

MEMORIA
ANUAL
2012





CONTENIDOS

6-7	VISION DE LA COMPAÑÍA
8-9	OFERTA DE LA COMPAÑÍA
10-11	SERVICIOS EMPRESARIALES
12-13	COMUNICACIÓN IMPRESA
14-15	ONLINE & STORE
16-17	MARKET EDGE
18-19	LIBROS BAJO DEMANDA / CFI / PHOTO SERVICES
20-21	SERVICE POINT EN NUMEROS
22-23	CASOS REALES
24-25	GENTE SERVICE POINT
26-33	EVALUACION DE LOS PAISES
34-37	CARTA DEL PRESIDENTE
38-39	EVOLUCION DEL NEGOCIO EN 2012
40-41	GOBIERNO CORPORATIVO
42-43	LA ACCION DE SERVICE POINT EN 2012
51-97	CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES 2012
99-161	CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS 2012

DULCES SUEÑOS

Pensabas que Service Point sólo se dedica a la reprografía? Piensa otra vez. Esta pieza de arte es una de los muchos diseños impresos por Service Point en metacrilato o aluminio para una cadena de hoteles en Europa.





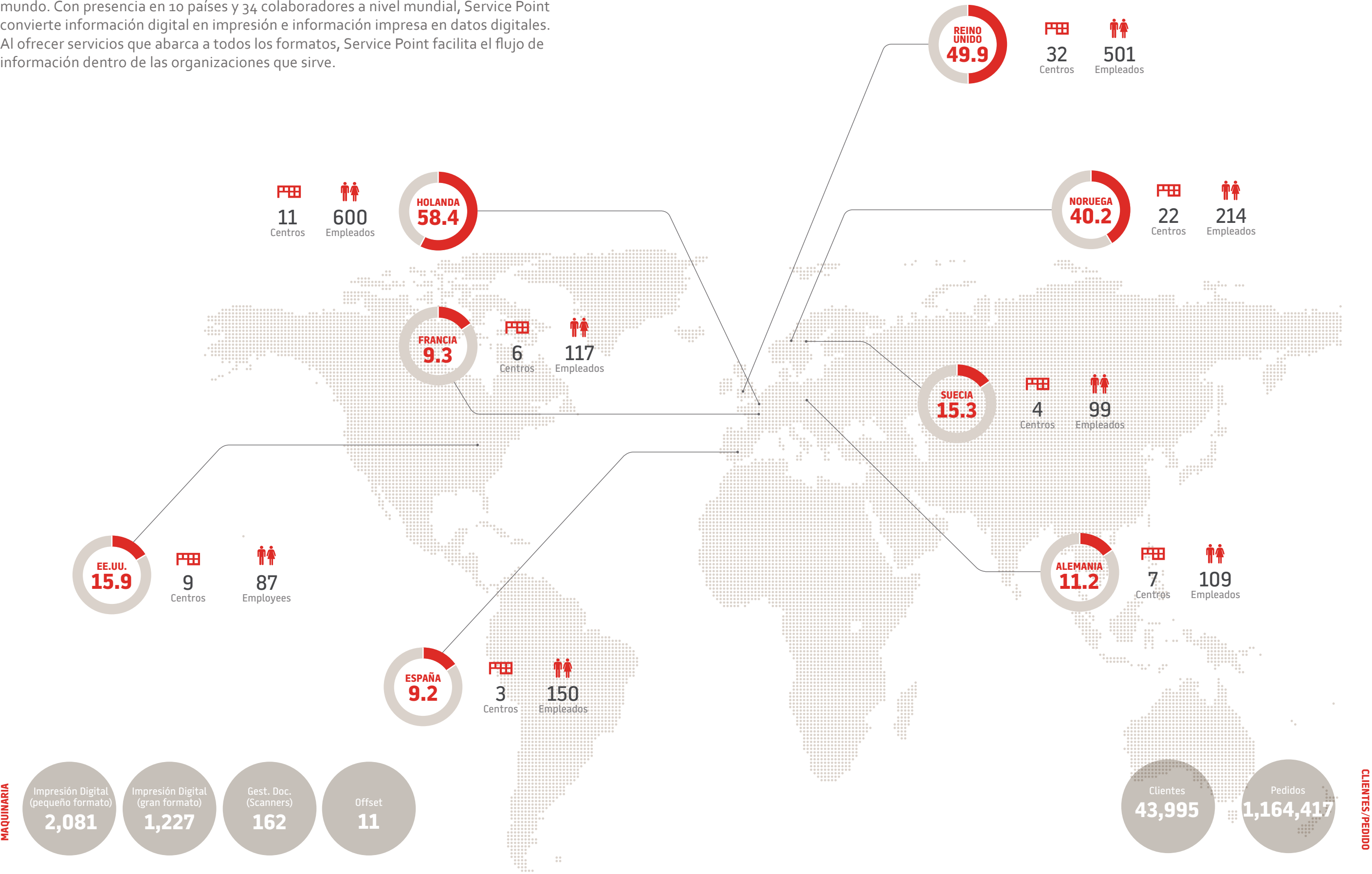
CORPORACIONES INNOVADORAS

Queremos que nuestros clientes destaquen. Creamos un conjunto de imágenes altamente personalizadas relacionadas con su negocio, montadas en productos de decoración moderna para todas sus oficinas corporativas.

SERVICE POINT SOLUTIONS

Service Point ofrece servicios de impresión y de negocio a organizaciones en todo el mundo. Con presencia en 10 países y 34 colaboradores a nivel mundial, Service Point convierte información digital en impresión e información impresa en datos digitales. Al ofrecer servicios que abarca a todos los formatos, Service Point facilita el flujo de información dentro de las organizaciones que sirve.

OPERACIONES



NUESTRA OFERTA

Service Point combina el alcance geográfico con la diversidad de productos y servicios. Ofrecemos una amplia cartera de productos de cada compañía dentro de la industria.

Nos basamos en esta cartera para diseñar soluciones altamente personalizadas, que coinciden exactamente con las necesidades de nuestros clientes.

Hemos dividido nuestra oferta corporativa en tres áreas principales, basada en servicios, productos y canales. Acompañando a nuestra oferta corporativa, contamos con divisiones especializadas enfocadas en sectores y necesidades claves.

ÁREA DE NEGOCIO



Nuestra área de servicios empresariales se centra en la información del cliente, ya sea a través de la impresión o la digitalización, con el fin de mejorar la gestión de la información mediante el análisis y la optimización de los procesos documentales.

SERVICIOS

Gestión documental

La gestión documental se centra en la digitalización de los documentos físicos o en papel, que una vez convertidos en documentos digitales pueden ser integrados con los sistemas de gestión internos de nuestros clientes.

