

SOL MELIA, S.A.

Palma de Mallorca

* * * *

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio terminado en
31 de diciembre de 1996

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de SOL MELIA, S.A.
Palma de Mallorca

1. Hemos auditado las cuentas anuales de la Sociedad SOL MELIA, S.A.(antes Investman, S.A.), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1996, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

2. De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, además de las cifras del ejercicio 1996, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1996. Las cifras del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio 1995 no son comparables con las del ejercicio 1996, debido a las distintas operaciones realizadas durante el ejercicio 1996 que se explican en las distintas notas de la memoria adjunta y que han permitido el inicio de la actividad de la Compañía el 1 de mayo de 1996.

3. En relación con el cumplimiento de los artículos 29 y 33-c-ii de los Estatutos de SOL MELIA, S.A., hemos examinado el "Registro de Declaraciones de Consejeros Independientes" y el "Registro de Contratos Relevantes" según establecen los citados artículos, verificando que sólo existe una anotación referente a la compra a Inmotel Inversiones, S.A. de un inmueble, por importe de 185 millones de pesetas que se indica en la nota 17 de la memoria. Adicionalmente hemos aplicado los procedimientos de auditoría de las cuentas anuales (además de preguntas a los ejecutivos y obtención de representación específica) con la finalidad de comprobar el cumplimiento de los citados artículos, siendo el resultado positivo.

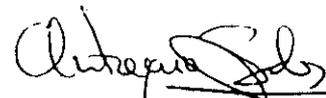
INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES (CONTINUACION)

A los Accionistas de SOL MELIA, S.A.
Palma de Mallorca

4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1996 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad SOL MELIA, S.A. al 31 de diciembre de 1996 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados.

5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1996 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad SOL MELIA, S.A., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable, conjuntamente con las explicaciones aportadas, que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1996, teniendo en cuenta las explicaciones que se detallan en el mismo informe de gestión. 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.

ERNST & YOUNG



Antonio Salas Santandreu

28 de marzo de 1997



Sol Meliá

Balance de Situación

al 31-12-1996

(En miles de pesetas)

ACTIVO

	EJERCICIO 1996	EJERCICIO 1995
A. ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS	—	3.750
B. INMOVILIZADO		
I. GASTOS DE ESTABLECIMIENTO	2.324.713	28
II. INMOVILIZACIONES INMATERIALES		
1. Aplicaciones Informáticas.....	16.900	—
2. Otro Inmovilizado Inmaterial.....	854.000	—
3. Amortizaciones.....	(111.951)	—
III. INMOVILIZACIONES MATERIALES		
1. Terrenos y Construcciones.....	—	—
2. Instalaciones Técnicas y Maquinaria.....	975	—
3. Otras Instalaciones, Utillaje y Mobiliario.....	44.240	—
4. Otro Inmovilizado.....	112.408	—
5. Amortizaciones.....	(16.519)	—
IV. INMOVILIZACIONES FINANCIERAS		
1. Participaciones en Empresas del Grupo.....	7.351.139	307
2. Participaciones en Empresas Asociadas.....	247.729	—
3. Cartera de Valores a Largo Plazo.....	20.818.195	—
4. Depósitos y Fianzas a Largo Plazo.....	200	—
TOTAL B	31.642.029	335
C. ACTIVO CIRCULANTE		
I. EXISTENCIAS		
1. Materias primas y otros aprovisionamientos.....	5.355	—
II. DEUDORES		
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.....	1.346.818	—
2. Empresas del Grupo, deudoras.....	1.159.176	3.786
3. Empresas Asociadas, deudoras.....	12.764	—
4. Deudores varios.....	614.599	—
5. Personal.....	3.273	—
6. Administraciones Públicas.....	14.596	25
7. Provisiones.....	(41.702)	—
III. INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES		
1. Otros Valores de renta fija.....	5.753.866	—
2. Créditos a Corto Plazo.....	507.472	—
IV. TESORERIA	686.515	5.045
V. AJUSTES POR PERIODIFICACION	1.984	—
TOTAL D	10.064.716	8.856
TOTAL GENERAL (A+B+C)	41.706.745	12.941

D. José M^a Lafuente López
Secretario



Sol Meliá

Balance de Situación

al 31-12-1996

(En miles de pesetas)

PASIVO

	EJERCICIO 1996	EJERCICIO 1995
A. FONDOS PROPIOS		
I. CAPITAL SUSCRITO	3.100.000	10.000
II. PRIMA DE EMISIÓN.....	33.800.000	—
III. RESERVAS		
1. Reserva legal	209	101
2. Reservas voluntarias	1.693	723
IV. PERDIDAS Y GANANCIAS (BENEFICIO)	1.914.358	1.078
TOTAL A	38.816.260	11.902
B. INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS		
I. OTROS INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS.....	6.438	—
TOTAL B	6.438	—
C. ACREEDORES A CORTO PLAZO		
I. DEUDAS EMPRESAS DEL GRUPO A CORTO PLAZO		
1. Deudas con empresas del grupo	1.234.176	—
2. Deudas con empresas asociadas	48.692	—
II. ACREEDORES COMERCIALES		
1. Anticipos de Clientes.....	29.510	—
2. Deudas por compras o prestaciones de servicios	190.299	—
3. Deudas representadas por efectos a pagar	43.036	—
III. OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES		
1. Administraciones Públicas	1.271.838	1.039
2. Otras deudas	37.835	—
3. Remuneraciones pendientes de pago	28.661	—
TOTAL E	2.884.047	1.039
TOTAL GENERAL (A+B+C)	41.706.745	12.941



Sol Meliá

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Ejercicio 1996

(En miles de pesetas)

DEBE

A. GASTOS	EJERCICIO	EJERCICIO
	1996	1995
1. APROVISIONAMIENTOS		
a) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	44.086	—
2. GASTOS DE PERSONAL		
a) Sueldos, Salarios y asimilados	715.750	—
b) Cargas sociales	185.758	—
3. DOTACIONES PARA AMORTIZACIONES DE INMOVILIZADO		
a) Material	16.519	—
b) Inmaterial	111.951	—
c) Gastos de establecimiento	280.511	24
4. VARIACION DE LAS PROVISIONES DE TRAFICO		
a) Variación de provisiones para inmovencios y pérdidas de créditos comerciales	41.797	—
5. OTROS GASTOS DE EXPLOTACION		
a) Transportes	10.487	—
b) Primas de seguros	1.002	—
c) Arrendamientos y cánones	22.222	—
d) Otros servicios exteriores y otros gastos de gestión corriente	1.076.459	18
e) Tributos	1.071	—
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACION	2.507.613	42
I. Beneficios de Explotación (B1+B4-A2-A3-A4-A5-A6)	2.594.488	1.658
6. GASTOS FINANCIEROS Y GASTOS ASIMILADOS		
a) Por deudas con empresas del Grupo	21.915	—
b) Por deudas con terceros y gastos asimilados	8.680	—
7. DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CAMBIO	689	—
II. Resultados Financieros Positivos (B5+B6+B7+B8-A7-A9)	335.005	—
III. Beneficio de la actividad ordinaria (A1+B11)	2.929.493	1.658
IV. Resultados extraordinarios positivos (B12)	56	—
V. Beneficio antes de impuestos (B11+B14)	2.929.549	1.658
8. IMPUESTOS SOBRE SOCIEDADES	1.015.191	580
VI. Resultados del Ejercicio (Beneficios) (AV-A15)	1.914.358	1.078



Sol Meliá

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Ejercicio 1996

(En miles de pesetas)

HABER

	EJERCICIO 1996	EJERCICIO 1995
B. INGRESOS		
1. IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS		
a) Ventas	3.952.261	—
b) Prestación de servicios	1.021.643	—
2. OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION		
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	128.197	1.700
TOTAL INGRESOS DE EXPLOTACION	5.102.101	1.700
I. Pérdidas de Explotación (A2+A3+A4+A5+A6-B1-B4)	—	—
3. INGRESOS DE PARTICIPACIONES EN CAPITAL		
a) En empresas asociadas	6.250	—
b) En empresas fuera del grupo	6.960	—
4. INGRESOS DE CRÉDITOS DEL ACTIVO INMOVILIZADO		
a) De empresas del grupo	15.764	—
b) De empresas fuera del grupo	12.838	—
5. OTROS INTERESES E INGRESOS ASIMILADOS		
a) Otros intereses	187.510	—
b) Beneficios en inversiones financieras	136.745	—
6. DIFERENCIAS POSITIVAS DE CAMBIO	222	—
II. Resultados Financieros Negativos (A7+A9-B8-B6-B7-B8)	—	—
III. Pérdidas de las actividades ordinarias (B1+B11-A1-A11)	—	—
7. INGRESOS EXTRAORDINARIOS	56	—
IV. Resultados extraordinarios negativos	—	—
V. Pérdidas antes de impuestos	—	—
VI. Resultados del Ejercicio (Pérdida) (BV+A15)	—	—



Sol Meliá

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

NOTA 1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD.

SOL MELIA, S.A. es una entidad legalmente constituida en Madrid el 24 de Junio de 1.986, bajo la denominación social de Investman, S.A. En Febrero de 1.996 modificó su denominación social por Sol Meliá, S.A. estando inscrita en el Registro Mercantil de Baleares tomo 1335 de Sociedades hoja n° PM 22603 inscripción 3ª, teniendo su domicilio social en la calle Gremio Toneleros, 42 de Palma de Mallorca.

La actividad económica de la Sociedad, que comienza el día 1 de Mayo de 1.996, según los estatutos se establece por tiempo indefinido, y consiste en:

- a) 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.
- b) 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 a) anterior.
- c) 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.
- d) La adquisición, desarrollo, comercialización y cesión, por cualquier título, de conocimientos o tecnología en los ámbitos turístico, hotelero, del ocio, esparcimiento o recreo.
- e) 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.

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

La gestión y administración de los hoteles del Grupo Inmotel Inversiones, S.A. la realiza Sol Meliá, S.A., teniendo ambas compañías 3 Consejeros comunes. Sin embargo no existe vinculación económica entre Sol Meliá, S.A. y Inmotel Inversiones, S.A. dado que los estatutos de Sol Meliá, S.A. establecen que, para la adopción de acuerdos entre las mencionadas sociedades, se requiere el voto favorable de la mayoría de los consejeros independientes de Sol Meliá, S.A.

SOL MELIA, S.A. se dedica, fundamentalmente, a la actividad turística en general y en concreto a la gestión y explotación de hoteles en régimen de "management" o franquicia. Dichas actividades se desarrollan básicamente en España, y además en, Portugal, Andorra, Alemania, Francia, Marruecos, Israel, Egipto, Grecia, Túnez, Turquía, Estados Unidos, México, Uruguay, Cuba, República Dominicana, Costa Rica, Colombia, Venezuela, Brasil, Indonesia, Singapur, Malasia y Tailandia.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES.

a) Imagen fiel:

Las Cuentas Anuales se han preparado a partir de los registros contables de SOL MELIA, S.A., habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y los resultados de la Sociedad.

b) Principios Contables:

Las cuentas anuales han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y criterios 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.

c) Comparación de la información:

La sociedad Sol Meliá, S.A. (antes Investman, S.A.) inició su actividad el 1 de mayo de 1.996 y además ha realizado durante el ejercicio diversas operaciones, que se explican en las distintas notas de la presente memoria, motivos por los que, el balance y cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1.995 no son comparables a los correspondientes al ejercicio 1.996.

6


D. Jose M^a Lafuente López
Secretario



Sol Meliá

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

NOTA 3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS.

El Consejo de Administración, propondrá a la Junta General de Accionistas la aprobación y distribución de Resultados que se indica a continuación:

(En miles de pesetas)

BASE DE REPARTO

Pérdidas y Ganancias (Beneficio neto 1.996) 1.914.358

DISTRIBUCIÓN

A Reserva legal	191.436
A Reservas por inversiones en Canarias	396.864
A Dividendos	1.302.000
A Remanente	24.058

NOTA 4. NORMAS DE VALORACIÓN.

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

a) Gastos de Establecimiento:

Corresponden a gastos de ampliación de capital y de primer establecimiento y se encuentran valorados a su precio de adquisición. Se presentan netos de su amortización, la cual se efectúa linealmente en un plazo de cinco años.

b) Inmovilizaciones Inmateriales:

Las aplicaciones informáticas se encuentran valoradas a su precio de adquisición y se amortizan linealmente en el plazo de 5 años.

El epígrafe "Otro inmovilizado inmaterial" corresponde a los contratos de gestión, franquicia y asociación adquiridos a Inmotel Inversiones S.A. (antes Hoteles Meliá S.A.) se encuentran valorados a su precio de adquisición y se amortizan linealmente en función de la vida útil de cada contrato.

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

c) Inmovilizaciones Materiales:

Coste:

Los Elementos comprendidos en el inmovilizado material se encuentran valorados al precio de adquisición, o a su coste de producción, a los que, en su caso, se incorpora el importe de las inversiones adicionales o complementarias que se realicen, con igual criterio de valoración, siempre que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes.

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 da lugar a una mayor duración del bien son capitalizados como mayor valor del mismo.

La sociedad amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

Amortización:

Los elementos del Inmovilizado Material son amortizados de forma lineal en función de su vida útil.

Edificios	50 años
Instalaciones	8-9 años
Mobiliario	10 años
Maquinaria	8-9 años
Equipos Informáticos	5 años

d) Valores mobiliarios y otras inversiones financieras análogas:

Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas:

Las participaciones en empresas del Grupo y en empresas asociadas se valoran por su precio de adquisición sin poner en equivalencia al cierre del ejercicio, de tal manera que, el exceso del coste sobre el valor teórico contable al 31.12.96 corresponde en parte a plusvalías no contabilizadas en los estados financieros de las filiales o asociadas y a la existencia de expectativas razonables de beneficios futuros, que garantizan la recuperación de la inversión.

Cartera de valores a largo plazo:

La cartera de valores a largo plazo se valora por su precio de adquisición, teniendo en cuenta para las posibles correcciones de valor, el mismo criterio que para el caso de las participaciones en empresas del Grupo y Asociadas, indicado anteriormente.



Sol Meliá

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

Inversiones financieras temporales:

- Créditos a corto plazo.- Se registran por su valor nominal, corregido por las provisiones a que hubiera lugar.
- Otros valores de renta fija.- Se registran por su valor de realización al cierre del ejercicio.

Los depósitos y fianzas constituidos por la sociedad figuran registrados por el importe desembolsado.

El epígrafe "Inversiones financieras temporales" del balance de situación adjunto, incluye el valor efectivo de Letras del Tesoro, y un préstamo concedido a la Comunidad de Propietarios del Hotel Meliá Castilla.

e) Existencias:

Las materias primas y auxiliares se valoran a coste promedio de adquisición. 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

f) Provisiones para Pensiones y obligaciones similares:

De acuerdo con los convenios laborales, el personal con una determinada antigüedad en la compañía tiene derecho a percibir una prima de constancia en el momento de jubilarse. No se dota provisión por estimar poco significativo el pasivo devengado por este concepto.

g) Deudas no comerciales:

Las deudas no comerciales tanto a corto como a largo plazo se registran por su valor nominal, no existiendo en ningún caso, diferencia entre ese valor y el efectivamente recibido.

h) Clasificación a corto y largo plazo:

La clasificación entre corto y largo plazo se realiza teniendo en cuenta el plazo previsto para el vencimiento, enajenación o cancelación de las obligaciones y derechos de la empresa. Se considera largo plazo cuando este es superior a un periodo de 12 meses contando a partir de la fecha de cierre del ejercicio.

D. Jose M^a Lafuente López
Secretario

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

i) Ingresos y gastos:

Los ingresos y gastos se registran en función del periodo en que se devengan y no cuando se produce su cobro o pago.

j) Impuesto sobre sociedades:

Se calcula en función del resultado del ejercicio considerándose las diferencias existentes entre el resultado contable y el resultado fiscal (base imponible del impuesto) y distinguiendo en éstas su carácter de "permanentes" o "temporales" a efectos de determinar el impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio.

Las diferencias entre el Impuesto de Sociedades a pagar y el gasto por dicho impuesto, se registran como Impuesto sobre Beneficios anticipado o diferido, según corresponda.

k) Transacciones en moneda extranjera:

La conversión en pesetas de la moneda extranjera, se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de efectuar la correspondiente operación, valorándose al cierre del ejercicio de acuerdo con el tipo vigente en ese momento.

Las diferencias de cambio que se producen con las operaciones, se cargan o se abonan, según corresponda al resultado del ejercicio; el efecto de estas operaciones en la cuenta de pérdidas o ganancias no resulta significativo al cierre del ejercicio.

l) Indemnizaciones por despido:

De conformidad con la reglamentación laboral vigente, la sociedad esta obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados que bajo determinadas condiciones se rescinda sus relaciones laborales. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesario la dotación de una provisión por este concepto.



Sol Meliá

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

m) Provisión para Insolvencias:

La provisión para insolvencias tiene por objeto cubrir las posibles pérdidas que pudieran producirse en la recuperación íntegra de las cuentas a cobrar. Dicha provisión se muestra minorando el capítulo de Deudores en el activo del balance de situación.

n) Sociedades del grupo y empresas asociadas:

Se consideran sociedades del grupo aquellas empresas que forman parte del grupo económico, del cual SOL MELIA, S.A. es la sociedad matriz, y están participadas directa o indirectamente en mas de un 50% de su capital.

Asimismo, se entiende por empresa asociada al mencionado grupo económico aquellas que están participadas directa o indirectamente en mas de un 20% de su capital.

NOTA 5. GASTOS DE ESTABLECIMIENTO.

El desglose del saldo a 31 de Diciembre de 1.996 de los conceptos agrupados bajo este epígrafe es el que se presenta a continuación:

(Miles de pesetas)

	Saldo al 31/12/95	Altas	Bajas	Amortización	Saldo al 31/12/96
Gastos ampliación capital	28	1,698,258	0	210,213	1,488,073
Gastos primer establecimiento	0	906,938	0	70,298	836,640
TOTAL	28	2,605,196	0	280,511	2,324,713

Las altas que se producen en el año 1.996 en la cuenta de gastos de ampliación de capital corresponden a los incurridos en relación con las sucesivas ampliaciones de capital social, comentadas en la nota 10.

Los gastos de primer establecimiento corresponden en su totalidad a gastos de viaje, estudios de naturaleza técnica y económica, publicidad etc. con motivo del lanzamiento a cotización oficial de SOL MELIA, S.A.

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

NOTA 6. INMOVILIZADO INMATERIAL.

El detalle y movimiento durante el Ejercicio de las cuentas de Inmovilizado Inmaterial es el siguiente:

(En miles de pesetas)

	COSTE				Saldo al 31/12/96
	Saldo al 31/12/95	Altas	Bajas	Traspasos	
Aplicaciones Informáticas	0	16,900	0	0	16,900
Otro Inmovilizado Materia	0	854,000	0	0	854,000
TOTAL	0	870,900	0	0	870,900

5/2

	AMORT. ACUM.				Saldo al 31/12/96
	Saldo al 31/12/95	Altas	Bajas	Traspasos	
Aplicaciones Informáticas	0	0	0	0	0
Otro Inmovilizado Materia	0	111,951	0	0	111,951
TOTAL	0	111,951	0	0	111,951
VALOR NETO	0	758,949	0	0	758,949

Las aplicaciones informáticas corresponden a adquisiciones y mejoras de "Software" y se amortizan linealmente en el plazo de 5 años.

El saldo de otro Inmovilizado Inmaterial corresponde a los contratos de gestión, franquicia y asociación adquiridos a INMOTEL INVERSIONES, S.A., mediante aportación no dineraria correspondiente a la ampliación de capital de fecha 26 de Marzo de 1.996 tal y como se indica en la Nota 10.



Sol Meliá

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

NOTA 7. INMOVILIZADO MATERIAL.

El detalle y movimiento durante el Ejercicio de las cuentas de Inmovilizado Material es el siguiente:

(En miles de pesetas)

COSTE	Saldo al 31/12/95				Saldo al 31/12/96
	Altas	Bajas	Traspasos		
Mobiliario	0	44,240	0	0	44,240
Maquinaria	0	975	0	0	975
Equipos informaticos	0	112,408	0	0	112,408
TOTAL	0	157,623	0	0	157,623

AMORT. ACUM.	Saldo al 31/12/95				Saldo al 31/12/96
	Altas	Bajas	Traspasos		
Mobiliario	0	2,948	0	0	2,948
Maquinaria	0		0	0	0
Equipos informaticos	0	13,571	0	0	13,571
TOTAL	0	16,519	0	0	16,519
VALOR NETO	0	141,104	0	0	141,104

Parte de las altas producidas en mobiliario y en equipos informaticos, se deben a la aportación no dineraria realizada por INMOTEL INVERSIONES, S.A. para la suscripción de parte de la ampliación de capital realizada el 26 de Marzo de 1.996, tal y como se indica en la Nota 10. Dichas aportaciones fueron de 44.225.603 pesetas en mobiliario y 101.781.272 pesetas en equipos informaticos.

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

NOTA 8. INMOVILIZACIONES E INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES.

Su composición y movimiento durante el ejercicio ha sido el siguiente:

a) Participaciones:

EMPRESAS DEL GRUPO

SOCIEDAD	DIRECCIÓN	PAÍS	ACTIVIDAD	% de participación	
				Directa	Indirecta
APARTOTEL, S.A.	ORENSE Nº 81 - 28030 MADRID	ESPAÑA	GESTORA	99.73%	
CARIBOOKING & RESERVATIONS	PO BOX 811 QUEEJ HOUSE	U.K.	COMERCIALIZADORA	100%	
CASINO TAMARINDOS	RETAMA Nº 3- LAS PALMAS G.CANARIA	ESPAÑA	PROPIETARIA CASINO	99.50%	0.50%
COMPAGNIE TUNISIENNE GEST. HOT.	CITE MAHRAJENS-DM CHBAAR	TUNEZ	GESTORA	0.10%	50.90%
DOCK HOTELES, S.A.	ORENSE Nº 81 - 28030 MADRID	ESPAÑA	OFICINA VENTAS	100%	
DORPAN, S.L.	GREMO DE TONELEROS 42-PALMA MCA	ESPAÑA	PROPIETARIA MARCAS	100%	
GESMESOL	EL VIRA MENDEZ 11-APARTADO 5246	PANAMA	GESTORA CUBA	100%	
GRUPO SOL ASIA	1109-1110 ADMIRALTY CENTRE TOWER 2	HONG KONG	HOLDING	60%	
GRUPO SOL CHILE	SANTIAGO DE CHILE	CHILE	INACTIVA		80%
GRUPO SOL SERVICE	90 RAFFLES PLACE 23-01 UOR PLAZA	SINGAPUR	OFIC. CORPORATIVA		60%
HOT. M. INT. COLOMBIA, S.A.	46, 4-39 BOGOTÁ	COLOMBIA	GESTORA		100%
INV. TUR. DEL CARIBE, S.A.	LOPE DE VEGA 4- STO. DOMINGO	R.DOMINIC.	GESTORA	100%	
MARKSERV B.V.	STRAWNSKYLAAN 1725 (AMSTERDAM)	HOLANDA	GESTORA ASIA	51%	49%
MARKSOL TURIZM	CALAKLI-MANAVGAT ANTAYA	TURQUIA	EXPLOTACION HOTELES	10%	90%
MARKTUR TURIZM ISL., A.S.	CALAKLI-MANAVGAT ANTAYA	TURQUIA	ALQUILER HOTELES		87.50%
MELIA BRASIL ADMIN.H.S.C.L.	AVD.CIDADE JARDIN 1030-840 PAULO	BRASIL	GESTORA		80%
MELIA INT.HOTELS E&M.E.	4 CAVENDISH SQUARE -LONDON	U.K.	INACTIVA		100%
MELIA INTERNAT.HOTELS L.T.D.	EL VIRA MENDEZ 11-APARTADO 5246	U.K.	INACTIVA		100%
MELIA INTERNAT.HOTELS, S.A.	VIA ESPAÑA 200 EDF. FRIEDRIJHO	PANAMA	HOLDING	100%	
MELIA MANAGEMENT, S.A.	LOPE DE VEGA 4- STO.DOMINGO	R.DOMINIC.	GESTORA		100%
MELIA VENEZUELA, S.A.	AVD VENEZUELA EDF. TORRE AMERICA	VENEZUELA	GESTORA		100%
MELSOL MANAGEMENT, B.V.	STRAWNSKYLAAN 1725 (AMSTERDAM)	HOLANDA	GESTORA ASIA	100%	
MELSOL PORTUGAL	AVD.BRASIL 43-LEISNOA	PORTUGAL	GESTORA PORTUGAL	80%	
MESOL MANAGEMENT, S.L.	GREMO DE TONELEROS 42-PALMA MCA	ESPAÑA	GESTORA	95%	5%
OPERADORA MESOL S.A.	BOSQUE DE LAS LOMAS C.P. 11700	MEXICO	GESTORA MEXICO	90%	10%
PROP. EN ARRIENDO, S.L.	GREMO DE TONELEROS 42-PALMA MCA	ESPAÑA	INACTIVA		65%
SERV. CORP. MESOL S.A. de C.V.	BOSQUE DE LAS LOMAS C.P. 11700	MEXICO	GESTORA		100%
SOL GROUP B.V.	STRAWNSKYLAAN 1725 (AMSTERDAM)	HOLANDA	HOLDING	100%	
SOL GROUP CORP.	2100 CORAL WAY-MIAMI FLORIDA	E.E.U.U.	OFICINA VENTAS		100%
SOL HOLDING INC.	2100 CORAL WAY-MIAMI FLORIDA	E.E.U.U.	HOLDING		100%
SOL HOTEL MANAGEMENT CO	2100 CORAL WAY-MIAMI FLORIDA	E.E.U.U.	GESTORA		100%
SOL HOTEL MIAMI BEACH	2100 CORAL WAY-MIAMI FLORIDA	E.E.U.U.	GESTORA		100%
SOL HOTELES U.K.	CENTRAL HOUSE-UPPER WOBURN PLACE	U.K.	OF VENTAS LONDRES	100%	
SOL MANINVEST B.V.	STRAWNSKYLAAN 1725 (AMSTERDAM)	HOLANDA	GESTORA ASIA	100%	
SOL MELIA EGYPT	EN CONSTRUCCION	EGIPTO	INACTIVA		100%
SOL MELIA SERVICE, S.A.	ROUTE DE CHAUTENELLE-FRIBURGO	SUIZA	SERVICIOS	100%	
TALONARIO 5 NOCHES, S.L.	GREMO DE TONELEROS 42-PALMA MCA	ESPAÑA	VTA TALONARIOS	99.94%	0.06%

EMPRESAS ASOCIADAS

SOCIEDAD	DIRECCIÓN	PAÍS	ACTIVIDAD	% de participación	
				Directa	Indirecta
APART BOSQUE, S.A.	GREMO DE TONELEROS 42-PALMA MCA	ESPAÑA	PROP HOTEL BOSQUE	25%	
CARIBOTELS MEXICO, S.A. de C.V.	ISLA DE COZUMEL QUINTANA ROO	MEXICO	PROPIETARIA HOTELES		32.80%
INVERS HOTEL DEL CARIBE	EL VIRA MENDEZ 11-APARTADO 5246	PANAMA	HOLDING		32.87%
HELLENIC HOTEL MANAGEMENT	PAPADIAMANIO PROULOU-AITENAN	GRIETIA	GESTORA ISRAEL	40%	
SOL HOTEL PORTUGAL HOTELES	AVD RE PUBLICA - LEISNOA	PORTUGAL	GESTORA PORTUGAL	45%	



Sol Meliá

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

No se ha dotado provisión contable de las participaciones en empresas del Grupo y asociadas por la diferencia entre el valor del coste y el valor teórico de la participación al 31/12/96, al existir plusvalías no contabilizadas en los estados financieros de las filiales o asociadas y debido a la evolución positiva de los resultados de las filiales y asociadas durante el ejercicio 1.996, tendencia que se espera se mantenga y permita la recuperación de la inversión en un plazo medio.

