

SOL MELIA FINANCE, LTD.

Informe de auditoría,
Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 e
Informe de gestión del ejercicio 2014



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE ACUERDO CON NORMAS INTERNACIONALES DE AUDITORIA

Al Socio Único de Sol Meliá Finance, Ltd.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Sol Meliá Finance, Ltd. (la Sociedad) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Dirección en relación con los estados financieros

Los administradores de la Sociedad son responsables de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por el International Accounting Standards Board (IASB), y del control interno que los administradores consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación global de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Sol Meliá Finance, Ltd. a 31 de diciembre de 2014 así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por el International Accounting Standards Board (IASB).

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



Párrafo de énfasis

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en las Notas 1 y 6 de la información explicativa a los estados financieros adjuntos, en las que se indica que Sol Meliá Finance, Ltd. fue creada para emitir participaciones preferentes y depositar los fondos obtenidos como créditos concedidos a la sociedad matriz Meliá Hotels International, S.A.

La emisión de las acciones preferentes "Serie A" se realizó con fecha 4 de abril de 2002 por un periodo ilimitado. No obstante, bajo determinadas condiciones, éstas pueden ser total o parcialmente amortizadas, si el emisor lo desea, en cualquier momento después de diez años desde la fecha del desembolso, es decir, a partir del 29 de abril de 2012. Según se menciona en la Nota 6, en el ejercicio 2013 se procedió a amortizar un total de 816.940 participaciones preferentes. Al 31 de diciembre de 2014 el número remanente de participaciones preferentes asciende a 251.923, mismo número que a 31 de diciembre de 2013.

Otras cuestiones

Los estados financieros adjuntos no se han preparado en virtud de requerimientos legales o estatutarios que apliquen en la sede de la Sociedad (Islas Caimán).

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de los estados financieros. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de los estados financieros del ejercicio 2014. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Stefan Mundorf

07 de abril de 2015

SOL MELIA FINANCE LTD.

* * * *

**Estados financieros
a 31 de diciembre de 2014 e
Informe de gestión del ejercicio 2014**

SOL MELIA FINANCE LTD.

Balance de situación
A 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Moneda - Euros)

ACTIVO	<u>2014</u>	<u>2013</u>	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	<u>2014</u>	<u>2013</u>
TESORERÍA	182.573	206.152	CUENTAS A PAGAR	19.152	28.643
ACTIVO POR DEUDAS A LARGO PLAZO (Nota 4)	25.192.300	25.192.300	PARTICIPACIONES PREFERENTES (Nota 6)	25.192.300	25.192.300
			PATRIMONIO NETO (Nota 5)		
			Capital social, US \$ 1 valor nominal, 50,000 participaciones autorizadas, suscritas y en circulación	41.223	36.298
			Reservas de conversión	18.492	23.417
			Reservas	117.794	146.717
			Resultado del ejercicio	<u>(14.088)</u>	<u>(28.923)</u>
				<u>163.421</u>	<u>177.509</u>
Total	<u><u>25.374.873</u></u>	<u><u>25.398.452</u></u>	Total	<u><u>25.374.873</u></u>	<u><u>25.398.452</u></u>

Las Notas 1 a 10 forman parte integral de estos estados financieros

SOL MELIA FINANCE LTD.

Cuenta de pérdidas y ganancias
A 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Moneda - Euros)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INTERESES Y OTROS INGRESOS:		
Ingresos financieros (Nota 4)	<u>3.133.653</u>	<u>3.133.653</u>
	<u>3.133.653</u>	<u>3.133.653</u>
INTERESES Y OTROS GASTOS:		
Otros gastos de explotación	(14.057)	(12.899)
Gastos financieros (Dividendos participaciones preferentes Nota 6)	(3.133.653)	(3.149.762)
	<u>(3.147.710)</u>	<u>(3.162.661)</u>
DIFERENCIAS POSITIVAS / (NEGATIVAS) DE CAMBIO:		
Diferencias positivas de cambio	-	99
Diferencias negativas de cambio	<u>(31)</u>	<u>(14)</u>
	(31)	85
BENEFICIO / (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	<u>(14.088)</u>	<u>(28.923)</u>

Las Notas 1 a 10 forman parte integral de estos estados financieros

Estado de ingresos y gastos reconocidos
A 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Moneda - Euros)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO (de la cuenta de pérdidas y ganancias)	(14.088)	(28.923)
TOTAL INGRESOS / (GASTOS) RECONOCIDOS	<u>(14.088)</u>	<u>(28.923)</u>

Las Notas 1 a 10 forman parte integral de estos estados financieros

SOL MELIA FINANCE LTD.