Servicios Gestionados

Los servicios gestionados engloban la prestación de todos los servicios de impresión y gestión documental en las instalaciones de nuestros clientes.

Print Management

Nuestro servicio de Print Management analiza las necesidades de nuestros clientes con el objetivo de establecer estrategias de impresión que maximicen la eficiencia y reduzcan el coste al máximo.

SERVICIOS

-  **Escaneo**
-  **Entrada de Datos**
-  **Recogida**
-  **Archivo**
-  **Entrega de Datos**
-  **Destrucción**

ÁREA DE NEGOCIO



Los servicios de comunicación impresa se basan en responder a las necesidades del cliente, mediante una amplia gama de productos y servicios relacionados en torno a la impresión y comunicación.

SERVICIOS

Impresión Digital

La impresión digital suministra de forma rápida y bajo demanda la impresión de productos de comunicación, desde folletos publicitarios a memorias empresariales.

Color HD

Con el Color HD de Service Point, la impresión en color llega a su máxima expresión. Combina la tecnología más avanzada con los profesionales más cualificados del sector y ofrece productos impresos de gran impacto para acciones de marketing y comunicación.

Multicanal

Las comunicaciones multicanal permiten a nuestros clientes transmitir sus mensajes de forma clara y fluida por canales físicos o digitales, ya sea mediante un catálogo impreso o una aplicación de smartphone.

PRODUCTOS

-  **Cartelería**
-  **Catálogos**
-  **Diseño Gráfico**
-  **Servicios Creativos**
-  **Impresión Bajo Demanda**
-  **Manuales**

ÁREA DE NEGOCIO



Online & Store se centra en proporcionar grandes experiencias a nuestros clientes, ya sea en nuestras tiendas o en internet. Nuestros servicios de impresión y de gestión documental se adaptan a los requisitos de las pequeñas empresas y consumidores.

SERVICIOS

Concept Stores

Los Concept Stores son modernos centros de impresión que comercializan productos personalizados de decoración, fotografía y arte.





Business Centres

Los Business Centres ofrecen servicios y soluciones de impresión y gestión documental adecuados para los negocios locales, ofertando todos los servicios que utilizan las grandes organizaciones a la pequeña empresa.

E-Commerce

Service Point gestiona un amplio portfolio de portales e-Commerce basados en la comercialización de productos impresos que abarcan desde productos personalizados de decoración hasta impresión para el sector AEC.

WEBSITES

-  **allprinting.no**
-  **zip-posters.co.uk**
-  **idekor.no**
-  **shop.koebcke.de**

SOLUCIONES



Photo Services es la división que crea e imprime todo tipo de material fotográfico, así convirtiéndose en el tercer productor de foto álbumes en Europa.



CFI es la división de Service Point que suministra impresión global y distribución para el sector financiero. El éxito está garantizado gracias a estrictas medidas de seguridad, producción continuada y a una red eficaz de producción global.



La división Books on Demand ofrece impresión de libros bajo demanda para la industria editorial. Al poder imprimirse tiradas cortas e incluso tiradas individuales, económicamente viables, se reduce la pérdida potencial de libros descatalogados.



Market Edge es una división enfocada en la necesidad de combinar la impresión y el marketing digital en una campaña integrada. La oferta incluye el documento, diseño, producción digital e impresión, estructuración de datos y todos los materiales de marketing en pequeño y gran formato que ofrece Service Point.



Service Point AEC es la división que se ocupa del sector de los arquitectos, ingenieros y constructores, donde Service Point ha mantenido un posicionamiento de liderazgo al saber ofrecer al cliente una solución integrada de productos y servicios.

SERVICIOS EMPRESARIALES

Nuestra oferta de servicios de negocio, está centrada en proporcionar a los clientes los servicios necesarios para optimizar sus costes e incrementar su productividad. El principal valor de la oferta es la externalización de servicios: Service Point tiene una función fundamental dentro de la organización del cliente con el fin de darle flexibilidad y centrarse en sus competencias básicas.

Externalización de Procesos de Negocio

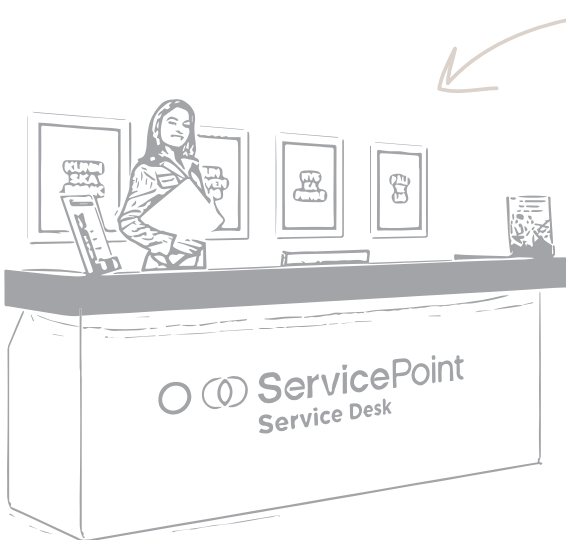
Service Point tiene una oferta de Gestión Documental muy sólida. Nuestra empresa lleva escaneando e introduciendo datos durante muchos años para la mayoría de las empresas más grandes de Europa.

La continuación de esta oferta es lograr la externalización de procesos de negocio (BPO - Business Process Outsourcing).

Externalizando procesos

Mientras que la Gestión Documental se enfoca en el documento (scaneado y estructuración de datos), el BPO se centra en el proceso, la rutina o tarea interna, donde Service Point se encarga y lo ejecuta como si fuera un departamento interno dentro de la empresa del cliente.

Los éxitos obtenidos en el sector europeo de las Aseguradoras lo demuestran a través de clientes como Aegon y Balloise.



Service Desks

Muchas organizaciones tienen grandes necesidades de impresión. En lugar de dedicar recursos internos a una actividad que no es un objetivo principal de la organización, muchos optan por permitir que Service Point instale un Service Desk dentro de las oficinas del cliente.

Impresión al punto

El Service Desk se convierte en un lugar donde los empleados pueden fotocopiar e imprimir rápidamente, pueden recibir asesoramiento sobre materiales de impresión para eventos o campañas de marketing y donde pueden conseguir artículos no impresos pero gestionados según las necesidades particulares de la compañía.

Clientes, entre los que se encuentran London Business School y Sanofi, confían en el Service Desk de Service Point.



Business Printing

Echa un vistazo a las oficinas de tu empresa. Mires donde mires, verás material impreso que comunica e informa de lo que se dedica tu empresa.

