2012, el plazo máximo fue de 75 días y el importe de aplazamientos que sobrepasó el máximo legal fue de 28,5 millones de euros.

El plazo medio ponderado excedido de pagos del ejercicio 2013 de las sociedades comentadas anteriormente ha sido de 41,6 días. En el 2012, el plazo excedido fue de 39,21 días.

### *Honorarios de auditoría*

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales consolidadas y sus sociedades filiales han ascendido a 1.255 miles de euros, de los cuales PricewaterhouseCoopers España ha facturado 512, PricewaterhouseCoopers a nivel internacional 474y los 270 miles de euros restantes corresponde a otras firmas de auditoría. Adicionalmente los honorarios facturados en el ejercicio por otros servicios prestados por otras sociedades de la red de los auditores de las cuentas anuales consolidadas han ascendido a 477 mil euros.

En el ejercicio 2012, los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales consolidadas y sus sociedades filiales ascendió a 1.432 miles de euros, de los cuales PricewaterhouseCoopers España facturó 537, PricewaterhouseCoopers a nivel internacional 410 y los 485 miles de euros restantes correspondieron a otras firmas de auditoría. Adicionalmente los honorarios facturados en 2012 por otros servicios prestados por otras sociedades de la red de los auditores de las cuentas anuales consolidadas ascendieron a 555 mil euros.

### *Riesgos medioambientales*

Las presentes cuentas anuales consolidadas no incluyen partida alguna que deba ser considerada en el documento específico, de información medioambiental, previsto en la Orden del Ministerio de Justicia de fecha 8 de octubre de 2001.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### **23) ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE**

Con posterioridad a la fecha de cierre de balance y previa a la emisión del presente informe, se han producido las siguientes operaciones relevantes:

#### *Tipo de cambio bolívar fuerte*

En enero de 2014, el gobierno de Venezuela ha publicado un nuevo convenio cambiario por el que la liquidación en divisa de determinadas operaciones se realizará al tipo resultante de la última asignación realizada a través del Sistema Complementario de Administración de Divisas (SICAD).

A tales efectos, el mismo convenio prevé la publicación en la página web del Banco Central de Venezuela de los resultados de las asignaciones de divisas realizadas a través del SICAD. La tasa de cambio resultante de la última asignación de divisas realizada, de fecha 15 de enero de 2014, fue de 11,36 bolívares fuertes por dólar.

Las variaciones en el balance consolidado del Grupo Meliá, proveniente de sus sociedades dependientes venezolanas, debidas a la aplicación de esta tasa cambiaria, tomando como referencia las cifras de cierre del ejercicio 2013, son de una disminución en el volumen de activos de 75,9 millones de euros y de sus pasivos de 12,1 millones de euros, afectando al epígrafe de "Diferencias de conversión" incluido en el patrimonio neto por la diferencia.

#### *Entrada en vigor NIIF 10*

El día 1 de enero de 2014, ha entrado en vigor en la Unión Europea la NIIF 10 "Estados financieros consolidados", que incluye una nueva definición de control a efectos de determinar si una entidad debe considerarse dependiente.

Fruto del análisis de esta NIIF y de sus implicaciones en los libros consolidados del Grupo Meliá, determinadas entidades que, hasta ahora se habían considerado asociadas, pasarán a considerarse dependientes y, por tanto, se integrarán por el método de la integración global.

Las sociedades afectadas por este cambio son Colón Verona, S.A., Ayosa Hoteles, S.L. y S'Argamassa Hotelera, S.L. Estos cambios deben presentarse de forma retrospectiva en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014, por lo que las principales variaciones que sufrirán las cuentas comparativas del ejercicio 2013, se indican a continuación, a efectos informativos:

- ✓ Activo material: Incremento de 58,2 millones de euros
- ✓ Deudas con entidades de crédito: Incremento de 28 millones de euros
- ✓ Deudas con entidades a l/p entidades asociadas: Reducción de 41,3 millones de euros
- ✓ Intereses minoritarios: Incremento de 11,8 millones de euros

Los impactos señalados están referidos mayoritariamente a la sociedad Colón Verona, S.A.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### **ANEXO 1. ENTIDADES DEPENDIENTES**

| <b>SOCIEDADES EXPLOTADORAS DE HOTELES</b> |                                      | <b>DOMICILIO</b>                            | <b>PAÍS</b>  | <b>P.DIR</b> | <b>P.IND</b>               | <b>TOTAL</b>               |
|---|--------------------------------------|---|--------------|--------------|----------------------------|----------------------------|
| (A)                                       | APARTHOTEL BOSQUE, S. A.             | Camilo José Cela, 5 (Palma de Mallorca)     | España       | 85,00%       |                            | 85,00%                     |
| (A)                                       | BISOL VALLARTA, S. A. de C. V.       | Paseo de la Marina Sur (Puerto Vallarta)    | México       |              | 99,68%<br>0,01%            | 99,69%                     |
| (A)                                       | CALA FORMENTOR, S. A. de C. V.       | Boulevard Kukulkan (Cancún)                 | México       |              | 92,40%<br>7,29%            | 99,69%                     |
| (A)                                       | CARIBOTELS DE MEXICO, S. A. de C. V. | Playa Santa Pilar, Aptdo 9 (Cozumel)        | México       |              | 16,41%<br>29,63%<br>53,70% | 99,74%<br>49,85%<br>91,83% |
| (A)                                       | (F1) CASINO PARADISUS, S. A.         | Playas de Bavaro (Higuey)                   | Rep. Dom.    |              | 100,00%                    | 49,85%                     |
|   | CASINO TAMARINDOS, S. A.             | Retama, 3 (Las Palmas)                      | España       |              | 100,00%                    |                            |
|   | COM.PROP. SOL Y NIEVE (*)            | Plaza del Prado Llano (Sierra Nevada)       | España       |              | 91,83%                     |                            |
| (A)                                       | CORP.HOT.HISP.MEX., S. A. de C. V.   | Boulevard Kukulkan km.12,5 (Cancún)         | México       |              | 9,22%                      | 99,69%                     |
| (A)                                       | CORP.HOTELERA METOR, S. A.           | Faustino Sánchez Carrión s/n (Lima)         | Perú         |              | 75,87%                     | 75,87%                     |
| (A)                                       | DESARROLLADORA DEL NORTE, S. en C.   | PMB 223, PO Box 43006, (Río Grande)         | Puerto Rico  |              | 49,85%                     | 99,69%                     |
| (A)                                       | DESARROLLOS SOL, S.A.S.              | Lope de Vega, 4 (Santo Domingo)             | Rep. Dom.    |              | 61,79%<br>20,25%           | 99,69%                     |
| (A)                                       | PRODISOTEL, S.A.                     | Mauricio Legendre, 16 (Madrid)              | España       |              | 17,65%                     |                            |
| (A)                                       | (F2) HOTEL ALEXANDER, S. A. S.       | 20, Rue du sentier 75002 (París)            | Francia      |              | 100,00%                    | 100,00%                    |
| (A)                                       | (F2) HOTEL COLBERT S.A.S.            | 20, Rue du sentier 75002 (París)            | Francia      |              | 100,00%                    | 100,00%                    |
| (A)                                       | (F2) HOTEL FRANÇOIS S.A.S.           | 20, Rue du sentier 75002 (París)            | Francia      |              | 100,00%                    | 100,00%                    |
| (A)                                       | (F2) HOTEL MADELEINE PALACE, S.A.S.  | 8, Rue Cambon 75001 (París)                 | Francia      |              | 100,00%                    | 100,00%                    |
| (A)                                       | (F2) HOTEL METROPOLITAN, S.A.S.      | 20, Rue du sentier 75002 (París)            | Francia      |              | 100,00%                    | 100,00%                    |
| (A)                                       | (F2) HOTEL ROYAL ALMA S.A.S.         | 20, Rue du sentier 75002 (París)            | Francia      |              | 100,00%                    | 100,00%                    |
| (A)                                       | INVERS. EXP. TURISTICAS, S. A.       | Mauricio Legendre, 16 (Madrid)              | España       | 54,90%       |                            | 0,03%<br>99,69%            |
| (A)                                       | INVERS. INMOB. IAR 1997, C. A.       | Avenida Casanova con C/ El Recreo (Caracas) | Venezuela    |              | 99,69%                     | 99,69%                     |
| (A)                                       | INVERSIONES AGARA, S.A.S.            | Lope de Vega, 4 (Santo Domingo)             | Rep. Dom.    |              | 99,69%                     | 99,69%                     |
| (A)                                       | INVERSIONES AREITO, S.A.S            | Avda. Lope de Vega, 4 (Santo Domingo)       | Rep. Dom.    | 64,54%       |                            | 35,46%<br>49,07%           |
| (A)                                       | INV. HOTELERAS LA JAQUITA, S.A.      | Carretera Arenas 1 (Pto. De La Cruz)        | España       |              | 50,00%                     | 99,07%                     |
| (A)                                       | LOMONDO, Ltd.                        | Albany Street-Regents Park (Londres)        | Gran Bretaña |              | 100,00%                    | 100,00%                    |
| (A)                                       | LONDON XXI Limited                   | 336-337 The Strand (Londres)                | Gran Bretaña |              | 100,00%                    | 100,00%                    |
|   | MELIÁ BRASIL ADMINISTRAÇÃO           | Avenida Cidade Jardim, 1030 (Sao Paulo)     | Brasil       |              | 20,00%<br>80,00%           | 100,00%                    |
| (A)                                       | (F1) REALIZACIONES TURÍSTICAS, S.A.  | Mauricio Legendre, 16 (Madrid)              | España       |              | 95,97%                     | 0,30%<br>96,27%            |
| (A)                                       | SOL MELIÁ DEUTSCHLAND, gmbh          | Josef Haumann Strasse, 1 (Bochum)           | Alemania     |              | 100,00%                    | 100,00%                    |
| (A)                                       | SOL MELIÁ ITALIA S.R.L.              | Via Masaccio 19 (Milán)                     | Italia       |              | 100,00%                    | 100,00%                    |
| (A)                                       | (F1) TENERIFE SOL, S. A.             | Gremio Toneleros, 24 (Palma de Mallorca)    | España       |              | 50,00%                     | 48,13%<br>98,13%           |

| <b>SOCIEDADES GESTORAS</b> |  | <b>DOMICILIO</b>   | <b>PAÍS</b>  | <b>P.DIR</b> | <b>P.IND</b>    | <b>TOTAL</b> |
|----------------------------|--|--|--------------|--------------|-----------------|--------------|
| (A)                        | (F1) APARTOTEL, S. A.                    | Mauricio Legendre, 16 (Madrid)                             | España       | 99,73%       |                 | 99,73%       |
|                            | COMP. TUNISIENNE GEST. HOTELIÈRE         | 18 Boulevard Khézama nº 44, 4051 Sousse (Túnez)            | Túnez        |              | 100,00%         | 100,00%      |
|                            | CREDIT CONTROL CORP.                     | Brickell Avenue, 800 (Miami)                               | EE.UU.       | 100,00%      |                 | 100,00%      |
|                            | GESMESOL, S. A.                          | C/ 50 y Elvira Méndez - Edif. Tower Financial Center, 16   | Panamá       | 100,00%      |                 | 100,00%      |
|                            | GUPE ACTIVIDADES HOTELEIRAS, S.A.        | Estrada da Luz, 90 (Lisboa)                                | Portugal     | 100,00%      |                 | 100,00%      |
|                            | ILHA BELA GESTAO E TURISMO, Ltd.         | 31 de Janeiro, 81 (Funchal - Madeira)                      | Portugal     | 100,00%      |                 | 100,00%      |
|                            | MARKSERV, B. V.                          | Strawinskyalaan, 915 WTC (Amsterdam)                       | Holanda      | 51,00%       | 49,00%          | 100,00%      |
| (A)                        | MELIA BRASIL A.H. (ARGENTINA)            | Avda. Corrientes, 327-3º (Buenos Aires)                    | Argentina    |              | 100,00%         |              |
|                            | MELIA BRASIL A.H. (URUGUAY)              | Calle Cerrito 507-Apto. 62 (Montevideo)                    | Uruguay      |              | 100,00%         |              |
| (A)                        | MELIÁ HOTELS INTERNATIONAL, S.A.         | Gremio Toneleros, 24 (Palma de Mallorca)                   | España       |              |                 | 100,00%      |
| (A)                        | MELIÁ MANAGEMENT, S.A.                   | Lope de Vega, 4 (Santo Domingo)                            | Rep. Dom.    |              | 100,00%         | 100,00%      |
|                            | MELSOL MANAGEMENT, B. V.                 | Strawinskyalaan, 915 WTC (Amsterdam)                       | Holanda      | 100,00%      |                 | 100,00%      |
|                            | OPERADORA COSTARISOL                     | Avenida Central, 8 (San José)                              | Costa Rica   |              | 100,00%         | 100,00%      |
| (A)                        | OPERADORA MESOL, S. A. de C. V.          | Bosque de Duraznos 69-b, (México D.F.)                     | México       | 75,21%       | 24,79%          | 100,00%      |
|                            | PT SOL MELIÁ INDONESIA                   | Jalan H. R. Jasuna Said KAV X-0 (Jakarta)                  | Indonesia    | 90,00%       | 10,00%          | 100,00%      |
|                            | SMVC DOMINICANA, S.A.                    | Lope de Vega, 4 (Santo Domingo)                            | Rep. Dom.    |              | 100,00%         | 100,00%      |
| (A)                        | (F1) SMVC ESPAÑA S.L.                    | Mauricio Legendre, 16 (Madrid)                             | España       |              | 100,00%         | 100,00%      |
| (A)                        | SMVC MÉXICO, S.A. de C.V.                | Boulevard Kukulkan (Cancún)                                | México       |              | 100,00%         | 100,00%      |
| (A)                        | SMVC PANAMÁ S.A.                         | Antigua escuela las Américas, Lago Gatún                   | Panamá       |              | 100,00%         | 100,00%      |
|                            | SOL MANINVEST, B. V.                     | Strawinskyalaan, 915 WTC (Amsterdam)                       | Holanda      | 100,00%      |                 | 100,00%      |
| (A)                        | SOL MELIÁ BALKANS EAD                    | Región de Primorski,Golden-Sands-Varna                     | Bulgaria     | 100,00%      |                 | 100,00%      |
|                            | SOL MELIÁ COMMERCIAL                     | 89 Nexus Way,Camana Bay,P.O.Box 31106 SMB,KY1-1205         | Islas Caimán |              | 100,00%         | 100,00%      |
|                            | SOL MELIÁ CROACIA                        | Vladimira Nazora, 6 (Rovinj)                               | Croacia      |              | 100,00%         | 100,00%      |
| (A)                        | SOL MELIÁ GREECE, HOTEL & TOURISTIC      | 14th Chalokondili Str & 28th October str (Atenas)          | Grecia       | 100,00%      |                 | 100,00%      |
|                            | SOL MELIÁ LUXEMBOURG, S.A.R.L.           | 1 Park Dráí Eecheleen, L1499                               | Luxemburgo   | 100,00%      |                 | 100,00%      |
|                            | SOL MELIÁ MARROC, S.A.R.L.               | Rue Idriss Al-Abkar, 4 - 1º Etage                          | Marruecos    |              | 100,00%         | 100,00%      |
|                            | SOL MELIÁ PERÚ, S. A.                    | Av. Salaberry, 2599 (San Isidro - Lima)                    | Perú         |              | 99,90%<br>0,10% | 100,00%      |
| (A)                        | SOL MELIÁ SERVICES, S. A.                | Rue de Chantemerle (Friburgo)                              | Suiza        |              | 100,00%         | 100,00%      |
| (A)                        | SOL MELIÁ HOTEL MANAG. SHANGHAI CO, LTD. | 5F-1,King Tower,No 28 Xin Jin Qiao Road, Pudong (Shanghai) | China        | 100,00%      |                 | 100,00%      |
|                            | VACATION CLUB SERVICES INC.              | Bickell Avenue, 800 (Miami)                                | EE.UU.       |              | 100,00%         | 100,00%      |

. continúa en la página siguiente.

(\*) La participación en esta entidad es a través de la propiedad en apartamentos que representan un 91,83% del total y que se encuentran contabilizados en el epígrafe correspondiente al activo material.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

| SOCIEDADES ACTIVIDADES VARIAS |                                    | DOMICILIO   | PAÍS                | P.DIR   | P.IND   | TOTAL   |
|-------------------------------|------------------------------------|---|---------------------|---------|---------|---------|
| (A)                           | (F1) DORPAN, S. L.                 | Gremio Toneleros, 24 (Palma de Mallorca)                    | España              | 100,00% | 100,00% |         |
| (A)                           | GRUPO SOL SERVICES                 | 80, Raffles Pplace,(Kuala Lumpur)                           | Singapur            | 100,00% | 100,00% |         |
| (A)                           | GUARAJUBA EMPREENDIMENTOS, S.A.    | Avda. do Farol, Parte, Praia do forte (Bahia)               | Brasil              | 100,00% | 100,00% |         |
| (A)                           | IDISO HOTEL DISTRIBUTION,S.A.      | Aravaca 22,Bis (Madrid)                                     | España              | 55,00%  | 55,00%  |         |
| (A)                           | INMOBILIARIA DISTRITO CIAL., C. A. | Avda. venezuela con Casanova (Caracas)                      | Venezuela           | 89,26%  | 89,26%  |         |
| (A)                           | IRTON COMPANY, N. V.               | Schottegatweg Oost 44 (Curaçao)                             | Antillas Holandesas | 99,69%  | 99,69%  |         |
| (A)                           | PRODIGIOS INTERACTIVOS, S.A.       | Gremio Toneleros, 22 (Palma de Mallorca)                    | España              | 53,98%  | 46,02%  | 100,00% |
| (A)                           | (F1) SECURISOL, S. A.              | Avda Notario Alemany s/n Hotel Barbados (Calviá             | España              | 100,00% | 100,00% |         |
| (A)                           | SEGUNDA FASE CORP.                 | Carretera 3, Intersecc. 955 (Río Grande)                    | Puerto Rico         |         | 100,00% | 100,00% |
| (A)                           | SIERRA PARIMA, S.A.                | Avda. John F. Kennedy,10 (Sto. Domingo)                     | Rep.Dom.            | 51,00%  | 51,00%  |         |
|                               | SOL CARIBE TOURS, S. A.            | Vía Grecia - Edif. Alamanda 6B (Panamá)                     | Panamá              |         | 100,00% | 100,00% |
|                               | SOL GROUP CORPORATION              | 2100, Coral Way, suite 402 (Miami)                          | EE.UU.              |         | 100,00% | 100,00% |
|                               | SOL MELIÁ EUROPE, B. V.            | Strawinskyalaan, 915 WTC (Amsterdam)                        | Holanda             | 100,00% | 100,00% |         |
| (A)                           | SOL MELIÁ FINANCE, Ltd.            | 89 Nexus Way,Camana Bay,P.O.Box 31106 SMB, Islas Caimán     |                     |         | 100,00% | 100,00% |
|                               | SOL MELIÁ FUNDING                  | Regatta Office Park West Bay Road P.O.Box 3110 Islas Caimán |                     |         | 100,00% | 100,00% |
| (A)                           | SMVC PUERTO RICO CO.               | PMB 223, PO Box 43006, (Rio Grande)                         | P.Rico              | 100,00% | 100,00% |         |

| SOCIEDADES HOLDINGS |                                   | DOMICILIO  | PAÍS                | P.DIR   | P.IND   | TOTAL           |
|---------------------|-----------------------------------|--|---------------------|---------|---------|-----------------|
| (A)                 | (F2) CADSTAR FRANCE, S.A.S.       | 12, Rue du Mont Thabor (Paris)                     | Francia             | 100,00% | 100,00% |                 |
|                     | (F3) DESARR.HOTEL. SAN JUAN, B.V. | Strawinskyalaan, 915 WTC (Amsterdam)               | Holanda             | 99,69%  | 99,69%  |                 |
|                     | DOMINICAN INVESTMENT, N. V.       | Schottegatweg Oost 44 (Curaçao)                    | Antillas Holandesas | 99,69%  | 99,69%  |                 |
| (F3)                | FARANDOLE, B. V.                  | Strawinskyalaan, 915 WTC (Amsterdam)               | Holanda             | 99,69%  | 99,69%  |                 |
|                     | GRUPO SOL ASIA, Ltd.              | 1109/10 Admiralty Tower (Hong Kong)                | Hong Kong           | 100,00% | 100,00% |                 |
| (F1)                | HOGARES BATLE, S.A.               | Gremio Toneleros, 42 (Palma de Mca.)               | España              | 51,49%  |         | 48,51% 100,00%  |
| (F1)                | HOTELES SOL MELIÁ, S. L.          | Gremio Toneleros, 24 (Palma de Mallorca)           | España              | 100,00% | 100,00% |                 |
|                     | INVERS. TURIST. DEL CARIBE, S. A. | Lope de Vega, 4 (Santo Domingo)                    | Rep. Dom.           | 100,00% | 100,00% |                 |
|                     | MELIÁ INTERNATIONAL HOTELS, S. A. | C/ 50 y Elvira Méndez - Edif. Tower Financial Cent | Panamá              | 100,00% | 100,00% |                 |
|                     | MELIÁ INV. AMERICANAS, N. V.      | Strawinskyalaan, 915 WTC (Amsterdam)               | Holanda             | 82,26%  | 17,43%  | 99,69%          |
|                     | NEW CONTINENT VENTURES, Inc.      | 800 Brickell Avenue Suite 1000 (Miami)             | EE.UU.              |         | 100,00% | 100,00%         |
|                     | RANDLESTON CORPORATION, N. V.     | Schottegatweg Oost 44 (Curaçao)                    | Antillas Holandesas | 99,69%  | 99,69%  |                 |
| (F3)                | SAN JUAN INVESTMENT, B. V.        | Strawinskyalaan, 915 WTC (Amsterdam)               | Holanda             |         | 99,69%  | 99,69%          |
|                     | SOL GROUP, B. V.                  | Strawinskyalaan, 915 WTC (Amsterdam)               | Holanda             | 100,00% | 100,00% |                 |
| (A)                 | SOL MELIÁ FRANCE, S.A.S.          | 12, Rue du Mont Thabor (Paris)                     | Francia             | 100,00% | 100,00% |                 |
| (A)                 | SOL MELIÁ Fribourg, S.A.          | Chemin des primevères, 45 (Fribourg)               | Suiza               | 100,00% | 100,00% |                 |
|                     | SOL MELIÁ INVESTMENT, N. V.       | Strawinskyalaan, 915 WTC (Amsterdam)               | Holanda             | 100,00% | 100,00% |                 |
|                     | SOL MELIA VACATION CLUB LLC.      | Bickell Avenue, 800 (Miami)                        | EE.UU.              |         |         | 100,00% 100,00% |

| SOCIEDADES INACTIVAS |                              | DOMICILIO                                 | PAÍS      | P.DIR   | P.IND   | TOTAL   |
|----------------------|------------------------------|---|-----------|---------|---------|---------|
|                      | THIRD PROJECT 2012, S.L.     | Gremio Toneleros, 24 (Palma de Mallorca)  | España    | 100,00% | 100,00% |         |
| (F1)                 | GEST.HOT.TURISTICA MESOL     | Gremio Toneleros, 24 (Palma de Mallorca)  | España    | 100,00% | 100,00% |         |
| (F1)                 | HOTELES MELIÁ, S. L.         | Gremio Toneleros, 24 (Palma de Mallorca)  | España    | 100,00% | 100,00% |         |
| (F1)                 | HOTELES PARADISUS, S. L.     | Gremio Toneleros, 24 (Palma de Mallorca)  | España    | 100,00% | 100,00% |         |
| (F1)                 | HOTELES SOL, S. L.           | Gremio Toneleros, 24 (Palma de Mallorca)  | España    | 100,00% | 100,00% |         |
|                      | INVERSIONES INVERMONT, S. A. | Av. Venezuela, Edif. T. América (Caracas) | Venezuela |         | 100,00% | 100,00% |
|                      | KABEGICO INVERSIONES,S.L.    | Gremio Toneleros, 24 (Palma de Mallorca)  | España    | 100,00% | 100,00% |         |
|                      | MARKSOL TURIZM, Ltd.         | Calakli Manavgat (Antalya)                | Turquía   | 10,00%  | 90,00%  | 100,00% |
|                      | MARKTUR TURIZM, A. S.        | Daire, 3 Gençlik Mahallesi (Antalya)      | Turquía   | 100,00% | 100,00% |         |
| (F1)                 | MOTELES ANDALUCES, S. A.     | Mauricio Legendre, 16 (Madrid)            | España    | 99,38%  | 99,38%  |         |
|                      | NAOLINCO HOTELES,S.L.        | Gremio Toneleros, 24 (Palma de Mallorca)  | España    | 100,00% | 100,00% |         |
|                      | SOL MELIÁ CHINA, Ltd.        | 1318 Two Pacific Place, 88 (Hong Kong)    | China     |         | 100,00% | 100,00% |
| (A)                  | SOL MELIÁ SUISSE, S. A.      | Chemin des primevères, 45 (Fribourg)      | Suiza     | 100,00% | 100,00% |         |

| SOCIEDADES COMERCIALIZADORAS |                                   | DOMICILIO                                   | PAÍS                | P.DIR   | P.IND   | TOTAL |
|------------------------------|-----------------------------------|---|---------------------|---------|---------|-------|
|                              | DOMINICAN MARKETING SERVICES,N.V. | Schottegatweg Oost 44 (Curaçao)             | Antillas Holandesas | 65,73%  |         |       |
|                              |                                   |   |                     | 33,96%  | 99,69%  |       |
|                              | IMPULSE HOTEL DEVELOPMENT B.V.    | Strawinskyalaan, 915 WTC (Amsterdam)        | Holanda             | 100,00% | 100,00% |       |
|                              | NEALE, S. A.                      | Edificio Arango Orillac (Panamá)            | Panamá              | 99,69%  | 99,69%  |       |
|                              | PUNTA CANA RESERVATIONS, N. V.    | Schottegatweg Oost 44 (Curaçao)             | Antillas Holandesas | 100,00% | 100,00% |       |
| (F1)                         | SMV NETWORK ESPAÑA, S.L.          | Gremio Toneleros, 24 (Palma de Mallorca)    | España              | 100,00% | 100,00% |       |
|                              | SMV NETWORK, S.A.R.L.             | L2519, Rue Schiller RCS Luxemburg B 102,000 | Luxemburgo          | 100,00% | 100,00% |       |

(A) Sociedades auditadas

(F1) Sociedades que constituyen grupo de tributación consolidada con Meliá Hotels International, S.A.

(F2) Sociedades que constituyen grupo de tributación consolidada con Sol Meliá France, S.A.S.

(F3) Sociedades que constituyen grupo de tributación consolidada con Meliá Inversiones Americanas, N.V.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EJERCICIO 2013

### **ANEXO 2. ENTIDADES ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS**

| <b>SOCIEDADES EXPLOTADORAS DE HOTELES</b> |   | <b>DOMICILIO</b>                                  | <b>PAÍS</b> | <b>P.DIR</b> | <b>P.IND</b> | <b>TOTAL</b> |
|---|---|---|-------------|--------------|--------------|--------------|
| (A)                                       | ALTAVISTA HOTELERA, S.L.                | Avda. Pere IV, 242 (Barcelona)                    | España      | 48,40%       | 48,40%       |              |
|   | AYOSA HOTELES, S.L. (JV)                | Gremio Toneleros, 24 (Palma de Mallorca)          | España      | 50,00%       | 50,00%       |              |
| (A)                                       | COLÓN VERONA,S.A. (JV)                  | Canalejas, 1 (Sevilla)                            | España      | 50,00%       | 50,00%       |              |
| (A)                                       | DETUR PANAMÁ S. A.                      | Antigua Escuela Las Américas (Colón)              | Panamá      | 32,72%       | 17,21%       | 49,93%       |
| (A)                                       | EVERTMEL, S.L. (JV)                     | Gremio Toneleros, 24 (Palma de Mallorca)          | España      | 50,00%       | 50,00%       |              |
| (A)                                       | INMOTEL INVERS. ITALIA, S.R.L.          | Via Pietro Mascagni, 14 (Milán)                   | Italia      | 41,50%       | 41,50%       |              |
|   | KIMEL MCA, S.L. (JV)                    | Gremio Toneleros, 24 (Palma de Mallorca)          | España      | 50,00%       | 50,00%       |              |
|   | MELIÁ HOTELS FLORIDA, LLC. (JV)         | Brickell Avenue Suite 1000, 800                   | EE.UU.      | 50,00%       | 50,00%       |              |
|   | NEXPROM, S. A.                          | Avda. del Lido s/n (Torremolinos)                 | España      | 17,50%       | 2,50%        | 20,00%       |
| (A)                                       | NYESA MELIÁ ZARAGOZA S.L. (JV)          | Avenida César Augusto, 13 (Zaragoza)              | España      | 50,00%       | 50,00%       |              |
|   | PLAZA PUERTA DEL MAR, S.A.              | Plaza Puerta del Mar, 3 (Alicante)                | España      | 12,23%       |              |              |
|   |   |   |             | 7,78%        | 20,01%       |              |
|   | PRODUCCIONES DE PARQUES, S.L. (JV)      | Avda. P.Vaquer Ramis , s/n (Calviá)               | España      | 50,00%       | 50,00%       |              |
|   | S' ARGAMASSA HOTELERA S.L. (JV)         | Gremio Toneleros, 24 (Palma de Mallorca)          | España      | 50,00%       | 50,00%       |              |
|   | TURISMO DE INVIERNO, S.A.               | Plaza Pradollano, s/n (Granada)                   | España      | 21,42%       |              | 21,42%       |
| <b>SOCIEDADES PROPIETARIAS DE HOTELES</b> |   | <b>DOMICILIO</b>                                  | <b>PAÍS</b> | <b>P.DIR</b> | <b>P.IND</b> | <b>TOTAL</b> |
| (A)                                       | ADPROTEL STRAND, S.L.                   | Mauricio Legendre, 16 (Madrid)                    | España      | 40,00%       | 40,00%       |              |
|   | BANAMEX S.A. FIDEICOMISO EL MEDANO      | Playa El Medano s/n, (Cabo San Lucas)             | Méjico      | 28,00%       | 28,00%       |              |
|   | EL RECREO PLAZA, C.A.                   | Avda.Fco.de Miranda Torre Oeste,15 Of.15(Caracas) | Venezuela   | 19,94%       | 19,94%       |              |
|   | EL RECREO PLAZA& CIA., C.A.             | Avda.Fco.de Miranda Torre Oeste,15 Of.15(Caracas) | Venezuela   | 1,00%        |              |              |
|   |   |   |             | 18,94%       | 19,94%       |              |
|   | FOURTH PROJECT 2012, S.L. (JV)          | Gremio Toneleros, 24 (Palma de Mallorca)          | España      | 50,00%       | 50,00%       |              |
|   | MONGAMENDA, S.L. (JV)                   | Alexandre Rosselló, 15 (Palma de Mallorca)        | España      | 50,00%       | 50,00%       |              |
| (A)                                       | TERTIAN XXI, S.L.U. (JV)                | Gremio Toneleros, 24 (Palma de Mallorca)          | España      | 50,00%       | 50,00%       |              |
| <b>SOCIEDADES ACTIVIDADES VARIAS</b>      |   | <b>DOMICILIO</b>                                  | <b>PAÍS</b> | <b>P.DIR</b> | <b>P.IND</b> | <b>TOTAL</b> |
| (A)                                       | COM. PROP. APARTOTEL MELIÁ CASTILLA (*) | Capitán Haya, 43 (Madrid)                         | España      | 30,38%       | 0,09%        | 30,47%       |
|   | C.P.APARTOTEL M.COSTA DEL SOL (*)       | Paseo Marítimo 11 (Torremolinos)                  | España      | 0,17%        | 18,71%       | 18,87%       |
| (A)                                       | INNWISE MANAGEMENT, S.L.                | Aravaca 22,Bis (Madrid)                           | España      | 27,50%       | 27,50%       |              |
| (A)                                       | INVERSIONES GUIZA, S. A.                | Avda. Lope de Vega, 4 (Sto. Domingo)              | Rep. Dom.   | 49,84%       | 49,84%       |              |
| <b>SOCIEDADES INACTIVAS</b>               |   | <b>DOMICILIO</b>                                  | <b>PAÍS</b> | <b>P.DIR</b> | <b>P.IND</b> | <b>TOTAL</b> |
|   | HELLENIC HOTEL MANAGEMENT               | Panepistimiou, 40 (Atenas)                        | Grecia      | 40,00%       |              | 40,00%       |
| <b>SOCIEDADES GESTORAS</b>                |   | <b>DOMICILIO</b>                                  | <b>PAÍS</b> | <b>P.DIR</b> | <b>P.IND</b> | <b>TOTAL</b> |
|   | MELIA HOTELS ORLANDO, LLC. (JV)         | Brickell Avenue Suite 1000, 800                   | EE.UU.      |              | 50,00%       | 50,00%       |
| <b>SOCIEDADES HOLDINGS</b>                |   | <b>DOMICILIO</b>                                  | <b>PAÍS</b> | <b>P.DIR</b> | <b>P.IND</b> | <b>TOTAL</b> |
|   | MELIA HOTELS USA, LLC. (JV)             | Brickell Avenue Suite 1000, 800                   | EE.UU.      | 50,00%       | 50,00%       |              |
|   | PROMEDRO, S. A.                         | Avda. del Lido s/n (Torremolinos)                 | España      | 20,00%       | 20,00%       |              |
| (A)                                       | Sociedades auditadas                    |   |             |              |              |              |
| (JV)                                      | Corresponden a negocios conjuntos       |   |             |              |              |              |

(\*) La participación en estas entidades es a través de la propiedad en apartamentos que representan un 18,87% y un 30,47% del total respectivamente, y que se encuentran contabilizados en el epígrafe correspondiente a inversiones inmobiliarias.