CARTERA DE VALORES

Empresa	Dirección	País	Actividad	Porcentaje de participación
ARESOL CABOS, S.A. de C.V.	BOULEVARD KUKULCAN 10412	MÉXICO	PROPIETARIA HOTELES	15,00%
AZAFATA, S.A.	AUTOP. AEROPUERTO 8/N - MANDES	ESPAÑA	PROP. HOTEL AZAFATA	8,70%
CARIBEAN INV. PROPERTIES	ELVIRA MENDEZ 10 - PANAMÁ	PANAMÁ	HOLDING	2,16%
DES.HOT.GUANACASTE	AV.CENTRAL Y OCHO C-33 SAN JOSÉ	COSTA RICA	DESARROLLO HOTEL	15%
DES.INMOB.GUANACASTE	AV.CENTRAL Y OCHO C-33 SAN JOSÉ	COSTA RICA	DESARR. GOLF Y APART.	15%
DESARROLLOS TUR. DEL CARIBE	ELVIRA MENDEZ 10 - PANAMÁ	PANAMÁ	HOLDING	18,74%
HOROTEL, S.A.	AV.MARQ. VILLAN. DEL PRADO 8/N	ESPAÑA	PROPIETARIA HOTELES	12,40%
INMOTEL INVERSIONES, S.A.	GRUPO DE TONELEROS 42-PALMA MCA	ESPAÑA	PROPIETARIA HOTELES	19,81%
INMOB.CONCHAL PACIFICO	AV.CENTRAL Y OCHO C-33 SAN JOSÉ	COSTA RICA	TERRENOS	15%
INVERS. HOT. LOS CABOS	AV.SAMUEL LEWIS C-33-PANAMÁ	PANAMA	HOLDING	15%
MARMER, S.A.	AV. LOPE DE VEGA 4 -STO. DOMINGO	R. DOMINIC	PROPIETARIA HOTELES	18,74%
OPERADORA BAJA SOL, S.A.	COLLOMAS DE CHAPULTEPEC	MÉXICO	PROPIETARIA HOTELES	14,17%
ORGESA HOLDING N.V.	COLLOMAS DE CHAPULTEPEC	MEXICO	HOLDING M. SAN LUCAS	14,17%
P.T.SURLAYALA ANINDITA	JALAN TAMAN PATRAJIV JAKARTA	INDONESIA	PROP. MELIA BALI	16,52%
TURISMO DE INVIERNO, S.A.	P7A.PRADOLLANO 8/N-MONACHIL	ESPAÑA	PROP. M. SIERRA NEVADA	18,99%

Hemos recibido notificación de Inmotel Inversiones, S.A. que el resultado consolidado del Grupo Inmotel Inversiones para el ejercicio 1.996 ha sido aproximadamente de pesetas 2.400 millones, motivo por el que no se considera necesario efectuar ninguna corrección al valor de coste.

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

b) Movimientos del ejercicio:

PARTICIPACIONES EMPRESAS DEL GRUPO

(En miles de pesetas)

<u>SOCIEDAD</u>	<u>% Partic.</u> <u>31/12/95</u>	<u>Importe partic.</u> <u>31/12/95</u>	<u>ALTAS</u>	<u>BAJAS</u>	<u>% Partic.</u> <u>31/12/96</u>	<u>Importe partic.</u> <u>31/12/96</u>
APARTUTEL, S.A.			690,000		99.73%	690,000
CARIBOOKING & RESERVATIONS			0		100%	0
CASINO TAMARINDOS			2,242,000	11,238	99.50%	2,230,762
COMPAGNIE TUNISIENNE GESTION HOT			13		0.10%	13
DOCK HOTELES, S.A.			59,500		100%	59,500
DORPAN, S.L.			270,000		100%	270,000
GESMESOL			300,000		100%	300,000
GRUPO SOL ASIA			1,000		60%	1,000
INV. TUR. DEL CARIBE, S.A.			1,000		100%	1,000
MARKSERV B.V.			250,000		51%	250,000
MARKSOL TURIZM			31,000		10%	31,000
MELIA INTERNAT.HOTELS, S.A.			2,200,000		100%	2,200,000
MELSOL MANAGEMENT, B.V.			1,000		100%	1,000
MELSOL PORTUGAL			11,000		80%	11,000
MESOL MANAGEMENT, S.L.			1,000	25	95%	975
OPERADORA MESOL S.A.			702,000		90%	702,000
SOL GROUP B.V.			1,000		100%	1,000
SOL HOTELES U.K.			1,000		100%	1,000
SOL MANINVEST B.V.			461,000		100%	461,000
SOL MELIA SERVICE, S.A.			9,939		100%	9,939
TALONARIO 5 NOCHES, S.L.			130,000	50	99.94%	129,950
TOTAL			7,362,452	11,313		7,351,139

PARTICIPACIONES EMPRESAS ASOCIADAS

(En miles de pesetas)

<u>SOCIEDAD</u>	<u>% Partic.</u> <u>31/12/95</u>	<u>Importe partic.</u> <u>31/12/95</u>	<u>ALTAS</u>	<u>BAJAS</u>	<u>% Partic.</u> <u>31/12/96</u>	<u>Importe partic.</u> <u>31/12/96</u>
APART. BOSQUE, S.A.			225,000		25%	225,000
HELLENIC HOTEL MANAGEMENT			20,865		40%	20,865
SOL FINANCE	40%	307		307	---	0
SOL HOTTI PORTUGAL HOTELS			1,864		45%	1,864
INVERSIONES HOTELERAS DEL CARIBE			1,700	1,700		0
TOTAL		307	249,429	2,007		247,729

La compañía ha suscrito y desembolsado la ampliación de capital de su filial Meliá International Hotels, S.A. por un importe de 1.700 millones de pesetas.

La compañía ha vendido a su filial Meliá International Hotels, S.A. su participación en la compañía Inversiones Hoteleras del Caribe, S.A. por su valor de coste.



Sol Meliá

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

CARTERA DE VALORES A LARGO PLAZO

(En miles de pesetas)

SOCIEDAD	% Partic. 31/12/96	Importe partic. 31/12/96	ALTAS	BAJAS	% Partic. 31/12/96	Importe partic. 31/12/96
AZAFATA, S.A.		45,000			8.70%	45,000
CARIBEAN INV. PROPERTIES		1,000			2.16%	1,000
DES.HOT.GUANACASTE		1,675,000			15%	1,675,000
DES.INMOB.GUANACASTE		132,000			15%	132,000
HOROTEL, S.A.		50,000			12.40%	50,000
INMOTEL INVERSIONES, S.A.		16,643,000			19.81%	16,643,000
INMOB.CONCHAL PACIFICO		46,000			15%	46,000
INVERS.HOT.LOS CAHOS		550,000			15%	550,000
ORGESA HOLDING N.V.		1,195			14.17%	1,195
P.T.SURLAYALA ANINDITA		1,500,000			16.52%	1,500,000
TURISMO DE INVIERNO, S.A.		175,000			18.99%	175,000
TOTAL			26,878,195			26,878,195

SOL MELIA, S.A., ha realizado la compra de las participaciones accionarias, que estaban sujetas al contrato marco de promesa de compraventa que suscribieron Sol Meliá S.A. e Inmotel Inversiones, S.A. el día 2 de Junio de 1.996, por un montante de 12.063 millones de pesetas, excepto la sociedad F.S.P.Tourizm por un montante de 630 millones de pesetas. Esta valoración fué verificada por la firma de auditores KPMG. Peat Marwick.

Durante el ejercicio la compañía ha adquirido el 19,81% del Capital Social de Inmotel Inversiones, S.A. mediante una suscripción de acciones con prima de emisión por un importe global de 16.643 millones de pesetas.

Por otra parte Dorpan, S.L. se adquirió a través de una aportación no dineraria realizada en la ampliación de capital de fecha 25 de Marzo de 1.996, tal y como se indica en la Nota 10.

Las participaciones en empresas del grupo y asociadas, que no cotizan en bolsa, muestran al 31 de diciembre de 1.996 la siguiente situación patrimonial obtenida de las cuentas anuales, no auditadas, suministradas por las respectivas sociedades.

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

PARTICIPACIONES EMPRESAS DEL GRUPO

(En miles pesetas)

SOCIEDAD	%	Información contable de las participadas			Valor teórico contable	Valor Inversión	
		Partic.	Capital	Reservas			Resultado
APARTOTEL, S.A.	99,73%		160.000	23.068	-4.371	176.220	690.000
CARIBOOKING A RESERVATIONS	100%		0	0	0	0	0
CASINO TAMARINDOS	99,50%		500.000	717.912	162.390	1.373.391	2.230.762
DOCK HOTELES, S.A.	100%		55.000	815	-2.525	53.290	59.500
DORPAN, S.L.	100%		200.000		14.670	214.670	270.000
GESMESOL	100%		1.279	160.647	508.994	670.920	300.000
GRUPO SOL ASIA	60%		165	-82.297	103.352	12.732	1.000
INV. TUR. DEL CARIBE, S.A.	100%		41.294	-72.069	24.731	-6.024	1.000
MARKSERV B.V.	51%		5.848	385.133	6.656	202.795	250.000
MARKSOL TURIZM	10%		1.600	20.557	34.923	5.708	31.000
MELIA INTERNAT.HOTELS, S.A.	100%		2.877.633	-903.199	775.833	2.750.267	2.200.000
MELSOL MANAGEMENT, B.V.	95%		2.997	-3.103	456	333	1.000
MELSOL PORTUGAL	80%		1.632	3.347	6.625	9.283	11.000
MESOL MANAGEMENT, S.L.	100%		500	-463	-218	-181	975
OPERADORA MESOL S.A.	90%		707.338	25.754	200.554	840.281	702.000
SOL GROUP B.V.	100%		2.997	-11.311	8.074	-240	1.000
SOL HOTELES U.K.	100%		199	-212.728	149.207	-63.322	1.000
SOL MANINVEST B.V.	100%		2.997	454.576	-73.902	383.671	461.000
SOL MELIA SERVICE, S.A.	100%		9.704	0	193.564	203.268	9.939
TALONARIO 5 NOCHES, S.L.	99,94%		80.000	-20.582	7.945	67.323	129.950
TOTAL			4.451.383	406.657	2.114.968	6.894.384	7.351.126

PARTICIPACIONES EMPRESAS ASOCIADAS

(En miles de pesetas)

SOCIEDAD	%	Información contable de las participadas			Valor teórico contable	Valor Inversión	
		Partic.	Capital	Reservas			Resultado
APART. BOSQUE, S.A.	25%		276.000	133.637	34.167	110.951	225.000
HELLENIC HOTEL MANAGEMENT	40%		0	0	0	0	20.865
SOL. HOTEL PORTUGAL HOTELS	45%		0	0	0	0	1.864
TOTAL			276.000	133.637	34.167	110.951	247.729

CARTERA DE VALORES

(En miles de pesetas)

SOCIEDAD	%	Información contable de las participadas			Valor teórico contable	Valor Inversión	
		Partic.	Capital	Reservas			Resultado
AZAFATA, S.A.	8,70%		173.600	138.034	19.548	28.639	45.000
CARIBEAN INV. PROPERTIES	2,16%		72.843	0	0	1.573	1.000
DES HOT GUANACASTE	15%		523.203	6.342.420	-192.741	1.000.932	1.675.000
DES INMOB GUANACASTE	15%		65.448	1.280.474	0	201.888	132.000
HOROTEL, S.A. (*)	12,40%		0	0	0	0	50.000
INMOTEL INVERSIONES, S.A.	19,81%		62.430.513	-5.077.596	970.804	11.553.929	16.643.000
INMOB CONCHAL PACIFICO	15%		71	409.928	0	61.500	46.000
INVERS HOT LOS CABOS	15%		4.205.029	245.454	0	993.936	550.000
ORGESA HOLDING N.V.	14,17%		4.205.019	-177.582	-67.872	561.070	1.195
COMP TUNISIENNE GESTION HOT	0,10%		0	0	0	0	13
P.T SURLAYALA ANINDOLA (**)	16,52%		1.785.786	4.728.148	0	1.076.102	1.500.000
TURISMO DE INVIERNO, S.A.	18,99%		114.000	590.822	88.274	140.609	175.000
TOTAL			73.575.512	7.987.194	818.013	15.230.179	20.816.208

(*) No se dispone de datos al 31/12/96 de esta Sociedad.

(**) Datos correspondientes a 31/12/95 al no disponer de datos al 31/12/96.



Sol Meliá

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

La rentabilidad media de las Letras del Tesoro ha sido de un 6'82 % y el saldo al 31 de diciembre de 1.996 corresponde a:

CONCEPTO	Importe	Fecha compra	Fecha vencimiento	Rentabilidad
LETRAS DEL TESORO	3.753.950	26-12-96	2-1-97	6,10 %
LETRAS DEL TESORO	951.626	30-12-96	3-1-97	6,20 %
LETRAS DEL TESORO	948.290	30-12-96	3-1-97	6,20 %
LETRAS DEL TESORO	100.000	30-12-96	7-1-97	6,28 %
TOTAL	5.753.866			

Los créditos a corto plazo por importe de 507.472 millones de pesetas corresponden a un préstamo concedido a la Comunidad de Propietarios del Meliá Castilla a un tipo de interés del 9'5 %. Dicho préstamo ha sido garantizado mediante diez letras de cambio por el importe total del préstamo, libradas por la sociedad filial Apartotel, S.A. y aceptadas por la Comunidad de Propietarios del Apartotel Meliá Castilla. El citado préstamo se canceló en el mes de febrero de 1.997.

NOTA 9. EXISTENCIAS

No existen compromisos firmes de compra o venta ni existen limitaciones en la disponibilidad de las Existencias.

NOTA 10. FONDOS PROPIOS

El movimiento habido en las cuentas de Fondos Propios durante el ejercicio se resume a continuación:

(En miles de pesetas)

	SALDO AL 31/12/95	MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO		SALDO AL 31/12/96
		AUMENTOS	DISMINUCIONES	
Capital Suscrito	10,000	3,090,000		3,100,000
Prima de Emisión		33,800,000		33,800,000
Reserva Legal	101	108		209
Reserva Voluntaria	723	970		1,693
Resultado del Ejercicio 1.995	1,078		1,078	0
Resultado del Ejercicio 1.996		1,914,358		1,914,358
Dividendo a cuenta				0
TOTAL	11,902	38,805,436	1,078	38,816,260

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

a) Capital Social:

El capital social de SOL MELIA, S.A. al 31 de diciembre de 1.996 esta compuesto por 31.000.000 acciones ordinarias de 100 pesetas de valor nominal cada una de ellas, numeradas correlativamente del 1 al 31.000.000, ambos inclusive.

SOL MELIA, S.A. en su Junta General Extraordinaria de accionistas del 25 de marzo de 1.996, amplía su capital social por importe de pesetas 790 millones, dicha ampliación fué suscrita y desembolsada como sigue:

Gabriel Escarrer Juliá y Compañía, Sociedad en Comandita, suscribe dos millones setecientos mil acciones, las números 100.001 al 2.000.000, ambos inclusive que importan 270 millones de pesetas, mediante aportación a la sociedad de doscientas mil participaciones sociales de mil pesetas de valor nominal de la sociedad mercantil Dorpan, S.L. La verificación de esta aportación ha sido realizada por la firma de auditores KPMG Peat Marwick.

Hoteles Mallorquines Agrupados, S.A., suscribe seiscientos cuarenta y tres mil acciones, las números 2.800.001 al 3.443.760, ambos inclusive que importan 64.376.000 pesetas mediante entrega en efectivo ingresado en la caja social de la sociedad.

Hoteles Mallorquines Consolidados, S.A., suscribe cuatro millones quinientas cincuenta y seis mil doscientas cuarenta acciones, las números 3.443.761 al 8.000.000, ambos inclusive que importan 455.624.000 pesetas mediante entrega en efectivo ingresado en la caja social de la sociedad.

SOL MELIA, S.A., en su Junta General Extraordinaria de accionistas del 26 de marzo de 1.996, amplía su capital social por importe de pesetas 1.000 millones, dicha ampliación fué suscrita y desembolsada por los accionistas de Inmotel Inversiones, S.A. (antes Hoteles Meliá, S.A.) mediante un proceso de escisión parcial de la sociedad Inmotel Inversiones (antes Hoteles Meliá, S.A.) aprobada por la Junta General Extraordinaria de dicha sociedad el 26 de Marzo de 1.996. Dicha escisión consiste en una segregación parcial de la rama de actividad de la gestión hotelera de Inmotel Inversiones, S.A. (antes Hoteles Meliá, S.A.) relativa a los activos afectos a dicha actividad así como los correspondientes contratos de gestión, franquicia y asociación para su traspaso en bloque a Sol Meliá, S.A. correspondientes contratos de gestión, franquicia y asociación. La verificación del proyecto de escisión ha sido realizada por la firma de auditores KPMG Peat Marwick. Para la determinación de canje, los administradores han fijado un valor neto conjunto de la unidad económica de Hoteles Meliá, S.A. de 1.000.006.875 pesetas, que se desglosa en:

(En pesetas)

Inmovilizado Material	146.006.875
Contratos de gestión, franquicia y asociación	854.000.000
TOTAL	1.000.006.875



Sol Meliá

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

Dicha ampliación ha sido atribuida a los accionistas de Inmotel Inversiones, S.A. en proporción a su titularidad en acciones de dicha compañía amortizadas por la razón de la escisión, siendo suscritas tales acciones en la misma proporción por las siguientes compañías:

Hoteles Mallorquines Consolidados, S.A., suscribe ocho millones setecientos sesenta y una mil novecientos ochenta y siete acciones, las números 8.000.001 al 16.761.987, ambos inclusive que importan 876.198.700 pesetas

Hoteles Mallorquines Agrupados, S.A., suscribe un millón doscientas treinta y ocho mil trece acciones, las números 16.761.988 al 18.000.000, ambos inclusive que importan 123.801.300 pesetas

SOL MELIA, S.A. en su Junta General Extraordinaria de accionistas del 2 de junio de 1.996, amplía su capital social por importe de pesetas 1.300 millones, más 33.800 millones de prima de emisión para la oferta pública de suscripción de acciones en la que se emitieron 13 millones de acciones de cien pesetas cada una y una prima de emisión de 2.600 pesetas, dicha oferta fué publicada en el Boletín Oficial del Registro Mercantil nº 108 del día 7 de Junio de 1.996, y elevado a público ante el Notario de Baleares D. Miguel Mulet Ferragut con el número 2.382 de su protocolo, dicha ampliación fué suscrita y desembolsada por los accionistas.

Al 31 de diciembre de 1.996 el capital social de SOL MELIA, S.A. se encuentra totalmente suscrito y desembolsado.

Todas las acciones constitutivas del capital social gozan de los mismos derechos y están admitidas a cotización oficial.

Al 31 de diciembre de 1.996, los principales accionistas de la Sociedad son los siguientes:

Accionista	% Participación
Hoteles Mallorquines Consolidados, S.A.	30,22
Hoteles Mallorquines Asociados, S.A.	9,18
Hoteles Mallorquines Agrupados, S.A.	6,11
Gabriel Escarrer Juliá y Cia.	8,71
Resto (menos del 10% individual)	45,78
TOTAL	100

2

h.s.?

EC

3

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

b) Reserva Legal:

Las sociedades están obligadas a destinar el 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que este 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.

c) Reservas Voluntarias:

Son de libre disposición, después de compensar pérdidas.

NOTA 11. INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS.

Los ingresos a distribuir en varios ejercicios corresponden a los intereses no devengados del préstamo concedido a la Comunidad de Propietarios del Meliá Castilla tal y como se indica en la NOTA 8. Dicho préstamo se canceló en el mes de febrero de 1.997.

NOTA 12. ACREEDORES A CORTO PLAZO:

a) Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas:

1. Deudas con Empresas del Grupo:

El saldo de 1.234.176 M. ptas. corresponde al siguiente detalle y comentarios:

	(En miles de pesetas)
DOCK HOTELES, S.A.	23.519
TALONARIO CINCO NOCHES, S.L	66
CASINO TAMARINDOS, S.A.	762.471
DORPAN, S.L.	25.446
SOL MANINVEST B.V	52.683
MARKSE BV	131.138
OPERADORA MESOL, S.A	107.411
MELIA INTERNACIONAL HOTEL	131.442
TOTAL	1.234.176



Sol Meliá

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

Las deudas con Casino Tamarindos, S.A. corresponden, básicamente al saldo del contrato de cesión de créditos y obligaciones al 30 de abril de 1.996 de Inmotel Inversiones, S.A. con las filiales a esa fecha. Dicha deuda ha sido remunerada con un interés anual de tipo de mercado el cual ha sido del 6,50 %.

El resto de saldos corresponden básicamente a transacciones comerciales de cobros y pagos por cuenta de las empresas filiales relacionadas.

2. Deudas con Empresas Asociadas:

El saldo de 48.692 M. ptas. corresponde a la deuda con la empresa Aparthotel Bosque, S.A. y corresponde a transacciones comerciales de cobros y pagos por cuenta de la citada empresa.

b) Administraciones Públicas:

El detalle del saldo al 31 de diciembre de 1.996 es el siguiente:

(En miles de pesetas)

H.P. Acreedora por I.V.A. 4º trim.96	187,335
H.P. Acreedora por I.R.P.F. 4º trim.96	67,980
H.P. Acreedora por I.R.P.F. 4º trim.96 profesionales	4,938
H.P. Acreedora por Impuesto de Sociedades 1.996	831,696
H.P. Acreedora por Retenciones practicadas	5,826
H.P. Acreedora por I.G.I.C. 4º trim.96	10,535
Seguridad Social Diciembre 1.996	21,224
Seguridad Social varios Diciembre 1.996	3,402
Impuesto sobre beneficios diferido	138,902
TOTAL	1,271,838

NOTA 13. SITUACIÓN FISCAL.

1. 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 de 5 años. A este respecto, la Sociedad se encuentra abierta a inspección para los impuestos y Ejercicios siguientes:

I.V.A.	AÑOS	de 1992 a 1996
I.G.I.C.	AÑOS	1996
I.R.P.F.	AÑOS	de 1992 a 1996
IMPUESTO SOCIEDADES	AÑOS	de 1991 a 1995

La Sociedad viene presentando las declaraciones de los citados impuestos en plazo.