Service Point considera la comunicación como un elemento vital de una organización. Fluye a través de las empresas, manteniéndolas saludables para que no se obstruyan y originen problemas.

En Service Point nos esforzamos por guiar a nuestros clientes hacia una impresión de negocio óptima a través de:

- Un Service Desk para impresión rápida
- Un sistema Web-to-print para impresión online
- Una red de producción europea de gran volumen de impresión y alta calidad

Muchos clientes europeos confían en nuestro abanico de ofertas tales como: Puma, Statoil, Ahold, E-on...



COMUNICACIÓN IMPRESA

Nuestra oferta de Comunicación Impresa está centrada en permitir que la comunicación de nuestros clientes sea más eficaz. Se trata de combinar productos de impresión de calidad, entrega rápida, a nivel mundial, con servicios de soporte que cubran cada ángulo para mantener el proceso sin problemas.

Tareas Complejas

El mensaje para nuestros clientes es sencillo: Dinos lo que quieres hacer y nosotros encontramos la manera de lograrlo.

Nos encantan las tareas complejas, las que requieren diseño, producción, acabados, logística, personalización, impresión y distribución global.

Cuando los pasajeros de Cunard (Cruceros) reciben sus packs de Bienvenida personalizados, es la tecnología de impresión de dato variable, quien hace el trabajo. Cuando National Geographic imprime y vende sus posters en London, Barcelona o Singapore, es porque está utilizando nuestra red global de impresión y distribución en el punto de servicio.

Punto de servicio

Aunque tenemos uno de los centros de impresión más avanzados de Europa y EE.UU., es nuestra dedicación al servicio y la flexibilidad lo que tranquiliza a nuestros clientes, depositando sus documentos en manos expertas.

Capacitamos a nuestros ejecutivos para actuar como consultores pro-activos, buscando continuamente maneras de ir más allá de lo que nuestros clientes quieren, para encontrar nuevas, mejores y eficientes maneras de hacer las cosas.

Display Graphics

No importa si te gustó o no las canciones del último festival de Eurovisión en Malmö, la cartelería del evento sí dio la nota.

En todo Malmö y dentro del Arena, Service Point trabajó día y noche para montar gráficos coloridos y cartelería de gran formato.

Punto de Venta

Con la tecnología de corte por láser, Service Point aplica técnicas de ingeniería de cartón para crear piezas en grandes puntos de venta, asegurando así que los compradores vuelvan la cabeza. Se puede realizar todo tipo de formas, incluso se puede hacer mesas y sillas; todo único, con mensajes individuales en cada pieza.

Impresión Color HD

La tecnología de Impresión Digital avanza cada año.

En particular, la tecnología de impresión digital en color es ahora un producto de alta calidad y definición.

Pero la tecnología no es suficiente. Service Point ha invertido en software de laboratorios de color y expertos cualificados, entrenados en color de alta definición, para asegurarnos que las piezas de marketing se adhieren a los requisitos de la marca, consiguiendo que el color sea vibrante a través de una variedad de acabados.

Dato Variable

A diferencia de la impresión tradicional, la impresión digital produce piezas individualmente, uno por uno, lo cual significa que cada hoja puede ser diferente.

Esto significa que los datos variables pueden ser aplicados, cambiando, por ejemplo, el texto y las imágenes que reciba la gente en una pieza de marketing. Esto permite que los departamentos de marketing utilicen la información personal para producir mensajes personalizados, que hablen con.., en lugar de a.., sus clientes.



ONLINE BUSINESS DEVELOPMENT

Nuestra oferta Online & Store está centrada en poner a disposición de nuestros clientes, canales convenientes para conocer sus necesidades a nivel local y online. Nuestros Centros de Negocio y Tiendas son conocidos por su profesionalidad, atención al cliente y servicio personalizado, los mismos requisitos que exigimos en nuestros proyectos online.



zip-posters.co.uk

Service Point lanzó zip-poster en 2009 como un programa piloto para aprender las complejidades de ofrecer un servicio de impresión de gran formato online con producción local, a través de nuestra red de centros de producción.

Al contrario que algunos competidores con un único centro de producción que abarca todo un continente, Service Point quería que sus clientes recibieran sus productos lo antes posible, bien recogidos en la red de Tiendas o bien enviados por correo postal.

Y vaya éxito!

Tanto empresas como particulares utilizan zip-posters. De hecho, grandes multinacionales y organizaciones públicas, son clientes habituales.

Service Point está ahora desarrollando una plataforma internacional para ser utilizada por todo el grupo.

allprinting.no

¿Necesitas anunciar algo? ¿Enviar una invitación? Allprinting.no de Noruega es una tienda dedicada íntegramente a la venta de todo tipo de tarjetas e invitaciones que la gente necesita enviar.

Los clientes pueden elegir entre un sin fin de plantillas, o subir su propio diseño. Toda la impresión se realiza mediante nuestra tecnología de impresión HD Color que permite una entrega rápida y flexible.

Aunque sólo tenga unos meses de vida, el portal es ya un gran éxito con clientes nuevos y recurrentes que visitan y compran cada día.

“La respuesta del cliente es que agradecen la simplicidad, velocidad para realizar los pedidos y calidad de las plantillas de diseños”, dice Jarle Lund, Responsable de Marketing Online en Service Point Noruega.



MARKET EDGE

Todo lo que necesitas para el marketing en un único paquete. Service Point ofrece una solución de marketing integrada basada en el marketing directo impreso y digital (emailing y URL personalizadas), con un resumen de campaña, dirección de arte, diseño, recolección y estructuración de datos y servicios de soporte incluidos.

CORREO DIRECTO PERSONALIZADO

Mensajes personalizados obtiene más ROI



MATERIALES PERSONALIZADOS

Todo a tu alrededor puede ser personalizado con impresión digital excepcional



EVENTOS

El stand, los folletos, las invitaciones....todo!



INSPIRACIÓN

De acuerdo, no vendemos café. Pero nos encantaría invitarte a uno y hablar de tus ideas.



EMAIL PERSONALIZADO

Integración entre campañas de correo directo y materiales impresos es nuestra especialidad.



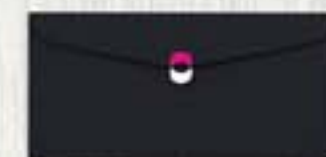
COLOR HD

Impresión Digital en Color de Alta Definición da toda la calidad, pero no tiene ninguna de la desventajas de la impresión tradicional.



PÁGINA WEB PERSONALIZADA

Una Página web personalizada para cada visitante. Construimos, coleccionamos y analizamos campañas de tu micro site.



