

SIERRA NEVADA CLUB AGENCIA DE VIAJES, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Memoria Correspondiente
al Ejercicio Anual Terminado
el 31 de diciembre de 2003

(1) ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

Sierra Nevada Club Agencia de Viajes, S.A. (Sociedad Unipersonal) se constituyó el 16 de septiembre de 1987 y tiene como actividad principal la venta de paquetes turísticos con destino a la estación de esquí de Sierra Nevada. La Sociedad tiene su domicilio social y fiscal en Monachil (Granada).

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio y la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones ambientales.

(2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

Imagen fiel-

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad, que incluyen la totalidad de las transacciones realizadas por la misma y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad aprobado por Real Decreto 1643/1990 de 20 de diciembre y con lo contenido en la Resolución de 4 de marzo de 2002 por la que se aprueba el Plan General de Contabilidad de las empresas de la Junta de Andalucía, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a su aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

Principios contables-

Para la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 4. No existe principio contable obligatorio alguno que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las citadas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

(3) DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2003 que los Administradores de la Sociedad someterán a la aprobación de la correspondiente Junta General Ordinaria de Accionistas es la siguiente:

	Euros
Reserva Legal	220
Otras reservas	1.975
Total pérdidas y ganancias	2.195

(4) NORMAS DE VALORACIÓN

Los principios de contabilidad y las normas de valoración que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Inmovilizaciones financieras-

La Sociedad sigue el criterio de valorar las participaciones en el capital de sociedades asociadas al menor valor entre el coste de adquisición o el valor teórico-contable de las participaciones, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior. En su caso, las minusvalías entre el coste y el valor de mercado o el valor razonable al cierre del ejercicio se registran en las partida "Provisiones para el inmovilizado financiero". Al 31 de diciembre de 2003 la Sociedad no tiene constituida provisión alguna por este concepto.

Los depósitos y fianzas se contabilizan por los importes entregados, no esperándose problemas en su realización. Su clasificación viene determinada por el momento en que producirá la devolución de dichos depósitos y fianzas.

b) Compromisos por pensiones y conceptos asimilables -

El convenio colectivo vigente establece que los trabajadores que tengan como mínimo 10 años de antigüedad podrán acogerse a la jubilación anticipada entre los 60 y 64 años, abonándoseles un premio de jubilación que oscila entre las 2 mensualidades, si se jubilan a los 64 años con 10 años de antigüedad y 12 mensualidades, si se jubilan a los 60 años con 30 años de antigüedad.

Los Administradores de la Sociedad consideran , de acuerdo con las estimaciones realizadas por la misma, que no existen pasivos devengados por este concepto, por lo que la Sociedad no tiene registrado pasivo alguno por dicho compromiso en las presentes cuentas anuales.

c) Deudas no comerciales-

Las deudas, tanto a corto como a largo plazo, se contabilizan por su valor nominal y la diferencia entre dicho valor nominal y el importe recibido, en su caso, se contabiliza en el activo del balance como gastos por intereses diferidos, que se imputan a los resultados de cada ejercicio siguiendo un método financiero.

d) Indemnizaciones por despido-

De acuerdo con la reglamentación laboral vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. En opinión de los Administradores de la Sociedad, no es previsible que se produzcan despidos significativos en el futuro y, en consecuencia, en las presentes cuentas anuales adjuntas no se ha registrado provisión alguna por este concepto.

e) Impuesto sobre beneficios-

El gasto o ingreso por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta.

f) Ingresos y gastos-

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aún las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidas.

(5) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2003 no se han producido movimientos en el epígrafe "Inmovilizaciones Financieras" del balance de situación correspondiente al ejercicio anual terminado.

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

	Euros
Participaciones en empresas del grupo	19.233
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	25
	19.258

El detalle al 31 de diciembre de 2003 del epígrafe "Participaciones en empresas del grupo" del cuadro anterior y la información relacionada con la sociedad participada es la siguiente:

DENOMINACIÓN SOCIAL	Apartahotel Trevenque, S.A.
DOMICILIO SOCIAL	Plaza de Andalucía s/n Monachil-Granada
ACTIVIDAD	Arrendamiento de bienes inmuebles
FRACCION DE CAPITAL QUE SE POSEE	0,08%
Capital	6.902.762
Reservas	3.705
Resultado de Ejercicios Anteriores	(192.647)
Resultado 31-12-03 - Beneficio o (pérdida)	57.315
Coste según libros	19.233

(Importes en euros)

Los datos relativos a la situación patrimonial de la sociedad participada han sido obtenidos de los estados financieros intermedios a 31 de diciembre de 2003 (no auditados).