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

2. La conciliación del resultado contable con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

			(Pesetas)
	<u>AUMENTO</u>	<u>DISMINUCION</u>	<u>EFFECTO</u> <u>IMPOSITIVO</u>
Resultado contable del ejercicio (Beneficio):	—	---	2,929,549,724
Diferencias temporales con origen en el ejercicio:			
- Reserva inversiones en Canarias Ley 19/94	—	396,863,652	
- Provisión para insovencias	41,702,351	—	
Base imponible Previa	41,702,351	396,863,652	2,574,388,423
Cuota Intgra (35 %)			901,035,948
-Deducción doble imposición			2,269,750
-Deducción por Activos fijos			7,881,157
Cuota efectiva del ejercicio			890,885,041
-Pagos a cuenta y retenciones			59,189,202
Líquido a Ingresar:			831,695,839

Las diferencias Temporales viene motivadas principalmente por el fondo de previsión para inversiones en Canarias incentivados por la Administración Pública, Ley 19/94.

Existe el compromiso por parte de la Compañía de invertir en activos ubicados en las Islas Canarias, en el plazo de 3 años, un importe equivalente al de la mencionada reserva de inversión en Canarias Ley 19/94.

No existen bases imponibles negativas a compensar de ejercicios anteriores.



Sol Meliá

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

NOTA 14. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES.

SOL MELIA, S.A. es garante de dos avales concedidos por el Banco Bilbao Vizcaya con fecha 29 de Noviembre de 1.996 a Casino Tamarindos, S.A. (empresa filial) por importe de 9 y 75 millones de pesetas, presentados ante el Excelentísimo Ayuntamiento de San Bartolomé de Tirajana.

Existe un compromiso en firme entre Inmotel Inversiones, S.A. y Sol Meliá, S.A. por el cual cualquier contingencia de naturaleza fiscal o de otra índole imputable a cualquiera de las sociedades que integran el perímetro de consolidación de Sol Meliá, S.A. con devengo anterior a la fecha de compra de dichas participaciones son asumidas íntegramente por Inmotel Inversiones, S.A., por tal motivo no se incluyen provisiones derivadas de posibles contingencias.

NOTA 15. INGRESOS Y GASTOS.

a) Detalle de la cifra de ingresos por conceptos:

La cifra de ingresos de la Sociedad distribuida por los distintos tipos de servicios prestados son los siguientes:

(En miles de pesetas)

Ingresos por Management sobre producción	2.581.956
Ingresos por Management sobre Beneficios	1.246.784
Ingresos por Servicios Generales	123.521
Ingresos por Prestación de Servicios	704.951
Ingresos por Comisiones	316.692
Ingresos por Servicios Diversos	128.197

TOTAL 5.102.101

b) Detalle por categorías del número medio de empleados:

El número medio anual de empleados durante el ejercicio ha sido aproximadamente de 227,74 que distribuidas por las categorías laborales son las siguientes:

Personal Directivo	30,12
Jefes de Departamento	31,56
Técnicos	103,77
Auxiliares	62,29
TOTAL	227,74

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

c) Detalle de variación de provisiones y pérdidas de créditos incobrables:

(En miles de Ptas.)

Variación de la provisión de cobros de créditos incobrables	<u>41.797</u>
---	---------------

d) Detalle del coste de personal, su desglose es el siguiente:

(En miles de Ptas.)

Sueldos, salarios y asimilados	715.750
Seguros sociales	185.758
TOTAL	901.508

e) Transacciones en Moneda extranjera:

(En miles de Ptas.)

Diferencias de cambio de divisa.	<u>689.</u>
----------------------------------	-------------

g) Operaciones con Empresas del Grupo y Asociadas:

(En miles de Ptas.)

Apartotel, S.A.	Honorarios de gestión	275.826
Apartotel, S.A.	Transacciones cta. cte.	55.394
Casino Tamarindos, S.A.	Honorarios de gestión	117.548
Casino Tamarindos, S.A.	Transacciones cta. cte.	524.407
Mesol Management, S.L.	Transacciones cta. cte.	422.296
Talonario Cinco Noches, S.L.	Transacciones cta. cte.	110.393
Dorpan, S.L.	Transacciones cta. cte.	9.354
Dock Hoteles, S.A.	Transacciones cta. cte.	97.359



Sol Meliá

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

NOTA 16. OTRA INFORMACIÓN.

Las retribuciones satisfechas al conjunto de los miembros del Consejo de Administración durante el ejercicio 1.996 fueron las siguientes

Dietas asistencia Consejos	15.000
Retribuciones	14.878
Total	29.878

No han recibido ningún tipo de anticipo o crédito de la compañía, ni tampoco la compañía ha asumido ningún tipo de obligación con los mencionados administradores.

NOTA 17. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE.

La sociedad para el traslado de sus oficinas corporativas ha adquirido a Inmotel Inversiones, S.A. un edificio sito en la calle de Gremio de Toneleros nº 24 de Palma de Mallorca, con un coste aproximado de 180 millones de pesetas. Durante el ejercicio de 1.996 el personal de SOL MELIA, S.A. ha sido usufructuario de parte del edificio, mobiliario e instalaciones de Inmotel Inversiones, S.A. sin soportarla totalidad de costes. Por otra parte la práctica totalidad del personal de Formación está integrado en la plantilla de Sol Meliá, S.A. por lo que se han prestado servicios por este concepto a Inmotel Inversiones, S.A. En 1.997, con la adquisición del edificio mencionado estas actividades estarán completamente separadas.

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

NOTA 18. CUADRO DE FINANCIACIÓN DEL EJERCICIO.

	(En miles de Ptas.) 1.996
CORRECCIONES AL RESULTADO EJERCICIO	
RESULTADO DEL EJERCICIO Beneficio	1.914.358
MAS:	
Amortización Inmovilizado Material	16.519
Amortización Inmovilizado Inmaterial	111.951
Amortización Gastos amortizables	280.511
Dotación Provisión Insolvencias	41.702
	2.365.041
BENEFICIO GENERADO POR LAS OPERACIONES	2.365.041
ORIGENES	1.996
1. Beneficio procedente de las operaciones	
2. Accionistas por desembolsos exigidos	2.365.041
3. Ampliaciones de capital	3.750
4. Prima de emisión de acciones	3.090.000
	33.800.000
Total Origenes	39.258.791
APLICACIONES	
1. Gastos de establecimiento	
1. Adquisiciones de inmovilizado	2.605.196
a) Inmovilizaciones inmateriales	
b) Inmovilizaciones materiales	870.900
2. Inmovilizaciones financieras	157.623
	28.416.956
Total Aplicaciones	32.050.675
EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES (Aumento del Capital Circulante)	7.208.116



Sol Meliá

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE	EJERCICIO 1996	
	AUMENTOS	DISMINUCIONES
1. Existencias	5,355	
2. Acreedores		2.883,008
3. Tesorería	681,470	
4. Ajustes por periodificación activo	1,984	
5. Deudores	3,147,415	
6. Inversiones financieras	6,254,900	
Total	10,091,124	2.883,008
Aumento del capital circulante	7,208,116	

1

Ciudad

2

3

Handwritten notes and signatures at the bottom left of the page.

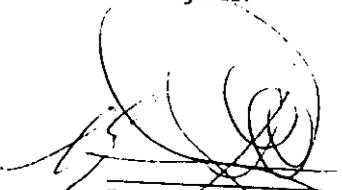


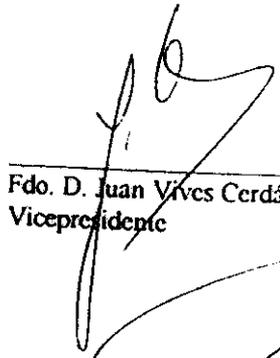
Sol Meliá

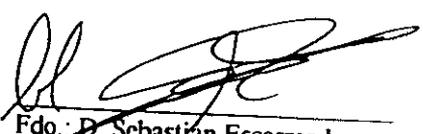
MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

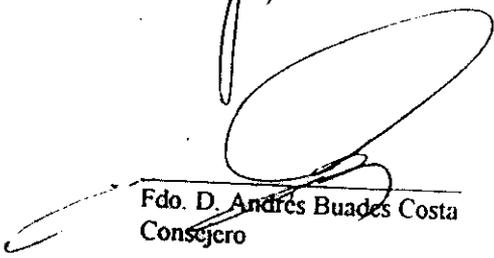
FORMULACIÓN DE CUENTAS

La formulación de las presentes Cuentas Anuales ha sido aprobada por el Consejo de Administración, en su reunión del 24 de Marzo de 1.997, con vistas a su verificación por los Auditores y posterior aprobación por la Junta General; dichas cuentas están extendidas en 30 hojas, todas ellas firmadas por el Secretario del Consejo, firmando en ésta última hoja todos los Consejeros.

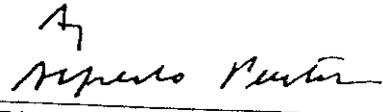

Fdo. D. Gabriel Escarrer Juliá
Presidente


Fdo. D. Juan Vives Cerdá
Vicepresidente

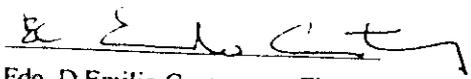

Fdo. D. Sebastián Escarrer Jaume
Vocal. Consejero Delegado

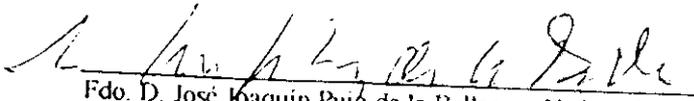

Fdo. D. Andrés Buades Costa
Consejero


Fdo. D. Eduardo Punset Casals
Consejero Independiente


Fdo. D. Alfredo Pastor Bodmer
Consejero Independiente


Fdo. D. José María Lafuente López
Consejero Independiente


Fdo. D. Emilio Cuatrecasas Figueras
Consejero Independiente


Fdo. D. José Joaquín Pujó de la Bellacasa Urdampilleta
Consejero Independiente



Sol Meliá

INFORME DE GESTIÓN

En este informe se analiza la evolución de la actividad de negocio y de los resultados proforma de SOL MELIÁ S.A. en el ejercicio 1.996.

EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

La dimensión de la cuenta de pérdidas y ganancias proforma de SOL MELIÁ S.A. ha registrado un notable incremento en 1.996. Así, los beneficios netos al 31/12/96 ascienden a 2.459 millones de pesetas, lo que representa un aumento del 12,1% con relación a la misma fecha del año anterior.

Este crecimiento es el fruto de la favorable evolución de todas las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias, a pesar del tono moderado de la actividad económica, tanto en España como en los países de nuestro entorno más cercano.

Los ingresos proforma del ejercicio se han incrementado en 14,6% exponiéndose a continuación la evolución de cada segmento de negocio.

El segmento de hoteles vacacionales europeo ha experimentado un retroceso en su aportación a los ingresos de gestión, debido fundamentalmente a una pérdida neta en el número de hoteles, así como a una temporada turística que ha quedado por debajo de las expectativas.

Los honorarios de gestión de los hoteles urbanos han obtenido un crecimiento en su cifra de negocios, debido a la mejora de nuestra posición competitiva en este segmento de negocios y circuitos, apoyada por nuestro sistema de reservas centralizado.

Los gastos de explotación sin amortizaciones se han incrementado en un 17,0%. Dicho incremento de gastos es debido principalmente a la dotación de la necesaria estructura para poder prestar nuevos servicios demandados.

Como consecuencia de todo lo anterior, el beneficio antes de amortizaciones e impuestos ha aumentado en un 22,6%, cifrándose en 4.142 millones de pesetas, y el beneficio antes de impuestos se ha visto incrementado en un 12,6%, alcanzando la cifra de 3.686 millones de pesetas. La tasa impositiva se ha situado en el 33,28%, con lo cual el beneficio neto del ejercicio se ha visto incrementado en un 12,1%, situándose en la cifra de 2.459 millones.

Es muy normal que en periodos de fuerte expansión como el actual, se produzcan decrecimientos en los porcentajes de ocupación, ya que en general, los hoteles que se van incorporando son hoteles con ratios operativas bajas, y que necesitan un cierto periodo de tiempo para madurar, por lo que se contribuye a bajar las ratios medias del conjunto de hoteles gestionados por SOL MELIÁ, S.A., no obstante alcanzar fuertes cotas de crecimiento en los resultados obtenidos como gestora.



Sol Meliá

ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO.

Se ha tomado la decisión de adquirir y reformar un edificio ubicado en Gremio Toneleros nº 24 en Palma de Mallorca, con vistas a constituir la nueva sede social de Sol Meliá S.A.

Las cuentas anuales de Sol Meliá S.A., referidas al 31/12/96 han sido aprobadas por el consejo de administración el día 24/3/97, no habiéndose producido ningún hecho relevante entre dichas fechas, aparte del mencionado en el párrafo anterior.

EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

Expansión :

Somos realmente optimistas respecto al ejercicio que acabamos de comenzar ya que, al 31/12/96 tenemos firmados para su posterior incorporación al grupo 30 nuevos establecimientos , y 40 nuevos proyectos en avanzado estado de negociación .

A partir de la fecha la estrategia de expansión esta realizando un mayor hincapié en la calidad del crecimiento, dando una mayor importancia al número de habitaciones y sobre todo a la aportación a la cuenta de resultados antes que al número de hoteles, de esta manera se conseguirá un crecimiento mayor de la cuenta de resultados con un menor número de hoteles, aprovechando en mayor medida las economías de escala debido a un ahorro en los gastos de estructura, y poniendo naturalmente el énfasis en la última línea de la cuenta de resultados.

Alto nivel de tesorería y deuda nula

Como se ha comentado anteriormente, el ejercicio 1.996 ha terminado con una posición de tesorería muy importante, en el entorno de los 7.000 millones de pesetas y con una deuda bancaria totalmente nula. Evidentemente, dicha situación es absolutamente transitoria, ya que no nos sentimos en absoluto cómodos con ella, porque redunde en un coste del capital excesivamente elevado, y por otra parte no es el objetivo de la empresa el realizar inversiones financieras a corto plazo para colocar altos niveles de caja.

En la actualidad se están barajando distintas alternativas para dar salida a los altos niveles de tesorería, teniendo siempre presente que el objetivo de las mismas debe ser en todos casos el mismo: la obtención de nuevos contratos de gestión de establecimientos hoteleros, que es de donde vendrá la mayor parte de la rentabilidad de las mismas.

Nuestros objetivos de rentabilidad para dichas inversiones son muy ambiciosos, pero hay que tener en cuenta que en nuestro caso, dicha rentabilidad se obtiene de dos maneras: por un lado por la rentabilidad financiera de la inversión propiamente dicha, por ejemplo mediante el cobro de dividendos, pero por otro lado, y más importante para nosotros, por la obtención de los honorarios de gestión de nuevos establecimientos que se vean incorporados al grupo por las ventajas obtenidas de dichas inversiones.



Sol Meliá

De esta manera, pensamos que a lo largo del ejercicio 1.997 podremos dar a los accionistas buenas noticias en el sentido de comunicarles inversiones que potencien la actividad principal de nuestra empresa. Quedando siempre la posibilidad, que no es la que más nos atrae de principio, de repartir la tesorería en forma de dividendos en el caso de no encontrar proyectos que satisfagan nuestros objetivos de rentabilidad. Creemos firmemente que donde mejor rentabilidad puede obtener el dinero del inversor es en nuestro sector y en nuestra empresa.

Evolución primer trimestre.

La sociedad a la fecha ha cumplido los objetivos marcados en el presupuesto anual. La contratación de cara al ejercicio 1.997 se está desarrollando en condiciones de absoluta normalidad, por lo que se prevé que no habrá dificultad en el cumplimiento de los objetivos a final de ejercicio

INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Tras haber sido miembro fundador del Club de Gestión de Calidad, y de haber obtenido la certificación de conformidad a las exigencias de la Norma Española UNE EN ISO 9002 Sistemas de Calidad, así como la internacional ER-483/2/95 para el estándar de la ISO 9000 por parte de AENOR, nuestra compañía ha apostado fuertemente por la implantación de un sistema de Calidad Total tanto en sus establecimientos como en sus oficinas corporativas. Dicho sistema se centra en la búsqueda de mejoras constantes en sus productos y servicios, así como en sus procesos operativos.

Sol Meliá investiga continuamente las necesidades de sus clientes para poder ofrecerles aquellos productos y servicios que más se adapten a las mismas. Dicha investigación comprende cuestionarios a los clientes, estudios de opinión, auditorías de calidad, etc.. A lo largo del ejercicio 1.996 se han recibido 211.940 cuestionarios de calidad cumplimentados, de los cuales 163.603 corresponden a Europa. Por otra parte se han recibido en dicho ejercicio 838 reclamaciones, a las cuales se ha dado oportuno seguimiento, 387 sugerencias y comentarios y 184 cartas de agradecimiento.

Además se pretende que las operaciones y procesos hoteleros se realicen optimizando las variables de calidad y coste. En Sol Meliá existe un departamento de tecnología hotelera que investiga cada una de dichas operaciones y procesos, estableciendo los métodos de trabajo óptimos, y estando al día de las últimas innovaciones en temas de tecnología hotelera y su posible aplicación, como en los casos realizados en el año 1.996 del sistema de televisión interactiva y de la introducción de la compañía en los canales de Internet, correo electrónico, etc.

También la compañía, teniendo presente la cada vez mayor importancia de la informática en la industria hotelera, dispone de un departamento de Sistemas de Información, dedicado a la constante mejora de los sistemas informáticos, tanto en lo que se refiere a procesos internos, como a aquellos que permitan ofrecer al cliente un trato más personalizado en nuestros establecimientos. No obstante, la política de la empresa es no activar las partidas derivadas de las actividades anteriormente descritas, sino considerarlas como gasto del ejercicio.

D. José M^o Lafuente López
Secretario



Sol Meliá

COMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA.

1. Los estados financieros que se adjuntan han sido preparados a partir de las cuentas anuales y de los registros internos del Grupo Sol Meliá al 31 de diciembre de 1.996, considerando los cambios que se hubieran derivado de la escisión de la actividad económica del Grupo y que comprenden el periodo desde el 1 de Enero de 1.996 al 30 de Abril de 1.996, fecha en la que Sol Meliá, S.A. inició su actividad segregada. Tales estados financieros incluyen la actividad económica del Grupo centrado en la gestión hotelera durante los cuatros meses finalizados el 30 de abril de 1.996, periodo en el que esta actividad no estuvo enmarcada en una entidad con personalidad jurídica propia, la cual, a través de una escisión legal aprobada durante el mes de marzo de 1.996, fué finalmente configurada con fecha 30 de abril de 1.996. Adicionalmente se incorporan las operaciones contables registradas desde el 1 de mayo de 1.996 al 31 de diciembre de 1.996, con el fin de disponer de información financiera con lectura anual.
2. Las cifras de ingresos y gastos correspondientes al ejercicio 1.995, que se adjuntan, han sufrido variaciones respecto a las previamente reportadas debido a que gran parte de la actividad internacional del Grupo, que se encontraba contabilizada en los registros proforma de Sol Meliá, S.A. ha sido traspasada a los registros de la filiales que tienen la titularidad directa de estas actividades. Este traspaso ha supuesto una disminución de los resultados antes de impuestos de sociedades en pesetas 1.048 millones, pasando de la cifra de pesetas 4.322 millones, antes reportada, a la cifra de pesetas 3.274 millones según los estados financieros que se adjuntan. Adicionalmente en los estados financieros que se adjuntan existe la imputación del cargo por impuesto sobre sociedades relativo al ejercicio de 1.995 por pesetas 1.080 millones, con cargo que no se consideró en los estados financieros proforma anteriormente reportados. Estos cambios a los estados financieros proforma de 1.995 se han efectuado para facilitar la comparabilidad con las cifras de 1.996.
3. Las principales operaciones y cambios de criterios en la preparación de los estados financieros proforma de 1.995 y 1.996 son los siguientes:
 - La valoración de la cartera de participaciones se ha efectuado en los estados financieros de 1.996 a su valor de adquisición, al haberse adquirido formalmente en junio de 1.996 la citada cartera. En 1.995 la valoración de la cartera se efectuó al valor teórico contable de las participadas al desconocerse el precio de adquisición. Esta adquisición ha supuesto también la cancelación de la cifra de acreedores a largo plazo, cifra que servía de contrapartida a la adquisición proforma de la cartera de participaciones.
 - El capital de la compañía se ha incrementado en un importe de pesetas 1.300 millones con una prima de emisión de pesetas 33.800 millones, fruto de la oferta pública de acciones en junio de 1.996. Como resultado de esta entrada de fondos se ha efectuado la adquisición de la cartera de participaciones, se ha incurrido en gastos de primer establecimiento (por un importe neto de pesetas 2.324 millones), invirtiendo el saldo de tesorería resultante en cartera de valores a corto plazo.



Sol Meliá

- Los resultados de ejercicios anteriores y los resultados de los cuatro primeros meses de 1.996 se consideran distribuidos como dividendos a cuenta, con la finalidad de que la cifra de fondos propios proforma sea coincidente con la cifra de fondos propios real al final del ejercicio de 1.996. Las provisiones teóricas para el cargo del impuesto de sociedades han sido introducidas tanto para el ejercicio de 1.995 como de 1.996, este último conjuntamente con el cargo real del impuesto para los ocho meses de actividad finalizados el 31 de diciembre de 1.996.
4. Adicionalmente a la diferencia ya incluida en el punto cinco anterior, consistente en la consideración del resultado atribuible a los cuatro meses finalizados el 30 de abril de 1.996 como distribuido y al consiguiente incremento de la actividad anual debido a estos cuatro meses, hay que reseñar otra diferencia entre las cifras de los estados financieros proforma al 31 de diciembre de 1.996 y las cifras de cuentas anuales a esta misma fecha, consistente en el diferente tratamiento de las amortizaciones. En efecto en los estados financieros proforma se consideran unas amortizaciones acumuladas procedentes de las amortizaciones proforma efectuadas en los ejercicios de 1.993 a 1.996, mientras que en las cuentas anuales solamente se consideran las amortizaciones efectuadas desde la adquisición de estos activos en mayo de 1.996.

D. José M^a Lafuente López
Secretario



Sol Meliá

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS 1.996/1.995

1) Bases de presentación de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Proforma 1.996/1.995

- a) Las presentes cuentas de Pérdidas y Ganancias anuales, se presentan homogéneas entre 1.996/1.995, para reflejar la evolución de la actividad de gestión hotelera de Sol Meliá, S.A., facilitar el análisis de dicha evolución y contar con una base para poder realizar estudios y proyecciones de futuro.

Las cuentas de Pérdidas y Ganancias Proforma han sido preparadas a partir de los registros contables internos de la Sociedad a la que se le han incorporado determinadas operaciones contables, que se explicarán a continuación.

- Los ingresos por honorarios de gestión y administración de los hoteles los constituyen la totalidad de los honorarios procedentes de los distintos hoteles que hubieran sido gestionados durante dichos periodos por SOL MELIA, S.A.
- Se consideran gastos operacionales todos aquellos en los que hubiera incurrido la sociedad SOL MELIA, S.A. para obtener el nivel de ingresos anteriormente descrito. La estimación de dichos gastos se ha realizado de la siguiente forma:

- **Gastos de personal:**

Los gastos de personal se han calculado como el coste de personal de los empleados de cada departamento que se hubieran incorporado durante dichos periodos a SOL MELIA, S.A.

- **Resto de gastos operacionales:**

El resto de gastos operacionales se han estimado a partir de los gastos incurridos en los distintos departamentos que se hubieran traspasado a SOL MELIA, S.A.

- **Amortizaciones:**

Se han realizado toda clase de amortizaciones a partir de 1/01/96.

Igualmente se ha tenido en cuenta el incremento que dichos ingresos y gastos generan en el Impuesto de Sociedades.