DISEÑO

Si no tienes un diseñador interno o una agencia, nosotros te lo proporcionamos. Esta memoria está hecha por nuestro equipo interno.

LIBROS BAJO DEMANDA

Existe una revolución en la industria editorial. Se llama libros bajo demanda y está cambiando la forma en que las editoriales hacen negocios. En vez de stocks, almacenes e inventarios, La división Service Point "Books on demand" puede proveer libros acorde con la demanda, de uno en uno y enviarlos directamente al consumidor o al distribuidor.



Ventas de long tail

¿Alguna vez has entrado en una librería y no has encontrado un libro por estar descatalogado?

Existe un inmenso grupo de consumidores que desean comprar libros descatalogados y no es posible encontrarlos. Hasta ahora, no era viable imprimir tiradas cortas de libros y así se perdían las ventas.

Gracias a la tecnología de Service Point, podemos imprimir libros uno a uno, a un precio razonable y poner a disposición de nuestros clientes un mercado bajo demanda a nuestros clientes editoriales.

CFI

Los bancos de inversión producen informes de investigación para sus posibles clientes en todo el mundo. Service Point CFI entrega estos informes en las manos adecuadas en cuestión de horas, en todo el mundo, con total seguridad y confidencialidad.



Centros Financieros en todo el mundo

Con sede cerca de "The City" en Londres, CFI opera una red de instalaciones de producción en todo el mundo, ofreciendo una impresión global única y servicio de distribución para el sector financiero.

Con una lista de clientes que incluye a todos los principales bancos de inversión del mundo, CFI ha ganado la confianza de una industria conocida por las exigencias que pide a sus proveedores.

Como empresa Premium, CFI también ha empezado a trabajar para otros sectores, como el farmacéutico y el jurídico. CFI ofrece el beneficio de una red que imprime y distribuye sus informes desde una entidad local en todo el mundo.

PHOTO SERVICES

Nuestra fábrica en Berlin es una de las más automatizadas de Europa. Tiene que serlo. Service Point "Photo Services" es el tercer productor de foto álbumes en Europa y entrega miles de pedidos individuales todos los días.



Partner de impresión para compañías de Internet

La división de Service Point Photo Services, con sede de operaciones en Berlin, es el socio de confianza para muchas empresas de internet que operan con su oferta de servicios de fotos online.

La actual cartera de productos incluye:

- Foto álbumes (Tapa dura o blanda)
- Postales
- Lienzos
- Foto calendarios
- Posters



Nuevas Fuentes de Ingresos

Aparte de producir foto álbumes para vendedores online de este producto, la división también ofrece servicio completo a organizaciones que no necesariamente se dedican a este sector, pero que igualmente quieren vender productos fotográficos a sus suscriptores o visitantes online.

La idea es dar a empresas y organizaciones, con tráfico y miembros existentes, la posibilidad de ofrecer sus propios servicios de fotografía, sin tener que invertir en la gestión de este servicio.

El socio sólo necesita promover el servicio a través de sus propios canales de marketing.

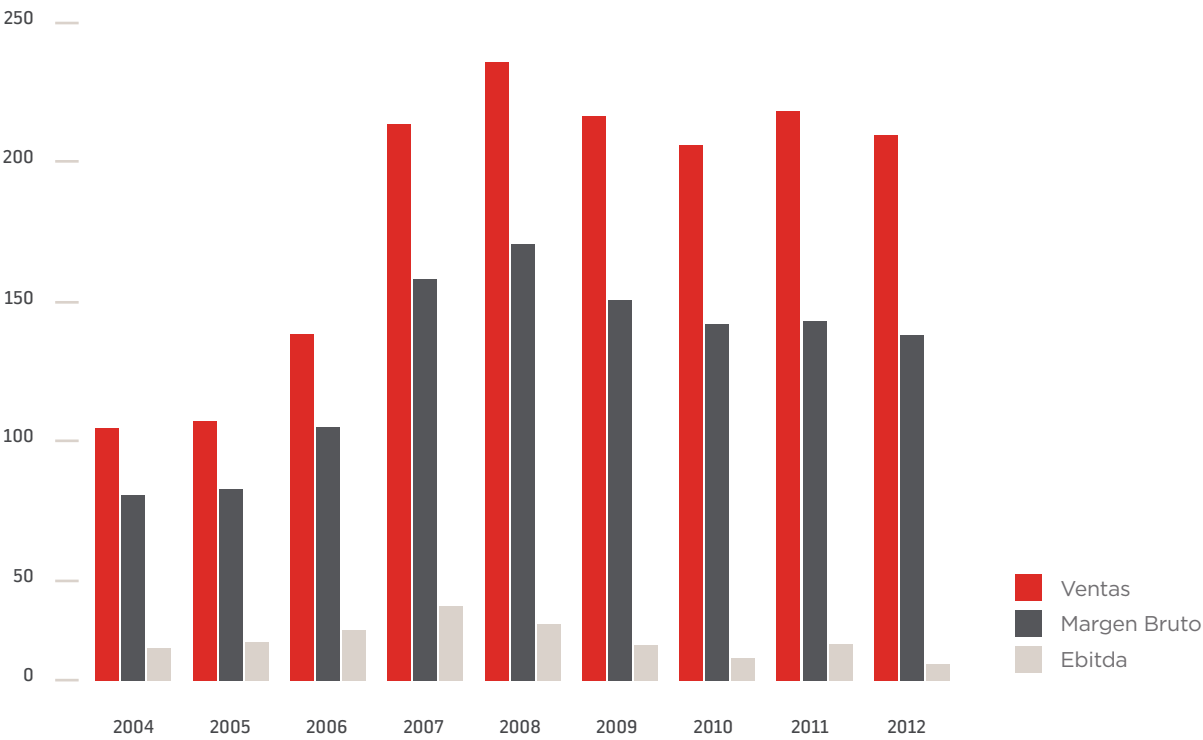
Dado que el cliente ya tiene una base de datos, pueden beneficiarse con la simple integración de servicios de fotografía en las actividades de marketing ya existentes.