Estado de flujos de tesorería
A 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Moneda - Euros)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de tesorería procedente de las actividades explotación		
Beneficio / (Pérdida) neto del ejercicio	(14.088)	(28.923)
Ajuste por:		
Ingresos financieros (Nota 4)	(3.133.653)	(3.133.653)
Gastos financieros (Nota 6)	3.133.653	3.149.847
	-	(16.194)
Aumento/(disminución) de las cuentas a pagar a corto plazo	(9.491)	(11.646)
Flujo neto de las actividades de explotación	(23.579)	(24.375)
Flujo de actividad de inversión		
Intereses cobrados	3.133.653	3.135.126
Flujo de actividad de financiación		
Dividendos pagados	(3.098.653)	(3.098.653)
Gastos financieros pagados	(35.000)	(35.000)
Incremento/(disminución) neto de Tesorería	(23.579)	(22.902)
Tesorería, a principios del ejercicio	<u>206.152</u>	<u>229.054</u>
Tesorería, al cierre del ejercicio	<u><u>182.573</u></u>	<u><u>206.152</u></u>

Las Notas 1 a 10 forman parte integral de estos estados financieros

SOL MELIA FINANCE LTD.

Estado total de cambios en el patrimonio neto
 A 31 de diciembre de 2014 y 2013
 (Moneda - Euros)

	31 diciembre 2012	Aplicación resultado 2012	Resultado ejercicio 2013	Ajustes por cambios de valor 2013	31 diciembre 2013	Aplicación resultado 2013	Resultado ejercicio 2014	Ajustes por cambios de valor 2014	31 diciembre 2014
Capital	37.919	-	-	(1.621)	36.298	-	-	4.925	41.223
Reservas de conversión	21.796	-	-	1.621	23.417	-	-	(4.925)	18.492
Reservas	140.245	6.472	-	-	146.717	(28.923)	-	-	117.794
Resultado	6.472	(6.472)	(28.923)	-	(28.923)	28.923	(14.088)	-	(14.088)
Total	206.432	-	(28.923)	-	177.509	-	(14.088)	-	163.421

Las Notas 1 a 10 forman parte integral de estos estados financieros

SOL MELIA FINANCE LTD.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

NOTA 1 ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

Sol Melia Finance Ltd. (la "Sociedad") fue constituida el 29 de junio de 2001 de acuerdo con las leyes de las Islas Cayman.

Meliá Hotels International, S.A. (sociedad matriz) es la propietaria, de modo indirecto a través de otra sociedad, de la totalidad del capital social de la Sociedad, creada para emitir participaciones preferentes y depositar los fondos como créditos en la matriz. La Sociedad no tiene empleados.

La Sociedad invierte sus activos en Deudas a largo plazo en su matriz a través de una sociedad del Grupo, Sol Melia Europe B.V. Por lo tanto, existe una concentración de riesgo crediticio con la sociedad matriz. El Grupo Meliá Hotels International, presenta cuentas anuales consolidadas, las cuales han sido formuladas el 26 de marzo de 2015 y serán depositadas en el Registro Mercantil de Palma de Mallorca en el plazo correspondiente.

La Sociedad está registrada en el Registro Mercantil de las Islas Cayman. Su domicilio social es 89 Nexus Way, Camana Bay. P.O. Box 31106 SMB, Grand Cayman KY1-1205, Islas Cayman.

Los presentes estados financieros fueron preparados y aprobados por los Administradores y serán aprobados en el Acta de Decisiones del Socio Único en un futuro próximo.