D. José M. Lafuente López
Secretario



Sol Meliá

SOL MELIÁ, S.A.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

(al 30/4/96 Proforma y del 1/5/96 al 31/12/96 Real)

(En miles de pesetas)

DEBE

A. GASTOS	EJERCICIO	EJERCICIO
	1996	1995
1. APROVISIONAMIENTOS		
a) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	44,086	---
2. GASTOS DE PERSONAL		
a) Sueldos, Salarios y asimilados	1,072,550	918,400
b) Cargas sociales	274,958	229,600
3. DOTACIONES PARA AMORTIZACIONES DE INMOVILIZADO		
a) Material	16,519	---
b) Inmaterial	157,531	103,650
c) Gastos de establecimiento	280,511	24
4. VARIACION DE LAS PROVISIONES DE TRAFICO		
a) Variación de provisiones para insolvencias y pérdidas de créditos comerciales	41,797	1,000
5. OTROS GASTOS DE EXPLOTACION		
a) Transportes	10,487	---
b) Primas de seguros	1,002	---
c) Arrendamientos y cánones	22,222	---
d) Otros servicios exteriores y otros gastos de gestión corriente	1,502,458	1,389,018
e) Tributos	1,071	---
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACION	3,425,192	2,641,692
I. Beneficios de Explotación (B1+B4-A2-A3-A4-A5-A6)	3,351,302	3,274,008
6. GASTOS FINANCIEROS Y GASTOS ASIMILADOS		
a) Por deudas con empresas del Grupo	21,915	---
b) Por deudas con terceros y gastos asimilados	8,680	---
7. DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CAMBIO	689	---
II. Resultados Financieros Positivos (B5+B6+B7+B8-A7-A9)	335,005	
III. Beneficio de la actividad ordinaria (A1+B1)	3,686,307	3,274,008
IV. Resultados extraordinarios positivos (B12)	56	
V. Beneficio antes de impuestos (BIII+BIV)	3,686,363	3,274,008
8. IMPUESTOS SOBRE SOCIEDADES	1,227,099	1,080,423
VI. Resultados del Ejercicio (Beneficios) (AV-A15)	2,459,264	2,193,585

D. José M^o Lluente López
Secretario



Sol Meliá

SOL MELIÁ, S.A. Cuenta de Pérdidas y Ganancias

(al 30/4/96 Proforma y del 1/5/96 al 31/12/96 Real)

(En miles de pesetas)

HABER

	EJERCICIO 1996	EJERCICIO 1995
B. INGRESOS		
1. IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS		
a) Ventas	5.626,654	5.914,000
b) Prestación de servicios	1.021,643	---
2. OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION		
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	128,197	1,700
TOTAL INGRESOS DE EXPLOTACION	6,776,494	5,915,700
1. Pérdidas de Explotación (A2+A3+A4+A5+A6-B1-B4)	---	---
3. INGRESOS DE PARTICIPACIONES EN CAPITAL		
a) En empresas asociadas	6,250	---
b) En empresas fuera del grupo	6,960	---
4. INGRESOS DE CRÉDITOS DEL ACTIVO INMOVILIZADO		
a) De empresas del grupo	15,764	---
b) De empresas fuera del grupo	12,838	---
5. OTROS INTERESES E INGRESOS ASIMILADOS		
a) Otros intereses	187,510	---
b) Beneficios en inversiones financieras	136,745	---
6. DIFERENCIAS POSITIVAS DE CAMBIO	222	---
II. Resultados Financieros Negativos (A7+A9-B8-B6--B7-B8)	---	---
III. Pérdidas de las actividades ordinarias (B1+BII-AI-AII)	---	---
7. INGRESOS EXTRAORDINARIOS	56	---
IV. Resultados extraordinarios negativos	---	---
V. Pérdidas antes de impuestos	---	---
VI. Resultados del Ejercicio (Pérdida) (BV+A15)	---	---



Sol Meliá

SOL MELIÁ, S.A.

Balance de Situación

(al 30/4/96 Proforma y del 1/5. 96 al 31/12/96 Real)

(En miles de pesetas)

ACTIVO

	EJERCICIO 1996	EJERCICIO 1995
A. ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS.....	---	3.750
B. INMOVILIZADO		
I. GASTOS DE ESTABLECIMIENTO.....	2.324.713	28
II. INMOVILIZACIONES INMATERIALES		
1. Aplicaciones Informáticas.....	16.900	---
2. Otro Inmovilizado Inmaterial.....	854.000	854.000
3. Amortizaciones.....	(456.651)	(256.200)
III. INMOVILIZACIONES MATERIALES		
1. Terrenos y Construcciones.....	---	---
2. Instalaciones Técnicas y Maquinaria.....	975	---
3. Otras Instalaciones, Utillaje y Mobiliario.....	44.240	33.592
4. Otro Inmovilizado.....	112.408	112.408
5. Amortizaciones.....	(82.349)	(54.750)
IV. INMOVILIZACIONES FINANCIERAS		
1. Participaciones en Empresas del Grupo.....	7.351.139	3.081.009
2. Participaciones en Empresas Asociadas.....	247.729	1.551.306
3. Cartera de Valores a Largo Plazo.....	20.818.195	2.203.774
4. Depósitos y Fianzas a Largo Plazo.....	200	---
TOTAL B.....	31.231.499	7.525.167
C. ACTIVO CIRCULANTE		
I. EXISTENCIAS		
1. Materias primas y otros aprovisionamientos.....	5.355	---
II. DEUDORES		
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.....	1.346.818	---
2. Empresas del Grupo, deudores.....	1.159.176	311.921
3. Empresas Asociadas, deudores.....	12.764	---
4. Deudores varios.....	1.025.129	---
5. Personal.....	3.273	---
6. Administraciones Públicas.....	14.596	---
7. Provisiones.....	(41.702)	---
III. INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES		
1. Otros Valores de renta fija.....	5.753.866	---
2. Créditos a Corto Plazo.....	507.472	---
IV. TESORERÍA.....	686.515	525.045
V. AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN.....	1.984	---
TOTAL D.....	10.475.246	836.966
TOTAL GENERAL (A+B+C).....	41.706.745	8.365.883

D. José M^a Lafuente López
Secretario



Sol Meliá

SOL MELIÁ, S.A.

Balance de Situación

(al 30/4/96 Proforma y del 1/5/96 al 31/12/96 Real)

(En miles de pesetas)

PASIVO

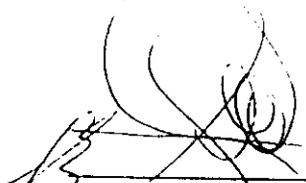
	EJERCICIO 1996	EJERCICIO 1995
A. FONDOS PROPIOS		
I. CAPITAL SUSCRITO	3,100,000	1,800,000
II. PRIMA DE EMISIÓN	33,800,000	---
III. RESERVAS		
1. Reserva legal	209	101
2. Reservas voluntarias	1,693	---
2. Resultados Ejercicios anteriores	---	5,564,711
IV. PERDIDAS Y GANANCIAS (BENEFICIO)	2,459,264	2,193,005
V. DIVIDENDOS A CUENTA	(544,905)	(8,838,139)
TOTAL A	38,816,261	719,678
B. INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS		
I. OTROS INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	6,438	---
TOTAL B	6,438	
C. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS		1,080,423
D. ACREEDORES A LARGO PLAZO		
I. ACREEDORES COMPRA CARTERA	---	6,565,782
TOTAL D		6,565,782
E. ACREEDORES A CORTO PLAZO		
I. DEUDAS EMPRESAS DEL GRUPO A CORTO PLAZO		
1. Deudas con empresas del grupo	1,234,176	---
2. Deudas con empresas asociadas	48,691	---
II. ACREEDORES COMERCIALES		
1. Anticipos de Clientes	29,510	---
2. Deudas por compras o prestaciones de servicios	190,299	---
3. Deudas representadas por efectos a pagar	43,036	---
III. OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES		
1. Administraciones Públicas	1,271,838	---
2. Otras deudas	37,835	---
3. Remuneraciones pendientes de pago	28,661	---
TOTAL E	2,884,046	
TOTAL GENERAL (A+B+C)	41,706,745	8,365,883

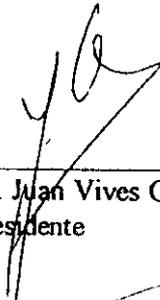


Sol Meliá

FORMULACIÓN DEL INFORME DE GESTIÓN

La formulación del presente Informe de Gestión ha sido aprobada por el Consejo de Administración, en su reunión del 24 de Marzo de 1.997, con vistas a su verificación por los Auditores y posterior aprobación por la Junta General; dicho informe está extendido en 11 hojas, todas ellas firmadas por el Secretario del Consejo, firmando en ésta última hoja todos los Consejeros.


Fdo. D. Gabriel Escarrer Juliá
Presidente


Fdo. D. Juan Vives Cerdá
Vicepresidente


Fdo. D. Sebastián Escarrer Jaume
Vocal. Consejero Delegado

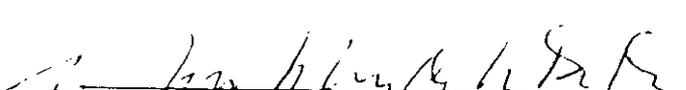

Fdo. D. Andrés Buades Costa
Consejero


Fdo. D. Eduardo Punset Casals
Consejero Independiente


Fdo. D. Alfredo Pastor Bodmer
Consejero Independiente


Fdo. D. José María Lafuente López
Consejero Independiente


Fdo. D. Emilio Cuatrecasas Figueras
Consejero Independiente


Fdo. D. José Joaquín Puig de la Bellacasa Urdampilleta
Consejero Independiente

SOL MELIA, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES
Palma de Mallorca

* * * *

Cuentas Anuales Consolidadas
e Informe de Gestión consolidado
correspondientes al ejercicio terminado en
31 de diciembre de 1996

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de SOL MELIA, S.A.
Palma de Mallorca

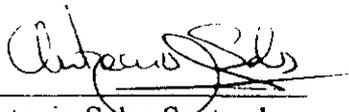
1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de la Sociedad SOL MELIA, S.A. (antes Investman, S.A.) y Filiales que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de SOL MELIA, S.A. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. No se presentan cifras consolidadas comparativas relativas al ejercicio 1995, debido a que las cuentas anuales consolidadas adjuntas son las primeras que preparan los administradores al haber adquirido la cartera de participaciones en junio de 1996.
3. En relación con el cumplimiento de los artículos 29 y 33-c-ii de los Estatutos de SOL MELIA, S.A., hemos examinado el "Registro de Declaraciones de Consejeros Independientes" y el "Registro de Contratos Relevantes" según establecen los citados artículos, verificando que sólo existe una anotación, referente a la compra a Inmotel Inversiones, S.A. de un inmueble, por importe de 185 millones de pesetas que se indica en la nota 22 de la memoria consolidada. Adicionalmente hemos aplicado los procedimientos de auditoría de las cuentas anuales, (además de preguntas a los ejecutivos y obtención de representación específica) con la finalidad de comprobar el cumplimiento de los citados artículos, siendo el resultado positivo.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de la Sociedad SOL MELIA, S.A. y Filiales, al 31 de diciembre de 1996 y de los resultados consolidados de sus operaciones y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados.

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
(CONTINUACION)

A los Accionistas de SOL MELIA, S.A.
Palma de Mallorca

5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1996 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad SOL MELIA, S.A, y Filiales, 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, conjuntamente con las explicaciones aportadas, que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996, teniendo en cuenta las explicaciones que se detallan en el mismo informe de gestión. 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 las sociedades consolidadas.

ERNST & YOUNG


Antonio Salas Santandreu

28 de marzo de 1997



Sol Meliá

ACTIVO CONSOLIDADO

Cifras en Miles de Ptas.

31/12/96

A. Inmovilizado

I. Gastos de Establecimiento	2,345,375
II. Inmovilizaciones inmateriales	
1. Bienes y derechos inmateriales	1,069,125
2. Provisiones y amortizaciones	(118,774)
III. Inmovilizaciones materiales	
1. Terrenos y Construcciones	682,466
2. Instalaciones técnicas y maquinaria	55,776
3. Otro Inmovilizado	474,914
4. Provisiones y Amortizaciones	(338,619)
IV. Inmovilizaciones financieras	
1. Participaciones puestas en equivalencia	4,016,140
2. Créditos a sociedades puestas en equivalencia	4,000
3. Cartera de valores a Largo Plazo	20,855,187
4. Otros créditos	327,440

TOTAL INMOVILIZADO 29,373,030

B. Fondo de comercio de consolidación

1. De socied. consolidadas por integración global	1,509,187
2. De sociedades puestas en equivalencia	839,415

TOTAL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDADO 2,348,601

C. Gastos a distribuir en varios ejercicios 209

D. Activo circulante

I. Existencias	7,513
II. Deudores	
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	1,777,364
2. Empresas puestas en equivalencia	342,066
3. Otros deudores	2,429,811
4. Provisiones	(82,825)
III. Inversiones financieras temporales	
1. Cartera de valores a corto plazo	5,753,866
2. Créditos a empresas puestas en equivalencia	2,000
3. Otros créditos	558,011
IV. Tesorería	2,113,359
V. Ajustes por periodificación	28,796

TOTAL ACTIVO CIRCULANTE 12,929,961

TOTAL GENERAL ACTIVO 44,651,802

D. José M^a Lafuente López
Secretario



Sol Meliá

PASIVO CONSOLIDADO

Cifras en Miles de Ptas.

31/12/96

A. Fondos propios

I. Capital suscrito	3,100,000
II. Prima de emisión	33,800,000
III. Otras reservas de la sociedad dominante	
1. Reservas distribuibles	7,943
2. Reservas legales	209
IV. Diferencias de conversión	
1. De sociedades consolidadas por integración global	12,400
2. De sociedades puestas en equivalencia	(9,685)
V. Perdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante (Beneficio)	
1. Perdidas y ganancias consolidadas	3,554,883
2. Perdidas y ganancias atribuidas a la minoría	(50,854)

TOTAL FONDOS PROPIOS 40,414,896

B. Intereses minoritarios 22,316

C. Diferencia negativa de consolidación

1. De sociad. consolidadas por integración global	226,657
2. De sociedades puestas en equivalencia	502,649

TOTAL DIFER. NEGATIVA DE CONSOLIDACION 729,306

D. Ingresos a distribuir en varios ejercicios

1. Subvenciones en capital	4,000
2. Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	40,309

TOTAL INGR. DISTRIBUIR VARIOS EJERCICIOS 44,309

E. Acreedores a largo plazo

I. Deudas con entidades crédito	3,996
---------------------------------	-------

TOTAL ACREEDORES LARGO PLAZO 3,996

F. Acreedores a corto plazo

I. Deudas con entidades de crédito	7,171
II. Deudas con sociedades puestas en equivalencia	811,162
III. Acreedores comerciales	780,676
IV. Otras deudas no comerciales	1,634,109
V. Provisiones por operaciones de tráfico	203,860

TOTAL ACREEDORES CORTO PLAZO 3,436,979

TOTAL GENERAL PASIVO 44,651,802



Sol Meliá

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

Cifras en Miles de Ptas.

A GASTOS	<u>31/12/96</u>
1. Consumos y otros gastos externos	8,947
2. Gastos de personal	
a) Sueldos, salarios y asimilados	1,216,939
b) Cargas sociales	289,435
3. Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	443,488
4. Variación de provisiones de tráfico	74,962
5. Otros gastos de explotación	2,352,210
I. BENEFICIO DE EXPLOTACION	4,096,962
6. Gastos financieros	-16,399
7. Diferencias negativas de cambio	13,472
II. RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	572,169
8. Amortiz. del fondo de comercio de consolidación	167,757
III. BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	4,608,065
9. Gastos y pérdidas extraordinarias	16,602
IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	64,551
V. BENEFICIO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	4,672,616
10. Impuestos sobre beneficios	1,117,734
VI. RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (BENEF.)	3,554,883
11. Resultado atribuido a la minoría (beneficio)	50,854
VII. RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE (BENEF.)	3,504,029



Sol Meliá

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

Cifras en Miles de Ptas.

B INGRESOS

31/12/96

1. Importe neto de la cifra de negocios	6,172,094
2. Otros ingresos de explotación	2,310,848
I. PERDIDA DE EXPLOTACION	---
3. Ingresos por participaciones en capital	129,806
4. Otros ingresos financieros	385,417
5. Diferencias positivas de cambio	54,019
II. RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	---
6. Particip. en beneficios de socied. puestas equivalencia	106,691
III. PERDIDA DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	---
7. Beneficios procedentes del inmovilizado	1,000
8. Beneficio por enajenaciones de participaciones en sociedades consolidadas por integracion global	56
9. Subvenciones en capital transferidas al resultado del ejercicio	500
10. Ingresos o beneficios extraordinarios	79,597
IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	---
V. PERDIDAS CONSOLIDADAS ANTES DE IMPUESTOS	---
VI. RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (PERD.)	---
VII. RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE (PERD.)	---



Sol Meliá

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

1/ ACTIVIDADES DE LAS SOCIEDADES

La sociedad matriz, SOL MELIA, S.A. fue constituida en Madrid el 24 de Junio de 1.986, bajo la denominación social de Investman, S.A. En febrero de 1.996 modificó su denominación social por SOL MELIA, S.A. estando inscrita en el Registro Mercantil de Baleares tomo 1.335 de Sociedades hoja nº PM 22.603 inscripción 3ª, teniendo su domicilio social en la calle Gremio Toneleros, 42, de Palma de Mallorca. Su capital social en esa fecha era 10 millones de pesetas. Al cierre del ejercicio, después de sucesivas ampliaciones, este asciende a 3.100 millones de pesetas.

La gestión y administración de los hoteles del Grupo Inmotel Inversiones S.A. la realiza SOL MELIA, S.A., teniendo ambas compañías 3 consejeros comunes. Sin embargo no existe vinculación económica entre SOL MELIA, S.A. e Inmotel Inversiones, S.A. dado que los estatutos de SOL MELIA, S.A. establecen que, para la adopción de acuerdos entre las mencionadas sociedades, se requiere voto favorable de la mayoría de los consejeros independientes de SOL MELIA, S.A..

Las sociedades del Grupo se dedican, fundamentalmente, a actividades turísticas en general, y más en concreto a la gestión y explotación de hoteles en régimen de management o franquicia. Dichas actividades se desarrollan en España, Portugal, Andorra, Alemania, Francia, Marruecos, Israel, Egipto, Grecia, Túnez, Turquía, Estados Unidos, México, Uruguay, Cuba, República Dominicana, Costa Rica, Colombia, Venezuela, Brasil, Indonesia, Singapur, Malasia y Tailandia.

2/ PERIMETRO DE CONSOLIDACION

• SOCIEDADES DEPENDIENTES:

A continuación se identifican las sociedades dependientes, entendiendo como tales, aquellas en que la participación, directa o indirecta, es como mínimo de un 50%:

Sociedad	Domicilio	País	Actividad	P. DIR.	P. IND.	TOTAL	TENEDORA PART. INDIR.
APARTOTEL, S.A.	Oranosa, 81 (Madrid)	España	Gestora	99,73%		99,73%	
CARIBOOKING & RESERVATIONS	7, Queensway House, St. Helier (Jersey)	USA	Comercializadora	100%		100%	
CASINO TAMARINDOS	Retamas, 3 San Agustín, Melquehema (Gran Canaria)	España	Propietaria Casino	99,50%	0,50%	100%	MESOL MANAGEMENT, S.L.
COMP. TUNISIENNE GEST. HOT.	Cité Mahraguec - Imam (Tunis) (Túnez)	Túnez	Gestora	0,10%		51%	
					0,10%		MARKSERV B.V.
					0,10%		MELSOI MANAGEMENT, B.V.
					50,70%		SOL MANINVEST B.V.
DOCK HOTELES, S.A.	Oranosa, 81 (Madrid)	España	Oficina de ventas	100%		100%	
DORPAN, S.L.	Gremio Toneleros, 42 (Palma de Mallorca)	España	Propietaria Marcos	100%		100%	
GESMESOL	Ebura Méndez, 11 Edif. Banco de Huesca Ap. 5246 (Paraná)	Panamá	Gestora	100%		100%	
GRUPO SOL ASIA	1109-1110 Admiralty Centre Tower 2, Queensway (Hong Kong)	Hong Kong	Gestora	60%		60%	
GRUPO SOL CHILE	Santiago de Chile	Chile	Inactiva		80%	80%	MARKSERV B.V.
GRUPO SOL SERVICE	1109-1110 Admiralty Centre Tower 2, Queensway (Hong Kong)	Hong Kong	Oficina Corporativa	60%		60%	GRUPO SOL ASIA
HOT. M. INT. COLOMBIA, S.A.	68, 6-59 (Bogotá)	Colombia	Gestora		100%	100%	MELIA INTERNAT HOTELS, S.A.
INV. TUR. DEL CARIBE, S.A.	Lope de Vega, 4 (Santo Domingo)	Rep. Dominicana	Gestora	100%		100%	
MARKSERV B.V.	World Trade Centre Tower B, 17th Floor (Amsterdam)	Holanda	Gestora	51%	49%	100%	SOL MANINVEST B.V.
MARKSOL TURIZM	Sol Kamehys Complex, Calakli-Menavgat (Antalya)	Turquía	Explotación hoteles	10%	90%	100%	MARKSERV B.V.
MARKTUR TURIZM ISI., A.S.	Sol Kamehys Complex, Calakli-Menavgat (Antalya)	Turquía	Explotación hoteles	87,50%		87,50%	MARKSERV B.V.
MELIA BRASIL ADMIN H.S.L.	Avenida Cidade Jardim, 41 nº 1.030 (Sao Paulo)	Brasil	Gestora		80%	80%	MARKSERV B.V.

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

Sociedad	Domicilio	País	Actividad	P. DIR.	P. IND.	TOTAL	TIENEDORA PART. INDIR.
MELIA INT HOTELS E&M E	6 Cavendish Square (Londres)	Reino Unido	Inactiva		100%	100%	MELIA INTERNAT HOTELS, S.A
MELIA INTERNAT HOTELS U.T.D	6 Cavendish Square (Londres)	Reino Unido	Inactiva		100%	100%	MELIA INTERNAT HOTELS, S.A
MELIA INTERNAT HOTELS, S.A	Via España, 200 Edif. Fiduciario (Panama)	Panamá	Gestora	100%		100%	
MELIA MANAGEMENT, S.A	Lupt de Vega, 4 (Santo Domingo)	Rep. Dominicana	Gestora		100%	100%	INV. TUR. DEL CARIBE, S.A
MELIA VENEZUELA, S.A	Avda. Venezuela. Edif. Torre América (Caracas)	Venezuela	Gestora		100%	100%	MELIA INTERNAT HOTELS, S.A
MELSOL MANAGEMENT, B.V.	World Trade Center, Tower B, 17th Floor (Amsterdam)	Holanda	Gestora	100%		100%	
MELSOL PORTUGAL	Avda. de Brasil, 43 1º Izq. (Lisboa)	Portugal	Gestora	80%		80%	
MESOL MANAGEMENT, S.L	Granio Tencleros, 42 (Palma de Mallorca)	España	Gestora	95%	5%	100%	DORPAN, S.L.
OPERADORA MESOL S.A	Bosque de Duraznos, 69 B-C, B de las Lomas CP 11700 (México)	México	Gestora	90%	10%	100%	MARKSERV B.V.
PROP. EN ARRIENDO, S.L	Granio Tencleros, 42 (Palma de Mallorca)	España	Inactiva		60%	60%	CASINO TAMARINDOS DORPAN, S.L.
SERV. CORP. MESOL S.A. de C.V	Bosque de Duraznos, 69 B-C, B de las Lomas CP 11700 (México)	México	Gestora		100%	100%	MARKSERV B.V.
SOL GROUP B.V.	World Trade Center, Tower B, 17th Floor (Amsterdam)	Holanda	Gestora	100%		100%	
SOL GROUP CORP.	Sol Miami Beach, 2100 Coral Way, Suite 402 Miami (Florida)	USA	Oficina de ventas		100%	100%	SOL GROUP B.V.
SOL HOLDING CORP.	Sol Miami Beach, 2100 Coral Way, Suite 402 Miami (Florida)	USA	Cartera		100%	100%	SOL MANINVEST B.V.
SOL HOTEL MANAGEMENT CO.	Sol Miami Beach, 2100 Coral Way, Suite 402 Miami (Florida)	USA	Gestora		100%	100%	SOL HOLDING CORP.
SOL HOTEL MIAMI BEACH	Sol Miami Beach, 2100 Coral Way, Suite 402 Miami (Florida)	USA	Gestora		100%	100%	SOL HOTEL MANAGEMENT CO.
SOL HOTELES U.K.	Central House - Upper Webbs Place (Londres)	Reino Unido	Oficina de ventas	100%		100%	
SOL MANINVEST B.V	World Trade Center, Tower B, 17th Floor (Amsterdam)	Holanda	Gestora	100%		100%	
SOL MELIA EGYPT	En constitución	Egipto	Inactiva		50%	50%	MELSOL MANAGEMENT, B.V. SOL MANINVEST B.V.
SOL MELIA SERVICE, S.A	Rue de Chantemorie (Friburgo)	Suiza	Gestora	100%		100%	
TALONARIO 5 NOCHES, S.L.	Granio Tencleros, 42 (Palma de Mallorca)	España	Venta balcones	99.94%	0.06%	100%	DORPAN, S.L.

La consolidación de dichas sociedades ha sido preparada por el método de Integración Global.

Existe un grupo de sociedades que, pese a cumplir el requisito anterior, o no consolidan o consolidan por el método de Puesta en Equivalencia. Estas sociedades son las que a continuación se detallan:

• **Sociedades que no consolidan:**

Caribooking & Reservations Ltd.
Compagnie Tunisienne de Gestion Hoteliere
Propiedades en Arriendo, S.L.
Sol Meliá Egypt

Estas Sociedades son inactivas al 31 de diciembre de 1996.