Ofertas claves en el paquete de servicio de fotos:

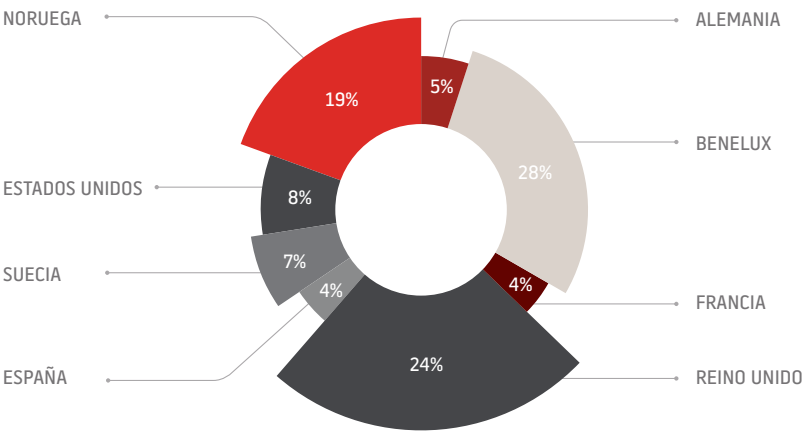
- Sitio web con diseño
- Creación Online de Wizard Foto
- Carrito de la compra
- Pago Online
- Producción de Alta Calidad
- Cumplimiento
- Envío a países de la UE

SERVICE POINT EN NÚMEROS

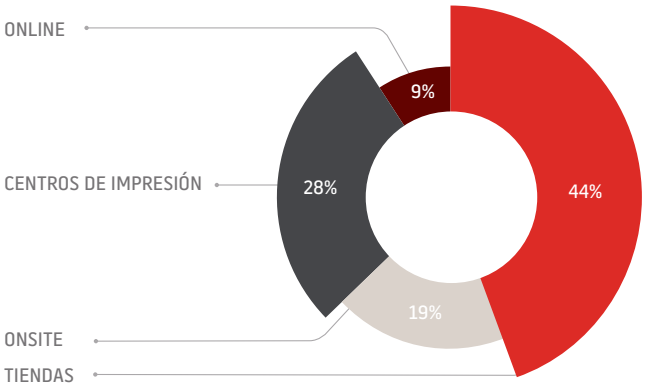
Service Point ha cerrado el ejercicio 2012 de acuerdo con las expectativas previstas, en un año marcado por la reducción de la actividad económica. El nuevo equipo directivo está satisfecho con los importantes avances realizados en la puesta en marcha de medidas para garantizar el cumplimiento de los tres objetivos principales a corto plazo: consecución de un resultado neto positivo en 2013, terminar el saneamiento organizativo y financiero, y aprovechar mejor las nuevas tecnologías y el talento interno disponible.



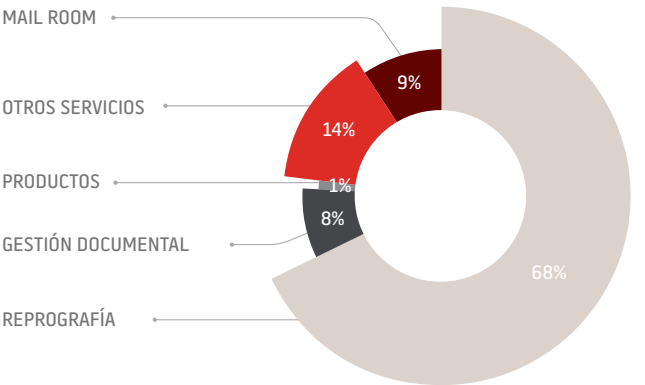
INGRESOS POR PAÍS



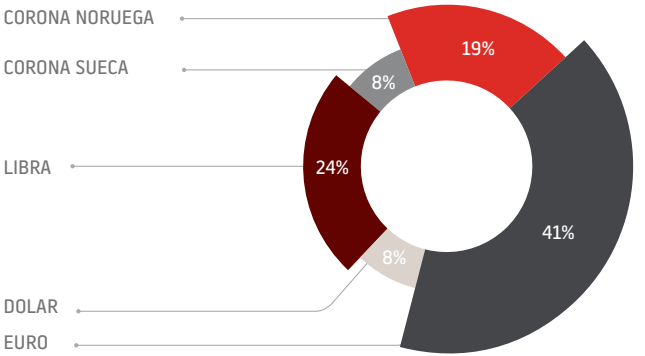
VENTAS POR CANAL



VENTAS POR PRODUCTO



INGRESOS POR DIVISAS



CASOS REALES



El desafío

En 2010 Aegon eligió a Service Point para que le ayudara a procesar su correo postal y digital. Una parte importante del servicio proporcionado se centró en Digimail: la solución de Service Point para escanear correo postal e integrarlo dentro del correo electrónico del cliente.

«Elegimos Service Point por su experiencia en esta área —comenta Piet Koetsier, Print & Mail Manager, de Aegon—. Service Point fue capaz de analizar nuestra situación y trabajar proactivamente para conseguir ofrecernos una nueva solución más eficiente. Encontramos en Service Point a una de las pocas empresas en Holanda que era capaz de digitalizar todo el correo de Aegon».

La solución

Service Point recibe, escanea, ordena y procesa diariamente el correo de Aegon en sus instalaciones de Alphen aan den Rijn.

La aplicación Digimail escanea el correo postal y lo convierte en formato electrónico, reconociendo los

SERVICE POINT FUE CAPAZ DE ANALIZAR NUESTRA SITUACIÓN Y TRABAJAR PROACTIVAMENTE PARA CONSEGUIR OFRECERNOS UNA NUEVA SOLUCIÓN MÁS EFICIENTE.

datos inherentes y usando la información para dirigir el correo al sitio adecuado. Tanto los faxes como el correo electrónico se procesan de modo similar.

Los beneficios

Service Point recoge la información del correo en diversos formatos y la integra en una solución homogénea y unificada. «Más de 4.000 documentos deben ser procesados diariamente. Un gran volumen que es gestionado por Service Point de manera rápida y segura», dice Martijn Koopmans, business manager de Aegon Bank.

Sobre Aegon

Aegon Holanda se siente responsable del compromiso financiero y formativo de la gente. Ofrecemos soluciones claras mediante un diálogo transparente, a través del cual los clientes sean capaces de tomar sus propias decisiones financieras futuras.

En Holanda, Aegon está trabajando en seguros de vida y de responsabilidad civil, pensiones de jubilación, productos de ahorro y de inversión. Con 26.000 empleados en todo el mundo, Aegon da servicio a más de 40 millones de clientes en más de veinte países en América, Europa y Asia.



Historia de la compañía

PUMA es una compañía líder en estilo de vida deportiva, que diseña y desarrolla calzado deportivo, ropa y accesorios. Su compromiso es trabajar de manera que contribuya con el mundo a través del apoyo de la creatividad, la sostenibilidad y la paz, manteniéndose fiel a los principios de ser justos, honestos, positivos y creativos en las decisiones tomadas y las acciones ejecutadas.