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros adjuntos han sido preparados basándose en los registros contables de la Sociedad a 31 de diciembre de 2014 y 2013. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con los requisitos exigidos por las Normas Internacionales sobre Información Financiera y sus Interpretaciones (NIIF). Los estados financieros están expresados en Euros, moneda funcional de la Sociedad.

La Sociedad emitió el capital social originalmente en USD (50.000 USD). El importe convertido a EUR a tipo de cambio de 31 de diciembre de 2014 se presenta en el balance por importe de 41.223 Euros.

La Sociedad ha adoptado en el presente ejercicio las normas aprobadas por el International Accounting Standards Board (IASB) cuya aplicación no era obligatoria en 2013. Las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de las mismas son:

- ✓ CINIIF 21: "Gravámenes".
- ✓ Modificación de la NIC 39: "Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas".
- ✓ Modificación a la NIC 36: "Información a revelar sobre el importe recuperable de los activos no financieros".
- ✓ Modificación a la NIC 32: "Compensación de activos financieros y pasivos financieros".
- ✓ Modificación a la NIC 27, NIIF 10 y NIIF 12: "Entidades de inversión".
- ✓ Mejoras anuales de las NIIF (Ciclo 2010-2012): NIIF 8 "Segmentos de explotación", NIIF 13 "Valoración del valor razonable", NIC 16 "Inmovilizado material", NIC 24 "Información a revelar sobre partes vinculadas" y NIC 38 "Activos intangibles".

Las políticas contables aplicadas son consistentes con las del ejercicio anterior, teniendo en cuenta la adopción de las normas e interpretaciones comentadas en el párrafo anterior, puesto que las mismas no tienen efectos significativos sobre los estados financieros, ni sobre la situación financiera.

SOL MELIA FINANCE LTD.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

Las normas emitidas con anterioridad a fecha de formulación de estos estados financieros y que entrarán en vigor en fechas posteriores son las siguientes:

- ✓ NIIF 14: "Cuentas regulatorias diferidas".
- ✓ NIIF 15: "Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes".
- ✓ Modificación de la NIIF 11: "Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas".
- ✓ Modificación de la NIC 16 y NIC 38: "Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización".
- ✓ Modificación de la NIC 19: "Planes de prestación definida: Aportaciones de los empleados".
- ✓ Modificación de la NIC 16 y NIC 41: "Agricultura: Plantas que se tienen para producir frutos".
- ✓ Modificación de la NIC 27: "Método de la participación en estados financieros separados".
- ✓ Modificación de la NIIF 10 y NIC 28: "Venta o aportación de activos entre un inversor y sus asociadas o negocios conjuntos".
- ✓ Modificación NIC 1: "Presentación de estados financieros" .
- ✓ Modificación de la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28: "Entidades de inversión: Aplicando la excepción a la consolidación".
- ✓ Mejoras anuales de las NIIF (Ciclo 2011-2013): NIIF 3 "Combinaciones de negocios", NIIF 13 "Valoración del valor razonable" y NIC 40 "Inversiones inmobiliarias".
- ✓ Mejoras anuales de las NIIF (Ciclo 2010-2012): NIIF 2 "Pagos basados en acciones", NIIF 3 "Combinaciones de negocios".
- ✓ Mejoras anuales de las NIIF (Ciclo 2012-2014): NIC 19 "Retribuciones a los empleados", NIC 34 "Información financiera intermedia", NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas" y NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar".

Estas normas no tendrán un impacto significativo en la situación financiera de la Sociedad. No hay otras NIIF o interpretaciones CINIIF que no sean efectivas todavía y que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Sociedad.

a) Imagen fiel

El balance y la cuenta de pérdidas y ganancias han sido preparados a partir de los registros contables internos de la Sociedad, debidamente ajustados según los principios contables establecidos en las NIIF, y muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

b) Comparación de la información

De acuerdo con las Normas Internacionales sobre Información Financiera se presentan a efectos comparativos en el balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de ingresos y gastos reconocidos, estado de flujos de tesorería y estado de cambios en el patrimonio neto además de las cifras del ejercicio 2014 las correspondientes al ejercicio 2013, siendo ambas completamente comparables entre sí.