• **Sociedades que consolidan por el método de Puesta en Equivalencia:**

Casino Tamarindos, S.A
Marksol Turizm
Marktur Turizm

Casino Tamarindos, S.A. explota un casino de juego en Gran Canaria, mientras que Marksol Turizm y Martur Turizm explotan a varios hoteles en Turquía. Debido a que estas actividades son muy diferentes que las realizadas por el resto de sociedades que integran el perímetro de consolidación, se ha optado por integrarlas en las presentes cuentas anuales consolidadas mediante el método de puesta en equivalencia al objeto de no distorsionar el análisis de los ingresos y gastos de la actividad principal del Grupo que es la de gestionar y administrar establecimientos hoteleros. En el anexo I de la memoria se incluyen, a efectos informativos, los balances y cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 de las tres sociedades.



Sol Meliá

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

• SOCIEDADES ASOCIADAS:

Seguidamente se detallan las sociedades asociadas al Grupo, entendiéndose como tales aquellas en que la participación, directa o indirecta, esta comprendida entre el 20 y el 50%:

Sociedad	Domicilio	País	Actividad	P. DIR.	P. IND.	TOTAL	TIENEDORA PART. INDIR.
APART. BOSQUE, S.A.	Cruce Tancaran, 42 (Palma de Mallorca)	España	Propiedad hotel Bosque	25%		25%	
CARIBOTELS MEXICO, S.A. de C.V.	Carrtera Sta. Pilar, 6 77600 (Cuzamal)	México	Propiedad de Hoteles	32.80%	32.80%	65.60%	OPERADORA MESOL S.A
HELLENIC HOTEL MANAGEMENT	En constitución	Grecia	Inactiva	40%		40%	
INVERS HOT. DEL CARIBE	Elvis Méndez, 11 Edif. Banco do Brasil Ap 5244 (Panama)	Panamá	Gestora	32.66%	32.87%	65.53%	MELIA INTERNAT. HOTELS, S.A
SOL HOTI PORTUGAL HOT. LDA	En constitución	Portugal	Inactiva	45%	0.21%	45.21%	CARIBEAN INV. PROPERT

La totalidad de las sociedades anteriormente detalladas, con excepción de Hellenic Hotel Management y Sol Hotti Portugal Hotels, Lda, consolidan por el método de Puesta en Equivalencia.

Las sociedades anteriormente citadas, no consolidan por ser inactivas.

3/ BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS:

Las presentes cuentas anuales consolidadas constan del balance consolidado al 31/12/96, de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas para el periodo comprendido entre el 1/05/96 y el 31/12/96 para la sociedad Matriz SOL MELIA, S.A. y del 1/06/96 al 31/12/96 para las Sociedades filiales y de la presente memoria consolidada. Esta es la primera consolidación que realizan SOL MELIA, S.A. y su filiales.

a) 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, SOL MELIA, S.A., y a partir de los registros contables del resto de sociedades que integran el perímetro de consolidación detallado con anterioridad. Las cifras, tanto del balance consolidado y cuenta de perdidas y ganancias consolidada como de la memoria, se expresan en miles de pesetas.

b) Comparación de la información:

No se ofrecen cifras del balance de situación y de la cuenta de perdidas y ganancias consolidados correspondientes al ejercicio anterior debido a que no son comparativas con las del presente ejercicio puesto que SOL MELIA, S.A. ha iniciado su actividad el 1 de Mayo de 1.996, por lo que en el ejercicio precedente no ha tenido una existencia jurídicamente independiente y la propiedad y gestión de los hoteles estaba en Hoteles Meliá, S.A. (en adelante Inmotel Inversiones, S.A.).

c) Principios de consolidación:

La consolidación ha sido preparada por el método de Integración Global para las sociedades dependientes en las que SOL MELIA, S.A., participa directa o indirectamente en un 50% como mínimo. El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades consolidadas se presentan en capítulo aparte en el pasivo del balance de situación consolidado y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada respectivamente

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

Con respecto al punto anterior, existen una serie de excepciones ya comentadas en la nota 2.

Las sociedades en las que la participación directa o indirecta de SOL MELIA, S.A. no es mayoritaria (entre el 20 y 50%), pero en las que se tiene una influencia significativa, se presentan en el balance de situación consolidado en el epígrafe de Inmovilizaciones Financieras, "Participaciones Puestas en Equivalencia" al valor teórico de la participación. La participación en el resultado consolidado del ejercicio de estas sociedades se refleja en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta como "Participación en beneficios/pérdidas de sociedades en equivalencia".

También existen unas excepciones comentadas en la nota 2.

4/ NORMAS DE VALORACION:

A continuación se resumen las normas de valoración más significativas que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1.996:

a) Fondo de Comercio y Diferencias Negativas de Consolidación:

Las diferencias de valoración entre la inversión y los fondos propios, siempre que no hayan podido ser imputadas a activos o pasivos concretos referidos al momento de la compra, aparecen, en el momento de la primera consolidación, en dos posibles epígrafes:

- **Fondo de comercio de consolidación:**

El fondo de comercio de consolidación se calcula por la diferencia entre el valor contable de la participación directa o indirecta, de la sociedad dominante en el capital de la sociedad dependiente y el valor de la parte proporcional de los fondos propios de la mencionada sociedad dependiente atribuible a dicha participación en la fecha de la primera consolidación, minorada en el importe de las revalorizaciones de activos de las filiales o asociadas puestas de manifiesto en el momento de la compra de las correspondientes participaciones.

Se registra en una rúbrica del activo del balance consolidado bajo esta denominación y se amortiza de forma lineal durante un periodo de 10 años ya que dicho fondo contribuirá durante dicho periodo a la obtención de beneficios.

- **Diferencias negativas de consolidación:**

La diferencia negativa de consolidación se calcula por la diferencia entre el valor contable de la participación directa o indirecta, de la sociedad dominante en el capital de la dependiente y el valor de la parte proporcional de los fondos propios de la mencionada sociedad dependiente atribuible a dicha participación en la fecha de la primera consolidación.

Se registra en una rúbrica del pasivo del balance consolidado con esta denominación.



Sol Meliá

MEMORIA DEL EJERCICIO 1996

b) Socios Minoritarios

Bajo este epígrafe del pasivo del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados se recoge la parte proporcional del neto patrimonial y los resultados del ejercicio después de impuestos de aquellas sociedades, cuyo método de consolidación es el de Integración Global, en las cuales participan los accionistas minoritarios al no poseer el Grupo el 100% de la participación en ellas.

c) Transacciones entre sociedades consolidadas

Se eliminan los resultados por operaciones internas en el perímetro de la consolidación siempre y cuando su importe sea relevante, difiriéndose hasta que se realizan frente a terceros ajenos al Grupo.

Se han eliminado de las cuentas anuales consolidadas, los créditos y débitos entre las sociedades comprendidas en el perímetro consolidable, así como los ingresos y gastos internos en dicho perímetro.

d) Homogeneización

No ha sido necesario aplicar criterios de homogeneización de partidas de las cuentas individuales de las sociedades del Grupo ya que, en general, existen en el mismo normas internas uniformes.

El cierre de las cuentas anuales de todas las empresas consolidadas es el 31/12/96

e) Conversión de cuentas anuales de sociedades extranjeras

Todos los bienes, derechos y obligaciones de las sociedades extranjeras que se integran en la consolidación se convierten a pesetas utilizando el tipo de cambio al 31/12/96.

Las diferencias de conversión que correspondan a la participación de la sociedad dominante se imputan en la agrupación de fondos propios del balance consolidado bajo el epígrafe "Diferencias de conversión". El valor en la participación puesta en equivalencia ha sido incrementado o disminuido, según corresponda, por las diferencias de conversión.

f) Gastos de Establecimiento

Los gastos de establecimiento de las distintas sociedades que forman parte del perímetro de consolidación se valoran a su precio de adquisición. Se presentan netos de amortización, la cual se efectúa linealmente en un plazo de 5 años.

g) Inmovilizaciones inmateriales

El inmovilizado inmaterial corresponde a contratos de gestión, franquicia y asociación, marcas, diversas aplicaciones informáticas y derechos derivados de contratos de arrendamiento financiero.

Las marcas y los contratos de gestión, franquicia y asociación se encuentran valorados a su precio de adquisición.

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

Los contratos de gestión, franquicia y asociación se amortizan linealmente en función de su vida útil, durante la cual se espera que se produzcan rendimientos.

Las aplicaciones informáticas se encuentran valoradas a su precio de adquisición y se amortizan linealmente en un plazo de cinco años.

Los derechos derivados de contratos de arrendamiento financiero no incluyen los gastos financieros y se contabilizan de acuerdo con la normativa contable vigente en el actual Plan Contable Español. La dotación anual a la amortización se calcula linealmente en función de la vida útil estimada de los diferentes bienes, según el siguiente detalle:

	<u>Años de Vida</u> <u>Útil Estimada</u>
Edificios	50 años
Instalaciones	8-9 años
Maquinaria	8-9 años
Mobiliario	10 años
Equipo informático	5 años

h) Inmovilizaciones Materiales

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material se presentan valorados a su precio de adquisición, a los que, en su caso, se incorpora el importe de las inversiones adicionales o complementarias que se realicen, con igual criterio de valoración, siempre que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias.

La sociedad amortiza su inmovilizado material linealmente, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

	<u>Años de Vida</u> <u>Útil Estimada</u>
Edificios	50 años
Instalaciones	8-9 años
Maquinaria	8-9 años
Mobiliario	10 años
Equipo informático	5 años

Las plusvalías asignadas a inmuebles de sociedades que consolidan por Integración Global y Puesta en Equivalencia, se amortizan de acuerdo a la vida útil estimada de dichos inmuebles. Dicha amortización se considera en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.



Sol Meliá

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

i) Valores Mobiliarios y otras Inversiones Financieras análogas

Las sociedades que forman parte del Grupo siguen los siguientes criterios en la contabilización de sus inversiones en valores mobiliarios, tanto si se trata de valores de renta fija como variable o si son a corto o largo plazo:

La cartera de valores a largo plazo se valora por su precio de adquisición. No se han realizado correcciones valorativas por la diferencia entre el precio de adquisición y su valor teórico contable al 31/12/96 al existir plusvalías no contabilizadas en los estados financieros de las participadas y a la existencia de expectativas razonables de beneficios futuros que garantizan la recuperación de la inversión.

Los créditos a corto plazo se registran por su valor nominal, corregido por las provisiones a que hubiera lugar.

Otros valores de renta fija se registran por su valor de realización al cierre del ejercicio.

Los depósitos y fianzas constituidos por las sociedades que forman parte del Grupo figuran registrados por el importe desembolsado.

Por otra parte, el epígrafe "Inversiones financieras temporales" del balance de situación consolidado adjunto, incluye el valor efectivo de diversas Letras del Tesoro y un préstamo concedido a la Comunidad de Propietarios del Hotel Meliá Castilla.

j) Créditos no comerciales

Los créditos no comerciales figuran en el activo del balance consolidado por el valor de reembolso.

k) Existencias (Comerciales, materias primas y otros aprovisionamientos)

Las materias primas y auxiliares se valoran a coste promedio de adquisición. 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.

l) Subvenciones

- **Subvenciones de Capital**

Se contabilizan por el importe recibido y se imputan al resultado del ejercicio en proporción a la depreciación experimentada por los activos subvencionados.

m) Provisiones para Pensiones y obligaciones similares

De acuerdo con algunos convenios laborales, el personal con una determinada antigüedad en las compañías del Grupo tiene derecho a percibir una prima de constancia en el momento de jubilarse.

No se dota provisión por estimar poco significativo el pasivo devengado por este concepto.

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

n) Deudas no Comerciales

Las deudas no comerciales figuran registradas por su valor de reembolso. La diferencia entre dicho valor y la cantidad recibida se contabiliza en el activo dentro del epígrafe "Gastos a distribuir en varios ejercicios", imputándose anualmente a resultados de acuerdo con un criterio financiero.

o) Clasificación a Corto y Largo Plazo

La clasificación entre corto y largo plazo se realiza teniendo en cuenta el plazo previsto para el vencimiento, enajenación o cancelación de las obligaciones y derechos de la empresa. Se considera largo plazo cuando éste es superior a un período de 12 meses contado a partir de la fecha de cierre del ejercicio.

p) Ingresos y Gastos

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función del período en que se devengan y no cuando se produce su cobro o pago.

q) Impuesto sobre Beneficios

Se calculan en función del resultado del ejercicio de cada sociedad individual, considerándose las diferencias existentes entre el resultado contable y el resultado fiscal (base imponible del impuesto) y distinguiendo en éstas su carácter de permanentes o temporales a efectos de determinar el impuesto sobre sociedades consolidado devengado en el ejercicio.

r) Transacciones en Moneda Extranjera

Los saldos de las cuentas a cobrar y a pagar en moneda extranjera se valoran en pesetas mediante la aplicación de los tipos de cambio medio a la fecha de los estados financieros consolidados, imputándose la diferencia negativa que se genere a resultados según las normas vigentes en España.

Las diferencias que se producen como consecuencia de las fluctuaciones en los tipos de cambio entre el momento del cobro o pago y la fecha en que se realizaron las operaciones o se actualizó su valor, se imputan a los resultados del ejercicio.

s) Indemnizaciones por Despido

De conformidad con la reglamentación laboral vigente de algunos países donde opera el Grupo, las sociedades están obligadas al pago de indemnizaciones a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesario la dotación de una provisión por este concepto.

t) Sociedades del Grupo y Sociedades Asociadas

En relación a este apartado ver la nota 2 en la que se detallan las sociedades dependientes y asociadas.

u) Modificaciones al perímetro de consolidación.

Identificadas y explicadas en la nota 2.



Sol Meliá

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

5/ FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION

El fondo de comercio de consolidación y su amortización se detallan a continuación:

- **Sociedades en Integración Global**

(Miles de pesetas)

SOCIEDAD	FONDO DE COMERCIO
APARTHOTEL	359,170
DOCK HOTELES, S.A.	3,685
DORPAN, S.L.	69,042
GRUPO SOL ASIA	55,720
H. MELIA INT. COLOMBIA	3,963
INV. TURIST. DEL CARIBE	19,251
MARKSERV B.V.	128,797
MELIA INTER. H. E & M	100,272
MELIA INTERN. H. U.K.	2,717
MELIA INTERNAT. HOTELS	161,719
MELSOL MANAGEMENT, B.V.	1,178
MESOL MANAGEMENT, S.L.	1,000
OPERADORA MESOL	222,396
SERVICIOS CORP. MESOL	109,522
SOL GROUP B.V.	42,715
SOL H. MIAMI BEACH	4,413
SOL HOTELES U.K.	226,505
SOL MANINVEST, B.V.	6,195
TALONARIO 5 NOCHES, S.L.	98,727
Fondo de Comercio de Consolidación de Sociedades en Integración Global	1,616,986
Dotación del ejercicio	107,799
Fondo de Comercio de Consol. NETO de Sociedades en Integración Global	1,509,187

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

- **Sociedades Puestas en Equivalencia**

(Miles de pesetas)

SOCIEDAD	FONDO DE COMERCIO
APART. BOSQUE	117,932
CASINO TAMARINDOS, S.A.	375,480
INV. HOT. DEL CARIBE, S.A.	367,429
MARKSOL TURIZM	38,532
Fondo de Comercio de Consolidación de Sociedades Puestas en equivalencia	899,373
Dotación del ejercicio	59,959
Fondo de Comercio de Consol. NETO de Sociedades Puestas en equivalencia	839,414

El coste de adquisición de la cartera ascendió a 12.063 millones de pesetas y provocó fondos de comercio por 2.516 millones de pesetas y 1.272 millones de pesetas asignable a elementos patrimoniales concretos.

Dorpan, S.L. se adquirió a través de una aportación no dineraria realizada en la ampliación de capital de fecha 25 de Marzo de 1.996, tal y como se indica en la nota 14 a 1) punto II.

6/ DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACION

Las diferencias negativas de primera consolidación se detallan a continuación:

- **Sociedades en Integración Global**

(Miles de pesetas)

SOCIEDAD	DIF. NEGATIVAS
GESMESOL	154,466
GRUPO SOL SERVICE	31,913
MELIA BRASIL ADM	16,341
MELIA VENEZUELA	12,409
MELSOL PORTUGAL	2,014
SOL GROUP CORP.	974
SOL HOLDING INC.	7,583
SOL HOTEL MANAGEMENT COMP.	958
Diferencia negativa de Consolidación de Sociedades en Integración Global	226,657



Sol Meliá

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

7/ PARTICIPACIONES PUESTAS EN EQUIVALENCIA

El desglose de esta partida es el que se detalla a continuación:

(Miles de pesetas)

SOCIEDAD	SALDO
APARTHOTEL BOSQUE S.A.	114,440
CARIBOTELS DE MEXICO S.A. DE C.V.	513,479
CASINO TAMARINDOS, S.A.	1,875,714
INV. HOT. DEL CARIBE, S.A.	1,346,927
MARKSOL TURIZM	51,541
MARKTUR TURIZM ISL., A.S.	114,040
TOTAL PARTICIP. EN EQUIVALENCIA	4,016,140

8/ GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

El desglose del saldo consolidado a 31/12/96 de los conceptos agrupados bajo este epígrafe es el que se presenta a continuación:

(Miles de pesetas)

	Saldo al 31/12/95	Altas 1.996	Bajas 1.996	Amortización	Saldo al 31/12/96
Gastos ampliación capital	4,248	1,698,258	0	210,945	1,491,561
Gastos de constitución	599	2,403	0	187	2,815
Gastos primer establecimiento	16,339	906,938	0	72,278	850,999
TOTAL	21,186	2,607,599	0	283,410	2,345,375

Las adiciones más significativas del periodo corresponden a la Matriz SOL MELIA, S.A. derivadas de las sucesivas ampliaciones de capital, explicadas en la nota 14, y de los gastos de inicio de actividad.

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

9/ INMOVILIZACIONES INMATERIALES

El detalle del coste y la amortización acumulada del Inmovilizado Inmaterial es el siguiente:

(Miles de pesetas)

	Saldo al 31/12/96	Amortización Acumulada	Dotación Ejercicio
Marcas y Patentes	186,191		
Aplicaciones Informaticas	16,901	3,784	171
Contratos de Gestión	854,000	111,951	111,951
Derechos s/bienes en reg. A. Fin.	12,033	3,039	392
TOTAL	1,069,125	118,774	112,514

Las Marcas y Patentes se registran por su valor de coste ya que su vigencia se renueva periódicamente de modo que carecen de caducidad.

El saldo del inmovilizado por contratos de gestión corresponden a los contratos de gestión, franquicia y asociación adquiridos a Inmotel Inversiones, S.A. mediante aportación no dineraria correspondiente a la ampliación de capital que se indica en la nota 14 a 1) punto II.

10/ INMOVILIZACIONES MATERIALES

El detalle del coste y de la amortización acumulada son los siguientes:

(Miles de pesetas)

	Saldo al 31/12/96	Amortización Acumulada	Dotación Ejercicio
Terrenos y construcciones	682,466	112,117	9,410
Inst. técnicas y maquinaria	55,776	6,836	3,830
Otro inmovilizado	474,914	219,666	34,324
TOTAL	1,213,156	338,619	47,564

Parte del saldo de Otro inmovilizado, y mas concretamente en las partidas de Mobiliario y Equipos informáticos, se deben a la aportación no dineraria realizada por Inmotel Inversiones, S.A. para la suscripción de parte de la ampliación de capital comentada en la nota 14 a III). Dichas aportaciones fueron de 44.225.603 pesetas en mobiliario y 101.781.272 pesetas en equipos informáticos.



Sol Meliá

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

El detalle del coste y amortización acumulada de elementos situados fuera del territorio español son los siguientes:

	Miles de Pesetas
Coste	374.000
Amort. Acum.	<u>(207.000)</u>
Valor Neto Contable.	167.000

11/ VALORES MOBILIARIOS

- Cartera de valores a largo plazo

Se detalla seguidamente las Sociedades que componen la cartera indicando su valor teórico contable:

(Miles de pesetas)

SOCIEDAD	% PART.	Información contable de las participadas			Valor teórico contable	Valor Inversión
		Capital	Reservas	Resultado		
AZAFATA, S.A.	8.70%	173,600	136,034	19,548	28,639	45,000
CARIBEAN INV. PROPERT.	2.16%	72,843	0	0	1,573	1,000
COMP. TUNISIENNE	51% (*)	0	0	0	0	6,534
DES. HOT. GUANACASTE	15%	523,203	6,342,420	-192,741	1,000,932	1,675,000
DES. INM. GUANACASTE	15%	65,448	1,280,474	0	201,888	132,000
DES. TURIST. DEL CARIBE	18.73% (*)	0	0	0	0	6,167
HELLENIC HOTEL MANAG.	45% (*)					20,864
HOROTEL, S.A.	12.40% (*)	0	0	0	0	50,000
INM. CONCHAL PACIFICO	15%	71	409,928	0	61,500	46,000
INMOTEL INVERSIONES	19.81%	62,430,513	-5,077,596	970,804	11,553,929	16,643,000
INV. HOT. LOS CABOS	15%	4,205,029	-245,454	0	593,936	550,000
ORGESA HOLDING	14.17%	4,205,019	-177,582	-67,872	561,070	1,195
P.T.S.A.I.	16.52% (**)	1,785,786	4,728,148	0	1,076,102	1,500,000
PRIMASOL HOT. B.V.	15% (*)	0	0	0	0	1,537
PROP. EN ARRIENDO	5% (*)	0	0	0	0	25
SOL HOTEL PORTUGAL	45% (*)	0	0	0	0	1,864
TURISMO DE INVIERNO	18.99%	111,400	590,822	88,274	150,609	175,000
TOTAL		73,572,912	7,987,194	818,013	15,230,179	20,855,186

(*) No se disponen de datos al 31/12/96 de esta Sociedad

(**) No se disponen datos auditados al 31/12/96

Hemos recibido notificación de Inmotel Inversiones, S.A. que el resultado consolidado del Grupo para 1.996 ha sido aproximadamente de 2.400 millones de pesetas de beneficio, motivo por el que no se considera necesario efectuar ninguna corrección al valor de coste.

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

A continuación se indica el domicilio y la actividad de dichas sociedades:

SOCIEDAD	% PART.	Domicilio	País	Actividad
AZAFATA, S.A.	8.70%	Autopista arcopuerto s/n (Manises)	ESPAÑA	Prop. hotel Azafata
CARIBEAN INV. PROPERT. COMP. TUNISIENNE	2.16%	Elvira Mendez nº 10 (Panamá)	PANAMA	Gestora
DES. HOT. GUANACASTE	51%	Cite Mahrajene - Imm. Chiaaar, 1 (Tunis)	TUNEZ	Gestora
DES. INM. GUANACASTE	15%	Avda Central y ocho C 33 (San José)	COSTA RICA	Desarrollo hotel
DES. TURIST. DEL CARIBE	15%	Avda Central y ocho C 33 (San José)	COSTA RICA	Desarrollo golf y aptos.
HELLENIC HOTEL. MANAG.	18.73%	Elvira Mendez nº 10 (Panamá)	PANAMA	Gestora
HOROTEL, S.A.	45%	En constitución	GRECIA	Inactiva
INM. CONCHAL PACIFICO	12.40%	Avda Marqués de Villanueva del Prado s/n	ESPAÑA	Prop. hoteles
INMOTEL INVERSIONES	15%	Avda Central y ocho C 33 (San José)	COSTA RICA	Prop. terrenos
INV. HOT. LOS CABOS	19.81%	Gremio Toneleros 42 (Palma de Mallorca)	ESPAÑA	Prop. hoteles
ORGESA HOLDING P.T.S.A.I.	15%	Avda Samuel Lewis C 33 (Panamá)	PANAMA	Gestora
PRIMASOL HOT. B.V.	14.17%	Collomas de Chapultepec	MEXICO	Gestora Meliá San Lucas
PROP. EN ARRIENIDO	16.52%	Jalan Taman Patra, XIV (Jakarta)	INDONESIA	Prop. Meliá Bali
SOL HOTTI PORTUGAL	15%	En constitución	PANAMA	Inactiva
TURISMO DE INVIERNO	5%	Gremio Toneleros, 42 (Palma de Mallorca)	ESPAÑA	Inactiva
	45%	En constitución	PORTUGAL	Inactiva
	18.99%	Plaza Pradolhano s/n (Monachil)	ESPAÑA	Prop. Meliá Sierra Nevada

SOL MELIA, S.A., ha realizado la compra de las participaciones accionariales que estaban sujetas al contrato marco de promesa de compraventa que suscribieron SOL MELIA, S.A. e Inmotel Inversiones, S.A. el día 2 de Junio de 1.996, por un montante de 12.063 millones de pesetas, excepto la sociedad F.S.P. Turizm por un montante de 630 millones de pesetas. Esta valoración fue verificada por la firma de auditores KPMG. Peat Marwick.

Durante el ejercicio SOL MELIA, S.A. ha adquirido el 19.81% del Capital Social de Inmotel Inversiones, S.A. mediante una suscripción de acciones con Prima de Emisión por un importe global de 16.643 millones de pesetas.