El 10% de las acciones de Apartahotel Trevenque, S.A. propiedad de la Sociedad se encuentran pignoradas en garantía de las cuotas anuales a satisfacer a la asociación Sierra Nevada Sports Club.

(6) TESORERIA

La composición de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2003 adjunto es la siguiente:

	1.222.495
--	-----------

Entidad	Nº de Cuenta	Euros
		Saldo 31.12.03
Caja	-	2.956
Caja Rural de Granada	3023/0056/77/0560177404	17.896
Banco Popular	0075/0010/00/0603406072	366.919
Caja General de Ahorros de Granada	2031/0169/00/0100067179	312.616
Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona	2100/2175/71/0200281468	380.830
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	0182/5695/82/0010010911	129.354
Banco Espíritu Santo	0131/8809/53/0300405137	11.924

(7) FONDOS PROPIOS

El movimiento habido en las cuentas de "Fondos propios" durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2003 ha sido el siguiente:

	Euros					Totales
	Capital Suscrito	Reserva Legal	Otras reservas	Resultado Ejercicios anteriores	Resultado Ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 2002	180.300	-	4	(17.469)	40.120	202.955
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-	4.012	18.639	17.469	(40.120)	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	2.195	2.195
Saldo al 31 de diciembre de 2003	180.300	4.012	18.643	-	2.195	205.150

a) Capital social-

El capital suscrito se compone de 30.000 acciones ordinarias al portador, de 6,01 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas por Cetursa Sierra Nevada, S.A., Accionista Único. La totalidad de los contratos, transacciones y saldos con el Accionista Único se encuentran detallados en la memoria adjunta.

b) Reserva legal-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado.

Salvo para la finalidad mencionada anteriormente y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

(8) SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

A continuación se presenta el detalle de los saldos de estos epígrafes del activo y del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 2003:

	Euros	
	Activo	Pasivo
Cetursa Sierra Nevada, S.A.	-	(322.222)
Promonevada, S.A.	310	(207.474)
Sierra Nevada Sports Club, S.A.	0	0
Total	310	(529.696)

El detalle de los ingresos y gastos habidos con las sociedades del grupo y asociadas durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

	Euros	
	Ingresos	Gastos
Actividades de intermediación: Cetursa Sierra Nevada, S.A.	19.649	1.304.308
Promonevada, S.A.	310	702.277
Otros gastos e ingresos de explotación: Cetursa Sierra Nevada, S.A.	18.695	54.247
Gastos de personal: Cetursa Sierra Nevada, S.A.	18.412	-
	57.066	2.060.832

Con fecha 1 de noviembre de 1996 la Sociedad (arrendatario) formalizó un contrato con su Accionista Único (arrendador), Cetursa Sierra Nevada, S.A., que tiene por objeto el arrendamiento de dos locales ubicados en Madrid y en Sierra Nevada, así como la prestación de servicios de asesoramiento. La duración de dicho contrato es de tres años, prorrogables por otros tres años, y la contraprestación se establece en 28.848 euros anuales, importe que incluye los gastos comunes y de suministros.

(9) SITUACIÓN FISCAL

La composición de los epígrafes "Administraciones Públicas" del activo y pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 2003 es la siguiente:

	Euros	
	Activo	Pasivo
Hacienda Pública, deudor por renteciones y pagos a cuenta.	465	
Hacienda Pública deudor por devolución impuesto.	778	-
Organismos de la Seguridad Social acreedores	-	(12.515)
Hacienda Pública acreedor por I.R.P.F.	-	(27.982)
	1.243	(40.497)

Desde el ejercicio 1999 hasta el finalizado el 30 de junio de 2002, la Sociedad ha venido tributando por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de declaración consolidada con su Accionista Único, Cetursa Sierra Nevada, S.A. Desde el 1 de julio de 2002 la Sociedad tributa en régimen de declaración individual.