PUMA se inicia con el deporte y abarca hasta la moda. Sus etiquetas deportivas y de estilo de vida incluyen categorías como fútbol, running, deportes de motor, golf y navegación. Son famosas sus colaboraciones en moda deportiva con diseñadores de renombre como Alexander McQueen, Mihara Yasuhiro y Sergio Rossi.

Sus necesidades

Puma España necesita diseñar y producir trimestralmente todos los catálogos de sus colecciones. Antes de trabajar con Service Point, ellos mismos debían gestionar el diseño y también la impresión para poder conseguir el menor coste por unidad. Debido a ello, el excedente de catálogos era elevado y acababan siendo eliminados con el consiguiente desperdicio de los recursos dedicados.

SERVICE POINT FUE CAPAZ DE OFRECER UN SERVICIO INTEGRADO QUE PERMITIERA A PUMA EXTERNALIZAR EL PROCESO DE DISEÑO Y PREIMPRESIÓN.

Gracias al canal digital y a todas las posibilidades que ofrece, Puma redujo la necesidad de catálogos impresos, pero el soporte físico seguía siendo necesario para apoyar la labor comercial.

Nuestra solución

Service Point fue capaz de ofrecer un servicio integrado que permitiera a Puma externalizar el proceso de diseño y preimpresión, de forma que pudiera disponer del número exacto de catálogos que utilizaría la red comercial a través de la tecnología de impresión digital, además de permitir a sus principales distribuidores, como El Corte Inglés, disponer de un catálogo online de todos sus productos actualizado trimestralmente.

Estos tres servicios están organizados eficientemente para proveer al cliente del producto y servicio de calidad que una marca como Puma requiere y merece.

El activo

«Gracias al servicio de Service Point podemos optimizar el coste de nuestros materiales y recursos departamentales con respecto a todo el proceso de diseño. Pero lo mejor de todo es que somos capaces de ofrecer a nuestra red comercial y de distribución una herramienta online muy útil para apoyar todos nuestros extraordinarios productos». Magdalena Saralegui, merchandising manager.

GENTE SERVICE POINT



Edwina Prescott
Encargada Facilities, Nueva York

¿Cuál es tu cargo dentro de la compañía?

Branch Manager, Facilitator, Servicio al cliente.

¿Cuántos años llevas trabajando en Service Point?

10 años.

**¿Cómo describirías lo que ofreces al cliente?
¿Cómo crees que esto evolucionará en los próximos cinco años?**

Atendemos principalmente a la industria AEC, es decir, arquitectos, ingenieros y constructores. En cinco años más clientes podrán consultar su trabajo y producir desde sus dispositivos digitales portátiles, algo que cada vez es más frecuente. Aunque creo que siempre tendremos la necesidad de ver tinta de tóner en papel.

¿Qué te gusta de tu trabajo?

El reto de conseguir llevarlo a cabo.

¿Qué es lo que más disfrutas haciendo en tu trabajo?

La relación con mis compañeros y otros branch manager, siempre estamos cerca para ayudarnos.

¿Cuál es el servicio que más valoran vuestros clientes?

Lo rápido que trabajamos y la disposición que tenemos para darles el servicio adecuado.

¿Alguna anécdota relacionada con esto?

Cuando abrimos la sucursal de SP Nueva York cerrábamos a las cinco de la tarde. Recibimos llamadas de clientes que nos invitaban a cenar si nos quedábamos hasta más tarde. Al final decidimos cerrar a las ocho de la tarde.

¿Qué es lo más raro que un cliente te ha pedido hacer?

Fotocopiar mariposas vivas.



Arthur de Vries
SPNL Facilities Team Leader

¿Cuál es tu cargo dentro de la compañía?

Soy el líder del equipo del Service Desk (SPNL) en la sede de una multinacional conocida en Hague.

¿Cuántos años llevas trabajando en Service Point?

18 años.

**¿Cómo describirías lo que ofreces al cliente?
¿Cómo crees que esto evolucionará en los próximos cinco años?**

Ofrecemos impresión en B/N, todo color, gran formato, acabados y pequeños trabajos de escaneo.

El volumen de las tiradas es cada vez más pequeño, así que tenemos que ajustar los procesos. Posiblemente tendremos que ir hacia una producción central y servir rápido desde allí. Nuestra clave siempre es servir al cliente.

¿Qué te gusta de tu trabajo?

La diversidad y el contacto con la gente es lo que más me gusta.

¿Qué es lo que más disfrutas haciendo en tu trabajo?

Trabajar en equipo y atender a clientes que están satisfechos con nosotros.

¿Cuál es el servicio que más valoran vuestros clientes?

Los aspectos del servicio que los clientes realmente aprecian son nuestro alto nivel de servicio, confiabilidad y las soluciones que ofrecemos.

¿Qué es lo más raro que un cliente te ha pedido hacer?

No hay nada demasiado extraño que no podamos hacer.



EVALUACIÓN DE LOS PAÍSES

Service Point Holanda

El negocio de SPNL (Servicio Point Nederland) supone más del 90 % contratado ahora. Los principales clientes de SPNL son empresas prestigiosas y solventes como, por ejemplo, NS (Ferrocarriles Holandeses), KPN, Aegon, Philips, Ahold y Tata Steel. Los principales servicios de SPNL son: servicios gestionados, gestión documental, gestión de impresión y gestión de correo. Para muchos clientes, estamos trabajando como socio estratégico en cuanto a la externalización de sus actividades no esenciales (Business Process Outsourcing). Por ejemplo, gestión de correo, tanto entrante como saliente.

SPNL tiene su sede en Alphen aan den Rijn y cuenta con instalaciones propias en Veldhoven, Kerkrade y Velsen. Además estamos presentes en 88 ciudades en toda Holanda.

SPNL tiene la certificación ISO y trabaja ciñéndose a estas estrictas reglas con el objetivo de convertirse en el número uno en todo lo que hacemos. Trabajamos continuamente para mejorar el tiempo de entrega y la calidad de nuestros productos y servicios.

El año 2012 ha sido difícil para SPNL. La demanda cambiante del mercado, así como la crisis económica en los Países Bajos, ha sometido a SPNL a una presión constante. Christian Paulsen, director de desarrollo de negocios online en Service Point Solutions y anteriormente director ejecutivo de la filial noruega de Service Point, ha sido nombrado nuevo director general de SPNL, ya que era necesario hacer una reestructuración. Desde el otoño de 2012, hemos reducido nuestro personal en un 15 %, y el objetivo es lograr una reducción a finales de 2013 de más de un 20 %, en comparación con el cierre del año 2012.

Durante el verano de 2013, SPNL será dividido en unidades de negocio para centrarse en sus productos y servicios básicos, servicios de impresión gestionados, online/W2P, On Site Services, impresión & almacenamiento y gestión documental.