12/ CREDITOS NO COMERCIALES

- **Créditos a sociedades Puestas en equivalencia**

(Miles de pesetas)	
SOCIEDAD	SALDO
Meliá Costa del Sol (APARTOTEL, S.A.)	4,000
TOTAL CREDITOS EMP. EQUIVAL.	4,000



Sol Meliá

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

• **Otros créditos**

(Miles de pesetas)

SOCIEDAD	Largo Plazo	Corto Plazo
Meliá Castilla (APARTOTEL, S.A.)		507,472
Sol Twin Towers (GRUPO SOL ASIA)	327,240	
Otros	200	50,539
TOTAL OTROS CREDITOS	327,440	558,011

13/ **EXISTENCIAS**

El Grupo SOL MELIA, no tiene compromisos firmes de compra ni de venta ni existen limitaciones a la disponibilidad de las existencias.

El saldo de existencias se desglosa tal como sigue:

(Miles de pesetas)

SOCIEDAD	SALDO
OPERADORA MESOL	2,158
SOL MELIA, S.A.	5,355
TOTAL EXISTENCIAS	7,513

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

14/ **FONDOS PROPIOS**

La composición de los epígrafes de este capítulo de los balances de situación adjuntos, así como el movimiento habido durante el ejercicio 1.996, se muestran a continuación:

(Miles de pesetas)	
	Saldo al 31/12/96
Capital suscrito	3,100,000
Prima de emisión	33,800,000
Reservas distribuibles	7,943
Reservas no distribuibles	209
Dif. de conversión de soc. LG	12,400
Dif. de conversión de soc. P.E.	(9,685)
Pérdidas y ganancias consolid.	3,554,883
Pérd. y ganan. socios externos	(50,854)
TOTAL FONDOS PROPIOS	40,414,896

a) **Capital Social**

El capital social de SOL MELIA, S.A. al 31 de diciembre de 1.996 esta compuesto por 31.000.000 acciones ordinarias de 100 pesetas de valor nominal cada una de ellas, numeradas correlativamente del 1 al 31.000.000, ambos inclusive.

a 1) **Proceso de formación del importe del Capital Social:**

Capital al 31/12/95	10,000	(I)
Aportación no dineraria Dorpan,s.l. (marcas)	270,000	◀ (II)
Aportación dineraria	520,000	▲
Escisión inmovilizado material	146,000	◀ (III)
Escisión contratos de gestión	854,000	▲
Ampliación de Capital (Of.Pública)	1,300,000	(IV)
CAPITAL SOCIAL AL 31.12.96	3,100,000	



Sol Meliá

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

(I) SOL MELIA, S.A. fue constituida en Madrid el 24 de Junio de 1.986, bajo la denominación social de Investman, S.A., siendo su Capital Social al 1 de Enero de 1.996 de 10 millones de pesetas. En Febrero de 1.996 modificó su denominación social por SOL MELIA, S.A.

(II) El 25 de marzo de 1.996, SOL MELIA, S.A., amplia capital social por importe de pesetas 790 millones, desembolsado mediante aportación no dineraria realizada por la entidad Gabriel Escarrer Juliá y Compañía, Sociedad en Comandita, mediante la entrega de la totalidad de las participaciones sociales de la sociedad mercantil Dorpan, S.L., de nacionalidad española y domiciliada en Madrid, valorada en 270 millones de pesetas, y de 520 millones de pesetas en efectivo. Dichas operaciones han sido elevadas a público el 26 de marzo de 1.996, e inscritas en el Registro Mercantil de Baleares el 10 de abril de 1.996. La verificación de esta operación ha sido realizada por la firma de auditores KPMG Peat Marwick.

(III) El 26 de marzo de 1.996 la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de SOL MELIA, S.A. aprueba una ampliación de capital por importe de 1.000.000.000 pesetas, que ha sido desembolsada por los accionistas de Inmotel Inversiones, S.A. mediante un proceso de escisión parcial de la sociedad Inmotel Inversiones, S.A. aprobada por la Junta General Extraordinaria de dicha sociedad el 26 de Marzo de 1.996. Dicha escisión consiste en una segregación parcial de la rama de actividad de gestión hotelera de Inmotel Inversiones, S.A. relativa a los activos afectos a dicha actividad así como los correspondientes contratos de gestión, franquicia y asociación para su traspaso en bloque a SOL MELIA, S.A. Para la determinación de la relación de canje, los administradores han fijado un valor neto conjunto de la unidad económica de Inmotel Inversiones, S.A. que escinde de 1.000.006.875 pesetas, que se desglosa en:

	(Miles de pesetas)
Inmovilizado Material	146,007
Contratos de gestión, franquicia y asociación	854,000
	<u>1,000,007</u>

La diferencia pesetas 6.875 fue objeto de compensación económica en efectivo.

Las operaciones de ampliación de capital de SOL MELIA, S.A. y de escisión de Inmotel Inversiones, S.A. han sido elevadas a público e inscritas en el Registro Mercantil de Baleares el 30 de abril de 1.996.

La verificación de esta operación ha sido realizada por la firma de auditores KPMG Peat Marwick.

(IV) SOL MELIA, S.A. en su Junta General Extraordinaria de accionistas del 2 de Junio de 1.996, amplía su capital social por importe de 1.300 millones de pesetas, más 33.800 millones de prima de emisión para la Oferta Pública de suscripción de acciones en las que se emitieron 13 millones de acciones de 100 de valor nominal cada una y una prima de emisión de 2.600 pesetas. Dicha oferta fue publicada en el Boletín Oficial del Registro Mercantil nº 108 del día 7 de Junio de 1.996 y elevado a público ante el Notario de Baleares D. Miguel Mulet Ferragut con el nº 2.382 de su protocolo. Dicha ampliación fue suscrita y desembolsada por los accionistas.

El capital social de SOL MELIA, S.A. se encuentra totalmente suscrito y desembolsado.

Todas las acciones constitutivas del capital social gozan de los mismos derechos y están admitidas a cotización.

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

a 2) Detalle de accionistas al 31 de Diciembre:

Accionistas	Participacion %
Hoteles Mallorquines Consolidados, S.A.	30.22
Hoteles Mallorquines Agrupados, S.A.	6.11
Hoteles Mallorquines Asociados, S.A.	9.18
Gabriel Escarrer Juliá y Cia.	8.71
Otras participaciones < 5%	45.78

b) Reservas

El saldo de reservas se desglosa de la siguiente manera:

(Miles de pesetas)	
Reservas legales	209
Reservas distribuibles	7,943
Prima de emisión de acciones	33,800,000
RESERVAS AL 31.12.96	33,808,152

c) Diferencias de conversión

Corresponden a las diferencias de cambio establecidas entre el tipo de cambio aplicado al Fondo de Comercio de Primera Consolidación y el tipo aplicado a dicho Fondo al cierre del Ejercicio. El desglose de esta partida, por Sociedades, se detalla a continuación:

- De Sociedades Puestas en Equivalencia

(Miles de pesetas)	
SOCIEDAD	IMPORTE
CARIBOTELS	-4,889
INV. HOT. CARIBE	15,800
MARKSOL	-5,569
MARKTUR	-15,026
TOTAL DIF. CONV. SOC. P. EQUIVAL.	(9,685)



Sol Meliá

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

De Sociedades en Integración Global

(Miles de pesetas)

SOCIEDAD	IMPORTE
GESMESOL, S.A	3,774
GRUPO SOL ASIA LTD	-1,148
GRUPO SOL SERVICES	446
H MEL INTERN COLOMBIA SA	175
INV TURIST DEL CARIBE	-449
M.I.H. E & M	-2,337
M.I.H. U.K. LTD	-63
M.I.H., S.A	46,013
MARKSERV B.V	106
MELIA BRASIL ADMIN.	-3,475
MELIA VENEZUELA, S.A	49
MELSOL PORTUGAL	-307
OPERADORA MESOL	-9,335
SERV CORPORAT MESOL	484
SOL GROUP B.V	-7
SOL GROUP CORP.	1,625
SOL H. MANAG COMPANY	22
SOL HOLDING CORP	177
SOL HOTEL MIAMI BEACH	-103
SOL HOTEL U.K. LTD	-23,401
SOL MANINVEST B.V	388
SOL MELIA SERVICE S.A	-235
TOTAL DIF. CONV. SOC. I. GLOBAL	12,400

15/ INTERESES MINORITARIOS

Algunas de las sociedades consolidadas están participadas por accionistas minoritarios que sobre los fondos propios de éstas, representan los siguientes importes:

(Miles de pesetas)

SOCIEDAD	Capital	Reservas	Resultado	TOTAL
APARTOTEL	432	464	31	927
GRUPO SOL ASIA LTD	67	-37313	44968	7,722
GRUPO SOL SERVICE	5610	-5313	4901	5,198
MELIA BRASIL	780	3557	1787	6,124
MESOL PORTUGAL	334	2843	-832	2,345
TOTAL INTERESES MINORITARIOS				22,316

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

16/ SUBVENCIONES DE CAPITAL

El valor neto de esta partida pendiente de amortizar es de 4.000.000 de pesetas y corresponden a una subvención concedida a Dock Hoteles, S.A. por el importe de 5.000.000 de pesetas. En este Ejercicio se han imputado a ingresos 500.000 pesetas.

17/ DEUDAS NO COMERCIALES

a) Deudas con entidades de crédito

El desglose de la siguiente partida, distinguiendo entre corto y largo plazo, es el siguiente:

(Miles de pesetas)

SOCIEDAD	Divisa	Vencimientos a largo plazo	Vencimientos a corto plazo	TOTAL
APARTHOTEL, S.A.				
Leasing	Pta	3,996	1,752	5,748
TALONARIO 5 NOCHES, S.L.				
B.B.V.	Pta		5,419	5,419
TOTAL		3,996	7,171	11,167

b) Deudas con sociedades puestas en equivalencia

Las deudas que mantienen las empresas del Grupo con las sociedades que integran por el método de Puesta en Equivalencia se desglosan en el siguiente cuadro

(Miles de pesetas)

APARTHOTEL BOSQUE, S.A.	48,692
CASINO TAMARINDOS, S.A.	762,470
TOTAL DEUDAS EMP. P.E.	811,162



Sol Meliá

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

c) Otras deudas no comerciales

El desglose por conceptos y por sociedad se muestra a continuación:

• **Por Conceptos:**

(Miles de pesetas)

CONCEPTO	SALDO
Remuneraciones pdtes. de pago	77,838
Organismos Seg. Social	25,757
Dividendo activo a pagar	878
Impuesto sobre Bº diferido	246,781
H. P. Acreedora	1,201,644
Otras partidas	81,211
TOTAL DEUDAS. NO COMERC.	1,634,109

• **Por Sociedades:**

(Miles de pesetas)

SOCIEDAD	SALDO
APARTOTEL, S.A	42,195
GESMESOL, S.A	23,764
GRUPO SOL ASIA LTD	29,907
GRUPO SOL SERVICES	89,662
SOL HOTEL U.K. LTD	73,489
SOL MELIA, S.A	1,300,499
OTRAS	74,593
TOTAL DEUD. NO COMERC.	1,634,109

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

18/ SITUACIÓN FISCAL

a) Bases Imponibles

Los ejercicios abiertos a inspección para las sociedades del Grupo son los siguientes:

IMPUESTOS	Sol Meliá, S.A.	Apartotel, S.A.	Casino Tamarindos, S.A.
Impuesto sobre sociedades	1.991 a 1.995	1.995	1.994 a 1.995
I.G.I.C.	1.996	No aplicable	1.993 a 1.996
I.R.P.F.	1.992 a 1.996	1.995 a 1.996	1.993 a 1.996
I.V.A.	1.992 a 1.996	1.995 a 1.996	No aplicable
Tasa Fiscal de Juego	No aplicable	No aplicable	1.992 a 1.996

El resto de las sociedades consolidables, en su mayoría, tienen pendientes de inspección los últimos cinco ejercicios para todos los impuestos que les son aplicables.

En opinión de la dirección del Grupo, no se espera que se devenguen pasivos adicionales de consideración para la sociedad como consecuencia de la inspección de los ejercicios pendientes.

b) Impuestos anticipados y diferidos

La composición del saldo de las cuentas de impuestos anticipados y diferidos es tal como sigue:

(Miles de pesetas)

CONCEPTO	IMPORTE
Impuestos anticipados	
APARTOTEL, S.A	29,475
SOL MELIA, S.A	14,596
	44,071
Impuestos diferidos	
APARTOTEL, S.A	34,389
CASINO TAMARINDOS	41,191
SOL MELIA, S.A	138,902
SOL HOTEL U.K. LTD	73,490
	287,972



Sol Meliá

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

c) Bases imponibles negativas

Las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, pendientes de compensar fiscalmente, son las siguientes:

(Miles de pesetas)

SOCIEDAD	IMPORTE	PLAZO
APARTOTEL, S.A	25,662	2.000
	39,250	2.001
	64,912	
OPERADORA MESOL	74,020	2.003
	82,183	2.005
	156,203	
SERV CORPORAT MESOL	13,811	2.003
	28,305	2.004
	22,024	2.005
	64,140	

Las otras Compañías del Grupo no tienen bases imponibles fiscales por compensación de pérdidas acumuladas fiscalmente deducibles bien por estar exentos de impuestos o domiciliadas en países con escasa o nula presión impositiva.

d) Incentivos fiscales

Los incentivos fiscales aplicados durante el ejercicio se detallan a continuación:

(Miles de pesetas)

SOCIEDAD	CONCEPTO	IMPORTE
CASINO TAMARINDOS	Reserva invers.en Canarias Ley 19/94	146,141
		146,141
SOL MELIA, S.A	Deducción doble imposición	2,270
	Deducción activos fijos	7,881
	Reserva invers.en Canarias Ley 19/94	396,864
		407,015

MEMORIA DEL EJERCICIO 1 996

Para acogerse a dichos incentivos existe el compromiso de realizar inversiones durante los próximos tres Ejercicios de acuerdo con la Ley 19/94 sobre inversiones en las Islas Canarias.

Aunque la sociedad Casino Tamarindos S.A. se ha valorado por el método de Puesta en Equivalencia, se recoge la información fiscal solamente para facilitar la comprensión de las Cuentas Anuales Consolidadas.

e) Conciliación entre la Base imponible fiscal y el resultado contable

Las Compañías individuales incluidas en la presente Consolidación calculan y liquidan sus impuestos sobre sociedades de forma individual, por tal motivo no se incluye la conciliación del resultado contable consolidado con la base imponible consolidada.

La conciliación del resultado con la base imponible del impuesto sobre sociedades de la sociedad Matriz SOL MELIA, S.A. es el que sigue:

	(Miles de pesetas)		
	AUMENTO	DISMINUCION	EF. IMPOSITIVO
Resultado contable del Ejercicio (Beneficio) :	---	---	2,929,550
<i>Diferencias temporales con origen en el Ejercicio:</i>			
- Reserva inversiones en Canarias Ley 19/94	---	396,864	
- Provisión para insolvencias	41,702	---	
Base imponible previa	41,702	396,864	2,574,388
Cuota Intgra (35 %)			901,036
- Deducción doble imposición			2,270
- Deducción por Activos fijos			7,881
Cuota efectiva del Ejercicio			890,885
- Pagos a cuenta y retenciones			59,189
			831,696
		LIQUIDO A INGRESAR	831,696



Sol Meliá

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

19/ GARANTÍAS, COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Todas las partidas que se incluyen en este punto provienen de la sociedad Casino Tamarindos, S.A. A continuación se presenta el desglose de las anteriores partidas:

El detalle de avales recibidos frente a Organismos Oficiales corresponde a:

(Miles de pesetas)

ENTIDAD QUE AVALA	ENTIDAD BENEFICIARIA	IMPORTE
Banco de Santander, S.A.	Gobierno de Canarias	50,000
Banco de Santander, S.A.	Gobierno de Canarias	50,000
Banco de Santander, S.A.	Gobierno de Canarias	16,000
		<u>116,000</u>

Los avales a favor del Gobierno de Canarias, corresponde a fianzas establecidas en la normativa del reglamento de Casinos de Juegos.

(Miles de pesetas)

ENTIDAD QUE AVALA	ENTIDAD BENEFICIARIA	IMPORTE
Banco Central - Hispano	Deleg. Hacienda de Las Palmas	1,527
		<u>1,527</u>

El aval a favor de la Delegación de Hacienda de Las Palmas corresponde al 5% del importe de la tasa sobre el juego del 3er trimestre de 1.981.

(Miles de pesetas)

ENTIDAD QUE AVALA	ENTIDAD BENEFICIARIA	IMPORTE
Banco de Santander, S.A.	Tesor. S. Social de Las Palmas	4,215
		<u>4,215</u>

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

El aval a favor de la Tesorería Territorial de la Seguridad Social, corresponde a las actas levantadas por las diferencias de criterio en la categoría laboral de determinados trabajadores.

(Miles de pesetas)

ENTIDAD QUE AVALA	ENTIDAD BENEFICIARIA	IMPORTE
Banco Español de Crédito	Trib. Econ-Adm. de Canarias	69,134
Banco de Santander, S.A.	Trib. Econ-Adm. de Canarias	14,279
Banco Español de Crédito	Trib. Econ-Adm. de Canarias	8,322
Banco de Santander, S.A.	Trib. Econ-Adm. de Canarias	69,134
La Caixa	Trib. Econ-Adm. de Canarias	10,601
La Caixa	Trib. Econ-Adm. de Canarias	88,561
B.B.V.	Ayunt. de San Bart. de Tirajana	75,137
B.B.V.	Ayunt. de San Bart. de Tirajana	9,043
		344,211

SOL MELIA, S.A. garantizó al B.B.V. los avales que prestó al Casino Tamarindos, S.A.

Los avales a favor del Tribunal Económico Administrativo Regional de Canarias y del Ayuntamiento de San Bartolomé de Tirajana, corresponden a las liquidaciones del Impuesto sobre Actividades Económicas de los ejercicios de 1.992 a 1.996.

(Miles de pesetas)

ENTIDAD QUE AVALA	ENTIDAD BENEFICIARIA	IMPORTE
La Caixa	Trib. Econ-Adm. de Canarias	111,708
		111,708

El aval a favor del Tribunal Económico Administrativo regional de Canarias corresponde al acta levantada por la Inspección de Hacienda del I.R.P.F. sobre el tronco de propinas.

Existe un compromiso en firme entre Inmotel Inversiones, S.A. y SOL MELIA, S.A. por el cuál cualquier contingencia de naturaleza fiscal o de otra índole imputable a cualquiera de las sociedades que integran el perímetro de consolidación de SOL MELIA, S.A. con devengo anterior a la fecha de compra de dichas participaciones son asumidas íntegramente por Inmotel Inversiones, S.A., por tal motivo no se incluyen provisiones derivadas de posibles contingencias.



Sol Meliá

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

20/ INGRESOS Y GASTOS

a) Operaciones realizadas con Empresas Asociadas.

A continuación se presenta el detalle de las principales operaciones realizadas durante el ejercicio con empresas del Grupo, valoradas en las presentes Cuentas Anuales Consolidadas como Puestas en Equivalencia.

(Miles de pesetas)

SOCIEDAD	CONCEPTO	IMPORTE
CASINO TAMARINDOS	Honorarios gestión	117,548
CASINO TAMARINDOS	Transacciones C/C	524,406

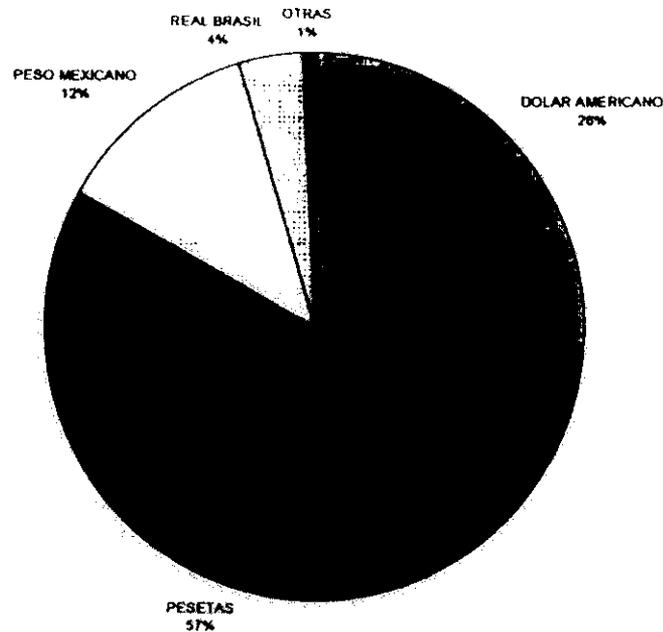
b) Ingresos Consolidados distribuidos según el tipo de ingreso

(Miles de pesetas)

CONCEPTO	SALDO
Importe neto de la cifra de negocios	6,172,094
Ingresos por Management y Gerencia	3,062,794
Ingresos por Gestión y Administración	3,032,614
Ingresos por Franquicias	76,686
Otros Ingresos de Explotación	2,310,848
TOTAL INGRESOS EXPLOTACION	8,482,942
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	569,242
TOTAL INGRESOS EXTRAORDINARIOS	81,153
TOTAL INGRESOS CONSOLIDADOS	9,133,337

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

Los ingresos de explotación proceden en diferentes divisas cuyos porcentajes señalamos en el siguiente gráfico:



Los importes correspondientes, en miles de pesetas, a los ingresos de explotación según su mercado geográfico de procedencia son los siguientes :

Mercado Español	4.834.896,--
Mercado Internacional	<u>3.648.046,--</u>
TOTAL	8.482.942,--

El detalle de la cifra de ingresos por conceptos correspondientes a la sociedad matriz SOL MELIA, S.A. es el que sigue:

(Miles de pesetas)

CONCEPTO	IMPORTE
Ingresos por Management sobre producción	2,581,956
Ingresos por Management sobre beneficios	1,246,784
Ingresos por Servicios Generales	123,521
Ingresos por Prestación de Servicios	704,951
Ingresos por Comisiones	316,692
Ingresos por Servicios Diversos	128,197



Sol Meliá

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

c) Número medio consolidado de empleados durante el periodo 1/05/96 al 31/12/96

NIVEL	Consolidado	Casino	Sdes. Turcas	TOTAL GRUPO
Personal directivo	46	3	6	55
Jefes de departamento	52	10	14	76
Otros	274	114	491	879
TOTAL	372	127	511	1,010

d) Coste consolidado del personal

(Miles de pesetas)

CONCEPTO	IMPORTE
Sueldos, salarios y asimilados	1,216,939
Seguros sociales	233,334
Otros gastos sociales	56,101
TOTAL	1,506,374

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

c) Aportación de cada sociedad al resultado consolidado del período

• Sociedades en Integración Global

(Miles de pesetas)

SOCIEDAD	P Y G CONSOLID.	SOCIOS EXTERNOS	P Y G SOC. DOMIN.
APARTOTEL, S.A	11,373	(31)	11,343
DOCK HOTELES, S.A	(2,525)		(2,525)
DORPAN, S.L	13,705		13,705
GESMESOL, S.A	216,455		216,455
GRUPO SOL ASIA LTD	112,419	(44,968)	67,451
GRUPO SOL SERVICES	12,252	(4,901)	7,351
II MEL INTERN COLOMBIA SA	472		472
INV TURIST DEL CARIBE	340		340
M.I.H., S.A	680,360		680,360
MARKSERV B.V	13,077		13,077
MELIA BRASIL ADMINIST.	8,937	(1,787)	7,149
MELIA MANAGEMENT, S.A	19,089		19,089
MELIA VENEZUELA, S.A	25,144		25,144
MELSOL MANAGEMENT	528		528
MEL.SOL PORTUGAL	(4,159)	832	(3,327)
MESOL MANAGEMENT,S.L	(333)		(333)
OPERADORA MESOL	270,502		270,502
SERV CORPORAT MESOL	(34,104)		(34,104)
SOL GROUP B.V	41,478		41,478
SOL GROUP CORP.	(42,323)		(42,323)
SOL H. MANAG COMPANY	(252)		(252)
SOL HOLDING CORP	(337)		(337)
SOL HOTEL MIAMI BEACH	(682)		(682)
SOL HOTEL U.K. LTD	162,183		162,183
SOL MANINVEST B.V	(76,207)		(76,207)
SOL MELIA SERVICE S.A	193,564		193,564
SOL MELIA, S.A	1,793,286		1,793,286
TALON CINCO NOCHES	33,952		33,952
TOTAL SOC. INT. GLOBAL	3,448,192	(50,854)	3,397,338



Sol Meliá

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

• Sociedades en Puesta en Equivalencia

(Miles de pesetas)

SOCIEDAD	P Y G CONSOLID.	SOCIOS EXTERNOS	P Y G SOC. DOMIN.
APARTHOTEL BOSQUE	7,372		7,372
CARIBOTELS DE MEXICO	8,769		8,769
CASINO TAMARINDOS	9,194		9,194
INV HOT DEL CARIBE, S.A	(2,627)		(2,627)
MARKSOL TURIZM	28,854		28,854
MARKTUR TURIZM	55,130		55,130
TOTAL SOC. P. EQUIVAL.	106,691	0	106,691
TOTAL	3,554,883	(50,854)	3,504,029

21/ RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Las retribuciones satisfechas al conjunto de los miembros del Consejo de Administración de las distintas Sociedades durante el ejercicio 1.996 fueron los siguientes:

(Miles de pesetas)

Diets asistencia Consejos	15,428
Retribuciones Consejeros	14,878
TOTAL	30,306

Los consejeros del Grupo no han recibido ningún tipo de anticipo o crédito, ni tampoco ha asumido ningún tipo de obligación con sus Administradores.