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

### 1. SITUACIÓN ENTIDAD

#### 1.1 ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

Meliá Hotels International, S.A. y sus entidades dependientes y asociadas (en adelante el "Grupo" o la "Compañía") configuran un grupo integrado de empresas que se dedican, fundamentalmente, a actividades turísticas en general y más en concreto a la gestión y explotación de hoteles de su propiedad, alquiler, en régimen de "management" o franquicia, así como a operaciones de club vacacional. El Grupo también se dedica a la promoción de toda clase de negocios relacionados con los ámbitos turístico y hotelero o con actividades de ocio, esparcimiento o recreo, así como a la participación en la creación, desarrollo y explotación de nuevos negocios, establecimientos o entidades, en los ámbitos turístico y hotelero y de cualquier actividad de ocio, esparcimiento o recreo. Así mismo, algunas sociedades del Grupo realizan actividades inmobiliarias aprovechando las sinergias obtenidas en los desarrollos hoteleros motivados por el fuerte proceso de expansión.

En todo caso, quedan expresamente excluidas del objeto social aquellas actividades que las leyes especiales reserven a sociedades que cumplan determinados requisitos que no sean cumplidos por esta Sociedad; en particular, se excluyen todas las actividades que las leyes reserven a las Instituciones de Inversión Colectiva o a las sociedades mediadoras del mercado de valores.

A continuación se detallan los segmentos operativos que constituyen la estructura organizativa de la Compañía y cuyos resultados son revisados por la máxima autoridad de la toma de decisiones de la entidad:

- Gestión hotelera: corresponde a los ingresos por honorarios recibidos por la explotación de hoteles en régimen de gestión y franquicia. Además incluye los cargos intergrupo a los hoteles de Meliá en régimen de propiedad y alquiler.
- Negocio hotelero: se recogen en este segmento los resultados obtenidos por la explotación de las unidades hoteleras en propiedad o alquiler del Grupo. Asimismo, se presentan los ingresos producidos en el ámbito de la restauración por la consideración de esta actividad como una fuente de ingresos integrada plenamente en la explotación hotelera, debido a la venta mayoritaria de paquetes conjuntos cuyo precio incluye alojamiento y comida y que harían impracticable una segmentación real de activos y pasivos asociados.
- Otros negocios vinculados a la gestión hotelera: en este segmento se incluyen ingresos adicionales del negocio hotelero, como casinos, lavandería o actividades de touroperación.
- Real Estate: incluye las plusvalías por rotación de activos, así como las actividades de promoción y explotación inmobiliaria.
- Club Meliá: refleja los resultados derivados de la venta de derechos de uso compartido de unidades específicas de complejos vacacionales.
- Corporativos: corresponde a costes de estructura, resultados ligados a la mediación y comercialización de reservas de habitaciones y servicios turísticos, así como costes corporativos del Grupo no asignables a ninguna de las tres divisiones de negocio mencionadas anteriormente

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

A continuación se detalla la estructura organizativa de la Compañía:



**Consejo de Administración:** ver apartado C.1 del IAGC

**Comisiones del Consejo de Administración:** ver apartado C.2 del IAGC

**Senior Executive Team (SET) o Comité de Dirección.** El SET es un órgano colegiado, formado por los Executive Vice President (EVP) de cada Dirección General. Se reúne con periodicidad semanal y tiene entre otras funciones, el deber de desarrollar y promover el control para mejorar la calidad del gobierno corporativo y gestión del control del riesgo de la Sociedad.

### COMITES TÁCTICOS

#### COMITÉ OPERATIVO

Seguimiento de la gestión del negocio, coordinación y fijación de objetivos entre las funciones globales y las regionales

#### COMITÉ EXPANSIÓN

Seguimiento del plan de expansión de la compañía y aprobación de proyectos

#### COMITÉ INVERSIONES

Seguimiento de las inversiones aprobadas anualmente

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

### 1.2 FUNCIONAMIENTO

El informe anual de Gobierno Corporativo en su apartado E "SISTEMAS DE CONTROL Y GESTIÓN DE RIESGOS" incluye información relativa a la estructura arriba mencionada.

### 2. EVOLUCIÓN Y RESULTADOS DE LOS NEGOCIOS

#### 2.1 INDICADORES FUNDAMENTALES DE CARÁCTER FINANCIERO Y NO FINANCIERO

##### NEGOCIO HOTELERO

Los ingresos por habitación disponible (en adelante, RevPAR) de los hoteles en propiedad y alquiler se han incrementado un 5,2% en el ejercicio 2013, respecto al ejercicio anterior. El precio por habitación disponible (en adelante, ARR) ha aumentado un 2,2%, mientras que las tasas de ocupación lo han hecho en un 2,9%.

A continuación se ofrece un análisis de la evolución hotelera por áreas de agrupación:

##### *América*

El RevPAR se ha incrementado un 10,2%, debido a las mejoras tanto en ocupación como en precios, con aumentos del 5% en ambos casos.

La excelente evolución de la región se explica parcialmente por la contribución de los dos complejos vacacionales en Playa del Carmen (Cancún México): Paradisus La Perla y Paradisus La Esmeralda. Durante su segundo año de funcionamiento, estos dos hoteles han alcanzado una ocupación media de casi el 60%, mientras que los precios por habitación disponible se han incrementado en 2013 más de un 15%, lo que genera una contribución total al EBITDA consolidado de 24 millones de dólares, convirtiéndose en el segundo mayor aportador de EBITDA dentro de la cartera total de hoteles del Grupo Meliá, sólo por detrás del hotel Paradisus Palma Real.

Excluyendo la contribución de los hoteles Paradisus de Playa del Carmen, el RevPAR de América se ha incrementado un 5,7%, debido principalmente a la evolución de los hoteles de República Dominicana, y concretamente, por el fuerte desempeño del hotel Paradisus Palma Real y The Reserve at Paradisus Palma Real, que en 2013 han alcanzado cifras históricas, manteniendo su posición como el principal aportador en la cuenta de resultados consolidada del Grupo Meliá.

Las habitaciones disponibles han disminuido un 5,9% con respecto al ejercicio 2012, debido al cambio de régimen de propiedad a gestión del hotel ME Cancún, durante el ejercicio 2012.

En cuanto a la evolución del RevPaR de los hoteles en gestión, la débil evolución de los hoteles en Argentina provocada por la inestabilidad política del país, fue compensada por la evolución positiva de los hoteles en México, sobre todo por los resultados obtenidos en el ME Cancún y ME Cabo. Por otra parte, también cabe mencionar la incorporación de un nuevo hotel en Bahamas a finales de 2013, el Meliá Nassau Beach.

En cuanto al riesgo de divisa en la zona América, especialmente en mercados emergentes, la exposición de la Compañía en Brasil y Argentina se limita a contratos en gestión con un aporte no material a nivel consolidado. Por otro lado, en México y República Dominicana, la mayor parte de los ingresos generados por la Compañía son en dólares estadounidenses, mientras que más del 80% de los gastos operativos se realizan en moneda local.

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

### EUROPE Middle East & Africa (EMEA)

En los hoteles en propiedad y alquiler de la zona Europe Middle East & Africa (en adelante, EMEA) el RevPAR se ha incrementado en un 10,8%. Estas cifras se han visto afectadas por una reasignación de hoteles entre diferentes áreas de agrupación.

Excluyendo estas reclasificaciones, el RevPAR de los hoteles explotados por el Grupo en régimen propiedad y alquiler en EMEA ha aumentado un 0,2%. Por regiones, los principales puntos de interés son los siguientes:

- a) Alemania: La Compañía registró cifras positivas para el conjunto del año, con un incremento del RevPAR del 1,4%, a pesar del impacto causado por la ausencia de las ferias bianuales más importantes, que afectaron sobre todo a los hoteles de Düsseldorf, Frankfurt y Munich. La incorporación en septiembre de 2013 del hotel Innside Düsseldorf Hafen ha contribuido a la mejora de resultados.
- b) París ha mantenido una tendencia positiva durante el ejercicio 2013, con un aumento del RevPAR del 4,4%, gracias a una estrategia focalizada en la gestión de ingresos y la segmentación de clientes. Durante el año, la Compañía incrementó su exposición al negocio *transient* (clientes de paso o en tránsito que generan estancias de corta duración) especialmente en los mercados internacionales, destacando el aumento de pernoctaciones procedentes de Oriente Medio y Rusia. Igualmente, la estrategia de venta de hoteles cruzada en diferentes regionales (o ventas *outbound*) implementada por la Compañía ha contribuido a la diversificación de la clientela, destacando el incremento de actividad procedente de América.
- c) Las cifras positivas en Italia se explican fundamentalmente por el excelente desempeño del hotel Meliá Génova, y a la contribución del Gran Meliá Roma.
- d) Dentro de la división EMEA, sólo el Reino Unido registró cifras negativas respecto al ejercicio anterior, dada la dificultad de mantener los niveles de precios alcanzados en 2012 debido a la celebración de los Juegos Olímpicos.

Aparte de la reclasificación de las áreas EMEA y Me Europe, el número de habitaciones disponibles sufrió movimientos mínimos, vinculados a la incorporación de los hoteles Gran Meliá Roma e Innside Düsseldorf Hafen, en septiembre 2013.

En relación a los hoteles en gestión, el RevPAR global ha registrado resultados positivos. A pesar del bajo rendimiento de los hoteles en Egipto, la excelente contribución de los nuevos contratos ha permitido alcanzar cifras positivas. Cabe mencionar la positiva evolución del hotel Meliá Dubai, incorporado en abril de 2012, con un incremento del RevPAR por encima del 80%, y del Meliá Zanzíbar con un aumento de casi el 40%. En julio de 2013, se ha incorporado en dicha zona un hotel boutique en Capri, el Meliá Villa Capri, que también ha contribuido a los buenos resultados de esta área. Para finalizar, destaca la contribución con cifras positivas de tres hoteles en España, Gran Meliá Colón, Meliá Sky Barcelona y Meliá Sancti Petri.

### ME Europe

El RevPAR en el área Me Europe se ha incrementado en un 33,7%, afectado en gran medida por las reclasificaciones entre distintas zonas.

Desde junio de 2013, los hoteles en propiedad y alquiler de esta categoría sólo incluyen la marca ME, mientras que en los hoteles en gestión se incluyen también los nuevos Innside en Madrid. El resto de los hoteles previamente incluidos en Premium Europe han pasado a formar parte de la zona EMEA.

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

En cuanto a la evolución de la marca ME, se ha producido un incremento del RevPAR en un 17,7%, gracias a la contribución del hotel ME London, destacando especialmente su contribución al reconocimiento de la marca ME, y facilitando a la Compañía el acceso a nuevos contratos de gestión. Las perspectivas de este hotel son positivas, teniendo en cuenta que 2014 será el segundo año de operaciones.

La positiva aportación del ME London se ha visto parcialmente compensada por la menor contribución del ME Madrid, impactado por la renovación del producto.

La caída en el número de habitaciones disponibles, se debe a la reclasificación de los hoteles entre la zona Premium Europe y EMEA, parcialmente compensada por la incorporación del hotel ME London.

En cuanto a los contratos de gestión, la incorporación a de tres nuevos hoteles Innside en Madrid (Innside Genova, Luchana y Madrid Suecia) han contribuido a la internacionalización de la marca, convirtiéndose en los principales referentes de la marca Innside fuera de Alemania.

### *Mediterranean*

El RevPAR de los hoteles vacacionales de España se ha incrementado en un 5,5%, motivado por la mejora en un 6% de la ocupación promedio y a pesar de un ligero descenso del 0,5% en el ARR.

A nivel general, la temporada de verano 2013 para los hoteles vacacionales en España ha sido excelente, gracias al fortalecimiento de la demanda extranjera, especialmente procedente del Reino Unido y, en menor medida, de los países del norte de Europa y Europa del Este. Por otro lado, la tendencia desfavorable del mercado se ha reflejado en la Compañía en una cuota de estancias realizadas por parte de clientes españoles de sólo un 20%.

La buena evolución de esta zona se debe principalmente al mejor desempeño de los hoteles situados en las Islas Baleares y los hoteles vacacionales de la Península Ibérica, mientras que en el último trimestre de 2013 destaca el comportamiento de los hoteles en las Islas Canarias, donde la evolución de los precios y de los niveles de ocupación ha estado por encima de lo previsto. En esta última región, las negociaciones con los tour operadores para la temporada de invierno se cerraron antes de que comenzaran los conflictos en Egipto, por lo que ha sido un reto para la Compañía poder gestionar los aumentos de precios en 2013. No obstante, en la actualidad, los hoteles de la Compañía en las Islas Canarias están registrando cifras muy positivas.

El ligero descenso de las habitaciones disponibles se debe a los cambios, en diciembre de 2012, en los regímenes de explotación de los hoteles Sol Katmandu Park & Resort y Sol S'Argamassa, así como del Sol Trinidad-Jamaica y Sol Guadalupe, en junio de 2013, parcialmente compensados por la incorporación del Meliá Atlántico Isla Canela, durante el primer semestre de 2013.

Los hoteles en gestión también han registrado evoluciones positivas del RevPAR, gracias a la contribución de los hoteles vacacionales en España y destacando la positiva evolución del proyecto Calviá Beach, un compromiso con la innovación que en 2013 ha demostrado su éxito, generando un incremento del 12% en el RevPAR del hotel Sol Wave House. En 2014 el hotel Sol Beach House será relanzado como el nuevo ME Mallorca, contribuyendo a la completa renovación del destino. Igualmente destacan los resultados del Meliá Tortuga Beach Resort & Spa, en Cabo Verde así como la evolución de los hoteles en Croacia y Bulgaria.

Con todo lo mencionado, el RevPAR de toda la división en 2013 se incrementó cerca de un 10% respecto al ejercicio anterior, llegando a cifras por encima del pico del ciclo en 2007.

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

### SPAIN (España Urbano)

El RevPAR ha disminuido un 2,0% debido principalmente a la desaceleración tanto en los niveles de ocupación como al ARR, en un 0,8 % y en un 1,2%, respectivamente.

En 2013 la Compañía supo aprovechar su liderazgo en la industria vacacional para contribuir a la mejor segmentación de los ingresos en los hoteles urbanos. Gracias a ello, durante el tercer trimestre, los hoteles urbanos en España ubicados en destinos híbridos con un cierto sesgo hacia el componente vacacional, han registrado un mejor comportamiento y se han beneficiado de tener una mayor exposición a la clientela internacional.

Sin embargo, el cuarto trimestre del año, más dependiente de la evolución del segmento de negocios, ha registrado un débil desempeño en el segmento de negocios individual. La falta de grupos de negocios e incidencias aeroportuarias, así como la pérdida de algunas tripulaciones también han contribuido negativamente a esta tendencia. En el lado positivo, las estaciones de esquí han registrado sólidos resultados en el cuarto trimestre del año.

A nivel global, para el año 2013, más del 60% de las desviaciones con respecto al año 2012 en términos de EBITDA, se vinculan a la débil evolución de los hoteles cercanos al Aeropuerto de Barajas, donde el número total de pasajeros se redujo un 12% en 2013, debido a su dependencia de las tripulaciones y a las incidencias aeroportuarias.

Las habitaciones disponibles mostraron una ligera disminución del 1,6%, motivada por:

- La desafiliación de los hoteles Tryp Sondika, Tryp Albayzin y Tryp Las Matas, motivada por su bajo rendimiento, así como a la pobre contribución a los estándares de marca.
- Y compensado por la incorporación del Tryp Bosque, que en diciembre de 2012 cambió su régimen de explotación, pasando de gestión a propiedad.

### GESTIÓN HOTELERA

La estrategia de la Compañía hacia un modelo poco intensivo en capital y la creciente exposición de Meliá a las fórmulas de gestión, la Sociedad ha cambiado el método de presentación de la información segmentada para incluir más detalles sobre la rentabilidad del modelo de gestión global. Los resultados generados por Meliá como gestora, incluyen:

- ✓ A nivel de ingresos: Los honorarios de gestión de terceros, y también los cargos intergrupo a los hoteles de Meliá en régimen de propiedad y alquiler. Además, esta partida incluye "otros ingresos", que son principalmente las comisiones de ventas generadas por los sistemas propios de distribución centralizados.
- ✓ A nivel de gastos: Principalmente coste de marketing y ventas, gastos de distribución, etc...

Los honorarios de gestión de terceros generaron 50 millones de euros, presentando una disminución frente al 2012 de 2 millones de euros, debido sobre todo a la débil evolución de los contratos de gestión en Brasil y Argentina. Los honorarios de gestión (fees) por habitación disponible durante el ejercicio 2013 han ascendido a 1.564 euros.

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

El modelo de gestión hotelera ha sido posible gracias al proceso de internacionalización llevado a cabo por la Compañía, así como a la estrategia de regionalización y de concentración de tareas administrativas y de gestión de crédito de varios hoteles en las diferentes zonas (América, EMEA, España, Mediterráneo y Asia). La razón fundamental es dotar a las regiones donde se ubican los hoteles con los recursos necesarios para su gestión, incluyendo la fuerza de ventas óptima, al tiempo que fortalece la estrategia de distribución, a través de los canales de venta directos y el proceso de ventas *outbound*. Esta estrategia implica una reducción del peso del segmento corporativo en España, lo que ha generado una reducción general de los gastos de estructura. Se espera el fortalecimiento de esta tendencia en el futuro.

### OTROS NEGOCIOS VINCULADOS A LA EXPLOTACIÓN HOTELERA

En este segmento se incluyen principalmente la contribución de los casinos, campos de golf y de Sol Caribe Tours, tour operador de Latino América.

Con respecto al 2012, la mejor evolución se debe a la mayor contribución de Sol Caribe Tours, así como en la mejor evolución del negocio de Golf.

### EVOLUCIÓN DE LA DIVISIÓN DE GESTIÓN DE ACTIVOS

En diciembre de 2013, la Compañía procedió a la venta de la sociedad Bear S.A. de C.V., propietaria y explotadora del hotel Meliá México Reforma, situado en México DF. La transacción ascendió a 60 millones de dólares, y generó unas plusvalías a nivel de EBITDA de aproximadamente 8,1 millones de Euros. Adicionalmente, en el primer semestre del año se generaron otras plusvalías por venta de hoteles por 42,3 millones de euros.

El total de plusvalías generadas, incluyendo las revalorizaciones de activos, fue de 50,9 millones de euros en 2013 y de 93,5 millones en 2012.

En cuanto al resto de negocios incluidos en el epígrafe Real Estate, en julio de 2013 la Compañía vendió los derechos de edificabilidad de una propiedad en Madrid. Esta operación generó un beneficio de 3 millones de euros.

### EVOLUCIÓN DE CLUB MELIÁ

A finales del ejercicio 2013, Club Meliá ha registrado una ligera mejora en los ingresos debido, principalmente, a la aportación de los complejos vacacionales en Playa del Carmen durante el segundo semestre del año.

Por otra parte, la caída en un 6,5% en el número de semanas vendidas fue compensada por el aumento en los precios medios de un 8,4%. Los factores que han contribuido a este hecho son los siguientes:

- La diferente composición de las ventas, con un mayor sesgo hacia la venta de semanas bianuales.
- Incremento en las ventas de productos *Premium*.
- Una mayor generación de *upgrades*
- Mejora en el ratio de cierre.

Más significativa ha sido la mejora en los costes operativos, tal y como demuestra la reducción de los gastos por ventas y marketing, así como la reducción de costes corporativos, lo que ha contribuido a una mejora significativa del EBITDA en más de 12 millones de euros respecto al año anterior, así como a una mejora en los márgenes del 2% a cerca del 19%.

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

### ESTRUCTURA CORPORATIVA

La Compañía quiere enfatizar la contribución de los departamentos de Sistemas Información (IT) y Recursos Humanos, fundamentales en la estrategia de la Compañía.

En lo que se refiere al departamento de IT, cabe destacar la integración en junio de 2013 de la sociedad Travel Dynamic Solutions, S.A. (de ahora en adelante, Idiso), plataforma de distribución del Grupo, convirtiéndose en un factor clave para la generación de ingresos de la Compañía.

Por su parte, la Compañía ha fortalecido los niveles de inversión en IT, especialmente en lo que se refiere a herramientas enfocadas en la gestión de ingresos (*Yield Management*), así como en la mejora de la experiencia del cliente a través de melia.com, lo que se relaciona directamente con el aumento de ventas de éste canal directo.

En lo que se refiere a RRHH, en 2013 se ha definido y puesto en marcha el Modelo Integral de Talento, en completa alineación con la estrategia de la Compañía. Uno de los principales hitos es el diseño del Mapa de Talento de Meliá, cuyo principal objetivo es asegurar la competitividad de la Compañía a nivel internacional y su liderazgo en el sector, garantizando la cobertura actual y futura de puestos clave, a través de los programas de desarrollo.

Para ello, se ha implementado con éxito el Performance Review, herramienta clave para afianzar el modelo de liderazgo y facilitar la identificación de talento.

Por otra parte, se ha desarrollado un modelo de formación con directrices globales, con el fin de potenciar la capacitación, perfeccionamiento y actualización de nuestros profesionales.

La Compañía apuesta por la colaboración entre las distintas áreas y unidades de negocio, de cara a la implantación de planes de acción orientados a mejorar y reforzar la comunicación y el trabajo en equipo a todos los niveles organizativos, utilizando los resultados de la encuesta de satisfacción de empleados como herramienta para su consecución.

### **2.2 CUESTIONES RELATIVAS A RSC**

La Compañía continúa por la senda de la gestión responsable que ha marcado sus casi 60 años de trayectoria empresarial. De ese modo, su compromiso en materia de Responsabilidad Social Corporativa (RSC), integrada en el negocio, es una palanca estratégica y un elemento clave para su reputación corporativa, fundamentada en la estabilidad de una empresa de marcado carácter familiar, comprometida en lo social y con unos valores firmes y consistentes.

Esta gestión responsable y enfocada al refuerzo del vínculo con sus grupos de interés ha llevado a la Compañía a elaborar y lanzar su primer Código Ético, para cuya elaboración se definió como piedra angular un concepto muy arraigado en la Compañía, el compromiso. Un proyecto de esta envergadura requiere un proceso progresivo de involucración con los principales grupos de interés. A cierre de 2013, el 90% de los directivos y el 75% de los hoteles han participado en las sesiones de formación sobre el Código Ético.

La Compañía comparte su compromiso con sus grupos de interés, siendo los proveedores un colectivo estratégico. Desde el lanzamiento internacional del Proyecto de Compras Responsables, el 61% de los proveedores objetivo para 2014 ya han hecho suya la 'Cláusula de Sostenibilidad' del Grupo Meliá. Además, la Compañía potencia la facturación a proveedores considerados Centros Especiales de Empleo, favoreciendo la empleabilidad y la integración sociolaboral de colectivos en riesgo.

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

La Compañía potencia su compromiso a través del establecimiento de alianzas estratégicas estables y de alto impacto en diferentes ámbitos de la RSC e innovación social, a nivel nacional e internacional. Así, tras tres años de éxito, la Compañía ha renovado hasta 2016 su compromiso por la Protección de la Infancia de la mano de Unicef International. La Compañía trabaja de forma activa a favor de colectivos en riesgo en su más amplio sentido, apoyándose en socios referentes en diferente ámbitos sociales, como la Fundación ONCE, en el fomento de la accesibilidad universal y la integración de la diversidad en el turismo. Fruto de esta apuesta por la eliminación de barreras, la Compañía ha desarrollado la primera web institucional con criterio AA de Accesibilidad Universal, de la mano de Technosite, empresa tecnológica y Centro Especial de Empleo.

Para contribuir a la mejora de la empleabilidad de jóvenes con alto potencial y colectivos vulnerables, la Compañía trabaja de forma activa con la Fundaciones Príncipe de Girona ("Apadrinando el Talento") y la Fundación Accenture ("Juntos por el Empleo"), respectivamente. El aprendizaje obtenido de este tipo de iniciativas se internacionaliza con el objetivo de reforzar los posicionamientos en aquellos destinos clave.

La Compañía ha logrado la mejor puntuación del sector hotelero español en el último informe CDP Iberia 125, que evalúa el desempeño en la mitigación de las emisiones de CO<sub>2</sub> y la transparencia en el reporte de las mismas entre las empresas de mayor capitalización bursátil de España y Portugal, recibiendo 83 puntos sobre 100 en la calificación de transparencia y un rating de desempeño de nivel B sobre un total de cinco rangos (siendo 'A' el nivel más alto). Con estos resultados, Meliá es líder del sector en España y además estaría entre las cuatro primeras hoteleras del mundo con mejor posicionamiento en este ranking. En los últimos tres años, la Compañía ha logrado avanzar cincuenta y cinco puntos en este índice y mejorar así su rating.

Como resultado de la gestión medioambiental de la Compañía, en 2013 se ha logrado una reducción del 4% de la Huella de Carbono por estancia respecto al año anterior. Este punto tiene especial relevancia debido a que los factores de conversión de energía eléctrica a emisiones de CO<sub>2</sub> en 2013 para los países en los que la Compañía tiene presencia, han sufrido un incremento ponderado del 15%, según las tablas de conversión de equivalencias por país de la International Energy Agency (IEA).

Desde la perspectiva de la RSC, la Compañía se ha marcado el objetivo de continuar avanzando en la integración en todos los modelos de gestión de activos hoteleros con un enfoque internacional.

### **3. LIQUIDEZ Y RECURSOS DEL CAPITAL**

En la Nota 4.3 de las cuentas anuales consolidadas, se ofrecen detalles al respecto de la política de gestión del capital que realiza el Grupo con el objetivo de asegurar el cumplimiento de los compromisos de pago adquiridos por el Grupo.

### **4. PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES**

Tal y como se establece en el artículo nº 5 del Reglamento del Consejo de Administración de Meliá Hotels International, se atribuye al Consejo de Administración, entre otras, la función general de supervisión, para cuyo ejercicio resulta imprescindible la previa identificación de los principales riesgos del Grupo Meliá.

El Consejo de Administración, a través de la Política General de Control, Análisis y Gestión de Riesgos (aprobada en noviembre 2011), estableció el modelo de gestión de riesgos adoptado por Meliá Hotels International, S.A. Este modelo, según dicta la política, se constituye bajo una serie de principios básicos y compromisos que deben guiar toda actuación dirigida a gestionar los riesgos.

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

La estructura de los riesgos a los que se enfrenta el Grupo, se divide en las siguientes categorías:

- Riesgos Globales
- Riesgos Financieros
- Riesgos de Negocio
- Riesgos de Operaciones
- Riesgos de Cumplimiento (regulatorio)
- Riesgos de Información

Mayor detalle sobre la gestión de riesgos que realiza el Grupo se recoge en el apartado E del Informe Anual de Gobierno Corporativo así como en la Nota 4 de las cuentas anuales consolidadas.

### **5. CIRCUNSTANCIAS IMPORTANTES OCURRIDAS TRAS EL CIERRE DEL EJERCICIO**

Los hechos relevantes ocurridos con posterioridad al cierre del ejercicio y que tendrán impactos relevantes en las cuentas anuales consolidadas, se detallan en la Nota 23 de las cuentas anuales consolidadas.

### **6. INFORMACIÓN SOBRE LA EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA ENTIDAD**

#### EVOLUCIÓN NEGOCIO HOTELERO

El primer trimestre de 2014 está registrando excelentes resultados en los complejos de Latino América y Caribe, manteniendo las tasas de crecimiento de doble dígito en RevPAR. A este respecto, la Compañía está monitorizando la evolución de la moneda principal en esta área, el dólar estadounidense, representando el principal reto para el mantenimiento de las tasas de crecimiento a un ritmo similar al actual.

En España, el primer trimestre también está contribuyendo con buenos resultados, gracias al crecimiento de los complejos vacacionales en las Islas Canarias, donde la Compañía espera mantener las tasas de crecimiento durante el primer semestre del año. Para el segundo semestre del año, las previsiones se dirigen a una posible recuperación del flujo de turistas en Egipto y en el resto del norte de África.

La tendencia seguida por el resto de áreas del Mediterráneo, a pesar de que todavía es pronto y la Compañía prefiere mantener una posición de cautela, apunta a una temporada de verano similar o ligeramente mejor que la de 2013, con buenas cifras en las Islas Baleares y la costa peninsular.

En cuanto a las ciudades españolas, la Compañía confirma la tendencia observada en los últimos meses, que apunta hacia una estabilización de la situación. En este sentido, la Compañía destaca significativamente:

- Algunas mejoras a nivel general, como un aumento en el número de eventos en ciudades específicas o cierto optimismo derivado de una ligera mejora en el tráfico aéreo.
- Mejores noticias para la Compañía, como son un incremento en las cifras de ventas anticipadas de cara al segundo trimestre en el segmento de Reuniones e Incentivos. La Compañía está evaluando el impacto de estos factores en la realidad micro y macroeconómica. En cualquier caso, el segundo trimestre del año se caracterizará por el calendario diferente de la Semana Santa.
- Para el 2014, la Compañía volverá a observar mejores cifras en los destinos híbridos tales como Barcelona, Bilbao o Palma de Mallorca, aprovechando el liderazgo de Meliá en el segmento vacacional.

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

En el continente europeo, la Compañía espera mantener una alta tasa de crecimiento en las principales ciudades europeas como son Reino Unido, Alemania, París y Italia.

Después de un fuerte primer trimestre del 2014 con un crecimiento del RevPAR por encima del 7%, la Compañía espera un crecimiento de RevPAR de un dígito simple medio-alto, en más de un 50% explicado por incrementos de precio medio.

### EVOLUCIÓN DE LA DIVISIÓN DE GESTIÓN DE ACTIVOS

Para 2014, la Compañía refuerza su compromiso de generar ventas de activos adicionales por un mínimo de 100 a 125 millones de euros.