SOL MELIA FINANCE LTD.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

c) Valoraciones y estimaciones contables

La información incluida en los estados financieros es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Para la preparación de determinadas informaciones incluidas en estas cuentas anuales los Administradores han utilizado juicios y estimaciones basadas en hipótesis que afectan a la aplicación de los criterios y principios contables, a los importes del activo, pasivo, ingresos, gastos y a compromisos que figuran registrados en ellas. Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales se refieren a la determinación del valor razonable indicado en la Nota 8. Las estimaciones e hipótesis utilizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se han considerado los más razonables en el momento presente y son revisadas de forma periódica. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias de ese período o de períodos sucesivos.

NOTA 3 NORMAS DE VALORACIÓN

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

a) Tesorería

Este epígrafe incluye los saldos en cuentas bancarias.

b) Activo por deudas a largo plazo

Las deudas están registradas por el importe pendiente del principal del crédito concedido.

El riesgo de crédito y el riesgo de tipo de interés quedan perfectamente cubiertos por la garantía concedida por Meliá Hotels International, S.A. y porque las fechas y tipo de interés acordados para este crédito coinciden con las pactadas para las participaciones preferentes.

c) Participaciones preferentes

Los Administradores consideran las participaciones preferentes un pasivo financiero, de acuerdo con sus condiciones de emisión (el emisor tiene el derecho de amortizar las participaciones preferentes) y por lo tanto están registradas por su valor de reembolso.

d) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en base al principio de devengo.

SOL MELIA FINANCE LTD.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

NOTA 4 ACTIVO POR DEUDAS A LARGO PLAZO

Activo por deudas a largo plazo corresponde a un crédito concedido, mediante un contrato firmado el 26 de abril de 2002, entre Sol Melia Finance Ltd. y Sol Melia Europe B.V. (también filial de Meliá Hotels International, S.A.) por el mismo importe de las participaciones preferentes emitidas, el cual era inicialmente de 106.886.300 Euros. Este crédito tiene un tipo de interés del 12,30% a partir del 1 de julio de 2012 con vencimiento a 31 de diciembre de 2020. Hasta 30 de junio de 2012 el tipo de interés era del 7,83% (8,06% TAE). Los intereses del mencionado crédito son pagaderos trimestralmente en las mismas fechas que los dividendos de las participaciones preferentes.

Con fecha 25 de marzo de 2013 la Sociedad procedió a la adquisición de Participaciones Preferentes de Sol Melia Finance, Ltd. a la sociedad del Grupo Sol Melia Europe B.V. por valor de 81.694.000 Euros compensándose en la misma cuantía el crédito existente entre ambas sociedades, eximiéndose en dicho acuerdo de adquisición la liquidación de los intereses devengados implícitos al nominal del crédito compensado.

Los intereses devengados en 2014 por el mencionado crédito han sido 3.133.653 Euros, mismo importe en el ejercicio 2013, calculados utilizando los tipos de interés del crédito indicados anteriormente.

NOTA 5 PATRIMONIO NETO

Capital Social

A 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social de la Sociedad consiste en 50.000 participaciones ordinarias, de 1,00 US\$ cada una. Todas las participaciones ordinarias son propiedad de Sol Melia Investment N.V., filial propiedad al 100% de Meliá Hotels International, S.A.

El capital autorizado de Sol Melia Finance Ltd. está formado por 50.000 participaciones ordinarias con un valor nominal de 1,00 US\$ cada una.

La conversión del capital ordinario a Euros se ha realizado al tipo de cambio de cierre de ejercicio.

Reservas

Las reservas recogen los resultados acumulados de la Sociedad desde su fecha de constitución y una línea de reservas de conversión que recoge las diferencias de conversión del capital a Euros.

NOTA 6 PARTICIPACIONES PREFERENTES

Este epígrafe del balance está formado por 251.923 participaciones preferentes Serie A de 100 Euros cada una a 31 de diciembre de 2014 y 2013.

En abril de 2002 se realizó la emisión de 1.500.000 participaciones preferentes, ampliables hasta 3.000.000 con un valor nominal de 100 Euros cada una, de las cuales 1.068.863 fueron suscritas y desembolsadas.