22/ HECHOS POSTERIORES

La Sociedad SOL MELIA, S.A. para el traslado de sus oficinas corporativas ha adquirido a Inmotel Inversiones, S.A. un edificio sito en la calle Gremio Toneleros nº 24 de Palma de Mallorca, con un coste aproximado de 180 millones de pesetas. Durante el ejercicio 1.996 el personal de SOL MELIA, S.A. ha sido usufructuario de parte del edificio, mobiliario e instalaciones de Inmotel Inversiones, S.A. sin soportar la totalidad de costes. Por otra parte la practica totalidad del personal de Formación esta integrado en la plantilla de SOL MELIA, S.A. por lo que se han prestado servicios por este concepto a Inmotel Inversiones, S.A.. En 1.997, con la adquisición del mencionado edificio, estas actividades estarán completamente separadas.

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

ANEXO I

CASINO TAMARINDOS, S.A.
Balance de Situación
al 31-12-1996

(Expresado en miles de pesetas)

ACTIVO		EJERCICIO 1996	EJERCICIO 1995
A. INMOVILIZADO			
I	GASTOS DE ESTABLECIMIENTO	3,880	7,768
II. INMOVILIZACIONES INMATERIALES			
1	Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero	26,353	26,353
2	Amortizaciones	(3,760)	(4,176)
III. INMOVILIZACIONES MATERIALES			
1	Terrenos y construcciones	1,031,846	1,031,846
2	Instalaciones técnicas y maquinaria	626,571	616,089
3	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	175,771	174,581
5	Otro inmovilizado	29,042	26,261
7	Amortizaciones	(1,013,492)	(951,035)
IV. INMOVILIZACIONES FINANCIERAS			
1	Participaciones en Empresas del Grupo	300	300
TOTAL A		874,511	927,987
B. GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS			
I	GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	165	1,307
TOTAL B		165	1,307
C. ACTIVO CIRCULANTE			
I. EXISTENCIAS			
2	Materias primas y otros aprovisionamientos	7,458	6,356
6	Anticipos	1,020	
II. DEUDORES			
1	Clientes por ventas y prestaciones de servicios	50,271	51,503
2	Empresas del grupo, deudores	762,470	1,186,728
4	Deudores varios	322,853	36,098
5	Personal	182	172
6	Administraciones Públicas	2,685	12,319
7	Provisiones	(36,372)	(40,204)
III. INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES			
7	Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo	5,122	3,912
IV. TESORERIA			
		179,102	68,723
V. AJUSTES POR PERIODIFICACION			
		21,756	12,460
TOTAL C		1,321,547	1,338,667
TOTAL GENERAL (A+B+C)		2,196,223	2,267,361



Sol Meliá

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

ANEXO I

CASINO TAMARINDOS, S.A. Balance de Situación al 31-12-1996

(Expresado en miles de pesetas)

PASIVO

	EJERCICIO 1996	EJERCICIO 1995
A. FONDOS PROPIOS		
I. CAPITAL SUSCRITO	500,000	500,000
II. RESERVAS		
1. Reserva legal	100,000	100,000
2. Reserva Ley 2/85	2,628	2,628
3. Reserva Ley 19/94 Reversión en Canarias	103,937	103,937
4. Otras reservas	435,113	435,113
III. RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES		
1. Remanente	76,234	
IV. PERDIDAS Y GANANCIAS (BENEFICIO)	162,379	76,234
TOTAL A	1,380,291	1,217,912
B. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS		
I. Provisiones para impuestos	423,709	36,734
TOTAL B	423,709	36,734
C. ACREEDORES A LARGO PLAZO		
I. DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO		
1. Deudas por arrendamiento financiero	610	4,946
II. DESEMBOLSOS PENDIENTES SOBRE ACCIONES		
1. De empresas del grupo	300	300
TOTAL C	910	5,246
D. ACREEDORES A CORTO PLAZO		
I. DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO		
1. Deudas por arrendamiento financiero	4,284	9,920
II. DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO		
1. Deudas con empresas del grupo	106,078	343,537
III. ACREEDORES COMERCIALES		
1. Anticipos recibidos por pedidos	18,981	16,985
2. Deudas por compras o prestaciones de servicios	26,594	64,297
3. Deudas representadas por efectos a pagar	20,967	22,088
IV. OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES		
1. Administraciones Públicas	200,931	533,146
2. Otras deudas	714	13
3. Remuneraciones pendientes de pago	12,764	17,483
TOTAL D	391,313	1,007,469
TOTAL GENERAL (A+B+C+D)	2,196,223	2,267,361

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

ANEXO I

CASINO TAMARINDOS, S.A.
Cuenta de Pérdidas y Ganancias
Ejercicio 1996

(Expresado en miles de pesetas)

<u>DEBE</u>		EJERCICIO 1996	EJERCICIO 1995
A. GASTOS			
1	APROVISIONAMIENTOS Consumo de materias primas y otras materias consumibles	89,705	108,683
2	GASTOS DE PERSONAL Sueldos, salarios y asimilados Cargas sociales	515,008 116,534	562,625 140,064
3	DOTACIONES PARA AMORTIZACIONES DE INMOVILIZADO Material Inmaterial	67,871 5,471	34,145 5,589
4	VARIACION DE LAS PROVISIONES DE TRAFICO Variación de provisiones y pérdidas de créditos incobrables	(1,965)	1,614
5	OTROS GASTOS DE EXPLOTACION Servicios exteriores Tributos	427,555 425,036	427,616 433,327
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACION		1,645,215	1,713,663
I. Beneficios de Explotación		147,563	104,685
6	GASTOS FINANCIEROS Y GASTOS ASIMILADOS Por deudas con terceros y gastos asimilados	3,986	5,462
II. Resultados Financieros Positivos		18,998	
III. Beneficios de las Actividades Ordinarias		166,561	100,278
7	VARIACION DE LAS PROVISIONES DE INMOVILIZADO INMATERIAL, MATERIAL Y CARTERA DE CONTROL	(940)	1,531
8	GASTOS EXTRAORDINARIOS	1,248	35,146
IV. Resultados Extraordinarios Positivos		4,561	
V. Beneficio antes de Impuestos		171,122	78,447
9	IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES Impuesto sobre sociedades Impuesto diferido sobre beneficio	6,350 2,393	2,213
VI. Resultados del Ejercicio (Beneficios)		162,379	76,234



Sol Meliá

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

ANEXO I

CASINO TAMARINDOS, S.A. Cuenta de Pérdidas y Ganancias Ejercicio 1996

(Expresado en miles de pesetas)

HABER

	EJERCICIO 1996	EJERCICIO 1995
B. INGRESOS		
1. IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS		
Ventas	1,764,475	1,787,854
2. OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION		
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	28,303	30,494
TOTAL INGRESOS DE EXPLOTACION	1,792,778	1,818,348
I. Pérdidas de Explotación	-	-
3. OTROS INTERESES E INGRESOS ASIMILADOS		
Otros intereses	22,984	1,055
II. Resultados Financieros Negativos	-	4,407
III. Pérdidas de las Actividades Ordinarias	-	-
4. INGRESOS EXTRAORDINARIOS	4,869	14,846
IV. Resultados Extraordinarios Negativos	-	21,831
V. Pérdidas antes de impuestos	-	-
VI. Resultado del Ejercicio (Pérdidas)	-	-

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

ANEXO I

MARKSOL TURIZM

Balance de Situación

al 31-12-1996

(Expresado en miles de pesetas)

ACTIVO

	EJERCICIO 1996	EJERCICIO 1995
A. INMOVILIZADO		
I. INMOVILIZACIONES MATERIALES		
1. Otro inmovilizado	64	207
TOTAL A	64	207
B. ACTIVO CIRCULANTE		
I. EXISTENCIAS		
1. Materias primas y otros aprovisionamientos	-	5,153
II. DEUDORES		
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	3,529	1,890
2. Deudores varios	32,286	183,634
III. TESORERIA	135,351	2,468
TOTAL B	171,166	193,145
TOTAL GENERAL (A+B)	171,230	193,352



Sol Meliá

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

ANEXO I

MARKSOL TURIZM

Balance de Situación

al 31-12-1996

(Expresado en miles de pesetas)

PASIVO

	EJERCICIO 1996	EJERCICIO 1995
A. FONDOS PROPIOS		
I. CAPITAL SUSCRITO	1,200	2,200
II. RESERVAS		
I. Reserva legal	1,330	2,439
III. RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES		
I. Remanente	14,087	5,527
IV. PERDIDAS Y GANANCIAS (BENEFICIO)	34,923	33,718
TOTAL A	51,541	43,884
B. ACREEDORES A CORTO PLAZO		
I. DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO		
I. Deudas por créditos		27,408
II. ACREEDORES COMERCIALES		
I. Deudas por compras o prestaciones de servicios	88,100	109,689
III. OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES		
I. Otras deudas	27,856	9,540
IV. AJUSTES POR PERIODIFICACION	3,733	2,832
TOTAL B	119,689	149,468
TOTAL GENERAL (A+B)	171,230	193,352

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

ANEXO I

MARKSOL TURIZM

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Ejercicio 1996

(Expresado en miles de pesetas)

<u>DEBE</u>		EJERCICIO 1996	EJERCICIO 1995
A. GASTOS			
1.	APROVISIONAMIENTOS		
	b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	82,017	89,579
2.	GASTOS DE PERSONAL		
	a) Gastos de personal	160,558	137,775
3.	DOTACIONES PARA AMORTIZACIONES DE INMOVILIZADO		
	a) Material	59	1,276
4.	OTROS GASTOS DE EXPLOTACION		
	a) Servicios exteriores	394,178	248,943
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACION		636,812	477,573
I.	Beneficios de Explotación	18,940	27,359
II.	Resultados Financieros Positivos	-	-
III.	Beneficios de las Actividades Ordinarias	15,983	6,359
IV.	Resultados Extraordinarios Positivos	-	-
V.	Beneficio antes de Impuestos	34,923	33,718
VI.	Resultados del Ejercicio (Beneficios)	34,923	33,718



Sol Meliá

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

ANEXO I

MARKSOL TURIZM

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Ejercicio 1996

(Expresado en miles de pesetas)

HABER

	EJERCICIO 1996	EJERCICIO 1995
B. INGRESOS		
1 IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS		
a) Ventas	655,753	504,932
TOTAL INGRESOS DE EXPLOTACION	655,753	504,932
I. Pérdidas de Explotación		
2 OTROS INTERESES E INGRESOS ASIMILADOS		
c) Otros intereses	15,983	6,359
II. Resultados Financieros Negativos		
III. Pérdidas de las Actividades Ordinarias		
IV. Resultados Extraordinarios Negativos		
V. Pérdidas antes de impuestos		
VI. Resultado del Ejercicio (Pérdidas)		

D. José M^a Lafuente López
Secretario

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

ANEXO I

MARKTUR TURIZM

Balance de Situación

al 31-12-1996

(Expresado en miles de pesetas)

ACTIVO

	EJERCICIO 1996	EJERCICIO 1995
A. INMOVILIZADO		
I. GASTOS DE ESTABLECIMIENTO		27
II. INMOVILIZACIONES MATERIALES		
1. Terrenos y construcciones	15	-
2. Otro inmovilizado	399	37
III. INMOVILIZACIONES FINANCIERAS		
1. Otros Créditos	283	519
TOTAL A	697	584
B. ACTIVO CIRCULANTE		
I. EXISTENCIAS		
1. Materias primas y otros aprovisionamientos	13.252	5.815
II. DEUDORES		
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	94.055	3.355
2. Deudores varios	100.026	55.188
III. TESORERIA	416.061	253.909
TOTAL B	623.393	318.267
TOTAL GENERAL (A+B)	624.090	318.850



Sol Meliá

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

ANEXO I

MARKTUR TURIZM

Balance de Situación

al 31-12-1996

(Expresado en miles de pesetas)

PASIVO

	EJERCICIO 1996	EJERCICIO 1995
A. FONDOS PROPIOS		
I. CAPITAL SUSCRITO	1,200	2,200
II. RESERVAS		
I. Reserva legal	2,741	4,108
III. RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES		
I. Remanente	47,996	29,045
IV. PERDIDAS Y GANANCIAS (BENEFICIO)	78,894	58,947
TOTAL A	130,331	94,301
B. ACREEDORES A CORTO PLAZO		
I. ACREEDORES COMERCIALES		
I. Deudas por compras o prestaciones de servicios	387,454	25,995
II. OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES		
I. Otras deudas	83,896	191,597
III. AJUSTES POR PERIODIFICACION	22,409	6,957
TOTAL B	493,759	224,550
TOTAL GENERAL (A+B)	624,090	318,850

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

ANEXO I

MARKTUR TURIZM

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Ejercicio 1996

(Expresado en miles de pesetas)

DEBE

	EJERCICIO 1996	EJERCICIO 1995
A. GASTOS		
1. APROVISIONAMIENTOS Consumo de materias primas y otras materias consumibles	92,208	192,287
2. GASTOS DE PERSONAL Gastos de personal	152,827	247,448
3. DOTACIONES PARA AMORTIZACIONES DE INMOVILIZADO Material	-	167
4. OTROS GASTOS DE EXPLOTACION Servicios exteriores	391,372	656,655
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACION	636,407	1,096,556
I. Beneficios de Explotación	78,220	61,196
5. GASTOS FINANCIEROS POR DEUDAS CON TERCEROS Y ASIMIL.	-	2,249
II. Resultados Financieros Positivos	675	-
III. Beneficios de las Actividades Ordinarias	78,894	58,947
IV. Resultados Extraordinarios Positivos	-	-
V. Beneficio antes de Impuestos	78,894	58,947
VI. Resultados del Ejercicio (Beneficios)	78,894	58,947



Sol Meliá

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

ANEXO I

MARKTUR TURIZM

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Ejercicio 1996

(Expresado en miles de pesetas)

HABER

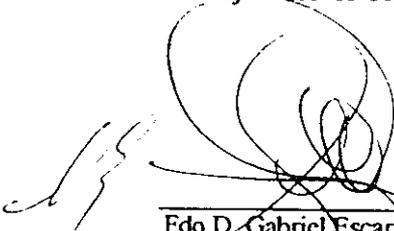
	EJERCICIO 1996	EJERCICIO 1995
B. INGRESOS		
1 IMPORTE NETO DE LA CIERA DE NEGOCIOS		
Ventas	714,627	1,157,752
TOTAL INGRESOS DE EXPLOTACION	714,627	1,157,752
I. Pérdidas de Explotación		
2 OTROS INTERESES E INGRESOS ASIMILADOS		
Otros intereses	675	
II. Resultados Financieros Negativos		2,249
III. Pérdidas de las Actividades Ordinarias		
IV. Resultados Extraordinarios Negativos		
V. Pérdidas antes de impuestos		
VI. Resultado del Ejercicio (Pérdidas)		

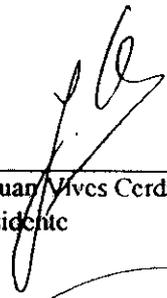
D José M^a Lafuente López
Secretario

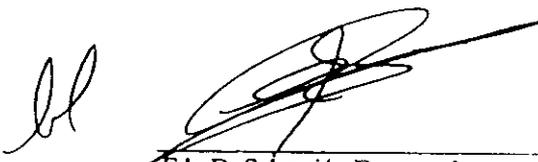
MEMORIA DEL EJERCICIO 1.996

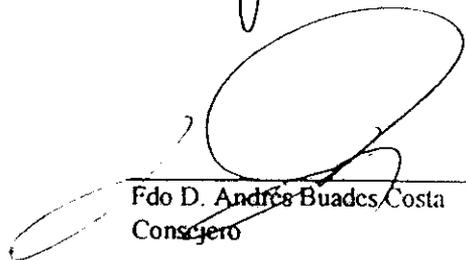
FORMULACION DE CUENTAS

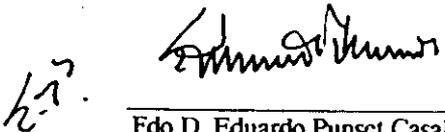
La formulación de las presentes cuentas anuales ha sido aprobada por el Consejo de Administración, en su reunión del 24 de Marzo de 1.997, con vistas a su verificación por los Auditores y posterior aprobación por la Junta General. Dichas cuentas están extendidas en 48 hojas, todas ellas firmadas por el Secretario del Consejo, firmando en esta última hoja todos los Consejeros.

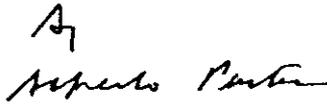

Fdo D. Gabriel Escarrer Juliá
Presidente


Fdo D. Juan Vives Cerdá
Vicepresidente

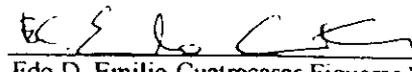

Fdo D. Sebastián Escarrer Jaume
Vocal. Consejero Delegado

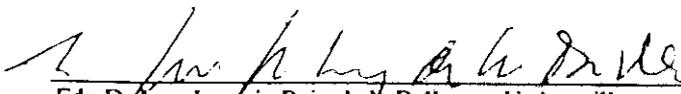

Fdo D. Andrés Buades Costa
Consejero


Fdo D. Eduardo Punset Casals
Consejero Independiente


Fdo D. Alfredo Pastor Bodmer
Consejero Independiente


Fdo D. José María Lafuente López
Consejero Independiente


Fdo D. Emilio Cuatrecasas Figueras
Consejero Independiente


Fdo D. José Joaquín Puig de la Bellacasa Urdampilleta
Consejero Independiente



Sol Meliá

INFORME DE GESTIÓN DE SOL MELIA, S.A.

En este informe se analiza la evolución de la actividad de negocio y de los resultados Consolidados proforma de SOL MELIA S.A. en el ejercicio 1.996.

EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

La dimensión de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada proforma de SOL MELIA S.A. ha registrado un notable incremento en 1.996. Así, los beneficios netos al 31/12/96 ascienden a 4.767 millones de pesetas, lo que representa un aumento del 60,5% con relación a la misma fecha del año anterior.

Este crecimiento es el fruto de la favorable evolución de todas las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias, a pesar del tono moderado de la actividad económica, tanto en España como en los países de nuestro entorno más cercano.

Los ingresos consolidados proforma del ejercicio se han incrementado en 16,9% exponiéndose a continuación la evolución de cada segmento de negocio.

El segmento de hoteles vacacionales europeo ha experimentado un retroceso de un 3,79% en su aportación a los ingresos de gestión, debido fundamentalmente a una temporada turística que ha quedado por debajo de las expectativas y a la pérdida de algunos hoteles importantes en la división.

Los honorarios de gestión de los hoteles urbanos europeos han obtenido un crecimiento de un 17,16%, debido a la mejora de nuestra posición competitiva en este segmento de negocios y circuitos, apoyada por nuestro sistema de reservas centralizado.

Por lo que respecta al segmento de hoteles americanos, los honorarios de gestión se han visto incrementados en un 30,78% debido fundamentalmente a un fuerte incremento neto en el número de hoteles, a una mejora de la gestión de los mismos, y la favorable evolución del dólar.

El segmento asiático ha visto una evolución positiva de sus negocios, incrementándose sus honorarios de gestión en un 14,32%.

Por último, el segmento de hoteles cubanos ha experimentado un crecimiento muy positivo en sus honorarios de gestión, cifrado en un 33,07%, debido a las nuevas incorporaciones y a la evolución favorable de sus ratios operativos.

INGRESOS POR SEGMENTOS		1995	1996	incr % 96/95
EUROPA VACACIONAL	basic	2.198	2.122	-3,46%
	incentive	1.206	1.153	-4,39%
		3.404	3.275	-3,79%
EUROPA URBANA	basic	1.526	1.773	16,19%
	incentive	450	542	20,44%
		1.976	2.315	17,16%
AMERICA	basic	641	655	2,18%
	incentive	561	917	63,46%
		1.202	1.572	30,78%
ASIA-PACIFICO	basic	232	288	23,28%
	incentive	250	265	6,00%
		482	551	14,32%
CUBA	basic	428	562	31,31%
	incentive	198	271	36,87%
		626	833	33,07%
TOTAL BASIC		5.025	5.398	7,42%
TOTAL INCENTIVE		2.665	3.148	18,12%
TOTAL		7.690	8.546	11,13%

D. José M^o Lafuente López
Secretario



Sol Meliá

Los gastos de explotación sin amortizaciones se han incrementado en un 13,4%. Dicho incremento de gastos es debido principalmente a la dotación de la necesaria estructura para poder prestar los servicios demandados en países de nueva implantación.

Como consecuencia de todo lo anterior, el beneficio antes de amortizaciones e impuestos ha aumentado en un 40,4%, cifrándose en 6.906 millones de pesetas, y el beneficio antes de impuestos y minoritarios se ha visto incrementado en un 36,9%, alcanzando la cifra de 6.146 millones de pesetas.

Pero es en el apartado de impuestos donde se ha conseguido una tasa impositiva menor: dicha tasa impositiva se ha situado en el 21,64% frente al 28% previsto, debido a un aumento de la aportación de negocios en el extranjero y al régimen fiscal especial aplicable a los beneficios obtenidos en Canarias, con lo cual el beneficio neto antes de la atribución de los derechos de los minoritarios se ha visto incrementado en un 56,4%, situándose en la cifra en 4.816 millones, mientras que finalmente, el resultado atribuido a la sociedad dominante se ha establecido en 4.767 millones de pesetas, con un incremento sobre el año anterior de un 60,5%.

	DIC. 96	DIC.95	% Increm.
TOTAL INGRESOS	11,485	9,822	16.9 %
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	(5,379)	(4,740)	13.4 %
BAIA	6,906	4,918	40.4%
BAI Y MINORITARIOS	6,146	4,490	36.9 %
IMPUESTOS	(1,330)	(1,410)	
BENEFICIO NETO (ANTES DE MINORITARIOS)	4,816	3,080	56.4%
BENEFICIO NETO SD AD. DOMINANTE	4,767	2,970	60.5 %

En cuanto a la evolución del negocio hotelero subyacente, se presentan a continuación los principales datos estadísticos, centrados en: porcentaje de ocupación, precio medio de habitación por habitación ocupada (A.D.R. o Average Room Rate), y como consecuencia de los anteriores, los ingresos de habitaciones por habitación disponible (REVPAR o Revenues per Available Room).

		OCUPACION	REVPAR	A.D.R.
EUROPA URBANA	1996	61.08%	5.491	8.990
	% o/1995	-0.62%	2.76%	3.40%
	1995	61.46%	5.343	8.694
EUROPA VACACIONA	1996	78.93%	4.547	5.761
	% o/1995	-2.31%	7.05%	9.58%
	1995	80.80%	4.248	5.257
AMÉRICA	1996	66.05%	7.498	11.353
	% o/1995	-8.54%	3.14%	12.77%
	1995	72.22%	7.270	10.067
ASIA	1996	65.26%	4.881	7.480
	% o/1995	-2.77%	0.54%	3.41%
	1995	67.12%	4.855	7.233
CUBA	1996	75.74%	5.940	7.842
	% o/1995	8.93%	19.59%	9.78%
	1995	69.53%	4.967	7.144
TOTAL	1996	70.88%	5.316	7.500
	% o/1995	-2.42%	8.07%	10.75%
	1995	72.64%	4.919	6.772

Es muy normal que en periodos de fuerte expansión como el actual, se produzcan decrecimientos en los porcentajes de ocupación, ya que en general, los hoteles que se van incorporando son hoteles con ratios operativos bajos, afectando negativamente los ratios operativos medios



Sol Meliá

ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO.

Se ha adquirido para reformar por 180 millones un edificio ubicado en Gremio Toneleros nº 24 en Palma de Mallorca, con vistas a constituir la nueva sede social de Sol Meliá S.A..

Las cuentas anuales consolidadas de Sol Meliá S.A., referidas al 31/12/96 han sido aprobadas por el consejo de administración el día 24/3/97, no habiéndose producido ningún hecho relevante entre dichas fechas, aparte del mencionado en el párrafo anterior.

EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

Expansión :

Al 31/12/96 tenemos firmados para su posterior incorporación al grupo 30 nuevos establecimientos , y 40 nuevos proyectos en avanzado estado de negociación.

A partir de la fecha la estrategia de expansión esta realizando un mayor hincapié en la calidad del crecimiento, dando una mayor importancia al número de habitaciones y su aportación a la cuenta de resultados que al número de hoteles. De esta manera esperamos conseguir un crecimiento mayor de la cuenta de resultados con un menor número de hoteles, consumiendo menos recursos corporativos.

Alto nivel de tesorería y deuda nula

Como se ha comentado anteriormente, el ejercicio 1.996 ha terminado con una posición de tesorería muy importante, en el entorno de los 8.000 millones de pesetas y sin deuda bancaria.