A este respecto, con fecha 6 de julio de 2002 se notificó el inicio de actuaciones de comprobación e investigación del Impuesto sobre Sociedades al Accionista Único, Cetursa Sierra Nevada, S.A., para los ejercicios 1997 a 2000.

La base imponible del Impuesto sobre Sociedades coincide con el resultado contable del ejercicio.

Con independencia de los ejercicios que están siendo inspeccionados por el Impuesto sobre Sociedades. La Sociedad tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios para el resto de los impuestos que le son de aplicación, así como desde el ejercicio anual terminado a el 31 de diciembre de 2001 para el Impuesto sobre Sociedades. Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a la normativa fiscal y legal aplicable a las operaciones realizadas por la Sociedad y a los posibles resultados de las inspecciones fiscales para el periodo sujeto a verificación, podrían existir pasivos de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. En opinión de los Administradores de la Sociedad, es muy improbable que de las mencionadas operaciones se deriven pasivos significativos y, en cualquier caso, no afectarían a las cuentas anuales de la Sociedad.

(10) INGRESOS Y GASTOS

a) Importe neto de la cifra de negocios-

Bajo este epígrafe se reflejan, fundamentalmente, las comisiones devengadas por la intermediación en la venta de paquetes turísticos.

b) Gastos de personal-

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2003 ha sido el siguiente:

	Euros
Sueldos y Salarios	309.999
Seguridad Social a cargo de la empresa	88.212
Indemnizaciones	2.521
	400.732

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2003 el número medio de trabajadores diferenciados por categorías profesionales ha sido el siguiente:

Categoría	Número de trabajadores
Dirección	1
Administración	3
Comercial y otros	14
Total	18

c) Otros gastos de explotación

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2003 ha sido el siguiente:

	Euros
Arrendamientos y cánones	28.849
Reparaciones y conservación	468
Servicios profesionales independientes	2.526
Primas de seguros	1.324
Servicios bancarios y similares	42.857
Publicidad y propaganda	20.405
Suministros	9.913
Otros Servicios	33.456
Tributos	1.876
	141.674

Los honorarios satisfechos por la Sociedad con relación a la auditoria de las Cuentas Anuales del ejercicio terminado el 30 de junio de 2003 han ascendido a 1.926 euros y se encuentran registrados en el epígrafe "Otros gastos de explotación-Servicios de Profesionales Independientes". Durante el ejercicio terminado el 30 de junio de 2003 no se han facturado honorarios correspondientes a otros servicios prestados por el auditor ni por otras sociedades vinculadas al mismo.

d) Gastos de ejercicios anteriores

Del importe registrado en este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2003, 4.083 euros corresponden a gastos de personal, habiendo sido originado saldo restante por otros gastos de naturaleza diversa.

(11) RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2003 Sierra Nevada Club Agencia de Viajes, S.A. (Sociedad Unipersonal) no ha devengado ningún importe en concepto de sueldo, dietas o cualquier otro tipo de remuneración o prestación a los miembros del Consejo de Administración.

Por otra parte, la sociedad no tiene concedido crédito alguno a los miembros de su Consejo de Administración, ni contraída obligación alguna en materia de pensiones, ni de seguros de vida.

(12) CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se muestra el cuadro de financiación de la Sociedad correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002:

Euros		ORÍGENES	Euros	
31.12.03	31.12.02		31.12.03	31.12.02
		Recursos procedentes de las operaciones	2.195	40.120
0	0	TOTAL ORÍGENES	2.195	40.120
		EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)	-	-
2.195	40.120	TOTAL	2.195	40.120

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	Euros			
	31.12.03		31.12.02	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Existencias	-	7.517	7.000	-
Deudores	63.143	-	16.200	-
Tesorería	319.871	-	168.058	-
Ajustes por periodificación	710	-	-	1
Acreedores a corto plazo	-	374.012	-	151.137
TOTAL	383.724	381.529	191.258	151.138
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	2.195	-	40.120	-

D. Miguel Angel Serrano Aguilar
Presidente

D. Angel Aguayo Marín
Consejero

D. Ignacion Valenzuela Barranco
Consejero

D. José Luis Navarro Montoro
Secretario