### EVOLUCIÓN DE CLUB MELIÁ

Club Meliá está registrando resultados por encima de los obtenidos en 2013, por lo que las perspectivas para 2014 siguen siendo positivas. También cabe destacar el compromiso por parte de esta unidad de negocio en disminuir su tasa de morosidad.

### EXPANSIÓN / INTERNACIONALIZACIÓN

A la fecha de publicación del presente informe, la Compañía tiene en cartera 58 hoteles y más de 16.000 habitaciones, pendientes de abrir en los próximos años.

De cara al futuro, la Compañía sigue apostando por un crecimiento sólido en términos de habitaciones, a través de un modelo poco intensivo en capital, lo cual en 2013 ha quedado reflejado con la firma de 28 hoteles adicionales, una tendencia que la Compañía mantendrá en el presente ejercicio.

Las nuevas incorporaciones en la cartera de hoteles de la Compañía se han convertido en uno de los principales motores de ingresos, siendo un ejemplo de ello la contribución de los hoteles incorporados en los últimos meses / años. Los hoteles Gran Meliá Roma, Gran Meliá Palacio de Isora , Me London, y especialmente los dos Paradisus resorts de Playa del Carmen, que en su segundo año de operaciones se han convertido en el segundo mayor contribuidor de EBITDA de la Compañía, han intensificado su fuerte crecimiento.

### ESTRATEGIA FINANCIERA

Después de un 2013 totalmente enfocado a la reestructuración del calendario de vencimientos, así como al mantenimiento del coste de la deuda, en 2014 la Compañía se centrará en un desapalancamiento financiero. A ello contribuirá la generación del flujo de caja operativo, fortalecido por la mejora del negocio hotelero, el negocio Club Meliá, las ventas de activos adicionales, junto con el posible impacto del canje de los Bonos Convertibles que vencen en 2014.

Ante un entorno más favorable de cara a 2014, se espera una optimización del nivel de tesorería, siguiendo una política de gestión de la deuda más conservadora y dirigida a la disminución de los altos niveles alcanzados en los años anteriores. Para el presente año, la Compañía espera reducir el coste promedio de la deuda, que en 2013 alcanzó un 5,5%.

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

### 7. ADQUISICIÓN Y ENAJENACIÓN DE ACCIONES PROPIAS

El saldo de acciones propias no incluye 2,5 millones de acciones que la Compañía ha tomado en préstamo con el accionista de control.

El saldo de acciones propias al 31 de diciembre de 2013 incluye 15,7 millones de acciones de varios préstamos de títulos a diversos bancos, entre ellos, con Deutsche Bank por importe de 7,7 millones de títulos, según se detalla en la Nota 16.3 de las cuentas anuales consolidadas.

Teniendo en cuenta lo anterior el número de acciones en poder de la Compañía es de 121.304, mientras que a cierre del ejercicio 2012 era de 12.088.239.

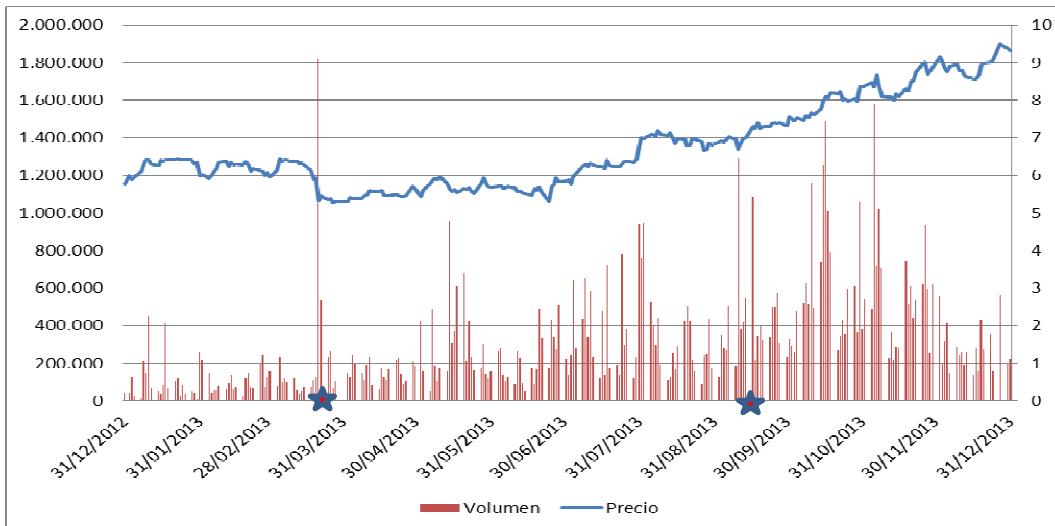
A 31 de diciembre de 2013 el total de acciones propias en poder de la Compañía representa el 0,065% del capital social. A cierre del ejercicio 2012, representaban el 6,54%. En cualquier caso la autocartera no supera el límite del 10% establecido en la Ley de Sociedades de Capital.

El valor de cotización de las acciones de Meliá Hotels International, S.A. al cierre del ejercicio es de 9,335 euros. A cierre del ejercicio 2012, el valor de cotización ascendía a 5,775 euros.

### 8. OTRA INFORMACIÓN RESPECTO A LA EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

#### 8.1 INFORMACIÓN BURSÁTIL

Durante 2013 la acción de Meliá ha sufrido una revalorización del 61,65%, superior en un 10% y un 40%, respectivamente por encima de los índices IBEX Medium Cap e IBEX 35, tal como se refleja en los siguientes cuadros:



|  | 1T. 2013 | 2T. 2013 | 3T. 2013 | 4T. 2013 | 2013          |
|--|----------|----------|----------|----------|---------------|
| Volumen medio diario (miles de acciones) | 249,06   | 493,03   | 611,45   | 767,08   | <b>533,14</b> |
| Evolución Meliá                          | -8%      | 10%      | 26%      | 27%      | <b>62%</b>    |
| Evolución Ibex 35                        | -3%      | -2%      | 18%      | 8%       | <b>21%</b>    |
| Evolución Ibex Med Cap                   | 2%       | 8%       | 23%      | 12%      | <b>52%</b>    |

## **INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013**

Los principales hitos durante 2013 han sido:

- ✓ En el mes de mayo de 2013, el Banco Sabadell procedió a la venta de su participación de un 6% de las acciones de Meliá Hotels International, S.A. Como consecuencia de ello, el capital flotante (*free float*) de la compañía alcanzó el 35%. A partir de entonces, el volumen diario se ha más que duplicado.
- ✓ En marzo y septiembre 2013 (  ), la Compañía emitió Bonos Convertibles por importe de 250 millones de euros.
- ✓ Los dividendos fueron pagados el 8 de agosto de 2013.

### **8.2 POLÍTICA DE DIVIDENDOS**

En el pasado, los dividendos pagados por la Compañía han supuesto alrededor de un 20% del Resultado Consolidado atribuido a la Sociedad Dominante.

Recordar que en el ejercicio 2013, Meliá ha reportado pérdidas a nivel de Resultado Atribuido a Sociedad Dominante.

### **8.3 EVOLUCIÓN PLANTILLA**

Se detalla en la nota 7.3 de las cuentas anuales consolidadas.

### **8.4 RIESGOS MEDIOAMBIENTALES**

Las presentes cuentas anuales no incluyen partida alguna que deba ser considerada en el documento específico, de información medioambiental, prevista en la Orden del Ministerio de Justicia de fecha 8 de octubre 2001.

### **8.5 INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO**

La Sociedad no ha desarrollado actividades en materia de investigación y desarrollo por no estar dentro del objeto social.

## **9. INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO**

A continuación se presenta anexo el modelo de Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2013.



## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

**MODELO ANEXO I  
INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO  
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

**DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR**

**FECHA FIN DEL EJERCICIO DE REFERENCIA**

**31/12/2013**

**A78304516**

**MELIA HOTELS INTERNATIONAL S.A.**

**GREMIO DE TONELEROS,24 POL.IND. SON CASTELLO, (PALMA DE MALLORCA)  
BALEARES**

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

|   |
|---|
| <b>INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO<br/>DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS</b> |
|---|

### A ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

**A.1 Complete el siguiente cuadro sobre el capital social de la sociedad:**

| Fecha de última modificación | Capital Social | Número de Acciones | Número de derechos de voto |
|------------------------------|----------------|--------------------|----------------------------|
| 20/11/2000                   | 36.955.355,40  | 184.776.777        | 184.776.777                |

Indique si existen distintas clases de acciones con diferentes derechos asociados:

NO

| Clase | Número de acciones | Nominal unitario | Número unitario de derechos de voto | Derechos diferentes |
|-------|--------------------|------------------|-------------------------------------|---------------------|
|       |                    |                  |                                     |                     |

**A.2 Detalle los titulares directos e indirectos de participaciones significativas, de su sociedad a la fecha de cierre del ejercicio, excluidos los consejeros:**

| Nombre o denominación social del accionista | Número de derechos directos | Derechos indirectos                 |                            |                                      |
|---|-----------------------------|-------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|
|   |                             | Titular directo de la participación | Número de derechos de voto | % sobre el total de derechos de voto |
| HOTELES MALLORQUINES AGRUPADOS S.L.         | 25.690.989                  |                                     |                            | 13,90                                |
| HOTELES MALLORQUINES ASOCIADOS, S.L.        | 30.333.066                  |                                     |                            | 16,42                                |
| MAJORCAN HOTELS LUXEMBOURG, S.A.R.L.        | 11.542.525                  |                                     |                            | 6,25                                 |

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

Indique los movimientos en la estructura accionarial más significativos acaecidos durante el ejercicio:

| Nombre o denominación social del accionista  | Fecha de la Operación | Descripción de la operación               |
|--|-----------------------|---|
| INVERSIONES COTIZADAS DEL MEDITERRANEO, S.L. | 13/05/2013            | Se ha descendido el 5% del capital Social |

**A.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo de administración de la sociedad, que posean derechos de voto de las acciones de la sociedad:**

|  |                                     | Derechos de voto indirectos             |                            |                                      |
|--|-------------------------------------|---|----------------------------|--------------------------------------|
| Nombre o denominación social del consejero | Número de derechos de voto directos | Titular directo de la participación     | Número de derechos de voto | % sobre el total de derechos de voto |
| GABRIEL ESCARRER JULIA                     | 0                                   | HOTELES MALLORQUINES AGRUPADOS S.L.     | 25.690.989                 | 13,90                                |
| GABRIEL ESCARRER JULIA                     | 0                                   | HOTELES MALLORQUINES ASOCIADOS, S.L.    | 30.333.066                 | 16,42                                |
| GABRIEL ESCARRER JULIA                     | 0                                   | MAJORCAN HOTELS LUXEMBOURG, S.A.R.L.    | 11.542.525                 | 6,25                                 |
| GABRIEL ESCARRER JULIA                     | 0                                   | HOTELES MALLORQUINES CONSOLIDADOS, S.A. | 49.371.167                 | 26,72                                |
| FERNANDO D'ORNELLAS SILVA                  | 0                                   |   |                            | 0,00                                 |
| JUAN VIVES CERDA                           | 0                                   | FINCA LOS NARANJOS, S.A                 | 375                        | 0,00                                 |
| JUAN ARENA DE LA MORA                      | 1.000                               |   |                            | 0,00                                 |
| SEBASTIAN ESCARRER JAUME                   | 0                                   |   |                            | 0,00                                 |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | 0                                   |   |                            | 0,00                                 |
| FRANCISCO JAVIER CAMPO GARCIA              | 0                                   |   |                            | 0,00                                 |
| AMPARO MORALEDA MARTÍNEZ                   | 0                                   |   |                            | 0,00                                 |
| LUIS Mª DIAZ DE BUSTAMANTE TERMINEL        | 300                                 |   |                            | 0,00                                 |

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

|  |                                     | Derechos de voto indirectos         |                            |                                      |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|
| Nombre o denominación social del consejero | Número de derechos de voto directos | Titular directo de la participación | Número de derechos de voto | % sobre el total de derechos de voto |
| HOTELES MALLORQUINES CONSOLIDADOS, S.A.    | 49.371.167                          |                                     |                            | 0,00                                 |
| ALFREDO PASTOR BODMER                      | 0                                   | MARÍA DEL CARMEN OLIVES PUIG        | 6.000                      | 0,00                                 |

% total de derechos de voto en poder del consejo de administración:

63,29

Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo de administración de la sociedad, que posean derechos sobre acciones de la sociedad:

| Derechos indirectos                        |                             |                 |                            |                                 |                                      |
|--|-----------------------------|-----------------|----------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|
| Nombre o denominación social del consejero | Número de derechos directos | Titular directo | Número de derechos de voto | Número de acciones equivalentes | % sobre el total de derechos de voto |
|  |                             |                 |                            |                                 |                                      |

- A.4 Indique, en su caso, las relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, en la medida en que sean conocidas por la sociedad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

| Nombre o denominación social relacionados | Tipo de la relación | Breve descripción  |
|---|---------------------|--|
| GABRIEL ESCARRER JULIA                    |                     |  |
| HOTELES MALLORQUINES CONSOLIDADOS, S.A.   | Familiar            | Las participaciones indirectas que se recogen en el cuadro A.3 anterior están calculadas en base a las participaciones, directas o indirectas, controladas por D. Gabriel Escarrer Julia, su esposa e hijos. |
| GABRIEL ESCARRER JULIA                    |                     |  |
| MAJORCAN HOTELS LUXEMBOURG, S.A.R.L.      | Familiar            | Las participaciones indirectas que se recogen en el cuadro A.3 anterior están calculadas en base a las participaciones, directas o indirectas, controladas por D. Gabriel Escarrer Julia, su esposa e hijos. |
| GABRIEL ESCARRER JULIA                    |                     |  |
| HOTELES MALLORQUINES AGRUPADOS S.L.       | Familiar            | Las participaciones indirectas que se recogen en el cuadro A.3 anterior están calculadas en base a las participaciones, directas o indirectas, controladas por D. Gabriel Escarrer Julia, su esposa e hijos. |

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

| Nombre o denominación social relacionados | Tipo de la relación | Breve descripción  |
|---|---------------------|--|
| GABRIEL ESCARRER JULIA                    | Familiar            | Las participaciones indirectas que se recogen en el cuadro A.3 anterior están calculadas en base a las participaciones, directas o indirectas, controladas por D. Gabriel Escarrer Julia, su esposa e hijos. |
| HOTELES MALLORQUINES ASOCIADOS, S.L.      |                     |  |

**A.5 Indique, en su caso, las relaciones de índole comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, y la sociedad y/o su grupo, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:**

| Nombre o denominación social relacionados | Tipo de la relación | Breve descripción  |
|---|---------------------|--|
| TENERIFE SOL S.A.                         | Societaria          | Banco Sabadell y Tenerife Sol, S.A. participaban en la Sociedad Inversiones Hoteleras La Jaquita, S.A., en Mayo del 2013 Banco Sabadell, deja de ser accionista significativo de Meliá Hotels International.     |
| BANCO SABADELL, S.A.                      |                     |  |
| MELIA HOTELS INTERNATIONAL S.A.           | Societaria          | Banco Sabadell y Meliá Hotels International, participan en la Sociedad Altavista Hotelera, S.L. En Mayo del 2013, Banco Sabadell deja de ser accionista significativo de Meliá Hotels International.             |
| BANCO SABADELL, S.A.                      |                     |  |
| MELIA HOTELS INTERNATIONAL S.A.           | Societaria          | Banco Sabadell y Meliá Hotels International, participaban en la Sociedad Datolita Inversiones 2010, S.L. En Mayo del 2013, Banco de Sabadell deja de ser accionista significativo de Melia Hotels International. |
| BANCO SABADELL, S.A.                      |                     |  |

**A.6 Indique si han sido comunicados a la sociedad pactos parasociales que la afecten según lo establecido en los artículos 530 y 531 de la Ley de Sociedades de Capital. En su caso, describalos brevemente y relacione los accionistas vinculados por el pacto:**

|    |
|----|
| NO |
|----|

| Intervinientes del pacto parasocial | % de capital social afectado | Breve descripción del pacto |
|-------------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
|                                     |                              |                             |

**Indique si la sociedad conoce la existencia de acciones concertadas entre sus accionistas. En su caso, describalas brevemente:**

|    |
|----|
| NO |
|----|

| Intervinientes acción concertada | % de capital social afectado | Breve descripción del concierto |
|----------------------------------|------------------------------|---------------------------------|
|                                  |                              |                                 |

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

**En el caso de que durante el ejercicio se haya producido alguna modificación o ruptura de dichos pactos o acuerdos o acciones concertadas, indíquelo expresamente:**

- A.7 Indique si existe alguna persona física o jurídica que ejerza o pueda ejercer el control sobre la sociedad de acuerdo con el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores. En su caso, identifíquela:**

SI

| Nombre o denominación social |
|------------------------------|
| GABRIEL ESCARRER JULIA       |

| Observaciones   |
|---|
| Si bien, de conformidad a la información previamente señalada se atribuyen a D. Gabriel Escarrer Juliá la totalidad de las acciones titularidad de las entidades Hoteles Mallorquines Consolidados, S.A., Hoteles Mallorquines Asociados, S.L., Hoteles Malloquines Agrupados, S.L. y Majorcan Hotels Luxembourg, S.A.R.L., la precitada titularidad accionarial pertenece, directa o indirectamente, a D. Gabriel Escarrer Julia, su esposa e hijos. |

- A.8 Complete los siguientes cuadros sobre la autocartera de la sociedad:**

| Número de acciones directas | Número de acciones indirectas | % total sobre capital social |
|-----------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| 121.304                     | 0                             | 0,07                         |

(\*) A través de:

| Nombre o denominación social del titular directo de la participación | Número de acciones directas |
|--|-----------------------------|
|  |                             |
| Total:   |                             |

**Detalle de las variaciones significativas, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1362/2007, realizadas durante el ejercicio:**

| Fecha de comunicación | Total de acciones adquiridas | Total de acciones indirectas adquiridas | % total sobre capital social |
|-----------------------|------------------------------|---|------------------------------|
| 15/05/2013            | 3.595.534                    | 0                                       | 1,95                         |
| 16/12/2013            | 4.093.773                    | 0                                       | 2,22                         |

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

### A.9 Detalle de las condiciones y plazo del mandato vigente de la junta de accionistas al consejo de administración para emitir, recomprar o transmitir acciones propias.

El mandato vigente es el adoptado por la Junta General de accionistas celebrada el día 1 de junio de 2011, que autorizó al Consejo de Administración, quien a su vez podía efectuar las delegaciones y apoderamientos que estimara oportunos a favor de los Consejeros que estimara conveniente, para adquirir y enajenar acciones propias de la Sociedad mediante compraventa, permuta, adjudicación en pago, o cualquiera otra de las modalidades permitidas por la Ley, hasta el límite por ésta permitido, por un precio que no podía ser inferior al 90% ni superior al 110% con respecto al precio de cierre de la sesión del día anterior y por un plazo de cinco años a contar desde la fecha de adopción del acuerdo. Todo ello con los límites y requisitos exigidos por la Ley de Sociedades de Capital y en el Reglamento Interno de Conducta de la Sociedad en materias relativas al Mercado de Valores.

De conformidad a los acuerdos adoptados en la precitada Junta, se autorizó al Consejo de Administración para acordar la ampliación de capital con arreglo al artículo 297 de la Ley de Sociedades de Capital, y delegación al mismo para la exclusión del derecho de suscripción preferente conforme a lo dispuesto en el artículo 308 de dicha Ley, hasta un importe máximo de 18.477.677 Euros, pudiendo ejercitarse dicha facultad dentro del importe indicado, en una o varias veces, decidiendo en cada caso su oportunidad o conveniencia, así como la cuantía y condiciones que estime oportuno. La ampliación de capital que, en su caso se acuerde, deberá realizarse dentro del plazo de cinco años a contar desde la fecha de la adopción del acuerdo, pudiendo llevarse a cabo bien mediante el aumento del valor nominal de las acciones ya existentes, con los requisitos previstos en la Ley, bien mediante la emisión de nuevas acciones, ordinarias o privilegiadas, con o sin prima de emisión, con o sin voto, o acciones rescatables, o varias modalidades a la vez, consistiendo el contravalor de las acciones nuevas o del aumento de las ya existentes, en aportaciones dinerarias, incluida la transformación de reservas de libre disposición, pudiendo incluso utilizar simultáneamente ambas modalidades, siempre que sea admitido por la legislación vigente, con las restantes facultades que constan en el contenido completo del acuerdo, atribuyéndose de modo expreso al Consejo la facultad de excluir, en todo o en parte, el derecho de suscripción preferente en relación con todas o cualquiera de las emisiones que acordare en base a la presente autorización, con arreglo a lo establecido en el artículo 506 de la Ley de Sociedades de Capital.

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

Finalmente, y en relación a la autorización al Consejo de Administración para emitir valores de renta fija, convertibles y/o canjeables por acciones de la Sociedad, por cuantía máxima de MIL QUINIENTOS MILLONES DE EUROS, dentro del plazo de cinco años a contar desde el acuerdo de la Junta (01/06/2011), determinación de las bases y modalidades de la conversión y/o canje, con atribución de las facultades de excluir el derecho de suscripción preferente de los accionistas y obligacionistas, de garantizar las emisiones de sociedades filiales y de ampliación de capital en la cuantía necesaria, se aprobó, de conformidad al artículo 297.1.b) de la Ley de Sociedades de Capital, la facultad de aumentar el capital en la cuantía necesaria para atender a las solicitudes de conversión. Dicha facultad sólo podrá ser ejercitada en la medida en que el Consejo, sumando el capital que aumente para atender la emisión de obligaciones o bonos convertibles y los restantes aumentos de capital que hubiera acordado al amparo de autorizaciones concedidas por la Junta, no exceda el límite de la mitad de la cifra de capital social previsto en el mencionado artículo 297.1.b) de la Ley de Sociedades de Capital, incluyendo dicha autorización para aumentar el capital para atender la conversión de valores, la facultad de emitir y poner en circulación, en una o varias veces, las acciones representativas del mismo que sean necesarias para llevar a efecto la conversión, así como, de conformidad con el artículo 297.2 de la Ley de Sociedades de Capital, la de dar nueva redacción al artículo 5º de los Estatutos Sociales relativo a la cifra de capital social y al número de acciones en circulación y para, en su caso, anular la parte de dicho aumento de capital que no hubiere sido necesaria para la conversión de valores en acciones, sin que de conformidad al artículo 304.2 de la vigente Ley de Sociedades de capital, en el aumento de capital que lleve a cabo el Consejo de Administración para atender a tales solicitudes de conversión o ejercicio haya lugar al derecho de suscripción preferente de los accionistas, autorizando al Consejo de Administración para que pueda sustituir en cualquiera de sus Consejeros Delegados las facultades a que se refiere el presente Acuerdo.

- A.10 Indique si existe cualquier restricción a la transmisibilidad de valores y/o cualquier restricción al derecho de voto. En particular, se comunicará la existencia de cualquier tipo de restricciones que puedan dificultar la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.**

NO

**Descripción de las restricciones**

- A.11 Indique si la junta general ha acordado adoptar medidas de neutralización frente a una oferta pública de adquisición en virtud de lo dispuesto en la Ley 6/2007.**

NO

**En su caso, explique las medidas aprobadas y los términos en que se producirá la ineficiencia de las restricciones:**

- A.12 Indique si la sociedad ha emitido valores que no se negocian en un mercado regulado comunitario.**

SI

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

**En su caso, indique las distintas clases de acciones y, para cada clase de acciones, los derechos y obligaciones que confiera.**

Durante el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2013, el Consejo de Administración de la Sociedad, en uso de la facultad delegada por el acuerdo sexto de la Junta General de Accionistas de fecha 1 de junio de 2011, aprobó:

(i) En fecha 20 de marzo de 2013, llevar a cabo una emisión de obligaciones convertibles y/o canjeables por acciones de nueva emisión y/o ya existentes de la sociedad, por importe nominal de DOSCIENTOS MILLONES DE EUROS (200.000.000€) con vencimiento a 5 años, con exclusión total del derecho de suscripción preferente de los accionistas de la Sociedad, estableciendo el Consejo las características principales de la Emisión, facultando al Consejero Delegado para que en atención a la delegación conferida determinara los términos y condiciones definitivos de la Emisión.

En fecha 3 de abril de 2013, fue inscrita en el Registro Mercantil de Mallorca la escritura de emisión de obligaciones convertibles y/o canjeables, procediéndose en fecha 4 de abril de 2013 a la suscripción y desembolso de obligaciones.

Las obligaciones fueron admitidas a negociación en el mercado no oficial y no regulado Open Market (Freiverkehr) de la Bolsa de Frankfurt en fecha 24 de abril de 2013.

(ii) En fecha 9 de septiembre de 2013, llevar a cabo una emisión de obligaciones convertibles y/o canjeables por acciones de nueva emisión y/o ya existentes de la sociedad, por importe nominal de CINCUENTA MILLONES DE EUROS (50.000.000€) con vencimiento el 4 de abril de 2.018, con exclusión total del derecho de suscripción preferente de los accionistas de la Sociedad. De conformidad con la cláusula 16 de los Términos y Condiciones de la Emisión de Obligaciones Convertibles y/o canjeables de Melia Hotels International, S.A., 2013 por importe total de 200.000.000€ al 4,50 por ciento, aprobada por el Consejo de Administración de la Sociedad el 20 de marzo de 2013, dicha Emisión ampliaba la aprobada el 20 de marzo de 2013, con los mismos términos y condiciones que aquélla (salvo por la primera fecha de pago de intereses), formando ambas emisiones una única serie de obligaciones convertibles y/o canjeables, facultando al Consejero Delegado para que en atención a la delegación conferida determinara el precio tras concluir el proceso de prospección acelerada.

En fecha 19 de septiembre de 2013, fue inscrita en el Registro Mercantil de Mallorca la escritura. En fecha 25 de septiembre de 2013 se procedió a la suscripción y desembolso de las obligaciones. Las obligaciones fueron admitidas a negociación en el mercado no oficial y no regulado Open Market (Freiverkehr) de la Bolsa de Frankfurt en fecha 25 de septiembre de 2013.

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

**B**

### JUNTA GENERAL

- B.1** Indique y, en su caso detalle, si existen diferencias con el régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades de Capital (LSC) respecto al quórum de constitución de la junta general.

**SI**

|   | % de quórum distinto al establecido en art. 193 LSC para supuestos generales | % de quórum distinto al establecido en art. 194 LSC para los supuestos especiales del art. 194 LSC |
|---|--|--|
| <b>Quórum exigido en 1<sup>a</sup> convocatoria</b> | 0,00   | 55,00  |
| <b>Quórum exigido en 2<sup>a</sup> convocatoria</b> | 0,00   | 40,00  |

#### **Descripción de las diferencias**

El art. 24.4 de los Estatutos Sociales prevé que para que la Junta General pueda acordar válidamente la sustitución del objeto social, la solicitud de exclusión de negociación de las acciones de la Sociedad, o la transformación o disolución de la misma, habrá de concurrir a ella, en primera convocatoria, el 55% del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria será suficiente la concurrencia del 40% del capital suscrito con derecho a voto.

- B.2** Indique y, en su caso, detalle si existen diferencias con el régimen previsto en la Ley de Sociedades de Capital (LSC) para la adopción de acuerdos sociales:

**SI**

**Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSC.**

|   | Mayoría reforzada distinta a la establecida en el artículo 201.2 LSC para los supuestos del 194.1 LSC | Otros supuestos de mayoría reforzada |
|---|---|--------------------------------------|
| % establecido por la entidad para la adopción de acuerdos | 0,00  | 60,00                                |

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

### Describa las diferencias

El art.28.2 de los Estatutos Sociales prevé que para que la Junta General pueda acordar válidamente la sustitución del objeto social, la solicitud de exclusión de negociación de las acciones de la Sociedad, o la transformación o disolución de la misma, será necesario el voto favorable del 60% del capital social presente o representado, tanto en primera como en segunda convocatoria.

No obstante, cuando en segunda convocatoria concurran Accionistas que representen menos del 50% del capital suscrito con derecho a voto, los acuerdos mencionados en el presente apartado sólo podrán adoptarse con el voto favorable de los dos tercios del capital social presente o representado.

**B.3 Normas aplicables a la modificación de los estatutos de la sociedad. En particular, se comunicarán las mayorías previstas para la modificación de los estatutos, así como, en su caso, las normas previstas para la tutela de los derechos de los socios en la modificación de los estatutos .**

El artículo 30.1.f) de los Estatutos Sociales establece que compete a la Junta General de Accionistas acordar cualquier modificación de los Estatutos Sociales.

En virtud del artículo 24 de los Estatutos Sociales, las Juntas Generales de Accionistas quedarán válidamente constituidas cuando, en primera o en segunda convocatoria, concurra a las mismas, presente o debidamente representado, el porcentaje de capital social que, como mínimo, exija, en cada supuesto, y para los distintos asuntos incluidos en el Orden del Día, la legislación vigente en cada momento.

No obstante lo anterior, para que la Junta General pueda acordar válidamente la sustitución del objeto social, la solicitud de la exclusión de negociación bursátil de las acciones de la Sociedad, la transformación o disolución de la misma, habrá de concurrir a ella, en primera convocatoria, el cincuenta y cinco por ciento (55%) del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria, será suficiente la concurrencia del cuarenta por ciento (40%) del capital suscrito con derecho a voto.

De conformidad con el artículo 28 de los Estatutos Sociales, los acuerdos de la Junta General de Accionistas se adoptarán por mayoría del capital social presente o representado en la misma, salvo en los supuestos en que la Ley o los Estatutos dispongan una mayoría superior.

De este modo, para que la Junta General de Accionistas pueda acordar válidamente la sustitución del objeto social, la solicitud de la exclusión de negociación bursátil de las acciones de la Sociedad, la transformación o disolución de la misma, será necesario el voto favorable del sesenta por ciento (60%) del capital social presente o representado en la Junta General, tanto en primera como en segunda convocatoria. No obstante, cuando, en segunda convocatoria, concurran Accionistas que representen menos del cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito con derecho a voto, los acuerdos mencionados en el presente apartado sólo podrán adoptarse con el voto favorable de los dos tercios (2/3) del capital social presente o representado en la Junta.

No obstante lo anterior, los acuerdos de modificación de los artículos 3 (Domicilio social), 7 (Registro Contable de Acciones y Registro Social de Accionistas), 8 (Legitimación de los Accionistas), 24.3 (Quórum de constitución), 24.4 (Quórum reforzado de constitución), 28 (Mayoría para la Adopción de Acuerdos), 33 (Designación de los cargos en el Consejo de Administración) y 38 (Delegación de Facultades) de los Estatutos requerirá el voto favorable de, al menos, el sesenta por ciento (60%) del capital social presente o representado en la Junta General, tanto en primera como en segunda convocatoria.