2013

El año 2013 será un año de transición, un año de reestructuración. Por ejemplo, estamos cambiando nuestros sistemas internos a Navision y reordenando el negocio para crecer de nuevo. El nuevo sistema nos permitirá trabajar de forma más eficiente. El grupo Service Point apoyará a SPNL proporcionando una tienda online para nuestros clientes, a través de la filial alemana. También facilitará los conocimientos necesarios y compartirá las mejores prácticas en gestión documental a través de la filial belga. De esta manera, los

ESTAMOS FORTALECIENDO Y AMPLIANDO LAS RELACIONES CON SOCIOS ESTRATÉGICOS CON EL FIN DE OBTENER MÁS OPORTUNIDADES DE NEGOCIO.

beneficios de ser parte de una organización internacional son realmente notables.

Asimismo estamos fortaleciendo y ampliando las relaciones con socios estratégicos, tanto en impresión como en gestión documental, con el fin de obtener más oportunidades de negocio. También se ampliará el equipo de ventas, con el principal objetivo de captar clientes nuevos.

Service Point Noruega

El año 2012 ha sido otro año exitoso para Allkopi Service Point (ASP) en Noruega. Hemos dado grandes pasos hacia nuestro futuro, tanto en operaciones, organización y ubicación. Estos cambios terminarán en 2013, lo cual garantiza que ASP continuará dominando las artes gráficas y el mercado de impresión en Noruega.

La tendencia del mercado noruego se ha debilitado en comparación con 2011, lo que ha supuesto la retirada de algunos participantes del sector, especialmente en la impresión offset y digital. Si tenemos en cuenta esto, nuestras ventas y el resultado en general destacan en el mercado local. Especialmente han aumentado las ventas en artes gráficas y decoración dentro de nuestra gama de productos, con un crecimiento de más de 300 % frente a los obtenidos en 2011.

Los principales logros en 2012 para ASP han sido la renovación del contrato global con Statoil, la adquisición de Novum AS, un nueva sucursal establecida en Lillehammer, la reubicación de la tienda de Kristiansand y la decoración de Scandic Fornebu.

La adquisición de Novum AS nos dio acceso a una nueva base de clientes orientada hacia la impresión digital. Y, por último, pero no menos importante, el contrato con Statnett, la compañía estatal de la red eléctrica en Noruega.

Hemos invertido sabiamente en nuestras operaciones. Para nuestra instalación principal de impresión, contamos ahora con máquinas de gama alta destinadas a la producción de productos digitales de primera calidad. Entre otras podemos mencionar la más nueva y avanzada, la HP indigo, entregada y comisionada en el verano de 2012. Para penetrar aún más en el mercado de las artes gráficas, hemos invertido en una plataforma de escáner de Vutek, cuya capacidad es diez veces superior a la antigua. Esta máquina ofrece mejor calidad y velocidad, lo que supone la satisfacción de nuestros clientes y empleados. Además, 2012

HEMOS ESTABLECIDO UN DEPARTAMENTO DE MARKETING Y OTRO DE DISEÑO, LO QUE NOS PERMITE COMUNICARNOS MEJOR Y DE UNA FORMA MÁS EFICIENTE CON EL MERCADO Y CON NUESTROS CLIENTES.

también fue el año en que empezamos a cambiar nuestro sistema ERP con Navision/Printvis. Este proyecto estará finalizado en el año 2013 y nos mejorará la visión y el control de negocio.

La organización de ASP ha cambiado considerablemente en 2012. Hemos establecido un departamento de marketing y otro de diseño, lo que nos permite comunicarnos mejor y de una forma más eficiente con el mercado y con nuestros clientes. También hemos establecido un equipo central de ventas que se centra en segmentos de crecimiento dentro de nuestro negocio en todo el país, lo que ha supuesto contratos cada vez más grandes en el sector del gas y el petróleo, entre otros.

2013

El año 2013 será un año en el que veremos aún más cambios en ASP. Vamos a finalizar el proyecto de reubicación, donde consolidamos nuestros tres principales centros de producción en una sola fábrica situada en el área industrial de Oslo, con ISO 9001 estándar. Además, el proyecto de ERP y la segunda fase de la reorganización finalizarán en 2013. A finales de 2013, ASP estará en condiciones de mantener el posicionamiento líder del mercado de la impresión, y estará preparado para penetrar y ganar cuota de mercado en los segmentos nuevos y en fase de crecimiento.



EVALUACIÓN DE LOS PAÍSES

continuación

Service Point USA

Ha sido un año sólido en cuanto a progresos, pero afectado por el huracán Sandy.

Aun así, nos hemos centrado con éxito en tres áreas.

1 En primer lugar, hemos fortalecido nuestra oferta mejorando dos de nuestras marcas: Service Point AEC (Arquitectos, Ingenieros y Constructores) en el sector tradicional de la construcción y Service Point CFI (Chris Fowler International) en el sector financiero. Hemos aprovechado el éxito de nuestras relaciones globales, reposicionando nuestra oferta, On Site Services, hacia un servicio de impresión completo (Managed Print Services - MPS), ofreciendo un servicio totalmente integrado On site, Near site, Off site y como solución global.

2 En segundo lugar, hemos reconstruido nuestra operativa, avanzando hacia un modelo hub con instalaciones de producción centralizadas, sirviendo de apoyo a las sucursales locales. Hemos mejorado los sistemas de control, que nos permiten estandarizar y mejorar precios y acelerar el proceso de presupuestos.

3 En tercer lugar, hemos integrado una nueva fuerza sistemática de venta y marketing, para definir los segmentos de mercado, obteniendo así una propuesta de valor a través de la investigación de mercado. Esta metodología nos ha permitido dirigir y mejorar nuestros materiales de marketing.

La decepción del año fue el impacto del huracán Sandy a finales de octubre, el cual afectó negativamente en los ingresos y en los beneficios. Sin embargo, nuestro

programa de continuidad hizo que no se perdiera ningún cliente, incluso hemos ganado nuevos clientes gracias a un servicio de entrega sin interrupciones.

2013

Nos adentramos en 2013 con una sólida cartera y una oferta que claramente nos diferencia de nuestros competidores. Esto nos permitirá dirigir nuestro negocio con mayor eficacia, lo que nos permitirá ganar tanto en mercados tradicionales como nuevos. Nuestro actual servicio On Site se extenderá a una oferta completa de servicios de impresión (MPS), que también se ofrecerá a nuevos mercados verticales. La marca CFI seguirá desarrollándose desde su oferta central al sector financiero, como una solución para cualquier cliente que busca una solución global de impresión, distribuida en 24 horas. Nuestra cartera de gráficos en color de alta calidad se seguirá desarrollando. Nuestra estructura operativa mejorada asegurará y mejorará nuestra rentabilidad.