SOL MELIA FINANCE LTD.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

En el mes de octubre de 2012 Meliá Hotels International, S.A. presentó una oferta de canje de participaciones preferentes de Sol Melia Finance Ltd. por bonos emitidos por Meliá Hotels International, S.A. Dicha operación tuvo una aceptación del 76,43%, lo que representa un total de 816.940 participaciones, por lo que a partir de esta fecha dichas participaciones preferentes pertenecían a la sociedad matriz por importe de 81.694.000 Euros, las cuales fueron transmitidas a la sociedad del Grupo, Sol Melia Europe B.V. el 25 de marzo de 2013.

Según comentado en la Nota 4, con fecha 25 de marzo de 2013 se procedió a la adquisición de participaciones preferentes de Sol Melia Finance, Ltd. a la sociedad del Grupo Sol Melia Europe B.V. por valor de 81.694.000 Euros compensándose por este mismo importe el crédito existente entre ambas sociedades.

Con fecha 26 de marzo de 2013 la Sociedad procedió a su amortización parcial, en concreto a la amortización de 816.940 participaciones preferentes por un valor nominal de 81.694.000 Euros. En ese ejercicio las participaciones preferentes amortizadas no generaron dividendo alguno tal como se describe en las condiciones iniciales del folleto de emisión.

El saldo vivo de la emisión tras la citada amortización es de 251.923 participaciones preferentes.

Estas participaciones otorgan a los accionistas el derecho de recibir dividendos preferenciales no acumulativos, a un interés anual del 7,80% (8,03% TAE) durante los 10 primeros años desde el final del primer trimestre natural correspondiente a la fecha de emisión y a partir de estos 10 años, un dividendo variable, a Euribor a 3 meses, más un diferencial del 5%, con un mínimo del 12,30% anual. Éste será pagadero trimestralmente el 31 de marzo, el 30 de junio, 30 de septiembre y 31 de diciembre de cada año.

De conformidad con los términos de la emisión de Sol Melia Finance Ltd., a partir de 1 de julio de 2012 el tipo de interés a pagar por las participaciones preferentes ha sido igual al Euribor 3 meses más un diferencial de un 5%, con un mínimo del 12,30% anual. De acuerdo con esto, se han satisfecho los dividendos de las participaciones preferentes correspondientes al 31 de marzo, 30 de junio, 30 de septiembre y 31 de diciembre de 2014.

El pago depende de la existencia de Beneficio Distribuible suficiente, entendido éste como el beneficio neto consolidado del Grupo Meliá Hotels International y las reservas consolidadas de libre disposición del Grupo Meliá Hotels International, excluyendo las reservas por reinversión en Canarias, las reservas de revalorización y la prima de emisión.

Meliá Hotels International, S.A. garantiza irrevocable y solidariamente:

- el pago de los dividendos devengados pero no pagados correspondientes al periodo trimestral de devengo más próximo.
- el precio de amortización de las participaciones preferentes Serie A que sean amortizadas por el emisor y que será igual a 100 Euros por participación preferente Serie A más los dividendos devengados y no pagados.
- la cuota de liquidación que corresponda a cada participación preferente Serie A en caso de liquidación, y que será igual a 100 Euros por participación más los dividendos devengados y no pagados.

SOL MELIA FINANCE LTD.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

- cualquier cantidad adicional que deba ser pagada por el emisor o por Meliá Hotels International, S.A.

Estas participaciones preferentes fueron emitidas en abril de 2002 por un periodo ilimitado. Sin embargo, éstas pueden ser total o parcialmente amortizadas, si el emisor así lo desea, en cualquier momento, después de los diez años siguientes a la fecha de desembolso, es decir, a partir de 29 de abril de 2012. En este caso, se pagará el valor nominal más el importe de los dividendos devengados y no pagados en la fecha de amortización.

La amortización voluntaria del Emisor, si tuviera lugar antes de que hayan transcurrido quince años desde la fecha de Desembolso, sólo podrá producirse en el caso de que dentro de los diez años anteriores a la amortización Meliá Hotels Internacional, S.A. o filiales de Meliá Hotels Internacional, S.A. hayan emitido acciones, valores o instrumentos de rango inferior o igual a las Participaciones Preferentes Serie A con el efecto de incrementar los recursos propios consolidados en cuantía igual al importe total de la amortización.