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

- B.4 Datos de asistencia en las juntas generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe y los del ejercicio anterior:**

| Datos de Asistencia |                       |                     |                    |       |       |
|---------------------|-----------------------|---------------------|--------------------|-------|-------|
|                     |                       |                     | % voto a distancia |       |       |
| Fecha junta general | % de presencia física | % en representación | Voto electrónico   | Otros | Total |
| 13/06/2012          | 70,47                 | 4,51                | 0,00               | 0,00  | 74,99 |
| 05/06/2013          | 67,39                 | 8,02                | 0,00               | 0,00  | 75,41 |

- B.5 Existe alguna restricción estatutaria que establezca un número mínimo de acciones necesarias para asistir a la junta general:**

SI

|   |     |
|---|-----|
| Número de acciones necesarias para asistir a la junta general | 300 |
|---|-----|

- B.6 Se ha acordado que determinadas decisiones que entrañen una modificación estructural de la sociedad (“filialización”, compra-venta de activos operativos esenciales, operaciones equivalentes a la liquidación de la sociedad ...) deben ser sometidas a la aprobación de la junta general de accionistas, aunque no lo exijan de forma expresa las Leyes Mercantiles.**

SI

- B.7 Dirección y modo de acceso a la página web de la sociedad a la información sobre gobierno corporativo y otra información sobre las juntas generales que deba ponerse a disposición de los accionistas a través de la página web de la Sociedad.**

Se accede a la página web de la sociedad a través de la dirección:  
[www.meliahotelsinternational.com](http://www.meliahotelsinternational.com). A continuación sobre el botón del apartado Accionistas e Inversores. En este apartado se tiene acceso a toda la documentación relativa al gobierno corporativo de la Compañía.  
<http://www.meliahotelsinternational.com/es/accionistas-e-inversores/gobierno-corporativo/junta-general-accionistas>

## **INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013**

### **C ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD**

#### **C.1 Consejo de administración**

##### **C.1.1 Número máximo y mínimo de consejeros previstos en los estatutos sociales:**

|                             |    |
|-----------------------------|----|
| Número máximo de consejeros | 15 |
| Número mínimo de consejeros | 5  |

##### **C.1.2 Miembros del consejo:**

| Nombre o denominación social del consejero | Representante | Cargo en el consejo               | Fecha primer nombramiento | Fecha último nombramiento | Procedimiento de elección            |
|--|---------------|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------------------|
| GABRIEL ESCARRER JULIA                     |               | PRESIDENTE                        | 07/02/1996                | 01/06/2010                | ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     |               | VICEPRESIDENTE-CONSEJERO DELEGADO | 07/04/1999                | 13/06/2012                | ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS |
| FRANCISCO JAVIER CAMPO GARCIA              |               | CONSEJERO                         | 13/06/2012                | 13/06/2012                | ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS |
| AMPARO MORALEDA MARTÍNEZ                   |               | CONSEJERO                         | 09/02/2009                | 02/06/2009                | ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS |
| JUAN VIVES CERDA                           |               | CONSEJERO                         | 07/02/1996                | 01/06/2010                | ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS |
| SEBASTIAN ESCARRER JAUME                   |               | CONSEJERO                         | 07/02/1996                | 13/06/2012                | ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS |
| FERNANDO D'ORNELLAS SILVA                  |               | CONSEJERO                         | 13/06/2012                | 13/06/2012                | ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS |
| JUAN ARENA DE LA MORA                      |               | CONSEJERO                         | 31/03/2009                | 02/06/2009                | ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS |

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

| Nombre o denominación social del consejero      | Representante                | Cargo en el consejo  | Fecha primer nombramiento | Fecha último nombramiento | Procedimiento de elección            |
|---|------------------------------|----------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------------------|
| ALFREDO PASTOR BODMER                           |                              | CONSEJERO            | 31/05/1996                | 01/06/2010                | ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS |
| HOTELES MALLORQUINE S CONSOLIDADOS, S.A.        | MARIA ANTONIA ESCARRER JAUME | CONSEJERO            | 23/10/2000                | 13/06/2012                | ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS |
| LUIS M <sup>a</sup> DÍAZ DE BUSTAMANTE TERMINEL |                              | SECRETARIO CONSEJERO | 30/11/2010                | 13/06/2012                | ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS |
| <b>Número total de consejeros</b>               |                              | <b>11</b>            |                           |                           |                                      |

**Indique los ceses que se hayan producido en el consejo de administración durante el periodo sujeto a información:**

| Nombre o denominación social del consejero | Condición del consejero en el momento del cese | Fecha de baja |
|--|--|---------------|
| BANCO SABADELL, S.A.                       | Dominical                                      | 14/05/2013    |

**C.1.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo y su distinta condición:**

### Consejeros Ejecutivos

| Nombre o denominación del consejero | Comisión que ha informado su nombramiento | Cargo en el organigrama de la sociedad |
|-------------------------------------|---|--|
| GABRIEL ESCARRER JULIA              | COMISION NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES    | PRESIDENTE                             |
| GABRIEL ESCARRER JAUME              | COMISION NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES    | VICEPRESIDENTE Y CONSEJERO DELEGADO    |

|  |              |
|--|--------------|
| <b>Número total de consejeros ejecutivos</b> | <b>2</b>     |
| <b>% sobre el total del consejo</b>          | <b>18,18</b> |

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

### Consejeros Externos Dominicales

| <b>Nombre o denominación del consejero</b>    | <b>Comisión que ha informado su nombramiento</b> | <b>Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento</b> |
|---|--|---|
| JUAN VIVES CERDA                              | COMISION NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES           | HOTELES MALLORQUINES ASOCIADOS, S.L.  |
| SEBASTIAN ESCARRER JAUME                      | COMISION NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES           | HOTELES MALLORQUINES AGRUPADOS S.L.   |
| HOTELES MALLORQUINES CONSOLIDADOS, S.A.       | COMISION NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES           | HOTELES MALLORQUINES CONSOLIDADOS, S.A.   |
| <b>Número total de consejeros dominicales</b> |  | 3   |
| <b>% sobre el total del consejo</b>           |  | 27,27   |

### Consejeros Externos Independientes

| <b>Nombre o denominación del consejero</b> | <b>Perfil</b>   |
|--|---|
| FERNANDO D'ORNELLAS SILVA                  | Nacido en Madrid, 29 de octubre 1957. FORMACIÓN ACADÉMICA. Licenciado en Derecho y Económicas por ICADE-E3, MBA del IESE, Barcelona (Sección Internacional). CARGOS ACTUALES MELIÁ HOTELS INTERNATIONAL Miembro del Consejo de Administración (desde Junio de 2012). DINAMIA Miembro del Consejo de Administración (desde Marzo 2013). WILLIS IBERIA Miembro del Consejo Asesor (desde Marzo 2013). MITSUBISHI CORPORATION Senior Advisor (desde Marzo 2013). LAZARD ASESESORES FINANCIEROS, S.A. Senior Advisor, Spain and Latam (desde Junio 2013) Miembro del Consejo Asesor Internacional de la Hispanic Society of America. Miembro del Consejo Asesor del Club del Real Club de la Puerta de Hierro (desde 2010).   |
| JUAN ARENA DE LA MORA                      | Doctor Ingeniero ICAI, Licenciado en Ciencias Empresariales por ICADE, Graduado en Psicología, Diplomado en Estudios Tributarios y AMP Harvard Business School. Consejero de Ferrovial Laboratorios Almirall, Everis, Meliá Hotels International, PRISA y PANDA. Presidente de la Fundación SERES, Presidente de los Consejos Asesores de Consulnor, de MARSH, Miembro del Consejo Asesor de Spencer Stuart del Consejo Profesional de ESADE; del Consejo Asesor Europeo de la Harvard Business School y Consejero de la Deusto Business School; Senior advisor de Oaktree. Senior Lecturer de Harvard Business School. (2009-2010) Ha sido Consejero Delegado y Presidente de Bankinter y Consejero de TPI y de Dinamia. |

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

| <b>Nombre o denominación del consejero</b> | <b>Perfil</b>   |
|--|---|
| ALFREDO PASTOR BODMER                      | <p>Lugar y fecha de nacimiento: La Seu d'Urgell (Lérida), el 30/9/1944 Titulaciones: Licenciado en Ciencias Económicas, Universidad de Barcelona,1968 - Ph. D. in Economics, Massachusetts Institute of Technology,1972 - Doctor en Ciencias Económicas, Universidad Autónoma de Barcelona,1973.</p> <p>Trayectoria Profesional: Catedrático de Teoría Económica desde 1976. Professor of Economics, Boston University,1980-81. Country Economist, Banco Mundial,1981-83. Director de Planificación, INI,1983-84. Director General, INI,1984-85. Presidente, ENHER, 1985-90. Consejero del Banco de España, 1990-93. Director, Instituto de la Empresa Familiar, 1992-93. Secretario de Estado de Economía,1993-95. Instituto de Estudios Superiores de la Empresa (IESE): Profesor Extraordinario,1996-97, Profesor Ordinario,1997. Cátedra de España, CEIBS, 2000. Decano de CEIBS (China Europe International Business School), Shanghai (China), 2001-2004. Cátedra de Economías Emergentes, Banco Sabadell, 2009. Consejos Actuales: Miembro de la Junta del Círculo de Economía, desde 1995. MELIÁ HOTELS INTERNATIONAL, desde 1996. COPCISA, desde 2006. BANSABADEL INVERSIÓN, desde 2008. CONSEJO EDITORIAL Diari ARA, desde 2011.</p> <p>Experiencia en Consejos: SCANIA HISPANIA, 1996-2007. Presidente, 1997-2001. Miquel y Costas, 1997-2000. Hidroeléctrica del Cantábrico, 1999-2000. URIÁ Y MENÉNDEZ, Consejo Asesor 1996-2011. ABERTIS Telecom, 2006-2008. NUTREXPA, 2008-2011. GRÍÑO ECOLÒGIC, 2011-2013. Publicaciones Efficiency, Stability and Equity: the Padoa-Schioppa Report, OUP (1987) (co-autor), España, año cero: una salida para la crisis Espasa-Calpe, 1982, (co-autor) Rol y gestión de empresas públicas" en PORTOCARRERO, J. (ed.) Intercambio de experiencias sobre políticas económicas en España y en Perú, Lima,1982. Spain: Economic policies for modernisation: evidence, analysis and reflection", en JANAGGATHAN, S. (ed.): Industrial Challenges for the 1990s: India and OECD, Srinagar, 1988. "El Mercado común europeo: una perspectiva española", Pensamiento Iberoamericano, enero-Junio 1989. "La política industrial en España: una evaluación global" en MARTÍN, C Política industrial, teoría y práctica, Madrid 1991. "The privatization of State enterprises in developing countries: some lessons" en PÖSCHL, J. (ed.): Privatization in Eastern Europe, Friedrich-Ebert-Stiftung, Viena, 1992. "Estrategias de Política Industrial" en ALBI, E. (ed.): Europa y la competitividad de la economía española, Ariel, 1992. "Unión monetaria busca país", en MUNS, J. (ed.): España y el euro: riesgos y oportunidades, Barcelona 1997. "La gestión de la incapacidad temporal en España", Documentación laboral 2001 (con Juan PEROTE). "La transformación de la economía china" en Real Instituto Elcano, Perspectivas exteriores 2004. La ciencia humilde, ed. Crítica, 2013. "Globalización, en una cultura de fraternidad", en MELE, D. y CASTELLA, J.M. El desarrollo humano integral, Barcelona, 2010. Premio Conde de Godó de Periodismo 2011.</p> |

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

| <b>Nombre o denominación del consejero</b> | <b>Perfil</b>   |
|--|---|
| FRANCISCO JAVIER CAMPO<br>GARCIA           | <p>Ingeniero Industrial por la Universidad Politécnica de Madrid, empezó su andadura laboral en 1980 en Arthur Andersen. Más tarde, en 1986 se incorporó a Dia, dónde durante 24 años ha ocupado el cargo de presidente mundial del Grupo Dia Internacional, y ha sido, asimismo, miembro del Comité Ejecutivo Mundial del Grupo Carrefour durante 15 años. En la actualidad es Presidente del Grupo Zena, (marcas Foster Hollywood, Domino's Pizza, La Vaca Argentina, Cañas &amp; Tapas, Burguer King, etc.) Asimismo, es presidente de AECOC, la Asociación Española del Gran Consumo, que cuenta con 25.000 empresas asociadas que representan más del 20% del PIB español y tienen mas de 2 millones de empleados. Es también Consejero de Bankia, y miembro de su Comisión Delegada de Riesgos, Consejero de Meliá Hotels Internationals, Consejero del Grupo de Alimentación Palacios, y miembro del Consejo Asesor de AT Kearney. Es Patrono de la Fundación ITER, y miembro de la Junta Directiva de la Fundación Carlos III, y del Fórum de Alta Dirección.</p> |

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

| <b>Nombre o denominación del consejero</b> | <b>Perfil</b>  |
|--|--|
| AMPARO MORALEDA MARTÍNEZ                   | <p>Formación: - Ingeniera Superior Industrial en ICAI. - PDG por el IESE. Trayectoria: - Desde Enero de 2009 y hasta Febrero del 2012, ha ocupado la Dirección de Operaciones para el Área Internacional de IBERDROLA con responsabilidad sobre el Reino Unido, Estados Unidos. También dirigió Iberdrola Ingeniería y Construcción hasta enero 2011. - Desde 1998 hasta Enero de 2009 su carrera profesional estuvo vinculada a IBM y al mundo de las tecnologías de la información. A lo largo de su carrera profesional en IBM desempeñó diversos puestos directivos en Norte América, Europa y España. En Junio de 1999 fue asignada a la sede central de IBM en Nueva York, como ejecutiva adjunta de Louis. V. Gerstner (Presidente de IBM Corporation). Desde ese puesto, participó en el proceso de toma de decisiones estratégicas de la compañía con especial atención a Europa, Latinoamérica y Asia-Pacífico. En julio de 2001 fue nombrada Presidenta de IBM España y Portugal y, en julio de 2005, le fue encomendado el liderazgo ejecutivo de una nueva unidad de IBM que integraba España, Portugal, Grecia, Israel y Turquía. Otros datos: - Miembro del Consejo de Administración de Meliá Hotels International - Miembro del Consejo de Administración de Corporación Financiera Alba - Miembro del Consejo de Administración de Faurecia - Miembro del Consejo de Administración de Solvay - Miembro del Consejo de Administración de Alstom - Miembro del Consejo Asesor de KPMG España - Miembro del Consejo Asesor de SAP España - Miembro del Consejo Rector del CSIC (Consejo Superior de Investigaciones Científicas) - Miembro de diversos patronatos y consejos de diferentes instituciones y organismos, entre los que se incluyen: Académica de la Academia de Ciencias Sociales y del Medio Ambiente de Andalucía. Miembro del Patronato del MD Anderson Cancer Center de Madrid. Miembro del International Advisory Board del Instituto de Empresa. Miembro del Consejo Directivo de Madrid de la Asociación Española de Directivos. Premios y reconocimientos: - Premio Excelencia de la Federación Española de Mujeres Directivas, Ejecutivas, Profesionales y Empresarias (Fedepe), en 2002. - IX Premio Javier Benjumea, otorgado en 2003 por la Asociación de Ingenieros del ICAI, para reconocer a profesionales de la ingeniería que hayan destacado por su prestigio y trayectoria profesional. - II Premio al Liderazgo desde los Valores concedido en 2008 por la Fundación FIGEVA. - En 2005 ingresó en el Hall of Fame de la organización Women in Technology International (WITI), reconocimiento con el que esta institución distingue a las personalidades de la empresa y de la tecnología que más han contribuido en todo el mundo a la incorporación y aportación de la mujer al desarrollo tecnológico. - En 2009, incluida dentro de los 10 líderes empresariales españoles mejor valorados (siendo la primera mujer en el ranking), de acuerdo con el informe anual MERCO (Monitor Español de Reputación Corporativa).</p> |

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

| <b>Nombre o denominación del consejero</b>        | <b>Perfil</b>  |
|---|--|
| LUIS M <sup>a</sup> DIAZ DE BUSTAMANTE Y TERMINEL | <p>Nacido en Torrelavega (Cantabria, España) el 25 de Agosto de 1952. Licenciado en Derecho por la Universidad Complutense de Madrid. Abogado en ejercicio desde el año 1975 y Socio del Bufete Isidro D. Bustamante (1942). Su actividad profesional se ha centrado principalmente en las áreas y práctica del derecho civil, mercantil, procesal civil e internacional, así como en el asesoramiento de empresarios y empresas. Formación: - Universidad Complutense de Madrid (UCM), Centro de Estudios Universitarios y Facultad de Derecho. Madrid. Título de Licenciado en Derecho (Junio-1975). - Instituto de Estudios Políticos, Cursos de Sociología Política (1974/1976). - Universidad Internacional Menéndez Pelayo, Curso de Geopolítica (1975). - Escuela de Práctica Jurídica (UCM-Madrid), Curso de Letrados Asesores (1975/1976) - University of Miami (Fla., EEUU), Auditor libre "Estate Planning" (1977). - Secretaría de Estado para las CCEE &amp; Asociación para la Integración Europea (Madrid, 1982), Curso de Iniciación sobre Comunidades Europeas. - Facultad de Derecho (UCM-Madrid), Curso de Doctorado (1990/1991) – ex thesis. - Instituto de Derecho Comparado (UCM-Madrid), Curso de Magíster Universitario en Derecho Comparado (1990/1991). Entre otras publicaciones, en las que igualmente colabora, puede destacarse el Diccionario de Derecho, Economía y Política español-inglés / inglés-español (EDERSA, 1<sup>a</sup> edición 1980 y sucesivas); Revista de derecho financiero y de hacienda pública; así como en los libros Spanish Business Law (Kluwers 1985) and Business Law in Spain (Butterworths, 1992). Abogado en ejercicio del Ilustre Colegio de Abogados de Madrid (España) al que se incorpora en el año 1975 y, desde entonces, ejerce libre e independientemente su profesión dentro del Bufete Isidro D. Bustamante (fundado por su padre D. Isidro Díaz de Bustamante y Díaz en el año 1942), principalmente en las áreas y práctica del derecho civil, mercantil, procesal civil e internacional. En el año 1977 se traslada a EEUU colaborando en el Southeast Banking Corp. (Miami, Fla.), áreas de (i) rating de deuda pública soberana y privada (principalmente Iberoamérica [Brasil y Argentina]), (ii) asesoría jurídica y (iii) secretaría general del C.E.O.; así como en el Bufete de Abogados Roberts &amp; Holland (Fiscal). Colaborador de la Junta de Gobierno del Ilustre Colegio de Abogados de Madrid y de sus Decanos y conferenciante, principalmente, en aspectos y relaciones internacionales (i.e., Commendation County of Los Angeles &amp; Commendation S.E. District Bar Association, County of Los Angeles). Abogado ante los Tribunales, consejero y asesor jurídico de empresarios y empresas con la ocupación, igualmente, de puestos y cargos en sus Consejos de Administración y Juntas Directivas. Figura dado de alta en el Turno especial de Administración Concursal del I. Colegio de Abogados de Madrid.</p> |

|  |       |
|--|-------|
| <b>Número total de consejeros independientes</b> | 6     |
| <b>% total del consejo</b>                       | 54,55 |

**Indique si algún consejero calificado como independiente percibe de la sociedad, o de su mismo grupo, cualquier cantidad o beneficio por un concepto distinto de la remuneración de consejero, o mantiene o ha mantenido, durante el último ejercicio, una relación de negocios con la sociedad o con cualquier sociedad de su grupo, ya sea en nombre propio o como accionista significativo, consejero o alto directivo de una entidad que mantenga o hubiera mantenido dicha relación.**

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

En su caso, se incluirá una declaración motivada del consejo sobre las razones por las que considera que dicho consejero puede desempeñar sus funciones en calidad de consejero independiente.

| Nombre o denominación social del consejero | Descripción de la relación | Declaración motivada |
|--|----------------------------|----------------------|
|  |                            |                      |

### Otros Consejeros Externos

|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| Nombre o denominación del consejero | Comisión que ha informado o propuesto su nombramiento |
|                                     |   |

|   |  |
|---|--|
| Número Total de Otros Consejeros Externos |  |
| % sobre el total del consejo              |  |

Detalle los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes y sus vínculos, ya sea con la sociedad o sus directivos, ya sea con sus accionistas:

| Nombre o denominación social del consejero | Motivos | Sociedad, directivo o accionista con el que mantiene el vínculo |
|--|---------|---|
|  |         |   |

Indique las variaciones que, en su caso, se hayan producido durante el periodo en la tipología de cada consejero:

| Nombre o denominación social del consejero | Fecha del cambio | Condición anterior | Condición actual |
|--|------------------|--------------------|------------------|
|  |                  |                    |                  |

C.1.4 Complete el siguiente cuadro con la información relativa al número de consejeras durante los últimos 4 ejercicios, así como el carácter de tales consejeras:

|                       | Número de consejeras |               |               |               |
|-----------------------|----------------------|---------------|---------------|---------------|
|                       | Ejercicio t          | Ejercicio t-1 | Ejercicio t-2 | Ejercicio t-3 |
| <b>Ejecutiva</b>      | 0                    | 0             | 0             | 0             |
| <b>Dominical</b>      | 1                    | 1             | 1             | 1             |
| <b>Independiente</b>  | 1                    | 1             | 1             | 1             |
| <b>Otras Externas</b> | 0                    | 0             | 0             | 0             |
| <b>Total</b>          | 2                    | 2             | 2             | 2             |

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

|                       | % sobre el total de consejeros de cada tipología |               |               |               |
|-----------------------|--|---------------|---------------|---------------|
|                       | Ejercicio t                                      | Ejercicio t-1 | Ejercicio t-2 | Ejercicio t-3 |
| <b>Ejecutiva</b>      | 0,00   | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| <b>Dominical</b>      | 33,33  | 25,00         | 33,33         | 33,33         |
| <b>Independiente</b>  | 16,67  | 16,67         | 20,00         | 20,00         |
| <b>Otras Externas</b> | 0,00   | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| <b>Total</b>          | 18,18  | 16,67         | 18,18         | 18,18         |

- C.1.5 Explique las medidas que, en su caso, se hubiesen adoptado para procurar incluir en el consejo de administración un número de mujeres que permita alcanzar una presencia equilibrada de mujeres y hombres.**

### **Explicación de las medidas**

En los procedimientos de selección de consejeros, se vela para que los mismos no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, de conformidad a lo que se señalará en el apartado siguiente.

Actualmente en el Consejo de Administración de Meliá Hotels International hay dos mujeres, Doña Amparo Moraleda como Consejero Independiente y Doña María Antonia Escarrer como representante del Consejero Dominical Hoteles Mallorquines Consolidados, S.A.

- C.1.6 Explique las medidas que, en su caso, hubiese convenido la comisión de nombramientos para que los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, y la compañía busque deliberadamente e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado:**

### **Explicación de las medidas**

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones, en los procedimientos de selección de Consejeros, evalúa las competencias y experiencia de los candidatos bajo criterios de objetividad, valorando el perfil del candidato y atendiendo a las necesidades de fomentar la igualdad de oportunidades entre mujeres y hombres, velando para que no se produzca ningún tipo de discriminación por razón de género.

En los procesos de selección de los componentes del Consejo se valora el perfil del candidato incluyendo entre los potenciales candidatos aquellas mujeres que reúnan el perfil profesional buscado

- Cuando a pesar de las medidas que, en su caso, se hayan adoptado, sea escaso o nulo el número de consejeras, explique los motivos que lo justifiquen:**

### **Explicación de las medidas**

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

- C.1.7** Explique la forma de representación en el consejo de los accionistas con participaciones significativas.

La forma de representación en el consejo de accionistas con participaciones significativas se materializa a través de los consejeros dominicales.

- C.1.8** Explique, en su caso, las razones por las cuales se han nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial es inferior al 5% del capital:

| Nombre o denominación social del accionista | Justificación |
|---|---------------|
|   |               |

Indique si no se han atendido peticiones formales de presencia en el consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial es igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales. En su caso, explique las razones por las que no se hayan atendido:

NO

| Nombre o denominación social del accionista | Explicación |
|---|-------------|
|   |             |

- C.1.9** Indique si algún consejero ha cesado en su cargo antes del término de su mandato, si el mismo ha explicado sus razones y a través de qué medio, al consejo, y, en caso de que lo haya hecho por escrito a todo el consejo, explique a continuación, al menos los motivos que el mismo ha dado:

| Nombre del consejero | Motivo del cese                   |
|----------------------|-----------------------------------|
| BANCO SABADELL, S.A. | Renuncia tras venta participación |

- C.1.10** Indique, en el caso de que exista, las facultades que tienen delegadas el o los consejero/s delegado/s:

| Nombre o denominación social del consejero | Breve descripción   |
|--|---|
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | Tiene delegadas por el Consejo todas las facultades delegables de acuerdo con la Ley y los Estatutos. |

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

**C.1.11 Identifique, en su caso, a los miembros del consejo que asuman cargos de administradores o directivos en otras sociedades que formen parte del grupo de la sociedad cotizada:**

| Nombre o denominación social del consejero | Denominación social de la entidad del grupo    | Cargo                         |
|--|--|-------------------------------|
| GABRIEL ESCARRER JULIA                     | GEST.HOT.TURISTICA MESOL S.A.                  | ADMINISTRADOR                 |
| GABRIEL ESCARRER JULIA                     | LOMONDO LIMITED                                | ADMINISTRADOR                 |
| GABRIEL ESCARRER JULIA                     | MARKTUR TURIZM ISLETMECILIK A.S.               | ADMINISTRADOR                 |
| GABRIEL ESCARRER JULIA                     | SOL MELIA VC MÉXICO. S.A. DE C.V.              | PRESIDENTE                    |
| GABRIEL ESCARRER JULIA                     | SOL MELIA VC PUERTO RICO CORPORATION           | DIRECTOR                      |
| GABRIEL ESCARRER JULIA                     | SOL MELIÁ VC PANAMÁ. S.A.                      | DIRECTOR                      |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | ADPROTEL STRAND S.L.                           | PRESIDENTE                    |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | ALTAVISTA HOTELERA. S.L.                       | CONSEJERO                     |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | APARTOTEL S.A.                                 | CONSEJERO DELEGADO            |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | BISOL VALLARTA S.A.DE C.V.                     | PRESIDENTE                    |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | CADSTAR FRANCE SAS                             | PRESIDENTE                    |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | CALA FORMENTOR S.A. DE C.V.                    | CONSEJERO                     |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | CARIBOTELS DE MÉXICO S.A.DE C.V.               | PRESIDENTE                    |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | CASINO TAMARINDOS. S.A.                        | PRESIDENTE                    |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | COMPAGNIE TUNISIENNE DE GESTION HOTELEIRE S.A. | PRESIDENTE                    |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | CORPORACIÓN HOTELERA HISPANO MEXICANA S.A.     | PRESIDENTE                    |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | CORPORACIÓN HOTELERA METOR S.A.                | DIRECTOR                      |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | DESARROLLOS HOTELEROS SAN JUAN                 | DIRECTOR                      |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | DESARROLLOS SOL S.A.                           | PRESIDENTE                    |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | DETUR PANAMÁ. S.A.                             | TESORERO                      |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | DORPAN S.L.                                    | PRESIDENTE                    |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | FARANDOLE B.V.                                 | ADMINISTRADOR                 |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | GEST.HOT.TURÍSTICA MESOL S.A. (SOC. UNIP)      | ADMINISTRADOR                 |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | GUPE ACTIVIDADES HOTELEIRAS S.A.               | ADMINISTRADOR                 |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | HOGARES BATLE S.A.                             | PRESIDENTE/CONSEJERO DELEGADO |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | HOTEL ALEXANDER SAS                            | PRESIDENTE                    |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | HOTEL COLBERT. S.A.S.                          | PRESIDENTE                    |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | HOTEL FRANCOIS SAS                             | PRESIDENTE                    |

## INFORME DE GESTION CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

| <b>Nombre o denominación social del consejero</b> | <b>Denominación social de la entidad del grupo</b> | <b>Cargo</b>                   |
|---|--|--------------------------------|
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | HOTEL METROPOLITAIN S.A.S.                         | PRESIDENTE                     |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | HOTEL ROYAL ALMA S.A.S.                            | PRESIDENTE                     |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | HOTELES SOL MELIÁ S.L                              | PRESIDENTE /CONSEJERO DELEGADO |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | ILHA BELA GESTAO E TURISMO LIMITADA                | GERENTE                        |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | IMPULSE HOTEL DEVELOPMENT B.V.                     | ADMINISTRADOR                  |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | INMOBILIARIA DISTRITO COMERCIAL C.A.               | PRESIDENTE                     |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | INMOTEL INVERSIONES ITALIA S.R.L.                  | CONSEJERO                      |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | INVERSIONES AREITO. S.A.                           | PRESIDENTE                     |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | INVERSIONES HOTELERAS LA JAQUITA. S.A.             | PRESIDENTE                     |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | INVERSIONES INMOBILIARIAS IAR 1997 C.A.            | ADMINISTRADOR                  |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | INVERSIONES Y EXPLOTACIONES TURÍSTICAS S.A.        | CONSEJERO DELEGADO             |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | LOMONDO LIMITED                                    | DIRECTOR                       |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | LONDON XXI. LIMITED                                | DIRECTOR                       |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | MADELEINE PALACE S.A.S.                            | PRESIDENTE                     |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | MARKSERV   | ADMINISTRADOR                  |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | MELIÁ INVERSIONES AMERICANAS                       | DIRECTOR                       |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | MELSOL MANAGEMENT B.V.                             | ADMINISTRADOR                  |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | MONGAMENDA S.L.                                    | CONSEJERO                      |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | MOTELES ANDALUCES S.A.                             | CONSEJERO DELEGADO             |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | NYESA MELIA ZARAGOZA S.L.                          | PRESIDENTE                     |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | OPERADORA MESOL S.A. DE C.V.                       | PRESIDENTE                     |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | PROMEDRO. S.A.                                     | PRESIDENTE                     |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | PT SOL MELIÁ INDONESIA                             | PRESIDENTE                     |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | REALIZACIONES TURÍSTICAS S.A.                      | CONSEJERO DELEGADO/VOCAL       |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | SAN JUAN INVESTMENT B.V.                           | ADMINISTRADOR                  |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | SECURISOL S.A.                                     | PRESIDENTE/CONSEJERO DELEGADO  |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | SOL GROUP B.V.                                     | ADMINISTRADOR                  |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | SOL GROUP CORPORATION                              | DIRECTOR                       |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | SOL MANINVEST B.V.                                 | ADMINISTRADOR                  |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | SOL MELIA BALKANS EAD                              | PRESIDENTE                     |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                            | SOL MELIA CHINA LIMITED                            | CONSEJERO                      |

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

| Nombre o denominación social del consejero | Denominación social de la entidad del grupo        | Cargo                           |
|--|--|---------------------------------|
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | SOL MELIA DEUTSCHLAND GMBH                         | ADMINISTRADOR SOLIDARIO         |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | SOL MELIA EUROPE. B.V.                             | DIRECTOR                        |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | SOL MELIA FRANCE S.A.S.                            | PRESIDENTE DEL CONSEJO          |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | SOL MELIA Fribourg S.A.                            | PRESIDENTE                      |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | SOL MELIA HOTEL MANAGEMENT (SHANGHAI) COMPANY LTD. | PRESIDENTE                      |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | SOL MELIA ITALIA. S.R.L.                           | ADMINISTRADOR SOLIDARIO         |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | SOL MELIA MAROC - S.A.R.L. D'ASSOCIÉ UNIQUE        | GERENTE                         |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | SOL MELIA VACATION CLUB ESPAÑA S.L.                | PRESIDENTE/CONSEJERO DELEGADO   |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | SOL MELIA VACATION NETWORK ESPAÑA S.L.             | PRESIDENTE/CONSEJERO DELEGADO   |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | SOL MELIA VC MÉXICO. S.A. DE C.V.                  | PRESIDENTE                      |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | SOL MELIA VC PUERTO RICO CORPORATION               | DIRECTOR                        |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | SOL MELIÁ GREECE. S.A.                             | DIRECTOR Y PRESIDENTE           |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | SOL MELIÁ INVESTMENT N.V.                          | ADMINISTRADOR                   |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | SOL MELIÁ LUXEMBOURG. S.À.R.L.                     | CONSEJERO                       |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | SOL MELIÁ SERVICES. S.A.                           | PRESIDENTE                      |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | SOL MELIÁ SUISSE S.A.                              | PRESIDENTE                      |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | SOL MELIÁ VC PANAMÁ. S.A.                          | DIRECTOR                        |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | TENERIFE SOL S.A.                                  | PRESIDENTE                      |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | PRODIGIOS INTERACTIVOS, S.A.                       | PRESIDENTE Y CONSEJERO DELEGADO |
| SEBASTIAN ESCARRER JAUME                   | SOL MELIA CHINA LIMITED                            | DIRECTOR                        |