En la actualidad se están barajando distintas alternativas para aprovechar los altos niveles de tesorería disponibles, teniendo siempre presente que el objetivo de las mismas debe consistir en facilitar nuevos contratos de gestión mediante la inversión selectiva por debajo del 20% del capital de ciertos hoteles.

Nuestros objetivos de rentabilidad para dichas inversiones son ambiciosos, pero hay que tener en cuenta que dicha rentabilidad se obtiene de dos maneras: por un lado mediante el cobro de dividendos, pero por otro lado, y más importante para nosotros, por la obtención de los honorarios de gestión de nuevos establecimientos.

De esta manera, pensamos que a lo largo del ejercicio 1.997 acometeremos nuevas inversiones que potencien la actividad principal de nuestra empresa.

Evolución primer trimestre.

El grupo ha cumplido los objetivos marcados en el presupuesto anual hasta la fecha. La contratación de cara al ejercicio 1.997 se está desarrollando en condiciones de absoluta normalidad, por lo que se prevé que no habrá dificultad en el cumplimiento de los objetivos a final de ejercicio

D. José M^a Lafuente López
Secretario



Sol Meliá

INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Tras haber sido miembro fundador del Club de Gestión de Calidad, y de haber obtenido la certificación de conformidad a las exigencias de la Norma Española UNE EN ISO 9002 Sistemas de Calidad, así como la internacional ER-483/2/95 para el estándar de la ISO 9000 por parte de AENOR, nuestra compañía ha apostado fuertemente por la implantación de un sistema de Calidad Total tanto en sus establecimientos como en sus oficinas corporativas. Dicho sistema se centra en la búsqueda de mejoras constantes en sus productos y servicios, así como en sus procesos operativos.

Sol Meliá investiga continuamente las necesidades de sus clientes para poder ofrecerles aquellos productos y servicios que más se adapten a las mismas. Dicha investigación comprende cuestionarios a los clientes, estudios de opinión, auditorias de calidad, etc.. A lo largo del ejercicio 1.996 se han recibido 211.940 cuestionarios de calidad cumplimentados, de los cuales 163.603 corresponden a Europa. Por otra parte se han recibido en dicho ejercicio 838 reclamaciones, a las cuales se ha dado oportuno seguimiento, 387 sugerencias y comentarios y 184 cartas de agradecimiento.

Además se pretende que las operaciones y procesos hoteleros se realicen optimizando las variables de calidad y coste. En Sol Meliá existe un departamento de tecnología hotelera que investiga cada una de dichas operaciones y procesos, estableciendo los métodos de trabajo óptimos, y estando al día de las últimas innovaciones en temas de tecnología hotelera y su posible aplicación, como en los casos realizados en el año 1.996 del sistema de televisión interactiva y de la introducción de la compañía en los canales de Internet, correo electrónico, etc..

También la compañía, teniendo presente la cada vez mayor importancia de la informática en la industria hotelera, dispone de un departamento de Sistemas de Información, dedicado a la constante mejora de los sistemas informáticos, tanto en lo que se refiere a procesos internos, como a aquellos que permitan ofrecer al cliente un trato más personalizado en nuestros establecimientos.

COMENTARIO A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PROFORMA

1/ Los estados financieros consolidados proforma que se adjuntan han sido preparados a partir de las cuentas anuales y de los registros internos del Grupo Sol Meliá al 31/12/96, considerando los cambios que se hubieran derivado de la escisión de la actividad económica del Grupo y que comprenden el periodo desde 1 de enero de 1.996 al 30 de abril de 1.996, fecha en la que SOL MELIA S.A.: inició su actividad segregada. Tales estados financieros consolidados incluyen la actividad económica del Grupo centrado en la gestión hotelera durante los cuatro meses finalizados el 30 de abril de 1.996, periodo en el que esta actividad no estuvo enmarcada en una entidad con personalidad jurídica propia, la cual, a través de una escisión legal aprobada durante el mes de marzo de 1.996, fue finalmente configurada con fecha 30 de abril de 1996. Adicionalmente se incorporan las operaciones contables registradas desde 1 de Mayo de 1.996, al 31 de diciembre de 1.966 con el fin de disponer de información financiera con lectura anual. En cuanto a las sociedades filiales sus estados financieros se consolidan con la matriz, SOL MELIA S.A. a partir de 1 de junio de 1.996.

2/ Las cifras de ingresos y gastos correspondientes al ejercicio 1.995, que se adjuntan, han sufrido variaciones respecto a las previamente reportadas debido a que gran parte de la actividad internacional del grupo, que se encontraba contabilizada en los registros proforma de SOL MELIA S.A. , ha sido traspasada a los registros de las filiales que tienen la titularidad directa de estas actividades. Este traspaso no ha supuesto una diferencia de los resultados consolidados antes de Impuesto de Sociedades que se encontraban incorporados en la consolidación. Adicionalmente en los estados financieros consolidados que se adjuntan existe la imputación del cargo por Impuesto sobre Sociedades relativo al ejercicio de 1.995 por ptas. 1.410 millones, cargo que no consideró en los estados financieros proforma anteriormente reportados. Estos cambios a los estados financieros consolidados proforma de 1.995 se han



Sol Meliá

efectuado para facilitar la comparabilidad con las cifras de 1.996, y se mencionaban en el folleto de salida a bolsa en el capítulo nº VII .

3/ Con el fin reseñado de obtener comparabilidad se ha introducido en los estados financieros consolidados proforma relativos a 1.995 cambio consistente en la no consolidación por integración global de las filiales Casino Tamarindos S.A. y las Sociedades turcas Marksol Turizm y Marktur Turizm , las cuales, debido a su actividad diferenciada han sido consolidadas por el método de puesta en equivalencia, con la consiguiente reducción en la cifra de ingresos y gastos consolidados, pero sin alterar el resultado consolidado .

4/ También relativo al ejercicio de 1.995 existe una diferencia entre los resultados proforma antes del Impuesto de Sociedades previamente reportados por Ptas. 4.826 millones y los resultados proforma adjuntos de Ptas. 4.490 millones. Esta diferencia de Ptas. 336 millones viene explicada por la amortización del Fondo de Comercio (Ptas. 290 millones) y por la amortización de las plusvalías asignadas a activos específicos (Ptas. 46 millones) . Estos cambios a los estados financieros consolidados proforma de 1.995, se han efectuado para facilitar la comparabilidad con las cifras de 1.996, y se mencionaban en el folleto de salida a bolsa capítulo nº VII .

5/ Las principales operaciones u cambios de criterios en la preparación de los estados financieros consolidados proforma de 1.995 y 1.996 son los siguientes :

La valoración de la cartera de participaciones se ha efectuado en los estados financieros consolidados de 1.996 a su valor de adquisición, al haberse adquirido formalmente en junio de 1.996 la citada cartera . En 1.995 la valoración de la cartera se efectuó al valor teórico-contable de las participadas al desconocerse el precio de adquisición , además de suponer la cancelación de la cifra de acreedores a largo plazo, ha implicado la aparición de Fondo de Comercio y de Diferencias Negativas de Consolidación no consideradas anteriormente.

El capital de SOL MELIA; S.A.: se ha incrementado en un importe de Ptas. . 1.300 millones con una prima de emisión de Ptas. 33.800 millones, fruto de la Oferta Pública de Acciones en junio de 1.996. Como resultado de esta entrada de fondos se ha efectuado la adquisición de la cartera de participaciones, se ha incurrido en gastos de primer establecimiento, invirtiendo el saldo de tesorería resultante en cartera de valores a corto plazo.

Los resultados consolidados de ejercicios anteriores y los resultados consolidados de los cinco primeros meses de 1.996 se consideran distribuidos como dividendos a cuenta, con la finalidad de que la cifra de fondos propios proforma sea coincidente con la cifra de fondos propios real al final del ejercicio de 1.996. Las provisiones teóricas para el cargo del Impuesto de Sociedades han sido introducidas tanto para el ejercicio de 1.995 como para el de 1.996, este último conjuntamente con el cargo real del impuesto para los ocho meses de actividad finalizados el 31 de diciembre de 1.996 .

6/ Adicionalmente a la diferencia ya incluida anteriormente, consiste en la consideración del resultado atribuible a los cuatro meses para la matriz (cinco meses para las filiales) finalizados al 30 de abril de 1.996 (31 de mayo para las filiales) como distribuido y al consiguiente incremento de la actividad anual debido a estos meses adicionales, hay que reseñar otra diferencia entre las cifras de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 1.996 y las cifras de cuentas anuales consolidadas a esta misma fecha, consistente en el diferente tratamiento de las amortizaciones. En efecto en los estados financieros consolidados proforma se consideran unas amortizaciones acumuladas procedentes de las amortizaciones proforma efectuadas en los ejercicios de 1.993 a 1.996, mientras que en las cuentas anuales consolidadas solamente se consideran las amortizaciones efectuadas desde la adquisición de los activos en mayo de 1.996.



Sol Meliá

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS PROFORMA 1.996/1.995

Bases de presentación de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Proforma 1.996/1.995

Las presentes cuentas de Pérdidas y Ganancias anuales, se presentan homogéneas entre 1.996/1.995, para reflejar la evolución de la actividad de gestión hotelera de Sol Meliá, S.A., facilitar el análisis de dicha evolución y contar con una base para poder realizar estudios y proyecciones de futuro.

Las cuentas de Pérdidas y Ganancias Proforma han sido preparadas a partir de los registros contables internos de la Sociedad Matriz, Inmotel Inversiones, S.A. y Sol Meliá, S.A., a la que se le han incorporado determinadas operaciones contables, que se explicarán a continuación y a partir de los registros contables del resto de Sociedades que integran el perímetro de consolidación, las cuales quedan detalladas en los puntos (1 y 2) de la memoria adjunta.

Las operaciones contables incorporadas, a las cuentas de Pérdidas y Ganancias Proforma a las que se hace referencia en el párrafo anterior, se detallan a continuación:

SOL MELIA, S.A. ha iniciado su actividad el 1 de Mayo del 96, por lo que el año 95 y los cuatro primeros meses del año 96 no ha tenido una existencia jurídicamente independiente y la propiedad y gestión de los hoteles estaba integrada en Inmotel Inversiones, S.A.

Para poder realizar la presente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada PROFORMA ha sido necesario segregarse la actividad de gestión que realizó Inmotel Inversiones, S.A. para incorporarla a SOL MELIA, S.A. en lo que se refiere a los periodos anteriormente indicados.

Los ingresos por honorarios de gestión y administración de los hoteles los constituyen la totalidad de los honorarios procedentes de los distintos hoteles que hubieran sido gestionados durante dichos periodos por SOL MELIA, S.A.

Se consideran gastos operacionales todos aquellos en los que hubiera incurrido la sociedad SOL MELIA, S.A. para obtener el nivel de ingresos anteriormente descrito. La estimación de dichos gastos se ha realizado de la siguiente forma:

- **Gastos de personal:**

Se han calculado como el coste de personal de los empleados de cada departamento que se hubieran incorporado durante dichos periodos a SOL MELIA, S.A.

- **Resto de gastos operacionales:**

El resto de gastos operacionales se han estimado a partir de los gastos incurridos en los distintos departamentos que se hubieran traspasado a SOL MELIA, S.A.

- **Amortizaciones:**

Se han realizado toda clase de amortizaciones a partir de 1/01/96.

Igualmente se ha tenido en cuenta el incremento que dichos ingresos y gastos generan en el Impuesto de Sociedades.



Sol Meliá

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA (PROFORMA)

(Al 30/4/96 Proforma y del 1/5/96 al 31/12/96 Real)

Cifras en Miles de Ptas.

A GASTOS	<u>31/12/96</u>	<u>31/12/95</u>
1. Consumos y otros gastos externos	16,226	10,926
2. Gastos de personal	2,162,664	1,542,244
3. Dotaciones para amortizaciones de inmovilización	508,409	165,195
4. Variación de provisiones de tráfico	75,248	13,659
5. Otros gastos de explotación	3,124,725	3,173,120
I. BENEFICIO DE EXPLOTACION	5,597,654	4,917,344
6. Gastos financieros	54,809	107,855
7. Diferencias negativas de cambio	62,709	32,013
II. RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	478,220	---
8. Amortiz. del fondo de comercio de consolidación	251,636	290,700
III. BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	6,161,270	4,462,545
9. Gastos y pérdidas extraordinarias	16,602	0
IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	---	27,639
V. BENEFICIO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	6,146,234	4,490,184
10. Impuestos sobre beneficios	1,329,706	1,410,452
VI. RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (BENEF.)	4,816,528	3,079,732
11. Resultado atribuido a la minoría (beneficio)	49,349	109,643
VII. RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE (BENEF.)	4,767,179	2,970,089

D. José M^a Lafuente López
Secretario



Sol Meliá

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA (PROFORMA)

(Al 30/4/96 Proforma y del 1/5/96 al 31/12/96 Real)

Cifras en Miles de Ptas.

B INGRESOS	<u>31/12/96</u>	<u>31/12/95</u>
1. Importe neto de la cifra de negocios	8,546,079	7,689,885
2. Otros ingresos de explotación	2,938,847	2,132,603
I. PERDIDA DE EXPLOTACION	---	---
3. Ingresos por participaciones en capital	129,806	0
4. Otros ingresos financieros	386,489	(153,973)
5. Diferencias positivas de cambio	79,443	10,572
II. RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	---	-283,269
6. Particip. en beneficios de socied. puestas equival.	337,032	119,170
III. PERDIDA DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	---	---
7. Beneficios procedentes del inmovilizado	1,000	0
8. Benef. por enajenaciones de participaciones en sociedades consolidadas por integracion global o proporcional	56	0
9. Subvenc. en capital transf. al resultado del ejerc.	500	0
10. Ingresos o beneficios extraordinarios	10	27,639
IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	-15,036	---
V. PERDIDAS CONSOLIDADAS ANTES DE IMPUESTOS	---	---
VI. RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (PERD.)	---	---
VII. RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE (PERD.)	---	---



Sol Meliá

BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS PROFORMA 1.996/1.995

1/ Bases de presentación de los Balances de Situación Proforma 1.996/1.995

Los presentes Balances de Situación Proforma anuales, se presentan homogéneos entre 1.996/1.995, para reflejar la evolución patrimonial de Sol Meliá, S.A., facilitar el análisis de dicha evolución y contar con una base para poder realizar estudios y proyecciones de futuro.

Los Balances de Situación Proforma han sido preparados a partir de los registros contables internos de la Sociedad Matriz, Inmotel Inversiones, S.A. y Sol Meliá, S.A., a la que se le han incorporado determinadas operaciones contables, que se explicarán a continuación y a partir de los registros contables del resto de Sociedades que integran el perímetro de consolidación, las cuales quedan detalladas en los puntos (1 y 2) de la memoria adjunta.

Las operaciones contables incorporadas, a los Balances de Situación Proforma a las que se hace referencia en el párrafo anterior, se detallan a continuación:

SOL MELIA, S.A. ha iniciado su actividad el 1 de Mayo de 1.996, por lo que el año 95 y los cuatro primeros meses del año 96 no ha tenido una existencia jurídicamente independiente y la propiedad y gestión de los hoteles estaba integrada en Inmotel Inversiones, S.A.

Para poder realizar los presentes Balances de Situación consolidados PROFORMA ha sido necesario realizar los siguientes ajustes contables:

El Balance de Situación Proforma de Sol Meliá, S.A., correspondiente al ejercicio 1.995, ha sido preparado a partir de los registros contables de Inmotel Inversiones, S.A. a los que se han incorporado determinadas operaciones contables que se explican a continuación:

El 25/03/1996 Sol Meliá, S.A. amplía Capital Social por un importe de 790 millones de pesetas.

El 26/03/1996 la Junta General Extraordinaria Universal de Sol Meliá, S.A., aprueba una ampliación de capital por un importe de 1.000 millones de pesetas, que ha sido suscrita por los accionistas de Inmotel Inversiones, S.A. mediante un proceso de escisión parcial de la sociedad Inmotel Inversiones, S.A., acogiéndose a la Ley 29/91.

Para la determinación de la relación de canje, los Administradores han fijado un valor neto conjunto de la unidad económica de Inmotel Inversiones, S.A. que escinde, de 1.000.006.875 ptas., que se desglosa en:

Inmovilizado Material	146.006.875
Contratos de gestión, franquicia y asociación	854.000.000
TOTAL	1.000.006.875

Sol Meliá, S.A.: compra a Inmotel Inversiones, S.A. la totalidad de participaciones de las sociedades filiales de gestión o participaciones minoritarias.

D. José M^a Lafuente López
Secretario



Sol Meliá

A solo efectos de las cuentas relativas a 1.995, las participaciones societarias fueron valoradas de la siguiente forma:

- Participaciones directas en sociedades filiales o participadas: Se han valorado por el valor teórico contable de dicha participación.

- Participaciones indirectas en sociedades filiales o participadas: Se han valorado por su valor de coste.

Dichos ajustes están descritos también en la nota 14 a) (puntos II y III) de la presente memoria.

Para confeccionar el Balance de Situación Proforma Consolidado correspondiente al ejercicio 1.996 ha sido necesario segregar la actividad de gestión que realizó hasta abril de dicho ejercicio Inmotel Inversiones, S.A., para incorporarla a Sol Meliá, S.A. en lo que se refiere a los periodos anteriormente indicados.



Sol Meliá

ACTIVO CONSOLIDADO PROFORMA

Cifras en Miles de Ptas.

31/12/96

31/12/95

A. ACCIONISTAS POR DESEMB. NO EXIGIDOS	0	12,725
B. Inmovilizado		
I. Gastos de Establecimiento	2,345,375	1,893
II. Inmovilizaciones inmateriales		
1. Bienes y derechos inmateriales	1,069,125	1,046,033
2. Provisiones y amortizaciones	(463,474)	(315,713)
III. Inmovilizaciones materiales		
1. Terrenos y Construcciones	682,466	528,272
2. Instalaciones técnicas y maquinaria	55,776	12,310
3. Otro Inmovilizado	474,914	398,543
4. Provisiones y Amortizaciones	(404,449)	(308,556)
IV. Inmovilizaciones financieras		
1. Participaciones puestas en equivalencia	4,016,140	2,811,187
2. Créditos a sociedades puestas en equivalencia	4,000	4,000
3. Cartera de valores a Largo Plazo	20,855,187	6,843,344
4. Otros créditos	327,440	1
TOTAL INMOVILIZADO	28,962,500	11,021,314
C. Fondo de comercio de consolidación		
1. De sociad. consolidadas por integr. global o propor.	1,425,281	0
2. De sociedades puestas en equivalencia	839,415	0
TOTAL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDADO	2,264,696	0
D. Gastos a distribuir en varios ejercicios	209	702
E. Activo circulante		
I. Existencias	7,513	3,177
II. Deudores		
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	1,777,364	110,692
2. Empresas puestas en equivalencia	28,333	95,516
3. Otros deudores	3,113,835	1,761,581
4. Provisiones	(82,825)	(193,793)
III. Inversiones financieras temporales		
1. Cartera de valores a corto plazo	5,753,866	72
2. Créditos a empresas puestas en equivalencia	2,000	2,000
3. Otros créditos	558,011	46,475
IV. Tesorería	2,113,359	1,147,080
V. Ajustes por periodificación	28,796	5,749
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	13,300,252	2,978,549
TOTAL GENERAL ACTIVO	44,627,657	14,013,290



Sol Meliá

PASIVO CONSOLIDADO PROFORMA

Cifras en Miles de Ptas.

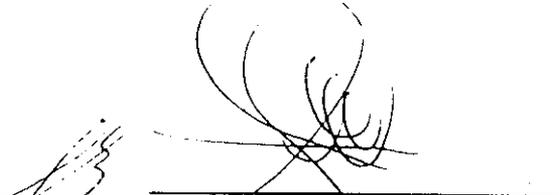
	<u>31/12/98</u>	<u>31/12/95</u>
A. Fondos propios		
I. Capital suscrito	3,100,000	1,800,000
II. Prima de emisión	33,800,000	0
III. Otras reservas de la sociedad dominante		
1. Reservas distribuibles	7,943	
2. Reservas no distribuibles	209	101
3. Reservas en Sociedades en Integración Global	0	1,150,588
4. Reservas Sociedades Puestas en Equivalencia	0	2,535,137
5. Resultados Ejercicios anteriores	0	5,564,711
IV. Diferencias de conversión		
1. De sociedades consol. por integr. global o propo.	19,013	0
2. De sociedades puestas en equivalencia	(9,685)	0
V. Perdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante (Beneficio)		
1. Perdidas y ganancias consolidadas	4,816,529	3,079,732
2. Perd. y gananc. atribuida a la minoria	(49,349)	(109,643)
VI. Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	(1,059,452)	(9,848,554)
TOTAL FONDOS PROPIOS	40,625,208	4,172,072
B. Intereses minoritarios	22,316	111,741
C. Diferencia negativa de consolidación		
1. De socied. consolidadas por integr. global o proporc.	226,657	0
2. De sociedades puestas en equivalencia	502,649	0
TOTAL DIFER. NEGATIVA DE CONSOLIDACION	729,306	0
D. Ingresos a distribuir en varios ejercicios		
1. Subvenciones en capital	4,000	0
2. Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	40,309	17,439
TOTAL INGR. DISTRIBUIR VARIOS EJERCICIOS	44,309	17,439
E. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	0	1,403,051
F. Acreedores a largo plazo		
I. Deudas con entidades crédito	3,996	5,946
II. Deudas con sociedades puestas en equivalencia	0	9,414
III. Otros acreedores	0	6,565,782
TOTAL ACREEDORES LARGO PLAZO	3,996	6,581,142
G. Acreedores a corto plazo		
I. Deudas con entidades de crédito	7,171	9,656
II. Deudas con sociedades puestas en equivalencia	497,429	1,306,373
III. Acreedores comerciales	864,447	331,298
IV. Otras deudas no comerciales	1,529,615	79,848
V. Provisiones operaciones de tráfico	203,860	670
TOTAL ACREEDORES CORTO PLAZO	3,102,522	1,727,845
TOTAL GENERAL PASIVO	44,527,657	14,013,290



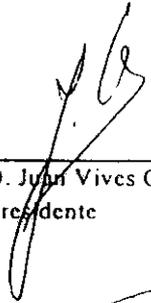
Sol Meliá

FORMULACION DEL INFORME DE GESTION

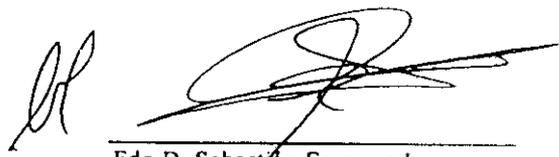
La formulación del presente Informe de Gestión ha sido aprobado por el Consejo de Administración, en su reunión del 24 de Marzo de 1.997, con vistas a su verificación por los Auditores y posterior aprobación por la Junta General. Dichas cuentas están extendidas en 13 hojas, todas ellas firmadas por el Secretario del Consejo, firmando en esta ultima hoja todos los Consejeros.



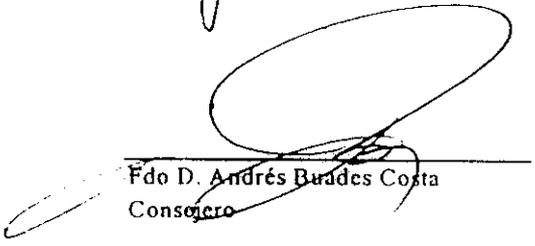
Fdo D. Gabriel Escarrer Juliá
Presidente



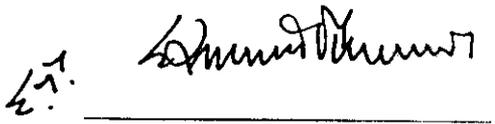
Fdo D. Juan Vives Cerdá
Vicepresidente



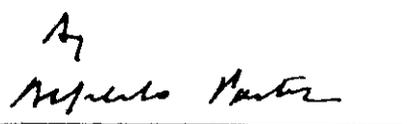
Fdo D. Sebastián Escarrer Jaume
Vocal. Consejero Delegado



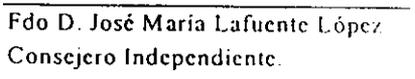
Fdo D. Andrés Buades Costa
Consejero



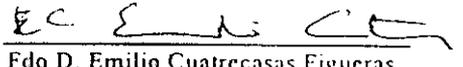
Fdo D. Eduardo Punset Casals
Consejero Independiente



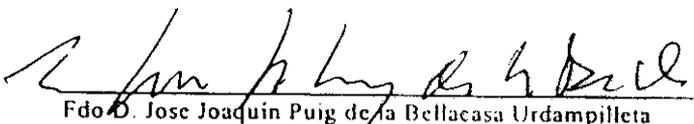
Fdo D. Alfredo Pastor Bodmer
Consejero Independiente



Fdo D. José María Lafuente López
Consejero Independiente.



Fdo D. Emilio Cuatrecasas Figueras
Consejero Independiente



Fdo D. Jose Joaquín Puig de la Bellacasa Urdampilleta
Consejero Independiente