El importe total de los dividendos de las participaciones preferentes devengados durante el ejercicio 2014 ha sido de 3.098.653 Euros y está registrado en el epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias, mismo importe en el ejercicio 2013.

A 31 de diciembre de 2014, no hay dividendos devengados pendientes de pago. Estos dividendos distribuidos han sido aprobados por acuerdo del Acta de Decisiones del Socio Único de fecha 25 de febrero de 2015.

Las participaciones preferentes Serie A cotizan en el A.I.A.F. Mercado de Renta Fija de Madrid, España. A 19 de diciembre de 2014, fecha de la última cotización, el valor de mercado por participación fue de 100,00 Euros. En el ejercicio anterior, la fecha de la última cotización fue 14 de noviembre de 2013, con un valor de mercado por participación de 87,50 Euros.

Las participaciones preferentes Serie A carecen, en términos generales, de derechos políticos (tales como derecho de asistencia a la Junta General de Accionistas del Socio Único), excepto para:

- Impago de cuatro dividendos consecutivos.
- Cambios en los estatutos sociales de la Sociedad que afecten a los derechos otorgados por las participaciones preferentes Serie A.
- Acuerdos de disolución de la Sociedad.

NOTA 7 SITUACIÓN FISCAL

En este momento, ningún ingreso, beneficio, capital o plusvalía tributa en las Islas Cayman y, por consiguiente, no se ha registrado ninguna provisión por dicho impuesto en los estados financieros adjuntos.

SOL MELIA FINANCE LTD.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

NOTA 8 VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y RIESGO ASOCIADO

La Norma Internacional de Información Financiera nº 7 (modificación), "Instrumentos financieros: Información a revelar - Transferencias de activos financieros", requiere el desglose de la información del valor razonable de los instrumentos financieros. Los instrumentos financieros utilizados por la Sociedad incluyen una cuenta corriente bancaria, deudas a largo plazo, otras deudas y participaciones preferentes. Por consiguiente, el valor razonable estimado no presenta diferencias significativas del valor en libros para cada activo registrado, debido a que está establecido un interés trimestral para dichos activos financieros.

Los objetivos y políticas de gestión de riesgo financiero aparecen resumidos a continuación:

Los principales riesgos procedentes de los instrumentos financieros de la Sociedad son riesgo crediticio, riesgo de tipo de interés, de liquidez y de tipo de cambio. La Dirección del Socio Único revisa y acuerda políticas para gestionar cada uno de estos riesgos resumidos a continuación:

a) Riesgo crediticio, de tipo de interés y de liquidez

El riesgo de tipo de interés y de liquidez ha sido cubierto de forma efectiva por la correspondencia de los tipos de interés de los activos y pasivos de acuerdo con el Suplemento de Precio de la Emisión.

El único riesgo crediticio que se presenta es con Sol Melia Europe B.V., cuya propietaria es Meliá Hotels International, S.A. y por consiguiente la expectativa razonable es que la Sociedad será capaz de atender sus compromisos.

b) Riesgo de tipo de cambio

Debido a que todas las operaciones están asumidas en Euros, no existen riesgos de tipo de cambio.

NOTA 9 OTRA INFORMACIÓN

Los honorarios devengados durante el ejercicio por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de los presentes estados financieros ascendieron a 4.200 Euros, mismo importe que en el ejercicio 2013.

NOTA 10 HECHOS POSTERIORES

No se ha producido, con posterioridad al cierre del ejercicio, ningún hecho significativo que afecte a la Sociedad, a sus estados financieros ni al principio de empresa en funcionamiento.

FORMULACIÓN DE CUENTAS

En las Islas Cayman, el 26 de marzo de 2015, los administradores de la Sociedad presentan estos estados financieros que consisten en 1 página de balance, 1 página de la cuenta de pérdidas y ganancias y el estado de ingresos y gastos reconocidos, 1 página de estado de flujos de tesorería, 1 página de estado de cambios en el patrimonio neto a 31 de diciembre de 2014 y 2013 y 8 páginas de Notas a los estados financieros firmando en esta última página los miembros del Consejo de Administración.