**C.1.12 Detalle, en su caso, los consejeros de su sociedad que sean miembros del consejo de administración de otras entidades cotizadas en mercados oficiales de valores distintas de su grupo, que hayan sido comunicadas a la sociedad:**

| Nombre o denominación social del consejero | Denominación social de la sociedad cotizada | Cargo     |
|--|---|-----------|
| FERNANDO D'ORNELLAS SILVA                  | DINAMIA CAPITAL PRIVADO,S.C.R., S.A         | CONSEJERO |
| JUAN ARENA DE LA MORA                      | ALMIRALL, S.A.                              | CONSEJERO |
| JUAN ARENA DE LA MORA                      | PRISA PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A.      | CONSEJERO |

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

| Nombre o denominación social del consejero | Denominación social de la sociedad cotizada | Cargo     |
|--|---|-----------|
| JUAN ARENA DE LA MORA                      | FERROVIAL, S.A.                             | CONSEJERO |
| FRANCISCO JAVIER CAMPO GARCIA              | BANKIA, S.A.                                | CONSEJERO |
| AMPARO MORALEDA MARTÍNEZ                   | CORPORACION FINANCIERA ALBA, S.A.           | CONSEJERO |

**C.1.13 Indique y, en su caso explique, si la sociedad ha establecido reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros:**

NO

**Explicación de las medidas**

**C.1.14 Señale las políticas y estrategias generales de la sociedad que el consejo en pleno se ha reservado aprobar:**

|   |    |
|---|----|
| <b>La política de inversiones y financiación</b>  | SI |
| <b>La definición de la estructura del grupo de sociedades</b>   | SI |
| <b>La política de gobierno corporativo</b>  | SI |
| <b>La política de responsabilidad social corporativa</b>  | SI |
| <b>El plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales</b>  | SI |
| <b>La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos</b>  | SI |
| <b>La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control</b> | SI |
| <b>La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites</b>  | SI |

**C.1.15 Indique la remuneración global del consejo de administración:**

|  |       |
|--|-------|
| <b>Remuneración del consejo de administración (miles de euros)</b>   | 1.496 |
| <b>Importe de la remuneración global que corresponde a los derechos acumulados por los consejeros en materia de pensiones (miles de euros)</b> | 0     |
| <b>Remuneración global del consejo de administración (miles de euros)</b>  | 1.496 |

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

- C.1.16** Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

| Nombre o denominación social                                 | Cargo/s                           |
|--|-----------------------------------|
| GABRIEL CÁNAVES PICORNELL                                    | HUMAN RESOURCES E.V.P.            |
| ONOFRE SERVERA ANDREU  | CLUB MELIA E.V.P.                 |
| PILAR DOLS COMPANY   | FINANCE AND ADMINISTRATION E.V.P. |
| LUIS DEL OLMO PIÑERO   | GROUP MARKETING E.V.P.            |
| JUAN IGNACIO PARDO GARCIA                                    | LEGAL COMPLIANCE E.V.P.           |
| ANDRE PHILIPPE GERONDEAU                                     | HOTELS E.V.P.                     |
| MARK MAURICE HODDINOTT                                       | REAL STATE E.V.P.                 |
| <b>Remuneración total alta dirección (en miles de euros)</b> |                                   |
| 2.046  |                                   |

- C.1.17** Indique, en su caso, la identidad de los miembros del consejo que sean, a su vez, miembros del consejo de administración de sociedades de accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:

| Nombre o denominación social del consejero | Denominación social del accionista significativo | Cargo                |
|--|--|----------------------|
| GABRIEL ESCARRER JULIA                     | HOTELES MALLORQUINES CONSOLIDADOS, S.A.          | PRESIDENTE           |
| GABRIEL ESCARRER JULIA                     | HOTELES MALLORQUINES AGRUPADOS S.L.              | PRESIDENTE           |
| GABRIEL ESCARRER JULIA                     | HOTELES MALLORQUINES ASOCIADOS, S.L.             | PRESIDENTE           |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | HOTELES MALLORQUINES AGRUPADOS S.L.              | SECRETARIO CONSEJERO |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | HOTELES MALLORQUINES ASOCIADOS, S.L.             | SECRETARIO CONSEJERO |
| SEBASTIAN ESCARRER JAUME                   | HOTELES MALLORQUINES CONSOLIDADOS, S.A.          | SECRETARIO CONSEJERO |
| MARIA ANTONIA ESCARRER JAUME               | HOTELES MALLORQUINES AGRUPADOS S.L.              | CONSEJERO            |
| MARIA ANTONIA ESCARRER JAUME               | HOTELES MALLORQUINES ASOCIADOS, S.L.             | CONSEJERO            |
| MARIA ANTONIA ESCARRER JAUME               | HOTELES MALLORQUINES CONSOLIDADOS, S.A.          | CONSEJERO            |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | HOTELES MALLORQUINES CONSOLIDADOS, S.A.          | CONSEJERO            |
| SEBASTIAN ESCARRER JAUME                   | HOTELES MALLORQUINES AGRUPADOS S.L.              | CONSEJERO            |
| SEBASTIAN ESCARRER JAUME                   | HOTELES MALLORQUINES ASOCIADOS, S.L.             | CONSEJERO            |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                     | MAJORCAN HOTELS LUXEMBOURG, S.A.R.L.             | CONSEJERO            |

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

**Detalle, en su caso, las relaciones relevantes distintas de las contempladas en el epígrafe anterior, de los miembros del consejo de administración que les vinculen con los accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:**

| <b>Nombre o denominación social del consejero vinculado</b> | <b>Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado</b> | <b>Descripción relación</b>  |
|---|--|--|
| GABRIEL ESCARRER JULIA                                      | HOTELES MALLORQUINES CONSOLIDADOS, S.A.                                    | D. Gabriel Escarrer Juliá, su esposa e hijos (incluidos D. Sebastián Escarrer Jaume y D. Gabriel Escarrer Jaume) poseen participaciones en la sociedad |
| GABRIEL ESCARRER JULIA                                      | HOTELES MALLORQUINES AGRUPADOS S.L.  | D. Gabriel Escarrer Juliá, su esposa e hijos (incluidos D. Sebastián Escarrer Jaume y D. Gabriel Escarrer Jaume) poseen participaciones en la sociedad |
| GABRIEL ESCARRER JULIA                                      | HOTELES MALLORQUINES ASOCIADOS, S.L.                                       | D. Gabriel Escarrer Juliá, su esposa e hijos (incluidos D. Sebastián Escarrer Jaume y D. Gabriel Escarrer Jaume) poseen participaciones en la sociedad |
| GABRIEL ESCARRER JULIA                                      | MAJORCAN HOTELS LUXEMBOURG, S.A.R.L.                                       | D. Gabriel Escarrer Juliá, su esposa e hijos (incluidos D. Sebastián Escarrer Jaume y D. Gabriel Escarrer Jaume) poseen participaciones en la sociedad |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                                      | HOTELES MALLORQUINES CONSOLIDADOS, S.A.                                    | D. Gabriel Escarrer Juliá, su esposa e hijos (incluidos D. Sebastián Escarrer Jaume y D. Gabriel Escarrer Jaume) poseen participaciones en la sociedad |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                                      | HOTELES MALLORQUINES AGRUPADOS S.L.  | D. Gabriel Escarrer Juliá, su esposa e hijos (incluidos D. Sebastián Escarrer Jaume y D. Gabriel Escarrer Jaume) poseen participaciones en la sociedad |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                                      | HOTELES MALLORQUINES ASOCIADOS, S.L.                                       | D. Gabriel Escarrer Juliá, su esposa e hijos (incluidos D. Sebastián Escarrer Jaume y D. Gabriel Escarrer Jaume) poseen participaciones en la sociedad |
| GABRIEL ESCARRER JAUME                                      | MAJORCAN HOTELS LUXEMBOURG, S.A.R.L.                                       | D. Gabriel Escarrer Juliá, su esposa e hijos (incluidos D. Sebastián Escarrer Jaume y D. Gabriel Escarrer Jaume) poseen participaciones en la sociedad |
| SEBASTIAN ESCARRER JAUME                                    | HOTELES MALLORQUINES CONSOLIDADOS, S.A.                                    | D. Gabriel Escarrer Juliá, su esposa e hijos (incluidos D. Sebastián Escarrer Jaume y D. Gabriel Escarrer Jaume) poseen participaciones en la sociedad |
| SEBASTIAN ESCARRER JAUME                                    | HOTELES MALLORQUINES AGRUPADOS S.L.  | D. Gabriel Escarrer Juliá, su esposa e hijos (incluidos D. Sebastián Escarrer Jaume y D. Gabriel Escarrer Jaume) poseen participaciones en la sociedad |

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

| Nombre o denominación social del consejero vinculado | Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado | Descripción relación   |
|--|---|--|
| SEBASTIAN ESCARRER JAUME                             | HOTELES MALLORQUINES ASOCIADOS, S.L.                                | D. Gabriel Escarrer Juliá, su esposa e hijos (incluidos D. Sebastián Escarrer Jaume y D. Gabriel Escarrer Jaume) poseen participaciones en la sociedad |
| SEBASTIAN ESCARRER JAUME                             | MAJORCAN HOTELS LUXEMBOURG, S.A.R.L.                                | D. Gabriel Escarrer Juliá, su esposa e hijos (incluidos D. Sebastián Escarrer y D. Gabriel Juan Escarrer) poseen participaciones en la sociedad        |

**C.1.18 Indique si se ha producido durante el ejercicio alguna modificación en el reglamento del consejo:**

NO

**Descripción modificaciones**

**C.1.19 Indique los procedimientos de selección, nombramiento, reelección, evaluación y remoción de los consejeros. Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.**

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones, de conformidad con el artículo 15 del Reglamento del Consejo de Administración, es la que debe formular y revisar los criterios a seguir para la composición del Consejo de Administración y la selección de candidatos, elevando al Consejo en su caso las propuestas para que éste proceda a la designación (en caso de cooptación) o las haga suyas para someterlas a decisión de la Junta General de Accionistas. Los Consejeros son nombrados por un plazo de cinco años, pudiendo ser renovados de acuerdo con lo establecido en los Estatutos Sociales.

**C.1.20 Indique si el consejo de administración ha procedido durante el ejercicio a realizar una evaluación de su actividad:**

SI

**En su caso, explique en qué medida la autoevaluación ha dado lugar a cambios importantes en su organización interna y sobre los procedimientos aplicables a sus actividades:**

**Descripción modificaciones**

Durante el ejercicio no han tenido lugar cambios importantes en su organización interna ni en los procedimientos aplicables a sus actividades.

## **INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013**

### **C.1.21 Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros.**

El Título VIII del Reglamento del Consejo regula los deberes del Consejero, entre los que se incluyen la obligación de obrar con la diligencia de un ordenado empresario y de un representante leal, así como conforme a cualquier otro estándar de diligencia previsto legalmente. Concretamente, el art. 30 del Reglamento del Consejo prevé que los Consejeros han de observar las normas de conducta establecidas en la legislación vigente y en especial, las consagradas en el Reglamento Interno de Conducta.

Por tanto, el incumplimiento de cualquiera de dichos deberes y obligaciones sería causa para la dimisión de un Consejero.

### **C.1.22 Indique si la función de primer ejecutivo de la sociedad recae en el cargo de presidente del consejo. En su caso, explique las medidas que se han tomado para limitar los riesgos de acumulación de poderes en una única persona:**

NO

#### **Medidas para limitar riesgos**

Indique y, en su caso explique, si se han establecido reglas que facultan a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día, para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos y para dirigir la evaluación por el consejo de administración

NO

#### **Explicación de las reglas**

### **C.1.23 ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?:**

NO

En su caso, describa las diferencias.

#### **Descripción de las diferencias**

### **C.1.24 Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente del consejo de administración.**

SI

## **INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013**

|                                      |
|--------------------------------------|
| <b>Descripción de los requisitos</b> |
|--------------------------------------|

El artículo 33.2 de los Estatutos Sociales establece que para que un Consejero pueda ser designado Presidente o Vicepresidente del Consejo de Administración será necesaria la concurrencia de, al menos, una de las siguientes circunstancias:

- a) Haber formado parte del Consejo de Administración durante, al menos, los TRES (3) años anteriores a dicha designación; o,
- b) Haber ostentado anteriormente la Presidencia del Consejo de Administración de la Sociedad, cualquiera que fuera su antigüedad en el cargo de Consejero.

No será necesaria la concurrencia de ninguna de las circunstancias anteriores en el Consejero a designar Presidente o Vicepresidente, cuando tal designación se lleve a cabo por acuerdo unánime del SETENTA Y CINCO POR CIENTO (75%) de los Consejeros que integren el Consejo de Administración.

Asimismo, la reelección como Consejero de quienes ostenten los cargos de Presidente y Vicepresidente implicará la continuidad automática en dichos cargos

**C.1.25 Indique si el presidente tiene voto de calidad:**

|    |
|----|
| SI |
|----|

|   |
|---|
| <b>Materias en las que existe voto de calidad</b> |
|---|

En caso de empate

**C.1.26 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:**

|    |
|----|
| NO |
|----|

|                                |  |
|--------------------------------|--|
| Edad límite presidente         |  |
| Edad límite consejero delegado |  |
| Edad límite consejero          |  |

**C.1.27 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado para los consejeros independientes, distinto al establecido en la normativa:**

|    |
|----|
| NO |
|----|

|  |  |
|--|--|
| Número máximo de ejercicios de mandato |  |
|--|--|

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

- C.1.28** Indique si los estatutos o el reglamento del consejo de administración establecen normas específicas para la delegación del voto en el consejo de administración, la forma de hacerlo y, en particular, el número máximo de delegaciones que puede tener un consejero, así como si se ha establecido obligatoriedad de delegar en un consejero de la misma tipología. En su caso, detalle dichas normas brevemente.

De conformidad a lo establecido en el artículo 18.2 del Reglamento del Consejo, la representación, deberá realizarse por escrito y con carácter especial para cada reunión y deberá conferirse mediante carta dirigida al Presidente, incluyendo las oportunas instrucciones y necesariamente habrá de ser a favor de otro Consejero. Los Consejeros Externos Independientes sólo podrán delegar en otro Consejero Externo Independiente.

- C.1.29** Indique el número de reuniones que ha mantenido el consejo de Administración durante el ejercicio. Asimismo señale, en su caso, las veces que se ha reunido el consejo sin la asistencia de su presidente. En el cómputo se considerarán asistencias las representaciones realizadas con instrucciones específicas.

|  |   |
|--|---|
| Número de reuniones del consejo                                  | 8 |
| Número de reuniones del consejo sin la asistencia del presidente | 0 |

Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio las distintas comisiones del consejo:

| Comisión                                  | # Reuniones |
|---|-------------|
| COMITÉ DE AUDITORÍA                       | 7           |
| COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES | 5           |
| COMISIÓN EJECUTIVA O DELEGADA             | 0           |

- C.1.30** Indique el número de reuniones que ha mantenido el consejo de Administración durante el ejercicio con la asistencia de todos sus miembros. En el cómputo se considerarán asistencias las representaciones realizadas con instrucciones específicas:

|   |        |
|---|--------|
| Asistencias de los consejeros                                 | 8      |
| % de asistencias sobre el total de votos durante el ejercicio | 100,00 |

- C.1.31** Indique si están previamente certificadas las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan al consejo para su aprobación:

SI

| Nombre                 | Cargo                               |
|------------------------|-------------------------------------|
| PILAR DOLS COMPANY     | EVP FINANCE & ADMINISTRATION        |
| GABRIEL ESCARRER JAUME | VICEPRESIDENTE Y CONSEJERO DELEGADO |

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

- C.1.32 Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el consejo de Administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la junta general con salvedades en el informe de auditoría.**

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento tiene entre sus funciones la de mantener la relación con los auditores externos para recibir cualquier información relacionada con el proceso del desarrollo de la Auditoría de cuentas, así como tener todas las comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría, desarrollando una labor directa de seguimiento con los Auditores externos. En el cumplimiento de dicha función, la Comisión mantiene diversas reuniones durante todo el año con los auditores con el fin de analizar el desarrollo de su labor y detectar y dar solución a los posibles incidentes que pudieran afectar a las cuentas anuales.

- C.1.33 ¿El secretario del consejo tiene la condición de consejero?**

SI

- C.1.34 Explique los procedimientos de nombramiento y cese del secretario del consejo, indicando si su nombramiento y cese han sido informados por la comisión de nombramientos y aprobados por el pleno del consejo.**

### Procedimiento de nombramiento y cese

El Secretario del Consejo es designado por el propio Consejo, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

|   |    |
|---|----|
| ¿La comisión de nombramientos informa del nombramiento? | SI |
| ¿La comisión de nombramientos informa del cese?         | SI |
| ¿El consejo en pleno aprueba el nombramiento?           | SI |
| ¿El consejo en pleno aprueba el cese?                   | SI |

- ¿Tiene el secretario del consejo encomendada la función de velar, de forma especial, por el seguimiento de las recomendaciones de buen gobierno?**

SI

### Observaciones

El art. 12.3 del Reglamento del Consejo establece, entre otras obligaciones del Secretario, la de velar por la observancia del cumplimiento de las disposiciones emanadas de los organismos reguladores, y la consideración, en su caso, de sus recomendaciones, así como de los principios y criterios de gobierno corporativo de la Sociedad.

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

- C.1.35 Indique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por la sociedad para preservar la independencia de los auditores externos, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación.**

Entre las funciones de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento de la Compañía está la de mantener relación con los Auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de estos. De hecho existe relación directa entre los miembros de la Comisión y los auditores externos, participando éstos últimos de forma presencial en las sesiones que por parte de dicha Comisión se celebran.

En cuanto a los mecanismos para asegurar la independencia de los analistas financieros, cabe señalar que la sociedad ofrece información a cualquier analista que lo solicite, sin discriminación alguna y ofreciendo la máxima transparencia, lo mismo ocurre a la hora de realizar road shows. Asimismo, en el proceso de intercambio de información se intenta evitar en todo momento una posible influencia de la sociedad en las opiniones o puntos de vista de los analistas.

De conformidad con el artículo 36.4 del Reglamento del Consejo de Administración, en ningún caso se entregará a los analistas financieros cualquier información que les pudiera proporcionar una situación de privilegio o ventaja respecto de los demás accionistas.

- C.1.36 Indique si durante el ejercicio la Sociedad ha cambiado de auditor externo. En su caso identifique al auditor entrante y saliente:**

NO

| Auditor saliente | Auditor entrante |
|------------------|------------------|
|                  |                  |

**En el caso de que hubieran existido desacuerdos con el auditor saliente, explique el contenido de los mismos:**

**Explicación de los desacuerdos**

- C.1.37 Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la sociedad y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que supone sobre los honorarios facturados a la sociedad y/o su grupo:**

SI

|   | Sociedad | Grupo | Total |
|---|----------|-------|-------|
| Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)                                  | 191      | 286   | 477   |
| Importe trabajos distintos de los de auditoría / Importe total facturado por la firma de auditoría (en %) | 37,50    | 30,00 | 32,60 |

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

- C.1.38 Indique si el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anterior presenta reservas o salvedades. En su caso, indique las razones dadas por el presidente del comité de auditoría para explicar el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.**

NO

**Explicación de las razones**

- C.1.39 Indique el número de ejercicios que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales de la sociedad y/o su grupo. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de ejercicios auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de ejercicios en los que las cuentas anuales han sido auditadas:**

|                                      | Sociedad | Grupo |
|--------------------------------------|----------|-------|
| Número de ejercicios ininterrumpidos | 5        | 5     |

|  | Sociedad | Grupo |
|--|----------|-------|
| N.º de ejercicios auditados por la firma actual de auditoría / N.º de ejercicios que la sociedad ha sido auditada (en %) | 27,80    | 27,80 |

- C.1.40 Indique y, en su caso detalle, si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con asesoramiento externo:**

SI

**Explicación de las razones**

El artículo 23 del Reglamento del Consejo prevé que los Consejeros Externos pueden solicitar la contratación con cargo a la Sociedad de asesores legales, contables, financieros u otros expertos.

El encargo ha de versar necesariamente sobre problemas concretos de cierto relieve y complejidad que se presenten en el desempeño del cargo.

La decisión de contratar ha de ser comunicada al Presidente de la Sociedad y puede ser rechazada por el Consejo de Administración si considera que concurre alguna de las siguientes circunstancias:

- (a) no es precisa para el cabal desempeño de las funciones encomendadas a los Consejeros Externos;
- (b) su coste no es razonable a la vista de la importancia del problema y de los activos e ingresos de la Sociedad; o
- (c) la asistencia técnica que se recaba puede ser dispensada adecuadamente por expertos y técnicos de la Sociedad.

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

- C.1.41 Indique y, en su caso detalle, si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con la información necesaria para preparar las reuniones de los órganos de administración con tiempo suficiente:**

SI

### Detalle el procedimiento

Si bien el artículo 17 del Reglamento del Consejo establece que la convocatoria se cursará con un mínimo de tres días y a la misma se acompañará el orden del día de la sesión y la información relevante debidamente resumida y preparada, salvo que concurran circunstancias excepcionales la información se pone a disposición de los Consejeros con una antelación de ocho días antes de la celebración de la sesión.

Por otro lado, el artículo 22 del Reglamento del Consejo establece que el Consejero se halla investido de las más amplias facultades para informarse sobre cualquier aspecto de la Sociedad, para examinar sus libros, registros, documentos y demás antecedentes de las operaciones sociales y para inspeccionar todas sus instalaciones.

El ejercicio de las facultades de información se canalizará a través del Presidente o del Secretario del Consejo de Administración, quienes atenderán las solicitudes del Consejero facilitándole directamente la información, ofreciéndole los interlocutores apropiados en el estrato de la organización que proceda o arbitrando las medidas para que pueda practicar in situ las diligencias de examen e inspección deseadas.

- C.1.42 Indique y, en su caso detalle, si la sociedad ha establecido reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad:**

SI

### Explique las reglas

Aunque no existen reglas específicas que lo prevean, tanto el Reglamento del Consejo como los Estatutos de la sociedad prevén que los Consejeros deberán desempeñar su cargo con la diligencia y lealtad exigidas por la legislación aplicable en cada momento.

- C.1.43 Indique si algún miembro del consejo de administración ha informado a la sociedad que ha resultado procesado o se ha dictado contra él auto de apertura de juicio oral, por alguno de los delitos señalados en el artículo 213 de la Ley de Sociedades de Capital:**

NO

| Nombre del consejero | Causa Penal | Observaciones |
|----------------------|-------------|---------------|
|                      |             |               |

**Indique si el consejo de administración ha analizado el caso. Si la respuesta es afirmativa explique de forma razonada la decisión tomada sobre si procede o no que el consejero continúe en su cargo o, en su caso, exponga las actuaciones realizadas por el consejo de administración hasta la fecha del presente informe o que tenga previsto realizar.**

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

- C.1.44** Detalle los acuerdos significativos que haya celebrado la sociedad y que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición, y sus efectos.

Ninguno

- C.1.45** Identifique de forma agregada e indique, de forma detallada, los acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones, cláusulas de garantía o blindaje, cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación contractual llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición u otro tipo de operaciones.

|                         |                         |
|-------------------------|-------------------------|
| Número de beneficiarios | 0                       |
| Tipo de beneficiario    | Descripción del acuerdo |
| No aplica               | No aplica               |

Indique si estos contratos han de ser comunicados y/o aprobados por los órganos de la sociedad o de su grupo:

| Órgano que autoriza las cláusulas                   | Consejo de administración | Junta general |
|---|---------------------------|---------------|
|   | NO                        | NO            |
| ¿Se informa a la junta general sobre las cláusulas? |                           | NO            |

## **INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013**

### **C.2 Comisiones del consejo de administración**

#### **C.2.1 Detalle todas las comisiones del consejo de administración, sus miembros y la proporción de consejeros dominicales e independientes que las integran:**

#### **COMISIÓN DE AUDITORÍA**

| Nombre                   | Cargo      | Tipología     |
|--------------------------|------------|---------------|
| JUAN ARENA DE LA MORA    | PRESIDENTE | Independiente |
| ALFREDO PASTOR BODMER    | VOCAL      | Independiente |
| JUAN VIVES CERDA         | VOCAL      | Dominical     |
| AMPARO MORALEDA MARTÍNEZ | VOCAL      | Independiente |

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| % de consejeros ejecutivos     | 0,00  |
| % de consejeros dominicales    | 25,00 |
| % de consejeros independientes | 75,00 |
| % de otros externos            | 0,00  |

#### **COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES**

| Nombre                                  | Cargo      | Tipología     |
|---|------------|---------------|
| AMPARO MORALEDA MARTÍNEZ                | PRESIDENTE | Independiente |
| FERNANDO D'ORNELLAS SILVA               | VOCAL      | Independiente |
| FRANCISCO JAVIER CAMPO GARCIA           | VOCAL      | Independiente |
| HOTELES MALLORQUINES CONSOLIDADOS, S.A. | VOCAL      | Dominical     |

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| % de consejeros ejecutivos     | 0,00  |
| % de consejeros dominicales    | 25,00 |
| % de consejeros independientes | 75,00 |
| % de otros externos            | 0,00  |

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

### COMISIÓN DE ESTRATEGIA

| Nombre                                  | Cargo      | Tipología     |
|---|------------|---------------|
| HOTELES MALLORQUINES CONSOLIDADOS, S.A. | PRESIDENTE | Dominical     |
| JUAN VIVES CERDA                        | VOCAL      | Dominical     |
| ALFREDO PASTOR BODMER                   | VOCAL      | Independiente |

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| % de consejeros ejecutivos     | 0,00  |
| % de consejeros dominicales    | 66,67 |
| % de consejeros independientes | 33,33 |
| % de otros externos            | 0,00  |

**C.2.2** Complete el siguiente cuadro con la información relativa al número de consejeras que integran las comisiones del consejo de administración durante los últimos cuatro ejercicios:

|   | Número de consejeras |       |               |       |               |       |               |       |
|---|----------------------|-------|---------------|-------|---------------|-------|---------------|-------|
|   | Ejercicio t          |       | Ejercicio t-1 |       | Ejercicio t-2 |       | Ejercicio t-3 |       |
|   | Número               | %     | Número        | %     | Número        | %     | Número        | %     |
| COMITÉ DE AUDITORÍA                       | 1                    | 25,00 | 1             | 25,00 | 0             | 0,00  | 0             | 0,00  |
| COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES | 2                    | 50,00 | 2             | 50,00 | 2             | 40,00 | 2             | 40,00 |
| COMISIÓN DE ESTRATEGIA                    | 1                    | 33,33 | 1             | 33,33 | 1             | 33,33 | 1             | 33,33 |
| COMISIÓN EJECUTIVA O DELEGADA             | 0                    | 0,00  | 0             | 0,00  | 0             | 0,00  | 0             | 0,00  |

**C.2.3** Señale si corresponden al comité de auditoría las siguientes funciones:

|  |    |
|--|----|
| Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables  | SI |
| Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente   | SI |
| Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes | SI |
| Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa  | SI |

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

|  |           |
|--|-----------|
| <b>Elevar al consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación</b>                                  | <b>SI</b> |
| <b>Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones</b> | <b>SI</b> |
| <b>Asegurar la independencia del auditor externo</b>   | <b>SI</b> |

**C.2.4 Realice una descripción de las reglas de organización y funcionamiento, así como las responsabilidades que tienen atribuidas cada una de las comisiones del consejo.**

### **Denominación comisión**

#### **COMISIÓN DE ESTRATEGIA**

##### **Breve descripción**

Mínimo 3 y máximo 5 miembros, con mayoría de Consejeros Externos incluyendo al menos un Consejero Independiente, nombrados por el Consejo, que dispongan de la capacidad, dedicación y experiencia para desempeñar su función. Presidencia recaerá en un Consejero Externo y deberá ser sustituido obligatoriamente cada 4 años, pudiendo ser reelegido una vez transcurra 1 año desde su cese. Se reunirá cuando lo estime oportuno su Presidente o a petición de la mayoría de sus miembros, o del Consejo.

Sus funciones con carácter indelegable, sin perjuicio de otras que el Consejo expresamente pueda asignarle, con arreglo a la Ley, a los estatutos y al Reglamento del Consejo, son: informar y proponer al Consejo los planes estratégicos de la compañía a medio y largo plazo, así como aquellas decisiones estratégicas que sean de relevancia, participando activamente en la definición y revisión de la estrategia de la Compañía y del Grupo; informar y asesorar al Consejo sobre las principales magnitudes e hitos del Plan Estratégico vigente en cada momento; establecer el desarrollo de las nuevas líneas de negocio, tanto en el ámbito nacional como internacional; inversiones y desinversiones que por razón de su cuantía corresponda conocer al Consejo; velar por la puesta en práctica del modelo organizativo, garantizando la transmisión de la cultura y valores de la Compañía y colaborando en los procesos de comunicación, tanto externa como interna, relativos a dicho modelo, cultura y valores.

Quedará válidamente constituida con la asistencia, directa o por medio de representación de, al menos, la mitad de sus miembros, y adoptará sus acuerdos por mayoría de los asistentes.

### **Denominación comisión**

#### **COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES**

##### **Breve descripción**

Mínimo 3 y máximo 5 miembros, con mayoría de Consejeros Externos incluyendo al menos un Consejero Externo Independiente, nombrados por el Consejo, que dispongan de la capacidad, dedicación y experiencia para desempeñar su función.

Su presidencia recaerá en un Consejero Externo. El Presidente deberá ser sustituido obligatoriamente cada 4 años, pudiendo ser reelegido una vez transcurra 1 año desde su cese. Se reunirá previa convocatoria de su Presidente, o a petición de la mayoría de sus miembros, o a solicitud del Consejo cada vez que se requiera la emisión de un informe o la adopción de propuestas y todas las veces que resulte oportuno en función de las necesidades de la Sociedad. Sus funciones establecidas en el art. 15 del Reglamento del Consejo son: formular y revisar los criterios para la composición del Consejo; elevar al Consejo las propuestas de nombramientos de Consejeros; proponer al Consejo los miembros que deban formar parte de las comisiones; revisar periódicamente las políticas de retribución; velar por la transparencia de las retribuciones; informar en relación a las transacciones que impliquen o puedan implicar conflictos de intereses.

Quedará válidamente constituida con la asistencia, directa o por medio de representación de, al menos, la mitad de sus miembros, y adoptará sus acuerdos por mayoría de los asistentes.

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

### Denominación comisión COMITÉ DE AUDITORÍA

#### Breve descripción

Art. 39 bis de los Estatutos establece que la Comisión de Auditoría y Cumplimiento estará formada por un mínimo de 3 y un máximo de 5 miembros, con mayoría de Consejeros no ejecutivos, incluyendo al menos un Consejero Externo Independiente, nombrados por el Consejo, que dispongan de la capacidad, dedicación y experiencia necesaria para desempeñar su función.

Su Presidencia recaerá en uno de los miembros Consejeros Externos. El Presidente deberá ser sustituido obligatoriamente cada 4 años, pudiendo ser reelegido una vez transcurra 1 año desde su cese.

Se reunirá, al menos, una vez por trimestre, y todas las veces que resulte oportuno en función de las necesidades de la Sociedad, previa convocatoria de su Presidente, o a petición de la mayoría de sus miembros, o a solicitud del Consejo.

Sus funciones con carácter indelegable, que se regulan en el artículo 39 bis de los Estatutos son, sin perjuicio de otras que el Consejo expresamente pueda asignarle, con arreglo a la Ley y a los Estatutos: Informar a la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materia de su competencia; Proponer al Consejo el nombramiento de los auditores de cuentas externos; Supervisar los servicios de auditoría interna; conocer el proceso de información

financiera y de los sistemas de control interno de la sociedad; mantener relación con los auditores externos; revisar las cuentas de la sociedad; velar porque la información financiera que se ofrece a los mercados se elabore de acuerdo con los mismos principios, criterios y prácticas profesionales con que se elaboran las Cuentas Anuales y examinar el cumplimiento del Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores, el Reglamento del Consejo y en general, las reglas de Gobierno de la Compañía y hacer las propuestas necesarias para su mejora. Quedará válidamente constituida con la asistencia, directa o por medio de representación de, al menos, la mitad de sus miembros, y adoptará sus acuerdos por mayoría de los asistentes. Las normas de los Estatutos sobre constitución y adopción de acuerdos, serán aplicables a la Comisión en lo no previsto expresamente por este artículo.

Los miembros de todas las Comisiones anteriormente señaladas serán automáticamente cesados, si dimitiesen o fueran cesados de sus cargos de Consejeros y no fueran renovados en el mismo. En todas ellas podrá designarse un Secretario cargo que podrá recaer en el Secretario del Consejo, o en un Consejero miembro o no de la Comisión, o incluso en uno de los Directivos. Cada una de las Comisiones informará al Consejo de los acuerdos adoptados y de sus decisiones y en caso de empate, el voto de su Presidente será dirimente.

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

- C.2.5** Indique, en su caso, la existencia de regulación de las comisiones del consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.

### Denominación comisión

COMISIÓN DE ESTRATEGIA

#### Breve descripción

Se encuentra regulada en el Artículo 16 bis del Reglamento del Consejo. Dicho Reglamento se puede consultar en la página web de la Compañía.

No se han realizado informes anuales, si bien en cada sesión del Consejo de Administración se informa sobre los principales aspectos y conclusiones más relevantes tratadas en las sesiones de la Comisión.

Las funciones de dicha comisión han sido asumidas directamente por el Consejo de Administración, dando seguimiento en cada una de sus sesiones a los temas que eran competencia de dicha comisión. Aparte de lo anteriormente reseñado, el Consejo de Administración celebra una reunión monográfica anual específicamente dedicada a cuestiones estratégicas de la Sociedad, incluida la revisión del estado de cumplimiento del Plan Estratégico de la Sociedad.

### Denominación comisión

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

#### Breve descripción

Se encuentra regulada en el Artículo 15 del Reglamento del Consejo. Dicho Reglamento se puede consultar en la página web de la Compañía. No se han realizado informes anuales, si bien en cada sesión del Consejo de Administración se informa sobre los principales aspectos y conclusiones más relevantes tratadas en las sesiones de la Comisión.

### Denominación comisión

COMITÉ DE AUDITORÍA

#### Breve descripción

Se encuentra regulada en los artículos 39bis de los Estatutos y 14 del Reglamento del Consejo. Ambos documentos se pueden consultar en la página web de la Compañía. No se han realizado informes anuales, si bien en cada sesión del Consejo de Administración se informa sobre los principales aspectos y conclusiones más relevantes tratadas en las sesiones del Comité.

- C.2.6** Indique si la composición de la comisión delegada o ejecutiva refleja la participación en el consejo de los diferentes consejeros en función de su condición:

NO

**En caso negativo, explique la composición de su comisión delegada o ejecutiva**

Si bien la Constitución de la Comisión Ejecutiva está prevista en el art. 16.1 del Reglamento del Consejo, no se ha constituido formalmente.

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

**D**

### OPERACIONES VINCULADAS Y OPERACIONES INTRAGRUPO

- D.1 Identifique al órgano competente y explique, en su caso, el procedimiento para la aprobación de operaciones con partes vinculadas e intragrupo.**

|  |
|--|
| <b>Órgano competente para aprobar las operaciones vinculadas</b> |
|--|

De conformidad al artículo 34.1 del Reglamento, corresponde al Consejo de Administración.

|   |
|---|
| <b>Procedimiento para la aprobación de operaciones vinculadas</b> |
|---|

De conformidad al art. 34.1 del Reglamento del Consejo de Administración, de acuerdo con la legislación vigente, el Consejo de Administración deberá conocer y autorizar cualquier transacción de la Sociedad con sus accionistas significativos y Consejeros y Directivos. De conformidad al art.34.2 del Reglamento del Consejo de Administración, en ningún caso autorizará la trasacción si previamente no ha sido emitido un informe por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, valorando la operación desde el punto de vista de igualdad de trato de los accionistas y de las condiciones de mercado, estableciendo asimismo el art.34.3 del Reglamento del Consejo de Administración que el Consejo de Administración velará asimismo por el cumplimiento de la legalidad y los deberes de información y transparencia que deba cumplir la Sociedad en cuanto a la comunicación de estas operaciones.

**Explique si se ha delegado la aprobación de operaciones con partes vinculadas, indicando, en su caso, el órgano o personas en quien se ha delegado.**

No

- D.2 Detalle aquellas operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas entre la sociedad o entidades de su grupo, y los accionistas significativos de la sociedad:**

| <b>Nombre o denominación social del accionista significativo</b> | <b>Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo</b> | <b>Naturaleza de la relación</b> | <b>Tipo de la operación</b>       | <b>Importe (miles de euros)</b> |
|--|--|----------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| HOTELES MALLORQUINES ASOCIADOS, S.L.                             | MELIA HOTELS INTERNATIONAL, S.A.   | Comercial                        | Compras de bienes terminados o no | 10.527                          |
| HOTELES MALLORQUINES ASOCIADOS, S.L.                             | INVERSIONES Y EXPLOTACIONES TURISTICAS                                   | Comercial                        | Compras de bienes terminados o no | 244                             |
| HOTELES MALLORQUINES ASOCIADOS, S.L.                             | REALIZACIONES TURISTICAS, S.A.   | Comercial                        | Compras de bienes terminados o no | 51                              |
| HOTELES MALLORQUINES ASOCIADOS, S.L.                             | COMUNIDAD DE PROPIETARIOS SOL Y NIEVE                                    | Comercial                        | Compras de bienes terminados o no | 71                              |

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

| Nombre o denominación social del accionista significativo | Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo | Naturaleza de la relación | Tipo de la operación                 | Importe (miles de euros) |
|---|---|---------------------------|--------------------------------------|--------------------------|
| HOTELES MALLORQUINES ASOCIADOS, S.L.                      | APARTHOTEL BOSQUE, S.A.   | Comercial                 | Compras de bienes terminados o no    | 78                       |
| HOTELES MALLORQUINES ASOCIADOS, S.L.                      | TENERIFE SOL, S.A.  | Comercial                 | Compras de bienes terminados o no    | 672                      |
| HOTELES MALLORQUINES ASOCIADOS, S.L.                      | PRODISOTEL, S.A.  | Comercial                 | Compras de bienes terminados o no    | 45                       |
| HOTELES MALLORQUINES ASOCIADOS, S.L.                      | PRODIGIOS INTERACTIVOS, S.A.                                      | Contractual               | Recepción de servicios               | 296                      |
| HOTELES MALLORQUINES ASOCIADOS, S.L.                      | MELIA HOTELS INTERNATIONAL  | Contractual               | Prestación de servicios              | 36                       |
| HOTELES MALLORQUINES ASOCIADOS, S.L.                      | PRODIGIOS INTERACTIVOS, S.A.                                      | Contractual               | Contratos de arrendamiento operativo | 439                      |

**D.3 Detalle las operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas entre la sociedad o entidades de su grupo, y los administradores o directivos de la sociedad:**

| Nombre o denominación social de los administradores o directivos | Nombre o denominación social de la parte vinculada | Vínculo     | Naturaleza de la operación          | Importe (miles de euros) |
|--|--|-------------|-------------------------------------|--------------------------|
| BANCO SABADELL, S.A.   | MELIA HOTELS INTERNATIONAL, S.A.                   | CONTRACTUAL | Intereses cargados                  | 600                      |
| BANCO SABADELL, S.A.   | LOMONDO LIMITED                                    | CONTRACTUAL | Intereses cargados                  | 4                        |
| BANCO SABADELL, S.A.   | MELIA HOTELS INTERNATIONAL                         | CONTRACTUAL | Acuerdos de financiación: préstamos | 21.500                   |
| BANCO SABADELL, S.A.   | LOMONDO LIMITED                                    | CONTRACTUAL | Acuerdos de financiación: préstamos | 262                      |
| GABRIEL ESCARRER JULIA   | DESARROLLOS SOL, S.A.S                             | COMERCIAL   | Recepción de servicios              | 46                       |
| GABRIEL ESCARRER JULIA   | SIERRA PARIMA, S.A.S                               | COMERCIAL   | Recepción de servicios              | 32                       |
| GABRIEL ESCARRER JULIA   | INVERSIONES AREITO, S.A.                           | COMERCIAL   | Recepción de servicios              | 37                       |
| JUAN VIVES CERDA   | MELIA HOTELS INTERNATIONAL, S.A.                   | COMERCIAL   | Prestación de servicios             | 236                      |

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

| Nombre o denominación social de los administradores o directivos | Nombre o denominación social de la parte vinculada | Vínculo   | Naturaleza de la operación | Importe (miles de euros) |
|--|--|-----------|----------------------------|--------------------------|
| JUAN VIVES CERDA   | PRODIGIOS INTERACTIVOS, S.A.                       | COMERCIAL | Prestación de servicios    | 192                      |

- D.4 Informe de las operaciones significativas realizadas por la sociedad con otras entidades pertenecientes al mismo grupo, siempre y cuando no se eliminen en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones.**

**En todo caso, se informará de cualquier operación intragrupo realizada con entidades establecidas en países o territorios que tengan la consideración de paraíso fiscal:**

| Denominación social de la entidad de su grupo | Breve descripción de la operación   | Importe (miles de euros) |
|---|---|--------------------------|
| SOL MELIA COMMERCIAL                          | SERVICIOS RECIBIDOS DE THE SOL GROUP CORPORATION (USA) QUE ACTUA DE CORPORATIVO DEL GRUPO EN AMERICA  | 2.823                    |
| SOL MELIA COMMERCIAL                          | CANCELACION PARCIAL DE PRESTAMO OTORGADO A NEALE, S.A. (PANAMA)   | 2.399                    |
| SOL MELIA FINANCE, LTD                        | RELACIONADO CON LA EMISION DE ACCIONES PREFERENTES EMITIDAS POR SOL MELIA FINANCE LTD, SE HA FINALIZADO LA OPERACION DE CANJE REALIZADA POR EL GRUPO EN 2012, AMORTIZANDO LAS ACCIONES PREFERENTES CANJEADAS, Y QUE HAN SIDO RECOMPRADAS POR SOL MELIA FINANCE A SOL MELIA EUROPE (HOLANDA) COMPENSANDO PARCIALMENTE COMO CONTRAPARTIDA EL PRESTAMO INTERGRUPO CREADO EN EL AÑO 2002, FECHA DE EMISION DE DICHAS ACCIONES PREFERENTES | 81.694                   |
| SOL MELIA FINANCE, LTD                        | EL PRESTAMO INTERGRUPO COMENTADO ANTERIORMENTE, HA GENERADO INTERESES DURANTE EL EJERCICIO 2013, PAGADEROS TRIMESTRALMENTE  | 3.134                    |
| SOL MELIA FUNDING                             | LAS SOCIEDADES AMERICANAS DEL SEGMENTO VACACIONAL CEDEN SU CARTERA DE CLIENTES A SOL MELIA FUNDING PARA SU GESTION  | 4.632                    |

## INFORME DE GESTION CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

| Denominación social de la entidad de su grupo | Breve descripción de la operación  | Importe (miles de euros) |
|---|--|--------------------------|
| SOL MELIA FUNDING                             | ENMARCARDO EN LA GESTION CENTRALIZADA DE TESORERIA,<br>EXISTE UN PRESTAMO INTRAGRUPO NO REMUNERADO CON LA MATRIZ | 20.531                   |

**D.5 Indique el importe de las operaciones realizadas con otras partes vinculadas.**

**D.6 Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la sociedad y/o su grupo, y sus consejeros, directivos o accionistas significativos.**

Es obligación de los Consejeros informar a la Compañía de cualquier situación de conflicto directo o indirecto que pudiera tener con el interés de la sociedad, de conformidad co lo previsto en el art. 28 del Reglamento del Consejo de Administracion.

Asimismo, la Comisión de Nombramiento y Retribuciones, de conformidad con lo previsto en el articulo 15.2. del Reglamento del Consejo de Administración, deberá informar al Consejo de dicha situación y plantear las medidas que deban adoptarse para evitar tal situación de conflicto.

**D.7 ¿Cotiza más de una sociedad del Grupo en España?**

|    |
|----|
| NO |
|----|

**Identifique a las sociedades filiales que cotizan en España:**

|                          |
|--------------------------|
| Sociedad filial cotizada |
|--------------------------|

**Indique si han definido públicamente con precisión las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo;**

|   |
|---|
| Defina las eventuales relaciones de negocio entre la sociedad matriz y la sociedad filial cotizada, y entre ésta y las demás empresas del grupo |
|---|

**Identifique los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de intereses entre la filial cotizada y las demás empresas del grupo:**

|   |
|---|
| Mecanismos para resolver los eventuales conflictos de interés |
|---|

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

E

### SISTEMAS DE CONTROL Y GESTIÓN DE RIESGOS

#### E.1 Explique el alcance del Sistema de Gestión de Riesgos de la sociedad.

El sistema de Gestión de Riesgos funciona de forma integral, continua, consolidando dicha gestión por área o unidad de negocio o actividad, filiales, zonas geográficas y áreas de soporte (como por ejemplo recursos humanos, marketing o control de gestión) a nivel corporativo.

El artículo 5 del Reglamento del Consejo de Administración de MELIÁ HOTELS INTERNATIONAL (“MHI”) atribuye al Consejo de Administración, entre otras, una función general de supervisión, y en particular se obliga a ejercer directamente, entre otras, la responsabilidad de identificación de los principales riesgos de la Sociedad y la implantación y seguimiento de los sistemas de control interno y de información adecuados..

El Consejo de Administración, a través de la Política General de Control, Análisis y Gestión de Riesgos (“La Política”, aprobada en noviembre de 2011), estableció el modelo de gestión de riesgos adoptado por MHI. Este modelo, según dicta la Política, se constituye bajo una serie de principios básicos y compromisos que deben guiar toda actuación dirigida a gestionar los riesgos, que son:

- a)Promover un ambiente interno apropiado y una cultura de sensibilización ante los riesgos.
- b)Alinear la estrategia a los riesgos identificados.
- c)Garantizar un adecuado nivel de independencia entre las áreas responsables de la gestión de los riesgos, y el área responsable del control y análisis de los mismos.
- d)Identificar y evaluar la diversidad de riesgos que afecten al Grupo, asegurando su titularidad.
- e)Garantizar una gestión adecuada de los riesgos más relevantes.
- f)Mejorar las decisiones de respuesta a los riesgos.
- g)Facilitar respuestas integradas a riesgos múltiples.
- h)Informar y comunicar con transparencia y de manera consistente a todos los niveles de la Organización, sobre los riesgos del Grupo.
- i)Actuar en todo momento al amparo de la legislación vigente, de la normativa interna del Grupo, y del Código Ético.

El objetivo de la Política es definir el modelo y marco general de actuación para el control, análisis y la valoración de los posibles riesgos a los que se enfrenta el Grupo, entendiendo por Gestión de Riesgos un proceso estructurado, consistente y continuo, transversal a toda la organización y que permite identificar, evaluar, analizar y reportar los riesgos potenciales que puedan afectar a la consecución de sus objetivos, o a la ejecución de la estrategia.

El modelo establecido para la Gestión de Riesgos está basado en la metodología Enterprise Risk Management (ERM) COSO II, y permite obtener el Mapa de Riesgos del Grupo, a partir de la consolidación de los diferentes Mapa de Riesgos Individuales de los diferentes Departamentos y Áreas de Negocio. Por tanto, el modelo aplica y afecta a toda la Organización.

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

Para desarrollar la Política, y asegurar el correcto y eficiente funcionamiento del sistema de Control de Riesgos dentro del Grupo MHI, entre otras normativas internas destaca la Norma de Control y Análisis de Riesgos, en la que se establecen las reglas, pautas o criterios que debe seguir el proceso de actualización de los Mapas de Riesgos dentro del Grupo, de forma que esté completamente alineado con la estrategia, con el modelo de liderazgo y con la cultura y valores de MHI.

El Grupo MHI, a través del Departamento de Control de Riesgos (integrado en la Dirección de Legal & Compliance), lleva desde 2009 desarrollando este modelo, lo cual permite adicionalmente controlar y analizar la evolución en el tiempo de los riesgos clave tanto a nivel de Grupo, como a nivel de Departamento o Área de Negocio y comparar la posición de los riesgos entre los diferentes Mapas de Riesgos obtenidos.

Este Departamento tiene asignadas, entre otras, las funciones de Control y Análisis de Riesgos, recayendo la responsabilidad de la gestión de los riesgos en los diferentes Departamentos y Áreas de Negocio que forman el Grupo.

### E.2 Identifique los órganos de la sociedad responsables de la elaboración y ejecución del Sistema de Gestión de Riesgos.

1.- Comisión de Auditoría y Cumplimiento. Entre las funciones encomendadas, de conformidad con el art. 14 del Reglamento del Consejo de Administración, está la de supervisar los servicios de auditoría interna y conocimiento del proceso de información financiera y de los sistemas de control interno de la Sociedad.

2.- Senior Executive Team (SET) o Comité de Dirección. El SET es un órgano colegiado, formado por los Executive Vice President (EVP) de cada Dirección General. Se reúne con periodicidad semanal y tiene entre otras funciones, el deber de desarrollar y promover el control para mejorar la calidad del gobierno corporativo y gestión del control del riesgo en el Grupo.

3.- Otros Órganos / Comités. Además, MHI cuenta con los siguientes Comités:

- Comité de Planificación Estratégica. Dentro de su misión está la participación en la definición de la estrategia anual, la planificación presupuestaria anual y el seguimiento de los resultados y grado de cumplimiento de los objetivos estratégicos.
- Comité de Operaciones. Tiene por misión el seguimiento de la gestión del negocio, fijación de objetivos y revisión y seguimiento de los mismos.
- Comité de Expansión. Cuya misión es el seguimiento del plan de expansión de la compañía y la aprobación de proyectos.
- Comité de Inversiones. Tiene por misión el seguimiento de las inversiones aprobadas anualmente.

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

4.- Departamentos. Dentro de la organización existen diferentes Áreas o Departamentos con responsabilidades específicas en materia de gestión de riesgos:

### I) Control, Análisis y Valoración de Riesgos

Se encarga de velar por el funcionamiento y desarrollo constante del modelo de gestión de riesgos. Dentro de sus responsabilidades también está la de coordinar el proceso de priorización de inversiones en base a criterios de riesgo y efectuar seguimiento de las mismas.

Periódicamente informa de sus actividades a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

### II) Auditoría Interna

Con dependencia funcional de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, es el encargado de verificar el correcto funcionamiento de los sistemas de control interno, garantizando que los riesgos están identificados, cuantificados y controlados, y verificando el cumplimiento de la normativa.

Auditoría Interna se responsabiliza de impulsar la adopción de las medidas necesarias para cumplir con los requerimientos e indicadores establecidos en relación con el SCIIIF. Dentro de su ámbito de actuación también está la función de auditoría de Tecnologías de la Información, y una sección de Intervención Corporativa.

Periódicamente informa de sus actividades a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

### III) Gobierno Corporativo

Una de las tareas de Gobierno Corporativo es velar por la actualización de las políticas y normativas internas del Grupo de tal forma que estén constantemente adaptadas a las necesidades existentes en cada momento.

### IV) Gestión de Créditos y Seguros

Se encarga principalmente de la gestión del riesgo de crédito y de la contratación de pólizas de seguros a nivel corporativo para cubrir determinados riesgos, siempre bajo las directrices marcadas en la Norma Interna de Seguros, donde se establecen los procesos de contratación y tratamiento de seguros del Grupo.

### V) Obras y Mantenimiento

Áreas que colaboran en la identificación y valoración de riesgos en las instalaciones para posteriormente y de forma centralizada asegurar la priorización de determinadas inversiones en base a unos criterios previamente establecidos.

### VI) Salud Laboral

Perteneciente a Group Human Resources, este área tiene responsabilidades en materia de prevención de Riesgos Laborales, en base a las distintas legislaciones.

El Consejo de Administración de MHI, a través de la Política de Prevención de Riesgos Laborales, reconoce la importancia y atención preferente a los aspectos relativos a la prevención de riesgos laborales.

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

5.- Otras herramientas. Los órganos/departamentos responsables de la elaboración y ejecución del Sistema de Gestión de Riesgos, cuentan con las siguientes herramientas:

### I) Políticas y Normas Internas

MHI dispone de Políticas y Normas Internas de obligado cumplimiento que buscan regular los aspectos básicos de determinados procesos o funciones, y sirven como base a todos los órganos anteriores para la implantación de los mecanismos y sistemas de control.

Todas las Políticas y Normas Internas están disponibles en la Intranet del Grupo (Portal del Empleado)

### II) Código Ético

Aprobado en marzo de 2012 por Consejo de Administración de MHI, el Código Ético del Grupo es la cúspide de todo el marco normativo interno.

Entre los compromisos globales de la Compañía que se establecen en el Código Ético, está el identificar y valorar regularmente los riesgos que afecten a nuestro negocio y a nuestros grupos de interés.

### III) Canal de Denuncias

MHI tiene habilitado un Canal de Denuncias para empleados, a través del cual, cualquier empleado del Grupo puede presentar la correspondiente denuncia en caso de que tenga conocimiento de alguna conducta contraria al contenido del Código Ético, o de cualquier otro tema relacionado con irregularidades o situaciones anómalas que se detecten nacidas de incumplimientos normativos, ausencia de control interno o situaciones o hechos que puedan requerir la atención e inmediata actuación de la Alta Dirección.

La tramitación de cada una de las comunicaciones corresponde al Comité de Ética. El Consejo de Administración de la Compañía y el SET han asumido la firme obligación de atender con absoluta confidencialidad y la mayor rapidez todas las solicitudes y denuncias que se planteen.

### IV) Protocolo de actuación para la detección de delitos

Con motivo de la modificación del Código Penal, reconociendo la responsabilidad penal de las personas jurídicas, se hace necesario elaborar un Protocolo de Actuación para la prevención y detección de delitos, como medio de minimizar dicha responsabilidad.

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

### E.3 Señale los principales riesgos que pueden afectar a la consecución de los objetivos de negocio.

Las actividades de MHI se desarrollan en diversos países, con diferentes entornos socioeconómicos y marcos regulatorios. La estructura de los riesgos a los que se enfrenta el Grupo, se divide en las siguientes categorías:

1.Riesgos Globales. Derivados de eventos que van más allá de la capacidad de actuación de los agentes económicos. Entre otros, se hace referencia aquí a riesgos tales como: catástrofes o desastres naturales; pandemias, crisis sanitarias o alimenticias; revueltas civiles, manifestaciones sociales.

Determinados destinos turísticos en los que está presente MHI están expuestos a uno o varios de estos riesgos. En aquellos casos en los que existe una alta probabilidad de que ocurran eventos hidrometeorológicos y sísmicos, se dispone de las coberturas pertinentes.

En los Hoteles expuestos a estos tipos de riesgos, existen los correspondientes protocolos de actuación orientados a proteger la seguridad y salud de los clientes y empleados, y a asegurar el normal funcionamiento de las operaciones.

2. Riesgos Financieros. Aquellos relacionados con las variables financieras y derivados de la dificultad de la empresa para hacer frente a sus compromisos o hacer líquidos sus activos.

Se presta especial atención aquí a los riesgos de liquidez, de crédito, de tipo de cambio. Con carácter general, la gestión y seguimiento de estos riesgos recae de manera centralizada en la Dirección de Finanzas y Administración.

3. Riesgos de Negocio. Derivados del comportamiento de las variables intrínsecas al negocio, tales como características de la demanda, competencia y mercado, incertidumbre estratégica o cambios de escenario.

Entre otros, el modelo de gestión de riesgos contempla y analiza dentro de esta categoría riesgos relacionados con clientes y proveedores, con el mercado, la competencia, con las inversiones que realiza el Grupo, con la expansión, etc.

4. Riesgos de Operaciones. Aquellos relativos a fallos provenientes de los procesos internos, de los recursos humanos, de los equipos físicos, y los sistemas informáticos o a la inadecuación de los mismos.

5. Riesgos de Cumplimiento. Derivados de cambios normativos establecidos por los diferentes reguladores y/o del incumplimiento de la legislación aplicable, y de las políticas y normativas internas.

Como se ha descrito en el punto anterior, entre las herramientas de que dispone el Grupo MHI relacionadas estrechamente con estos riesgos, están las Políticas y Normas internas, así como el Código Ético y el Canal de Denuncias.

6. Riesgos de Información. Relacionados con eventos causados por la inadecuada utilización, generación y comunicación de la información.

El modelo de gestión de riesgos, sin olvidarse de otros riesgos de información, tanto interna como externa, presta especial atención al Sistema de Control Interno de la Información Financiera (SCIIF), ampliamente desarrollado en el apartado F del presente informe.

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

### E.4 Identifique si la entidad cuenta con un nivel de tolerancia al riesgo.

La valoración de los riesgos se efectúa a nivel de riesgo residual, es decir, teniendo en cuenta, o descontando el efecto de los controles implantados, y se tienen en cuenta las variables probabilidad e impacto.

Para cada una de estas variables, se establecen unos rangos o intervalos en función de determinados criterios (financieros, operativos, regulatorios, reputacionales, estratégicos, etc.).

Estos rangos o intervalos constituyen una escala de valoración estandarizada que sirve además como base para establecer el nivel de riesgo aceptable a nivel corporativo.

Por otra parte, una vez obtenido el Mapa de Riesgos del Grupo, se efectúa un análisis del perfil del riesgo por tipología de riesgo a nivel de Grupo y a nivel de Área o Dirección General. Este análisis también es tenido en cuenta para establecer el nivel de tolerancia al riesgo.

Actualmente se está trabajando en la elaboración de un documento a modo de declaración de apetito al riesgo.

En el proceso de valoración de los riesgos intervienen todos los miembros del Comité Ejecutivo (Senior Executive Team, SET), y todos los Directivos que les reportan directamente, así como los Directivos con reporte directo al Vicepresidente y Consejero Delegado.

El modelo de Gestión de Riesgos, garantiza un esquema de trabajo estandarizado y común articulado a través de las siguientes etapas o procesos:

I. La identificación de los riesgos relevantes. A través de un ejercicio de recopilación de información interna y externa que permita identificar los principales riesgos que pueden afectar a la Organización.

II. El análisis y la evaluación de dichos riesgos, siguiendo procedimientos y estándares de valoración homogéneos, en cada una de las áreas de negocio así como en las diferentes unidades de soporte. De esta forma se permite la priorización de los eventos más relevantes y la obtención de Mapas de Riesgos individuales por Departamentos de cuya consolidación se obtiene el Mapa de Riesgos del Grupo.

III. Tratamiento de los riesgos, es decir, definición de las actuaciones y asignación de responsabilidades, que permitan contribuir de forma eficaz a la gestión de los riesgos.

IV. Seguimiento y control periódico de los riesgos, a través de actualizaciones anuales del Mapa de Riesgos, así como de las iniciativas adoptadas para mitigar esos riesgos.

V. Comunicación periódica y transparente de los resultados obtenidos a la Alta Dirección así como a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

### E.5 Indique qué riesgos se han materializado durante el ejercicio.

#### Riesgos Globales

Un año más, el riesgo de revueltas civiles y manifestaciones sociales ha vuelto a impactar a MHI a consecuencia de la inestabilidad en el norte de África y Turquía que sigue afectando de forma negativa en los Hoteles de Egipto, donde la Compañía implantó hace dos años unos planes de actuación encaminados a velar por la protección y seguridad de los clientes y empleados.

No obstante, este riesgo ha contribuido al re direccionamiento en los flujos de viajeros hacia otros destinos en los que la compañía tiene una fuerte presencia, principalmente Canarias, afectando de forma positiva en destinos como Canarias y Baleares.

#### Riesgos Financieros

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos Riesgos Financieros: riesgo de mercado (tipo de cambio, tipo de interés, riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. Entre otros aspectos, la lenta recuperación de la economía española y la falta de fluidez del crédito contribuyen a potenciar algunos de estos riesgos financieros.

Para hacer frente a estos riesgos, y en un marco conservador, durante el primer semestre del año 2013, la Compañía ya había conseguido renovar la mayoría de las pólizas de crédito, así como negociar gran parte de la refinanciación de la deuda. A cierre del primer semestre, MHI contaba ya con una disponibilidad de 519 millones de euros, aportando así tranquilidad para hacer frente al pago de los próximos vencimientos y reforzando la credibilidad de la Compañía frente a las instituciones financieras como empresa solvente.

En agosto 2013 la Compañía amortizó los préstamos sindicados vinculados a covenants (312 millones de euros), avanzando en el proceso de incrementar la exposición a los mercados de capitales así como de suavizar el calendario de vencimientos, manteniendo un control sobre el coste de la deuda bancaria.

Por otro lado, el derivado financiero vinculado al “cash settlement election” (opción de pago en caja) de las emisiones de bonos convertibles generó, dada la evolución del precio de la acción de MHI en el 2º semestre del 2013, un impacto contable (no de salida de caja) de 76 millones de euros de mayor gasto financiero en 2013.

Este riesgo de volatilidad en la cuenta de resultados ha quedado eliminado una vez que el Consejo de Administración de la Compañía acordó renunciar de modo irrevocable al derecho de atender en efectivo (cash settlement election) la conversión de las obligaciones que soliciten los titulares de los bonos convertibles. Esta renuncia se publicó como hecho relevante en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con fecha 20 de diciembre de 2013.

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

### Riesgos de Negocio

A) Riesgo País. En España el segmento urbano sigue sufriendo las consecuencias de la caída del mercado doméstico y desaceleración de la demanda interna. En términos generales, los factores que han contribuido a este efecto son: la débil evolución del segmento Business Travel y grupos de negocio; la menor contribución del segmento de tripulaciones; la reducción de vuelos; factores macroeconómicos como la subida de tasas aeroportuarias o el incremento del IVA.

Para mitigar este riesgo, ha habido dos avances de gran importancia:

En primer lugar, su estrategia de negocio inbound & outbound, que al potenciar la captación de negocio en todas las regiones tanto para su zona como para el resto de destinos en los que Meliá está presente, ha permitido reducir la dependencia del mercado español, compensándolo con una mayor exposición a una clientela internacional y más diversificada.

En segundo lugar, la evolución de los canales online (agencias on-line ) y sobre todo, del canal melia.com, que registra ya importantes incrementos, habiéndose convertido ya en la principal cuenta de la Compañía.

B) Destinos turísticos maduros. Con objeto de revitalizar un destino turístico maduro en el que la Compañía tiene una fuerte presencia, MHI ha apostado por la renovación y reposicionamiento del producto, y por la aportación de valor mediante la innovación en experiencias, factores clave para la diferenciación frente a los competidores.

Un ejemplo de ello es el proyecto “Calviá Beach” (Magaluf, Mallorca), por el que MHI está renovando su planta hotelera en esta zona madura de Mallorca, con productos de alto valor añadido, como Sol Wave House (con el primer centro de olas Wave House de Europa y primer Tweet Experience Hotel del mundo), Sol Katmandu Park & Resort (hotel con parque temático integrado) o el que a partir de 2014 será el Hotel ME Mallorca. Cuatro Hoteles del Grupo MHI en Magaluf, se encuentran ya en el Top 5 de Tripadvisor para este destino.

En resumen, los sistemas de respuesta / control establecidos han funcionado correctamente permitiendo a la Compañía establecer las medidas oportunas para mitigar o atenuar los efectos de los riesgos.

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

### E.6 Explique los planes de respuesta y supervisión para los principales riesgos de la entidad.

Para el caso de los riesgos materializados, en el punto anterior se explican las acciones llevadas a cabo.

Por otro lado, hay que destacar como parte fundamental del modelo de Gestión de Riesgos establecido, el tratamiento de los riesgos y su seguimiento y control (etapas III y IV del modelo, según indicado en apartado E.4).