Pilar Dols Company

Eduardo Aguilar Hernández

CTC Corporation Limited

SOL MELIA FINANCE LTD.

INFORME DE GESTIÓN 31 DE DICIEMBRE DE 2014

1.- EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

Las principales operaciones llevadas a cabo durante el ejercicio 2014 han consistido en el pago a los accionistas de las participaciones preferentes de los dividendos preferenciales no acumulativos, a un interés anual igual al Euribor 3 meses más un diferencial de un 5%, con un mínimo del 12,30%. Dichos pagos se realizan trimestralmente, y por tanto, se han hecho efectivos los correspondientes al 31 de marzo, 30 de junio, 30 de septiembre y 31 de diciembre de 2014; así como el cobro de los intereses devengados por el préstamo concedido a Sol Melia Europe B.V. (filial del Grupo Meliá) a un tipo de interés del 12,30%, pagadero trimestralmente en las mismas fechas que los pagos de los dividendos de las participaciones preferentes.

En el mes de octubre de 2012 Meliá Hotels International, S.A. presentó una oferta de canje de participaciones preferentes de Sol Melia Finance por bonos emitidos por Meliá Hotels International, S.A., dicha operación tuvo una aceptación del 76,43%, lo que representa un total de de 816.940 participaciones, por lo que a partir de esta fecha dichas participaciones preferentes pertenecieron a la sociedad matriz por importe de 81.694.000 Euros.

Con fecha 26 de marzo de 2013 se procedió a la amortización parcial de la emisión de Participaciones Preferentes Serie A, en concreto a la amortización de 816.940 participaciones preferentes por un valor nominal de 81.694.000 Euros, en virtud de la transmisión de dichas participaciones por parte de su tenedor Meliá Hotels International, S.A. a Sol Melia Europe, B.V. quien a su vez las transmitió de modo inmediato a Sol Melia Finance, Ltd., procediéndose entonces a su automática amortización. El precio de dichas participaciones preferentes fue satisfecho mediante la compensación de los créditos existentes entre dichas sociedades, no generando ingreso ni gasto financiero por el capital y las participaciones preferentes amortizadas.

El saldo vivo de la emisión tras la citada amortización es de 251.923 participaciones preferentes.

Comentar que la cifra de ingresos financieros alcanzada el 31 de diciembre de 2014 ha sido de 3.133.653 Euros, mismo importe de gastos financieros, en cuanto al resultado negativo del periodo ha sido de 14.088 Euros.

2.- ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES PARA LA SOCIEDAD OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO

A efectos de cumplimentar las exigencias sobre la presentación de las cuentas anuales, mencionar que no existen hechos significativos posteriores al cierre del ejercicio.

3.- ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO Y ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

La Sociedad no ha desarrollado actividades en materia de Investigación y Desarrollo por no estar dentro del objeto social, ni tampoco ha adquirido ni transmitido acciones propias durante el ejercicio 2014.

4.- EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

En lo referente a la evolución previsible de la Sociedad destacar que, para el ejercicio 2015, ésta será similar a la del ejercicio precedente.

SOL MELIA FINANCE LIMITED

FORMULACIÓN DEL INFORME DE GESTIÓN

La formulación del presente informe de gestión ha sido aprobado por el Consejo de Administración, en fecha 26 de marzo de 2015.

Los administradores manifiestan que, hasta donde alcanza su conocimiento, el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales, y de la posición de Sol Melia Finance, Ltd., junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrentan.

Pilar Dols Company

Eduardo Aguilar Hernández

CTC Corporation Limited

SOL MELIA FINANCE, LTD.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

En las Islas Cayman, el 26 de marzo de 2015, los administradores manifiestan que, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros del ejercicio 2014, formulados en sesión celebrada el 26 de marzo de 2015 y elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen una imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Sol Melia Finance Ltd. y que el informe de gestión aprobado junto con aquellos incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Sol Melia Finance Ltd., junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrenta.

Pilar Dols Company

Eduardo Aguilar Hernández

CTC Corporation Limited