En este sentido, una vez obtenidos los resultados de la actualización del Mapa de Riesgos, estos son presentados a la Comisión de Auditoría y Consejo de Administración. Posteriormente, y una vez asignadas las responsabilidades, cada una de las áreas y responsables implicados definen las acciones que se van a llevar a cabo para la mitigación de los principales riesgos. Asimismo, se definen indicadores que permiten hacer un seguimiento y control de la evolución de los riesgos.

El Departamento de Control, Análisis y Valoración de Riesgos es el encargado de coordinar, controlar y hacer seguimiento de este proceso.

Periódicamente se informa sobre estas cuestiones a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

En resumen, la gestión de los principales riesgos de del Grupo MHI recae directamente sobre las áreas afectadas, por lo tanto, esta gestión está totalmente ligada al día a día de las propias áreas y completamente alineada con la estrategia.

Además, para asegurar lo anteriormente indicado, en el proceso de fijación de objetivos, Están tenidas en cuenta las principales acciones o iniciativas identificadas para la mitigación de los principales riesgos de la Compañía.

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

F

### SISTEMAS INTERNOS DE CONTROL Y GESTIÓN DE RIESGOS EN RELACIÓN CON EL PROCESO DE EMISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA (SCIIF)

**Describa los mecanismos que componen los sistemas de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de información financiera (SCIIF) de su entidad.**

#### F.1 Entorno de control de la entidad

**Informe, señalando sus principales características de, al menos:**

**F.1.1. Qué órganos y/o funciones son los responsables de: (i) la existencia y mantenimiento de un adecuado y efectivo SCIIF; (ii) su implantación; y (iii) su supervisión.**

Los órganos que dentro del Grupo Meliá Hotels International son responsables de velar por la existencia, mantenimiento, diseño, implantación y supervisión de un adecuado y efectivo SCIIF, así como las funciones y responsabilidades que estos órganos tienen atribuidas son las siguientes:

Consejo de Administración

El reglamento del Consejo de Administración, atribuye al Consejo de Administración, dentro de la función general de supervisión, la responsabilidad última en la identificación de los principales riesgos de la sociedad, en especial, los riesgos de la implantación y seguimiento de los sistemas de control interno y de información adecuados (Art.5 del Reglamento del Consejo).

Comisión de Auditoría y Cumplimiento

Tanto los Estatutos Sociales de Meliá Hotels International, S.A. como el Reglamento del Consejo de Administración atribuyen a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, entre otras, la función de conocer el proceso de información financiera y los sistemas de control interno de la sociedad, así como velar para que la información financiera que se ofrece a los mercados se elabore de acuerdo con los mismos criterios con que se elaboran las Cuentas Anuales (Art. 39 Bis de los Estatutos y Art. 14 del Reglamento del Consejo de Administración).

La organización y funcionamiento de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento está reglamentada en el Artículo 14 del Reglamento del Consejo de Administración. Actualmente está formada por cuatro Consejeros, tres de ellos independientes y un cuarto Dominicano, que han desempeñado puestos de responsabilidad en el área financiera y que han ocupado puestos de Consejeros en diferentes empresas. Adicionalmente asisten a las reuniones de la Comisión los representantes de auditoría interna y externa, así como representantes de la Alta Dirección del Grupo, dependiendo de los temas a tratar.

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

### Alta Dirección

El funcionamiento del SCIIIF en el Grupo Meliá Hotels atribuye a la Alta Dirección la responsabilidad del diseño, implantación y mantenimiento del SCIIIF, siendo cada Dirección General responsable en su área de influencia. Por lo tanto, dicha responsabilidad afecta a toda la Organización en tanto en cuanto la información financiera se nutre de la actividad y de la información generada por las áreas de negocio y por el resto de áreas de apoyo.

### Departamento de Auditoría Interna

La Comisión de Auditoría es el órgano encargado de supervisar el SCIIIF, siendo responsabilidad del departamento de Auditoría Interna verificar su correcto funcionamiento, manteniendo al Consejo de Administración (a través de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento) y a la Alta Dirección informados sobre si los mecanismos habilitados por la Dirección, mitigan eficazmente el riesgo de errores, con impacto material, en la información financiera.

#### **F.1.2. Si existen, especialmente en lo relativo al proceso de elaboración de la información financiera, los siguientes elementos:**

**Departamentos y/o mecanismos encargados: (i) del diseño y revisión de la estructura organizativa; (ii) de definir claramente las líneas de responsabilidad y autoridad, con una adecuada distribución de tareas y funciones; y (iii) de que existan procedimientos suficientes para su correcta difusión en la entidad.**

El proceso de definición y revisión de la estructura organizativa está regulado por la Norma de Recursos Humanos del Grupo Meliá Hotels International y aplica a todas las sociedades que forman el Grupo. De acuerdo con lo establecido en dicha Norma, aprobada por la Alta Dirección del Grupo, la Dirección General de Recursos Humanos es responsable de velar por la equidad, equilibrio y optimización de la estructura organizativa de la compañía, evaluándola periódicamente. Los máximos responsables de las distintas áreas del Grupo, deben garantizar que la dimensión de su plantilla es la adecuada y óptima.

Cualquier cambio de la estructura organizativa, así como los nombramientos y ceses de altos directivos y su política de retribución, debe ser aprobada por el Consejo de Administración de Meliá Hotels International, S.A., a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

Asimismo, el área de Organización de la Dirección de Recursos Humanos es la responsable, junto con las respectivas áreas del Grupo, del análisis y determinación de los procesos, así como de la descripción de los puestos de trabajo, sus funciones y responsabilidades, incluyendo aquellas posiciones relacionadas con la elaboración de la información financiera. La norma de Recursos Humanos y el organigrama del Grupo están disponibles para todos los empleados a través de la Intranet.

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

**Código de conducta, órgano de aprobación, grado de difusión e instrucción, principios y valores incluidos (indicando si hay menciones específicas al registro de operaciones y elaboración de información financiera), órgano encargado de analizar incumplimientos y de proponer acciones correctoras y sanciones.**

El Grupo Meliá Hotels International tiene varios documentos que hacen referencia a la conducta de sus empleados:

### Código Ético

El Grupo Meliá Hotels International dispone de un Código Ético que fue comunicado a toda la Organización en el mes de diciembre del 2012. Este código y toda la información necesaria para su comprensión son accesibles a todos los empleados del Grupo a través de la Intranet del Grupo.

El Consejo de Administración aprobó, en marzo de 2012, el contenido de este Código. La Comisión de Retribuciones y nombramientos aprobó en octubre de 2012 los canales para su funcionamiento.

El Código Ético es un conjunto de principios de actuación que ordenan y dan sentido a los valores de la Compañía, a la vez que ayuda a entenderlos y a saber cómo deben aplicarse y priorizarse. El Código Ético es la cúspide de todo el marco normativo interno. Establece las bases a partir de las que se crean las políticas, normas, procesos y procedimientos internos.

El Código Ético contiene una serie de normas que son de cumplimiento obligatorio. Está estructurado en cuatro bloques principales:

1. Valores en los que se fundamenta.
2. Compromisos de la compañía.
3. Principios de actuación de los empleados.
4. Sistemas de funcionamiento.

El Código Ético incluye un apartado que regula los principios aplicables a la relación con accionistas e inversores, donde se menciona expresamente el compromiso de asegurar la máxima fiabilidad y exactitud de los registros contables y financieros, así como cumplir con las obligaciones en materia de transparencia en los mercados de valores.

La responsabilidad última la asume el propio Consejo de Administración, quien a través de la Comisión delegada de Nombramientos y Retribuciones asume la obligación de implantarlo. La responsabilidad de velar por su cumplimiento y ayudar en la resolución de dilemas recae en toda la Alta Dirección del Grupo, incluyendo también los Directores Regionales y los Directores de Hotel. La obligación de mantenerlo operativo recae en la Oficina del Código Ético, que es un organismo independiente, creado con el fin de revisar y actualizar permanentemente el Código Ético.

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

### Reglamento Interno de Conducta en Materias Relacionadas con el Mercado de Valores

De aplicación a los miembros del Consejo de Administración y aquellos trabajadores del Grupo Meliá Hotels International que ejerzan alguna actividad relacionada con el mercado de valores o que tengan acceso a información relevante. Entre los principios generales recogidos en este reglamento interno se encuentra el de “Política y Procedimientos relativos al tratamiento de la información relevante y su comunicación a la CNMV y al mercado” así como “Los procedimientos relativos al tratamiento de la información privilegiada”.

Este reglamento es comunicado y entregado por escrito a las personas a las que les aplica en el momento de su contratación, en base a los requerimientos de la CNMV y es firmado y aceptado por las mismas. El máximo responsable del área de Legal & Compliance es el encargado del seguimiento y control en el cumplimiento de dicho reglamento, reportando en lo relativo a este tema a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

### Política de Comportamiento Directivo y Norma de Recursos Humanos

Adicionalmente, Meliá Hotels International, S.A. dispone de unas Políticas de Comportamiento Directivo y de una Norma de Recursos Humanos, que regulan la conducta de sus directivos (en el primer caso) y de todos los empleados del Grupo (en el segundo), en relación con determinadas materias.

**Canal de denuncias, que permita la comunicación al comité de auditoría de irregularidades de naturaleza financiera y contable, en adición a eventuales incumplimientos del código de conducta y actividades irregulares en la organización, informando en su caso si éste es de naturaleza confidencial.**

Con motivo de la publicación del Código Ético, el Grupo Meliá Hotels International habilitó en 2012 un Canal de Denuncias para empleados, sistema a través del cual todos los empleados del Grupo pueden presentar denuncias o quejas relacionadas con el incumplimiento o falta de observancia de todos y cada uno de los aspectos ligados al Código Ético, en especial, de los principios empresariales, la normativa en vigor, potenciales conflictos de interés o cualquier otro tema relacionado con irregularidades o situaciones potencial o efectivamente anómalas que se detecten nacidas de incumplimientos normativos, ausencia de control interno, irregularidades de naturaleza financiera o situaciones o hechos que puedan requerir la atención e inmediata actuación de la Alta Dirección del Grupo. El procedimiento establece que las denuncias deben ser nominativas, garantizándose, en todos los casos, un análisis independiente y confidencial, teniendo el Presidente de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento acceso directo a todas las denuncias que se reciban. El canal de denuncias es gestionado por un Comité de Ética, que actúa de forma independiente y con el máximo respeto a la confidencialidad de las denuncias o quejas recibidas, reportando en lo relativo a este Canal, directamente a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y al Consejero Delegado del Grupo, a quienes se reportará en todas las ocasiones que considere oportuno, así como informará periódicamente de las actividades desarrolladas. El Comité de Ética tiene como función principal la de recibir, gestionar y coordinar el procedimiento de denuncias e investigación a través del canal de denuncias, siendo el único órgano que tendrá acceso a las denuncias que se reciban y garantizando de este modo la confidencialidad de las mismas. El funcionamiento del canal está reglado en un procedimiento corporativo y accesible por cualquier empleado a través de la intranet. Los canales establecidos para la presentación de denuncias son: Intranet (Portal del empleado), Internet y correo ordinario dirigido al Comité de Ética.

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

**Programas de formación y actualización periódica para el personal involucrado en la preparación y revisión de la información financiera, así como en la evaluación del SCIF, que cubran al menos, normas contables, auditoría, control interno y gestión de riesgos.**

Los responsables de los departamentos encargados de la elaboración de la información financiera tienen que velar por la actualización y formación del personal que trabaja en dichas áreas.

Los colaboradores corporativos que participan en la elaboración de la información financiera, reciben anualmente formación específica para la actualización en sus conocimientos en esta materia. En concreto han recibido formación sobre aspectos tributarios del IRPF e incidencias en nómina, cierre fiscal y novedades normativas y contables en el área de derivados financieros.

Además de las acciones mencionadas, la empresa cuenta con asesoramiento externo para apoyar el desarrollo de conocimientos del personal involucrado, estando suscrita a varias publicaciones y participando como socios corporativos de IGREA (Iniciativa Gerentes de Riesgos Españoles Asociados), IAI (Instituto de Auditoría Interna) y AECA (Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas).

### F.2 Evaluación de riesgos de la información financiera

**Informe, al menos, de:**

**F.2.1. Cuáles son las principales características del proceso de identificación de riesgos, incluyendo los de error o fraude, en cuanto a:**

**Si el proceso existe y está documentado.**

El Grupo Meliá Hotels International dispone de:

- Una Política de control, Análisis y Valoración de Riesgos aprobada por el Consejo de Administración.
- Una Norma de Control de Riesgos aprobada por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento que desarrolla la política.
- Un Proceso de elaboración del Mapa de Riesgos.

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

**Si el proceso cubre la totalidad de objetivos de la información financiera, (existencia y ocurrencia; integridad; valoración; presentación, desglose y comparabilidad; y derechos y obligaciones), si se actualiza y con qué frecuencia.**

El Departamento de Control de Riesgos lidera el proceso de actualización periódica del Mapa de Riesgos del Grupo y vela por el impulso de la definición de actuaciones y asignación de responsabilidades de cara a mitigar los principales riesgos.

En el proceso anual de Elaboración del Mapa de Riesgos participan los máximos responsables de todos los Departamentos y áreas del Grupo, identificando y valorando los diferentes riesgos que les afectan. Por lo tanto, además del Mapa de Riesgos Consolidado del Grupo, también se obtienen Mapas de Riesgos de cada uno de los diferentes Departamentos y Áreas que integran la Organización.

Con periodicidad anual, y en colaboración con el departamento de Auditoría Interna, se revisa y actualiza el catálogo de Riesgos del Grupo a fin de detectar cuáles de los riesgos identificados afectan a los objetivos de la información financiera establecidos por la CNMV: existencia y ocurrencia, integridad, valoración, presentación, desglose y comparabilidad.

La existencia de un proceso de identificación del perímetro de consolidación, teniendo en cuenta, entre otros aspectos, la posible existencia de estructuras societarias complejas, entidades instrumentales o de propósito especial.

Con el objeto de poder identificar en todo momento el perímetro de consolidación, el departamento de Administración Corporativa mantiene un registro societario actualizado que recoge la totalidad de las participaciones del Grupo, cualquiera que sea su naturaleza.

Los procedimientos para actualizar el perímetro de consolidación están recogidos en un manual, que completa lo estipulado en la Norma de Sociedades y Joint-Ventures del Grupo. El perímetro de consolidación se actualiza mensualmente de acuerdo a lo previsto en las Normas Internacionales de Contabilidad y demás normativa contable local.

Si el proceso tiene en cuenta los efectos de otras tipologías de riesgos (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, medioambientales, etc.) en la medida que afecten a los estados financieros.

El proceso de Elaboración del Mapa de Riesgos tiene en cuenta el impacto que los riesgos pueden tener sobre los estados financieros, independientemente de la tipología del riesgo. El Grupo Meliá Hotels International ha categorizado los riesgos identificados de la siguiente forma:

- Riesgos Globales.
- Riesgos Financieros.
- Riesgos de Negocio.
- Riesgos de Operaciones.
- Riesgos de Cumplimiento.
- Riesgos de Información.

### Qué órgano de gobierno de la entidad supervisa el proceso.

Los resultados obtenidos son comunicados y revisados por la Alta Dirección así como por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y Consejo de Administración.

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

### F.3 Actividades de control

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

**F.3.1 Procedimientos de revisión y autorización de la información financiera y la descripción del SCIIF, a publicar en los mercados de valores, indicando sus responsables, así como de documentación descriptiva de los flujos de actividades y controles (incluyendo los relativos a riesgo de fraude) de los distintos tipos de transacciones que puedan afectar de modo material a los estados financieros, incluyendo el procedimiento de cierre contable y la revisión específica de los juicios, estimaciones, valoraciones y proyecciones relevantes.**

Meliá Hotels International, S.A. y su grupo consolidado facilita información financiera al mercado de valores con carácter trimestral. Esta información financiera es elaborada por la Dirección General de Administración y Finanzas.

El máximo responsable del área financiera y administración (Executive Vice President Finance & Administration) analiza los informes recibidos, aprobando provisionalmente la mencionada información financiera para su remisión a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, quien será el responsable de la supervisión de la información financiera que se le presente.

Cabe destacar que desde el año 2012, la Compañía somete los estados financieros correspondientes al primer semestre del año a revisión por parte de los auditores externos. De esta manera, en los cierres contables semestrales, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento cuenta también con información elaborada por parte de los auditores externos del Grupo.

En los cierres semestrales, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento informa al Consejo de Administración de sus conclusiones sobre la información financiera presentada para que, una vez aprobada por el Consejo de Administración, se publique en los mercados de valores.

Destacar que a partir del ejercicio 2013 se han establecido dos reuniones ad hoc de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento para la aprobación de la Declaración Intermedia de Gestión del 1º y 3er trimestre. Una vez aprobada y con carácter informativo dicha información se pone a disposición del Consejo de Administración para su conocimiento y aprobación.

El Grupo Meliá Hotels cuenta con un manual de procedimiento cuyo objetivo es definir el proceso interno para la preparación y emisión de la información financiera consolidada, abarcando todo el proceso de elaboración, aprobación y publicación de la información financiera a remitir periódicamente a la CNMV.

Todas aquellas áreas identificadas como que pueden afectar de modo significativo a las Cuentas Anuales del Grupo cuentan con controles en los procesos críticos para asegurar la fiabilidad de la información financiera. Dichos controles están incluidos en procedimientos internos o en la forma de funcionamiento de los sistemas de información que sirven de base para la elaboración de la información financiera.

La metodología parte del análisis de las Cuentas Anuales Consolidadas para seleccionar los epígrafes contables y notas de memoria más relevantes, de acuerdo con criterios cuantitativos (materialidad) y cualitativos (automatización, susceptibilidad de fraude o error, complejidad contable, grado de estimación y riesgo de pérdida o pasivos contingentes.)

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

Los epígrafes y notas seleccionadas se agrupan en procesos. Se ha documentado de forma sistemática la mayor parte de los procesos considerados como críticos y las actividades de control asociadas a los mismos. Esta documentación está compuesta por descriptivos y flujogramas de los procesos y por matrices de riesgos y controles. Adicionalmente, y a lo largo de todo este proceso, se han identificado posibles riesgos de fraude ante los que también se formalizan controles para mitigar dichos riesgos.

Las actividades que se ha considerado necesario documentar formalmente, están incluidas en procesos pertenecientes a las áreas de Administración, Fiscal, Tesorería y Finanzas, Administración de Personal, Negocio Hotelero y Club Vacacional.

Las diferentes Direcciones Generales son responsables de documentar y mantener actualizado cada uno de estos procesos, detectar posibles debilidades de control, y establecer las medidas correctoras necesarias.

Los juicios, estimaciones y proyecciones relevantes para cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos registrados o desglosados en las Cuentas Anuales, se llevan a cabo por la Dirección Financiera del Grupo con el apoyo del resto de Direcciones Generales.

El Grupo Meliá Hotels International informa en sus cuentas anuales de aquéllas áreas más relevantes en las que existen parámetros de juicio o estimación así como las hipótesis claves contempladas con respecto a las mismas. Las principales estimaciones realizadas se refieren a la valoración de fondos de comercio, provisión por impuestos sobre las ganancias, valor razonable de derivados, valor razonable de inversiones inmobiliarias, prestaciones por pensiones, y la vida útil de activos materiales e intangibles.

Como parte de los procesos documentados se ha establecido un procedimiento de cierre contable que engloba el procedimiento de cierre, revisión y autorización de la información financiera generada por las distintas unidades del grupo hasta llegar al proceso de consolidación de toda la información.

### **F.3.2 Políticas y procedimientos de control interno sobre los sistemas de información (entre otras, sobre seguridad de acceso, control de cambios, operación de los mismos, continuidad operativa y segregación de funciones) que soporten los procesos relevantes de la entidad en relación a la elaboración y publicación de la información financiera.**

El área de sistemas de Información del Grupo Meliá Hotels International dispone de un conjunto de normativas y procedimientos de seguridad destinados a garantizar el control de los accesos a las aplicaciones y sistemas de negocio, con el objetivo de velar por la confidencialidad, disponibilidad e integridad de la información.

El Grupo Meliá Hotels International dispone de procedimientos formalizados de cambios en la plataforma de gestión financiera, y de un proceso de desarrollo y mantenimiento de transacciones. En estos procedimientos se definen los controles que aseguran un correcto desarrollo y mantenimiento de las aplicaciones, evaluando el impacto de los cambios y riesgos asociados. Además de disponer de procesos de prueba de cambios antes de su puesta en funcionamiento en sistemas productivos.

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

Existe un modelo de gestión de accesos y autorizaciones basado en segregación de funciones sobre los sistemas que dan soporte a los procesos de gestión financiera, teniendo definidos los procedimientos de control y evitando que existan usuarios que puedan ser juez y parte en el manejo de dicha información. Durante el año 2013 se ha realizado revisión del estado de acuerdo con las funciones de empleados y autorizaciones de acceso para validar el correcto nivel de riesgo.

Adicionalmente se han montado controles para la correcta gestión y monitorización en la asignación de privilegios especiales sobre los sistemas que soportan la información financiera.

Dentro de las acciones destinadas a potenciar las estrategias de continuidad se desarrollan planes de recuperación para dos entornos de gestión hotelera, con el objetivo de garantizar la continuidad del negocio en caso de desastre. Está prevista la finalización de dichas actividades así como la prueba de las mismas para garantizar su efectividad durante el presente año.

### **F.3.3 Políticas y procedimientos de control interno destinados a supervisar la gestión de las actividades subcontratadas a terceros, así como de aquellos aspectos de evaluación, cálculo o valoración encomendados a expertos independientes, que puedan afectar de modo material a los estados financieros.**

Cuando el Grupo utiliza los servicios de un experto independiente se asegura de la competencia y capacitación técnica del profesional mediante la contratación de terceros con probada experiencia y prestigio.

Para dar validez a los informes del experto independiente, el Grupo cuenta a nivel interno con el personal capacitado para validar la razonabilidad de las conclusiones del mismo, estableciendo y gestionando los niveles de servicio adecuados en cada caso.

Adicionalmente, existe una Norma interna de Contratación de Servicios que regula la aprobación de la Dirección General del área contratante y la verificación de que el proveedor posea las calificaciones profesionales suficientes para el desarrollo del contrato y que se encuentren inscritas en el registro profesional correspondiente.

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

### F.4 Información y comunicación

**Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:**

**F.4.1 Una función específica encargada de definir, mantener actualizadas las políticas contables (área o departamento de políticas contables) y resolver dudas o conflictos derivados de su interpretación, manteniendo una comunicación fluida con los responsables de las operaciones en la organización, así como un manual de políticas contables actualizado y comunicado a las unidades a través de las que opera la entidad.**

La función de definición y actualización de políticas contables, así como de la interpretación de éstas y del resto de normativa contable que afecta a los estados financieros del Grupo Meliá Hotels International, está centralizada en el departamento de Cuentas Anuales y Consolidación. Las funciones de este departamento, entre otras, son:

- Definir las políticas contables del Grupo.
- Analizar las operaciones y transacciones singulares realizadas o que prevé realizar el Grupo para determinar su adecuado tratamiento contable.
- Realizar seguimiento de los proyectos de nueva normativa del IASB, de las nuevas normas aprobadas por el citado organismo y adoptadas por la Unión Europea, y los impactos que su implantación tendrá en las Cuentas Consolidadas del Grupo.
- Resolver cualquier duda de las sociedades del Grupo sobre la aplicación de las políticas contables del Grupo.

Para la gestión de las dudas interpretativas de las políticas contables existe un canal formal de comunicación, mediante el cual, las diferentes áreas de negocio pueden solicitar asesoramiento para casos concretos que, por su especificidad o complejidad, puedan suscitar dudas acerca de la metodología adecuada para su registro en los libros contables del Grupo.

Para la puesta en marcha del canal, se emitió un comunicado en la intranet del Grupo, informando del funcionamiento del mismo. Se trata de un buzón de correo electrónico al que se dirigen las dudas. Este buzón es gestionado por el Departamento de Cuentas Anuales y Consolidación que se encargará de dar respuesta a las mismas.

El Grupo Meliá Hotels International presenta sus Cuentas Anuales Consolidadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Existe un manual actualizado de políticas contables que se revisa siempre que la normativa contable aplicable a los estados financieros del Grupo se modifica en algún aspecto significativo.

Todos los responsables de la elaboración de los estados financieros de las sociedades que integran el Grupo tienen acceso a este documento a través de la Intranet.

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

**F.4.2 Mecanismos de captura y preparación de la información financiera con formatos homogéneos, de aplicación y utilización por todas las unidades de la entidad o del grupo, que soporten los estados financieros principales y las notas, así como la información que se detalle sobre el SCIIF.**

El Grupo Meliá Hotels International tiene implantada una herramienta informática para cubrir las necesidades de reporte de sus estados financieros individuales, y facilitar el proceso de consolidación y análisis posterior, basada en una herramienta de gestión financiera integrada.

Dicha herramienta centraliza en un único sistema toda la información correspondiente a la contabilidad de los estados financieros individuales de las filiales que conforman el Grupo para la elaboración de las cuentas anuales y permite obtener igualmente toda la contabilidad consolidada del Grupo. El sistema es gestionado centralizadamente desde el Corporativo del Grupo.

La carga de la información en este sistema de consolidación se realiza de forma automática desde la herramienta de gestión financiera de cada una de las sociedades filiales.

### F.5 Supervisión del funcionamiento del sistema

**Informe, señalando sus principales características, al menos de:**

**F.5.1 Las actividades de supervisión del SCIIF realizadas por el comité de auditoría así como si la entidad cuenta con una función de auditoría interna que tenga entre sus competencias la de apoyo al comité en su labor de supervisión del sistema de control interno, incluyendo el SCIIF. Asimismo se informará del alcance de la evaluación del SCIIF realizada en el ejercicio y del procedimiento por el cual el encargado de ejecutar la evaluación comunica sus resultados, si la entidad cuenta con un plan de acción que detalle las eventuales medidas correctoras, y si se ha considerado su impacto en la información financiera.**

Las actividades de supervisión del SCIIF realizadas por la Comisión de Auditoría incluyen fundamentalmente: (i) reuniones periódicas con auditores externos, auditores internos y alta dirección para revisar, analizar y comentar la información financiera, los criterios contables aplicados, así como en su caso, las debilidades significativas de control interno identificadas y (ii) la revisión, con el apoyo del departamento de Auditoría Interna, del diseño y operación del sistema de control interno, para evaluar su efectividad.

Las reuniones de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento son trimestrales y se ha incluido, como punto fijo de su orden del día, información sobre las actividades de evaluación del SCIIF realizadas por el departamento de Auditoría Interna.

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

Tal como se indica en los Estatutos y en la Norma de Auditoría Interna del Grupo, es responsabilidad fundamental de este departamento verificar el correcto funcionamiento de los Sistemas de Control Interno, incluyendo la fiabilidad de la Información Financiera (SCIIF), manteniendo al Consejo de Administración (a través de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento) y a la Alta Dirección informados sobre la existencia, adecuación y efectividad de los métodos, procedimientos, normas, políticas e instrucciones existentes, las cuales se encuentran a disposición de los empleados del Grupo.

El departamento de Auditoría Interna depende funcionalmente de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, y jerárquicamente del EVP Legal & Compliance, quien a su vez reporta al Vicepresidente y Consejero Delegado del Grupo. El responsable de Auditoría Interna tiene acceso directo tanto al Vicepresidente y Consejero Delegado como a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y, en su caso al Consejo de Administración.

Entre los atributos de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento que afectan al departamento de Auditoría Interna se encuentran: velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna, aprobar el presupuesto y plan anual de auditorías, recibir información periódica sobre sus actividades, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.

Con el objeto de asegurar la independencia del área de Auditoría Interna con respecto a las operaciones o áreas que auditán, sobre las cuales no tienen autoridad ni responsabilidad, los auditores internos no tienen asignadas otras atribuciones y funciones distintas de las propias de auditor interno.

En el plan de auditoría interna del año 2013 se han incluido diversas actuaciones encaminadas a evaluar el grado de cumplimiento de control interno mediante auditorías de diferente tipología, fundamentalmente auditorías de negocio (hoteles y clubes vacacionales), auditorías de sistemas informáticos, auditorías financieras y evaluación de las actividades de control asociadas a procesos en áreas Corporativas de Administración y Finanzas.

El principal negocio del Grupo es el hotelero. En relación al control de la información financiera de esta área, en el año 2013 se han auditado 2 procesos, que están divididos en 8 subprocesos y 2.088 actividades de control. Estas revisiones se han efectuado en 90 hoteles ubicados en Europa (73), América (15) y Asia (2).

Tal como establece la Norma de Auditoría, si como resultado de las evaluaciones del departamento de Auditoría se detectan debilidades de control en los centros auditados, las mismas son puestas en conocimiento de la Dirección del centro y/o área auditada, reportando a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento si se cree oportuno. Los responsables de dichos centros y/o áreas están obligados a dar respuesta a las debilidades detectadas ya sea mediante medidas correctoras o mediante la puesta en marcha de planes preventivos.

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

**F.5.2 Si cuenta con un procedimiento de discusión mediante el cual, el auditor de cuentas (de acuerdo con lo establecido en las NTA), la función de auditoría interna y otros expertos puedan comunicar a la alta dirección y al comité de auditoría o administradores de la entidad las debilidades significativas de control interno identificadas durante los procesos de revisión de las cuentas anuales o aquellos otros que les hayan sido encomendados. Asimismo, informará de si dispone de un plan de acción que trate de corregir o mitigar las debilidades observadas.**

El órgano ejecutivo de Dirección del Grupo (Senior Executive Team) se reúne periódicamente. A estas reuniones asiste regularmente el Vicepresidente y Consejero Delegado. Con esta asistencia se asegura la fluidez de información entre el Consejo de Administración y el principal órgano directivo del Grupo.

El Consejo de Administración, según establece su Reglamento, debe reunirse al menos cinco veces al año. Coinciendo con esta reunión del Consejo se reúne también la Comisión de Auditoría y Cumplimiento a la que acuden regularmente, como invitados, los responsables de auditoría interna y externa y de la Alta Dirección del Grupo cuando proceda.

Al menos en el Consejo en el que se aprueben las Cuentas Anuales y, adicionalmente en cualquier otro en el que se solicite su presencia, el auditor de cuentas asiste a dichas reuniones del Consejo.

Auditoría Interna comunica de forma periódica a la Alta Dirección y al Comité de Auditoría y Cumplimiento las debilidades de control interno detectadas en las auditorías internas. Asimismo, con carácter anual el auditor de cuentas presenta al Comité de Auditoría y Cumplimiento un informe en el que se detallan las debilidades de control interno detectadas en el desarrollo de su trabajo. Los afectados por las debilidades detectadas deben dar respuesta a las mismas. Auditoría Interna tiene como parte de sus funciones dar seguimiento a que se de respuesta a las debilidades encontradas y posteriormente a evaluar si las mismas son efectivas.

### F.6 Otra información relevante

No aplica

### F.7 Informe del auditor externo

**Informe de:**

**F.7.1 Si la información del SCIIIF remitida a los mercados ha sido sometida a revisión por el auditor externo, en cuyo caso la entidad debería incluir el informe correspondiente como anexo. En caso contrario, debería informar de sus motivos.**

La información sobre el sistema de control interno de la información financiera incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo ha sido sometida a revisión por un auditor externo, cuyo informe se adjunta al informe de gestión del Grupo.

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013**

**G GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO**

Indique el grado de seguimiento de la sociedad respecto de las recomendaciones del Código Unificado de buen gobierno.

En el caso de que alguna recomendación no se siga o se siga parcialmente, se deberá incluir una explicación detallada de sus motivos de manera que los accionistas, los inversores y el mercado en general, cuenten con información suficiente para valorar el proceder de la sociedad. No serán aceptables explicaciones de carácter general.

1. Que los Estatutos de las sociedades cotizadas no limiten el número máximo de votos que pueda emitir un mismo accionista, ni contengan otras restricciones que dificulten la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.  
Ver epígrafes: A.10, B.1, B.2, C.1.23 y C.1.24.

Cumple

2. Que cuando coticen la sociedad matriz y una sociedad dependiente ambas definan públicamente con precisión:
  - a) Las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo;
  - b) Los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de interés que puedan presentarse.  
Ver epígrafes: D.4 y D.7

No Aplicable

3. Que, aunque no lo exijan de forma expresa las Leyes mercantiles, se sometan a la aprobación de la junta general de accionistas las operaciones que entrañen una modificación estructural de la sociedad y, en particular, las siguientes:
  - a) La transformación de sociedades cotizadas en compañías holding, mediante “filialización” o incorporación a entidades dependientes de actividades esenciales desarrolladas hasta ese momento por la propia sociedad, incluso aunque ésta mantenga el pleno dominio de aquéllas;
  - b) La adquisición o enajenación de activos operativos esenciales, cuando entrañe una modificación efectiva del objeto social;
  - c) Las operaciones cuyo efecto sea equivalente al de la liquidación de la sociedad.  
Ver epígrafe: B.6

Cumple

4. Que las propuestas detalladas de los acuerdos a adoptar en la junta general, incluida la información a que se refiere la recomendación 27 se hagan públicas en el momento de la publicación del anuncio de la convocatoria de la junta.

Cumple

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013**

5. Que en la junta general se voten separadamente aquellos asuntos que sean sustancialmente independientes, a fin de que los accionistas puedan ejercer de forma separada sus preferencias de voto. Y que dicha regla se aplique, en particular:
- a) Al nombramiento o ratificación de consejeros, que deberán votarse de forma individual;
  - b) En el caso de modificaciones de Estatutos, a cada artículo o grupo de artículos que sean sustancialmente independientes.

Cumple

6. Que las sociedades permitan fraccionar el voto a fin de que los intermediarios financieros que aparezcan legitimados como accionistas, pero actúen por cuenta de clientes distintos, puedan emitir sus votos conforme a las instrucciones de éstos.

Cumple

7. Que el consejo desempeñe sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio, dispense el mismo trato a todos los accionistas y se guíe por el interés de la compañía, entendido como hacer máximo, de forma sostenida, el valor económico de la empresa.

Y que vele asimismo para que en sus relaciones con los grupos de interés (stakeholders) la empresa respete las leyes y reglamentos; cumpla de buena fe sus obligaciones y contratos; respete los usos y buenas prácticas de los sectores y territorios donde ejerza su actividad; y observe aquellos principios adicionales de responsabilidad social que hubiera aceptado voluntariamente.

Cumple

8. Que el consejo asuma, como núcleo de su misión, aprobar la estrategia de la compañía y la organización precisa para su puesta en práctica, así como supervisar y controlar que la Dirección cumple los objetivos marcados y respeta el objeto e interés social de la compañía. y que, a tal fin, el consejo en pleno se reserve la competencia de aprobar:

- a) Las políticas y estrategias generales de la sociedad, y en particular:
  - i) El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales;
  - ii) La política de inversiones y financiación;
  - iii) La definición de la estructura del grupo de sociedades;
  - iv) La política de gobierno corporativo;
  - v) La política de responsabilidad social corporativa;
  - vi) La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos;
  - vii) La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control.
  - viii) La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites.

Ver epígrafes: C.1.14, C.1.16 y E.2

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

**b) Las siguientes decisiones :**

- i) A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización.
- ii) La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos.
- iii) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente.
- iv) Las inversiones u operaciones de todo tipo que, por su elevada cuantía o especiales características, tengan carácter estratégico, salvo que su aprobación corresponda a la junta general;
- v) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.

**c) Las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el consejo, o con personas a ellos vinculados (“operaciones vinculadas”).** Esa autorización del consejo no se entenderá, sin embargo, precisa en aquellas operaciones vinculadas que cumplan simultáneamente las tres condiciones siguientes:

- 1.<sup>a</sup> Que se realicen en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a muchos clientes;
  - 2.<sup>a</sup> Que se realicen a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio del que se trate;
  - 3.<sup>a</sup> Que su cuantía no supere el 1% de los ingresos anuales de la sociedad.
- Se recomienda que el consejo apruebe las operaciones vinculadas previo informe favorable del comité de auditoría o, en su caso, de aquel otro al que se hubiera encomendado esa función; y que los consejeros a los que afecten, además de no ejercer ni delegar su derecho de voto, se ausenten de la sala de reuniones mientras el consejo delibera y vota sobre ella.

Se recomienda que las competencias que aquí se atribuyen al consejo lo sean con carácter indelegable, salvo las mencionadas en las letras b) y c), que podrán ser adoptadas por razones de urgencia por la comisión delegada, con posterior ratificación por el consejo en pleno.

Ver epígrafes: D.1 y D.6

Cumple Parcialmente

Si bien el Consejo tiene reservada la aprobación de las políticas y estrategias generales de la sociedad, no se prevé expresamente la aprobación de todos los puntos detallados en la Recomendación. Asimismo, tampoco se prevé con el grado de detalle indicado las decisiones relativas a las cláusulas de indemnización de los altos directivos, si bien está previsto el trámite a través de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

- 9. Que el consejo tenga la dimensión precisa para lograr un funcionamiento eficaz y participativo, lo que hace aconsejable que su tamaño no sea inferior a cinco ni superior a quince miembros.**

Ver epígrafe: C.1.2

Cumple

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013**

10. Que los consejeros externos dominicales e independientes constituyan una amplia mayoría del consejo y que el número de consejeros ejecutivos sea el mínimo necesario, teniendo en cuenta la complejidad del grupo societario y el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos en el capital de la sociedad.  
Ver epígrafes: A.3 y C.1.3.

Cumple

11. Que dentro de los consejeros externos, la relación entre el número de consejeros dominicales y el de independientes refleje la proporción existente entre el capital de la sociedad representado por los consejeros dominicales y el resto del capital. Este criterio de proporcionalidad estricta podrá atenuarse, de forma que el peso de los dominicales sea mayor que el que correspondería al porcentaje total de capital que representen:  
1.º En sociedades de elevada capitalización en las que sean escasas o nulas las participaciones accionariales que tengan legalmente la consideración de significativas, pero existan accionistas, con paquetes accionariales de elevado valor absoluto.  
2.º Cuando se trate de sociedades en las que exista una pluralidad de accionistas representados en el consejo, y no tengan vínculos entre sí.  
Ver epígrafes: A.2, A.3 y C.1.3

Cumple

12. Que el número de consejeros independientes represente al menos un tercio del total de consejeros.  
Ver epígrafe: C.1.3

Cumple

13. Que el carácter de cada consejero se explique por el consejo ante la junta general de Accionistas que deba efectuar o ratificar su nombramiento, y se confirme o, en su caso, revise anualmente en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, previa verificación por la comisión de nombramientos. Y que en dicho Informe también se expliquen las razones por las cuales se haya nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial sea inferior al 5% del capital; y se expongan las razones por las que no se hubieran atendido, en su caso, peticiones formales de presencia en el consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial sea igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales.  
Ver epígrafes: C.1.3 y C.1.8

Cumple

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013**

14. Que cuando sea escaso o nulo el número de consejeras, la comisión de nombramientos vele para que al proveerse nuevas vacantes:
- a) Los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras;
  - b) La compañía busque deliberadamente, e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado.
- Ver epígrafes: C.1.2, C.1.4, C.1.5, C.1.6, C.2.2 y C.2.4.

Cumple

15. Que el presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del consejo, se asegure de que los consejeros reciban con carácter previo información suficiente; estimule el debate y la participación activa de los consejeros durante las sesiones del consejo, salvaguardando su libre toma de posición y expresión de opinión; y organice y coordine con los presidentes de las comisiones relevantes la evaluación periódica del consejo, así como, en su caso, la del consejero delegado o primer ejecutivo.
- Ver epígrafe: C.1.19 y C.1.41

Cumple

16. Que, cuando el presidente del consejo sea también el primer ejecutivo de la sociedad, se faculte a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día; para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos; y para dirigir la evaluación por el consejo de su presidente.
- Ver epígrafe: C.1.22

No Aplicable

17. Que el secretario del consejo, vele de forma especial para que las actuaciones del consejo:
- a) Se ajusten a la letra y al espíritu de las Leyes y sus reglamentos, incluidos los aprobados por los organismos reguladores;
  - b) Sean conformes con los Estatutos de la sociedad y con los Reglamentos de la junta, del consejo y demás que tenga la compañía;
  - c) Tengan presentes las recomendaciones sobre buen gobierno contenidas en este Código Unificado que la compañía hubiera aceptado.
- Y que, para salvaguardar la independencia, imparcialidad y profesionalidad del secretario, su nombramiento y cese sean informados por la comisión de nombramientos aprobados por el pleno del consejo; y que dicho procedimiento de nombramiento y cese conste en el reglamento del consejo.
- Ver epígrafe: C.1.34

Cumple

## **INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013**

18. Que el consejo se reúna con la frecuencia precisa para desempeñar con eficacia sus funciones, siguiendo el programa de fechas y asuntos que establezca al inicio del ejercicio, pudiendo cada consejero proponer otros puntos del orden del día inicialmente no previstos.

Ver epígrafe: C.1.29

Cumple

19. Que las inasistencias de los consejeros se reduzcan a casos indispensables y se cuantifiquen en el Informe Anual de Gobierno Corporativo. Y que si la representación fuera imprescindible, se confiera con instrucciones.

Ver epígrafes: C.1.28, C.1.29 y C.1.30

Cumple

20. Que cuando los consejeros o el secretario manifiesten preocupaciones sobre alguna propuesta o, en el caso de los consejeros, sobre la marcha de la compañía y tales preocupaciones no queden resueltas en el consejo, a petición de quien las hubiera manifestado se deje constancia de ellas en el acta.

Cumple

21. Que el consejo en pleno evalúe una vez al año:

- a) La calidad y eficiencia del funcionamiento del consejo;
- b) Partiendo del informe que le eleve la comisión de nombramientos, el desempeño de sus funciones por el presidente del consejo y por el primer ejecutivo de la compañía;
- c) El funcionamiento de sus comisiones, partiendo del informe que éstas le eleven.

Ver epígrafes: C.1.19 y C.1.20

Cumple

22. Que todos los consejeros puedan hacer efectivo el derecho a recabar la información adicional que juzguen precisa sobre asuntos de la competencia del consejo. Y que, salvo que los estatutos o el reglamento del consejo establezcan otra cosa, dirijan su requerimiento al presidente o al secretario del consejo.

Ver epígrafe: C.1.41

Cumple

23. Que todos los consejeros tengan derecho a obtener de la sociedad el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones. Y que la sociedad arbitre los cauces adecuados para el ejercicio de este derecho, que en circunstancias especiales podrá incluir el asesoramiento externo con cargo a la empresa.

Ver epígrafe: C.1.40

Cumple

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013**

24. Que las sociedades establezcan un programa de orientación que proporcione a los nuevos consejeros un conocimiento rápido y suficiente de la empresa, así como de sus reglas de gobierno corporativo. Y que ofrezcan también a los consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple

25. Que las sociedades exijan que los consejeros dediquen a su función el tiempo y esfuerzo necesarios para desempeñarla con eficacia y, en consecuencia:
- a) Que los consejeros informen a la comisión de nombramientos de sus restantes obligaciones profesionales, por si pudieran interferir con la dedicación exigida;
  - b) Que las sociedades establezcan reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros.

Ver epígrafes: C.1.12, C.1.13 y C.1.17

Cumple Parcialmente

La Sociedad no ha establecido reglas sobre el número de Consejos de los que pueden formar parte sus consejeros.

26. Que la propuesta de nombramiento o reelección de consejeros que se eleven por el consejo a la junta general de accionistas, así como su nombramiento provisional por cooptación, se aprueben por el consejo:
- a) A propuesta de la comisión de nombramientos, en el caso de consejeros independientes.
  - b) Previo informe de la comisión de nombramientos, en el caso de los restantes consejeros.

Ver epígrafe: C.1.3

Cumple

27. Que las sociedades hagan pública a través de su página Web, y mantengan actualizada, la siguiente información sobre sus consejeros:
- a) Perfil profesional y biográfico;
  - b) Otros consejos de administración a los que pertenezca, se trate o no de sociedades cotizadas;
  - c) Indicación de la categoría de consejero a la que pertenezca según corresponda, señalándose, en el caso de consejeros dominicales, el accionista al que representen o con quien tengan vínculos.
  - d) Fecha de su primer nombramiento como consejero en la sociedad, así como de los posteriores, y;
  - e) Acciones de la compañía, y opciones sobre ellas, de las que sea titular.

Cumple

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013**

28. Que los consejeros dominicales presenten su dimisión cuando el accionista a quien representen venda íntegramente su participación accionarial. Y que también lo hagan, en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.

Ver epígrafes: A.2 , A.3 y C.1.2

Cumple

29. Que el consejo de administración no proponga el cese de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del período estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concurra justa causa, apreciada por el consejo previo informe de la comisión de nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero hubiera incumplido los deberes inherentes a su cargo o incurrido en algunas de las circunstancias que le hagan perder su condición de independiente, de acuerdo con lo establecido en la Orden ECC/461/2013.

También podrá proponerse el cese de consejeros independientes de resultas de Ofertas Públicas de Adquisición, fusiones u otras operaciones societarias similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la sociedad cuando tales cambios en la estructura del consejo vengan propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en la Recomendación 11.

Ver epígrafes: C.1.2, C.1.9, C.1.19 y C.1.27

Cumple

30. Que las sociedades establezcan reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad y, en particular, les obliguen a informar al consejo de las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales. Que si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en el artículo 213 de la Ley de Sociedades de Capital, el consejo examine el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decida si procede o no que el consejero continúe en su cargo. Y que de todo ello el consejo dé cuenta, de forma razonada, en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Ver epígrafes: C.1.42, C.1.43

Explique

Aunque no existen reglas específicas que lo prevean, tanto el Reglamento del Consejo como los Estatutos de la Sociedad prevén que los Consejeros deberán desempeñar su cargo con la diligencia y lealtad exigidas por la Legislación aplicable en cada momento.

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013**

31. Que todos los consejeros expresen claramente su oposición cuando consideren que alguna propuesta de decisión sometida al consejo puede ser contraria al interés social. Y que otro tanto hagan, de forma especial los independientes y demás consejeros a quienes no afecte el potencial conflicto de interés, cuando se trate de decisiones que puedan perjudicar a los accionistas no representados en el consejo. Y que cuando el consejo adopte decisiones significativas o reiteradas sobre las que el consejero hubiera formulado serias reservas, éste saque las conclusiones que procedan y, si optara por dimitir, explique las razones en la carta a que se refiere la recomendación siguiente. Esta recomendación alcanza también al secretario del consejo, aunque no tenga la condición de consejero.

Cumple

32. Que cuando, ya sea por dimisión o por otro motivo, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, explique las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del consejo. Y que, sin perjuicio de que dicho cese se comunique como hecho relevante, del motivo del cese se dé cuenta en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Ver epígrafe: C.1.9

Cumple

33. Que se circunscriban a los consejeros ejecutivos las remuneraciones mediante entrega de acciones de la sociedad o de sociedades del grupo, opciones sobre acciones o instrumentos referenciados al valor de la acción, retribuciones variables ligadas al rendimiento de la sociedad o sistemas de previsión.

Esta recomendación no alcanzará a la entrega de acciones, cuando se condicione a que los consejeros las mantengan hasta su cese como consejero.

Cumple

34. Que la remuneración de los consejeros externos sea la necesaria para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija; pero no tan elevada como para comprometer su independencia.

Cumple

35. Que las remuneraciones relacionadas con los resultados de la sociedad tomen en cuenta las eventuales salvedades que consten en el informe del auditor externo y minoren dichos resultados.

Cumple

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013**

36. Que en caso de retribuciones variables, las políticas retributivas incorporen límites y las cautelas técnicas precisas para asegurar que tales retribuciones guardan relación con el desempeño profesional de sus beneficiarios y no derivan simplemente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la compañía o de otras circunstancias similares.

Cumple

37. Que cuando exista comisión delegada o ejecutiva (en adelante, “comisión delegada”), la estructura de participación de las diferentes categorías de consejeros sea similar a la del propio consejo y su secretario sea el del consejo.

Ver epígrafes: C.2.1 y C.2.6

No Aplicable

38. Que el consejo tenga siempre conocimiento de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la comisión delegada y que todos los miembros del consejo reciban copia de las actas de las sesiones de la comisión delegada.

No Aplicable

39. Que el consejo de administración constituya en su seno, además del comité de auditoría exigido por la Ley del Mercado de Valores, una comisión, o dos comisiones separadas, de nombramientos y retribuciones.

Que las reglas de composición y funcionamiento del comité de auditoría y de la comisión o comisiones de nombramientos y retribuciones figuren en el reglamento del consejo, e incluyan las siguientes:

a) Que el consejo designe los miembros de estas comisiones, teniendo presentes los conocimientos, aptitudes y experiencia de los consejeros y los cometidos de cada comisión; delibere sobre sus propuestas e informes; y ante él hayan de dar cuenta, en el primer pleno del consejo posterior a sus reuniones, de su actividad y responder del trabajo realizado;

b) Que dichas comisiones estén compuestas exclusivamente por consejeros externos, con un mínimo de tres. Lo anterior se entiende sin perjuicio de la asistencia de consejeros ejecutivos o altos directivos, cuando así lo acuerden de forma expresa los miembros de la comisión.

c) Que sus presidentes sean consejeros independientes.

d) Que puedan recabar asesoramiento externo, cuando lo consideren necesario para el desempeño de sus funciones.

e) Que de sus reuniones se levante acta, de la que se remitirá copia a todos los miembros del consejo.

Ver epígrafes: C.2.1 y C.2.4

Cumple

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013**

40. Que la supervisión del cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo se atribuya a la comisión de auditoría, a la comisión de nombramientos, o, si existieran de forma separada, a las de cumplimiento o gobierno corporativo.

Ver epígrafes: C.2.3 y C.2.4

Cumple

41. Que los miembros del comité de auditoría, y de forma especial su presidente, se designen teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos.

Cumple

42. Que las sociedades cotizadas dispongan de una función de auditoría interna que, bajo la supervisión del comité de auditoría, vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno.

Ver epígrafe: C.2.3

Cumple

43. Que el responsable de la función de auditoría interna presente al comité de auditoría su plan anual de trabajo; le informe directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo; y le someta al final de cada ejercicio un informe de actividades.

Cumple

44. Que la política de control y gestión de riesgos identifique al menos:
- a) Los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales...) a los que se enfrenta la sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance;
  - b) La fijación del nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable;
  - c) Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse;
  - d) Los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.

Ver epígrafe: E

Cumple

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

**45. Que corresponda al comité de auditoría:**

- 1º En relación con los sistemas de información y control interno:
- a) Que los principales riesgos identificados como consecuencia de la supervisión de la eficacia del control interno de la sociedad y la auditoría interna, en su caso, se gestionen y den a conocer adecuadamente.
  - b) Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.
  - c) Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado, anónima las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.

2º En relación con el auditor externo:

- a) Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones.
- b) Asegurar la independencia del auditor externo y, a tal efecto:
  - i) Que la sociedad comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor y lo acompañe de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido, de su contenido.
  - iii) Que en caso de renuncia del auditor externo examine las circunstancias que la hubieran motivado.

Ver epígrafes: C.1.36, C.2.3, C.2.4 y E.2

Cumple

**46. Que el comité de auditoría pueda convocar a cualquier empleado o directivo de la sociedad, e incluso disponer que comparezcan sin presencia de ningún otro directivo.**

Cumple

**47. Que el comité de auditoría informe al consejo, con carácter previo a la adopción por éste de las correspondientes decisiones, sobre los siguientes asuntos señalados en la Recomendación 8:**

- a) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente. El comité debiera asegurarse de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales y, a tal fin, considerar la procedencia de una revisión limitada del auditor externo.
- b) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.
- c) Las operaciones vinculadas, salvo que esa función de informe previo haya sido atribuida a otra comisión de las de supervisión y control.

Ver epígrafes: C.2.3 y C.2.4

Cumple

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013**

48. Que el consejo de administración procure presentar las cuentas a la junta general sin reservas ni salvedades en el informe de auditoría y que, en los supuestos excepcionales en que existan, tanto el presidente del comité de auditoría como los auditores expliquen con claridad a los accionistas el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.  
Ver epígrafe: C.1.38

Cumple

49. Que la mayoría de los miembros de la comisión de nombramientos -o de nombramientos y retribuciones, si fueran una sola- sean consejeros independientes.  
Ver epígrafe: C.2.1

Cumple

50. Que correspondan a la comisión de nombramientos, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:
- a) Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el consejo, definir, en consecuencia, las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante, y evaluar el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar bien su cometido.
  - b) Examinar u organizar, de la forma que se entienda adecuada, la sucesión del presidente y del primer ejecutivo y, en su caso, hacer propuestas al consejo, para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y bien planificada.
  - c) Informar los nombramientos y ceses de altos directivos que el primer ejecutivo proponga al consejo.
  - d) Informar al consejo sobre las cuestiones de diversidad de género señaladas en la Recomendación 14 de este Código.
- Ver epígrafe: C.2.4

Cumple

51. Que la comisión de nombramientos consulte al presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos. Y que cualquier consejero pueda solicitar de la comisión de nombramientos que tome en consideración, por si los considerara idóneos, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.

Cumple

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013**

52. Que corresponda a la comisión de retribuciones, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:
- a) Proponer al consejo de administración:
    - i) La política de retribución de los consejeros y altos directivos;
    - ii) La retribución individual de los consejeros ejecutivos y las demás condiciones de sus contratos.
    - iii) Las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.
  - b) Velar por la observancia de la política retributiva establecida por la sociedad.
- Ver epígrafes: C.2.4

Cumple

53. Que la comisión de retribuciones consulte al presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos.

Cumple

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2013

H

### OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

- 1 Si existe algún aspecto relevante en materia de gobierno corporativo en la sociedad o en las entidades del grupo que no se haya recogido en el resto de apartados del presente informe, pero que sea necesario incluir para recoger una información más completa y razonada sobre la estructura y prácticas de gobierno en la entidad o su grupo, detállelos brevemente.**
- 2 Dentro de este apartado, también podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz relacionado con los anteriores apartados del informe en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.**

Nota al apartado A.2:

En relación al contenido del Apartado A.2, sobre movimientos en la estructura accionarial, en fecha 13.05.2013 la Entidad Inversiones Cotizadas del Mediterráneo transmitió la totalidad de su participación en Meliá Hotels International, S.A., esto es, el 6,007% del capital social.

**En concreto, se indicará si la sociedad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.**

- 3 La sociedad también podrá indicar si se ha adherido voluntariamente a otros códigos de principios éticos o de buenas prácticas, internacionales, sectoriales o de otro ámbito. En su caso, se identificará el código en cuestión y la fecha de adhesión.**

**Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha**

31/03/2014

**Indique si ha habido consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.**

NO

| <b>Nombre o denominación social del consejero que no ha votado a favor de la aprobación del presente informe</b> | <b>Motivos (en contra, abstención, no asistencia)</b> | <b>Explique los motivos</b> |
|--|---|-----------------------------|
|  |   |                             |



## **FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADOS EJERCICIO 2013**

La formulación de las presentes Cuentas Anuales e Informe de Gestión consolidados ha sido aprobada por el Consejo de Administración, en su reunión del 31 de marzo de 2014, con vistas a su verificación por los Auditores y posterior aprobación por la Junta General.

Dichas Cuentas Anuales e Informe de Gestión consolidados están extendidas en 209 hojas, todas ellas firmadas por el Secretario, firmando esta última hoja todos los Consejeros.

---

Fdo. D. Gabriel Escarrer Juliá  
Presidente

---

Fdo. D. Juan Vives Cerdá  
Vicepresidente Honorario

---

Fdo. D. Gabriel Escarrer Jaume  
Vicepresidente y Consejero Delegado

---

Fdo. D. Sebastián Escarrer Jaume  
Consejero

---

Fdo. D. Alfredo Pastor Bodmer  
Consejero

---

Fdo. Hoteles Mallorquines Consolidados, S.A.  
(Representado por Dña. María Antonia Escarrer Jaume)  
Consejera

---

Fdo. D. Juan Arena de la Mora  
Consejero

---

Fdo. D. Francisco Javier Campo García  
Consejero

---

Fdo. Fernando d'Ornellas Silva  
Consejero

---

Fdo. Dña. Amparo Moraleda Martínez  
Consejera

---

Fdo. D. Luis Mª Díaz de Bustamante y Terminel  
Secretario y Consejero Independiente

## **MELIÁ HOTELS INTERNATIONAL, S.A.**

Informe de auditor referido a la “Información relativa al Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera (SCIIF)”  
para el ejercicio 2013



**Informe de auditor referido a la “Información relativa al Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera (SCIIF)” de Meliá Hotels International, S.A. correspondiente al ejercicio 2013**

A los Administradores:

De acuerdo con la solicitud del Consejo de Administración de Meliá Hotels International, S.A. (en adelante, la Entidad) y con nuestra carta propuesta de fecha 10 de enero de 2014, hemos aplicado determinados procedimientos sobre la “Información relativa al SCIIF” incluida en el apartado F del Informe Anual de Gobierno Corporativo para sociedades cotizadas de Meliá Hotels International, S.A. correspondiente al ejercicio 2013, en el que se resumen los procedimientos de control interno de la Entidad en relación a la información financiera anual.

El Consejo de Administración es responsable de adoptar las medidas oportunas para garantizar razonablemente la implantación, mantenimiento y supervisión de un adecuado sistema de control interno así como del desarrollo de mejoras de dicho sistema y de la preparación y establecimiento del contenido de la Información relativa al SCIIF adjunta.

En este sentido, hay que tener en cuenta que, con independencia de la calidad del diseño y operatividad del sistema de control interno adoptado por la Entidad en relación a la información financiera anual, éste sólo puede permitir una seguridad razonable, pero no absoluta, en relación con los objetivos que persigue, debido a las limitaciones inherentes a todo sistema de control interno.

En el curso de nuestro trabajo de auditoría de las cuentas anuales y conforme a las Normas Técnicas de Auditoría, nuestra evaluación del control interno de la Entidad ha tenido como único propósito el permitirnos establecer el alcance, la naturaleza y el momento de realización de los procedimientos de auditoría de las cuentas anuales de la Entidad. Por consiguiente, nuestra evaluación del control interno, realizada a efectos de dicha auditoría de cuentas, no ha tenido la extensión suficiente para permitirnos emitir una opinión específica sobre la eficacia de dicho control interno sobre la información financiera anual regulada.

A los efectos de la emisión de este informe, hemos aplicado exclusivamente los procedimientos específicos descritos a continuación e indicados en la Guía de Actuación sobre el Informe del auditor referido a la Información relativa al Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera de las entidades cotizadas, publicada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores en su página web, que establece el trabajo a realizar, el alcance mínimo del mismo, así como el contenido de este informe. Como el trabajo resultante de dichos procedimientos tiene, en cualquier caso, un alcance reducido y sustancialmente menor que el de una auditoría o una revisión sobre el sistema de control interno, no expresamos una opinión sobre la efectividad del mismo, ni sobre su diseño y su eficacia operativa, en relación a la información financiera anual de la Entidad correspondiente al ejercicio 2013 que se describe en la Información relativa al SCIIF adjunta. En consecuencia, si hubiéramos aplicado procedimientos adicionales a los determinados por la citada Guía o realizado una auditoría o una revisión sobre el sistema de control interno en relación a la información financiera anual regulada, se podrían haber puesto de manifiesto otros hechos o aspectos sobre los que les habríamos informado.

Asimismo, dado que este trabajo especial no constituye una auditoría de cuentas ni se encuentra sometido al Texto Refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio, no expresamos una opinión de auditoría en los términos previstos en la citada normativa.



Se relacionan a continuación los procedimientos aplicados:

1. Lectura y entendimiento de la información preparada por la Entidad en relación con el SCIIF – información de desglose incluida en el Informe de Gestión – y evaluación de si dicha información aborda la totalidad de la información requerida que seguirá el contenido mínimo descrito en el apartado F, relativo a la descripción del SCIIF, del modelo de Informe Anual de Gobierno Corporativo según se establece en la Circular nº 5/2013 de la CNMV de fecha 12 de junio de 2013.
2. Preguntas al personal encargado de la elaboración de la información detallada en el punto 1 anterior con el fin de: (i) obtener un entendimiento del proceso seguido en su elaboración; (ii) obtener información que permita evaluar si la terminología utilizada se ajusta a las definiciones del marco de referencia; (iii) obtener información sobre si los procedimientos de control descritos están implantados y en funcionamiento en la entidad.
3. Revisión de la documentación explicativa soporte de la información detallada en el punto 1 anterior, y que comprenderá, principalmente, aquella directamente puesta a disposición de los responsables de formular la información descriptiva del SCIIF. En este sentido, dicha documentación incluye informes preparados por la función de auditoría interna, alta dirección y otros especialistas internos o externos en sus funciones de soporte a la Comisión de Auditoría.
4. Comparación de la información detallada en el punto 1 anterior con el conocimiento del SCIIF de la entidad obtenido como resultado de la aplicación de los procedimientos realizados en el marco de los trabajos de la auditoría de cuentas anuales.
5. Lectura de actas de reuniones del consejo de administración, comité de auditoría y otras comisiones de la entidad a los efectos de evaluar la consistencia entre los asuntos en ellas abordados en relación al SCIIF y la información detallada en el punto 1 anterior.
6. Obtención de la carta de manifestaciones relativa al trabajo realizado adecuadamente firmada por los responsables de la preparación y formulación de la información detallada en el punto 1 anterior.

Como resultado de los procedimientos aplicados sobre la Información relativa al SCIIF no se han puesto de manifiesto inconsistencias o incidencias que puedan afectar a la misma.

Este informe ha sido preparado exclusivamente en el marco de los requerimientos establecidos por la Ley 24/1988, de 28 de julio del Mercado de Valores, modificada por la Ley 2/2011, de 4 de marzo de Economía Sostenible y por la Circular nº 5/2013 de la CNMV de fecha 12 de junio de 2013 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores a los efectos de la descripción del SCIIF en los Informes Anuales de Gobierno Corporativo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Stefan Mundorf  
Socio – Auditor de Cuentas

4 de abril de 2014

# MELIÁ HOTELS INTERNATIONAL, S.A.

## **DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD**

Los Administradores abajo firmantes manifiestan que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales, individuales y consolidadas, del ejercicio 2013, formuladas en sesión celebrada el 31 de marzo de 2014 y elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen una imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Meliá Hotels International S.A. y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto, y que los informes de gestión aprobados junto con aquellas incluyen un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Meliá Hotels International S.A. y de su Grupo, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Palma de Mallorca, a 31 de marzo de 2014

D. Gabriel ESCARRER JULIÁ, Presidente

---

D. Juan VIVES CERDÁ, Vicepresidente honorario

---

D. Gabriel ESCARRER JAUME, Vicepresidente y  
Consejero Delegado

---

D. Sebastián ESCARRER JAUME

---

HOTELES MALLORQUINES CONSOLIDADOS, S.A.,  
Representado por Dña. Mª Antonia ESCARRER JAUME

---

D. Juan ARENA DE LA MORA

---

D. Francisco Javier CAMPO GARCÍA

---

D. Fernando d'ORNELLAS SILVA

---

Dña. Amparo MORALEDA MARTÍNEZ

---

D. Alfredo PASTOR BODMER

---

D. Luis Mª DÍAZ DE BUSTAMANTE Y TERMINEL, Secretario

---