Service Point Suecia 2012

A pesar del empeoramiento generalizado en el entono económico en Europa, 2012 ha sido un año bueno para Service Point Suecia. Se ha incorporado un nuevo director general, Fredrik Borg, y un nuevo director de ventas, Måns Öland, con el objetivo de seguir impulsando el negocio, y asegurarse de que estamos a la vanguardia de los servicios de gestión de información, con un continuo desarrollo de nuestra oferta para nuestros clientes y socios.

Durante el año nos hemos posicionado como líder en la producción de tiradas cortas. Para poder gestionar este tipo de producción de manera eficiente y rentable, hemos creado flujos de trabajo con nuestros clientes que son integrados y automatizados. En lugar de imprimir tiradas largas de libros y almacenarlos, se producen tiradas cortas, de hasta incluso un solo ejemplar. Este nuevo concepto en el sector de la impresión permite a las editoriales tener versiones actualizadas de sus libros o imprimir un ejemplar o más de un libro descatalogado.

A lo largo del año, junto al desarrollo y expansión de las líneas de negocio existentes, como impresión de libros y gran formato, hemos entrado en nuevos mercados, proporcionando servicios al sector inmobiliario y al sector comercial entre otros. Nuestros esfuerzos han dado resultados positivos y hemos conseguido unos contratos importantes.

Asimismo hemos renovado varios contratos importantes con clientes ya existentes. Nos sentimos orgullosos de que nuestros clientes continúen confiando en nosotros, por lo que las renovaciones de contratos nos permiten seguir desarrollando nuestro negocio y servicios.

2013

Para cumplir con la demanda del mercado y generar negocio futuro, las editoriales y otros agentes de la industria del libro tienen que dar un giro a sus modelos de negocio. Estamos convencidos de que nuestro servicio de impresión de libros bajo demanda abre un futuro prometedor tanto para los libros como para las editoriales. Para mantener nuestra posición de liderazgo, continuaremos nuestra inversión en tecnología y conocimiento para desarrollar esta línea de negocio.

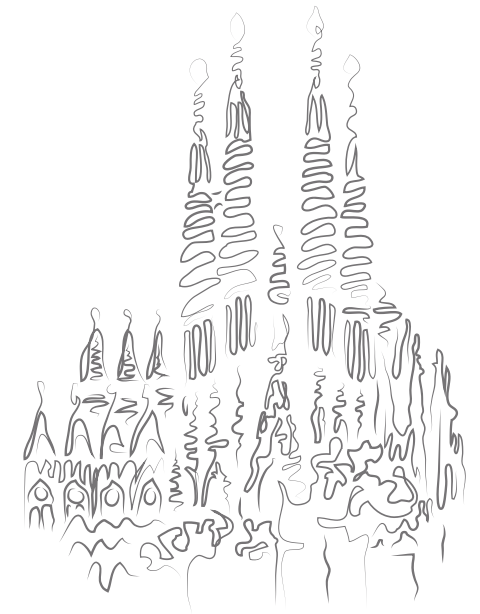
Service Point España

Para SP España (SPFMI) el año 2012 se ha caracterizado por el mantenimiento de nuestra cartera de clientes y en lograr aumentar el grado de satisfacción de nuestros clientes con el servicio. Para ello, hemos desarrollado una buena gestión de costes con el fin de convencer al cliente para que invierta más y conseguir a su vez nuevos clientes para compensar nuestras caídas en la cifra de ventas.

Los productos estratégicos en los que nos hemos centrado han sido gestión documental (GD), color alta calidad (COL), impresión bajo demanda (POD) y cartelería (CART). Teniendo en cuenta las alteraciones del mercado, el más significativo incremento de las ventas proviene del servicio de impresión bajo demanda. Este servicio ha visto incrementado su facturación sobre el año anterior debido a la incorporación del servicio Libux en nuestro catálogo para el sector editorial. Dicho servicio no solo se centra en la capacidad de impresión de SPFMI, sino que también incluye la comercialización y distribución del libro.

El mercado español se ha movido durante este año en dos áreas específicas: 1) Búsqueda de cómo incrementar las ventas de un producto o servicio; y 2) Mejora de la productividad de los procesos. A través de nuestro servicio de gestión documental, nos hemos posicionado en el mercado como la mejor solución para optimizar la productividad y el ahorro de costes en los procesos administrativos, mediante una gestión ágil y rápida de la información. El resto de los servicios que ofrecemos en nuestro catálogo está centrado en el firme propósito de mejorar la forma de vender de nuestros clientes y en lograr que su producto destaque sobre los de la competencia.

Al final del año hemos lanzado un nuevo servicio, Market Edge, integrado dentro de Service Point COL, dirigido a los departamentos de marketing y comunicación para hacer más efectivas las comunicaciones entre las empresas y sus clientes. Este nuevo servicio pretende explotar los canales de comunicación off line y on line mediante mensajes



totalmente personalizados para posicionarnos en el sector como una alternativa adicional en la búsqueda constante de la diferenciación.

Respecto a Service Point FM (Facilities Management), durante el segundo semestre del 2012, hemos renovado el contrato con una de las principales farmacéuticas, Sanofi Aventis, quien ya llevaba dos años confiando en Service Point y que ahora ha ampliado nuestros servicios al resto de sus emplazamientos en España. La facturación prevista para los próximos tres años es de 0,5 M €.

También se ha ampliado el contrato con Levantina y se ha extendido a todas sus ubicaciones a nivel nacional. La facturación prevista para los próximos cinco años asciende a 0,4 M €.

Finalmente se ha realizado un plan de actuación sobre la tienda de Barcelona, adecuando la estructura a un nuevo modelo de negocio basado en el acercamiento e incremento de nuestro valor añadido presencial. Se han creado productos asociados al B2B, como ampliación del abanico de servicios, así como también la búsqueda de nuevos ingresos con una trayectoria de no empeoramiento de las ventas sino de tendencia plana o incremento.

2013

El año 2013 se presenta lleno de grandes retos y oportunidades. La palabra que más define nuestros cambios y esperanzas es estrategia en torno al cliente. Estrategia centrada en segmentos muy específicos: Publishing, Retail & Franchise, Legal & Consulting y Utilities.

NUESTRO OBJETIVO ES POTENCIAR LOS PRODUCTOS ESTRATÉGICOS, INCLUYENDO MARKET EDGE Y LA NUEVA TIENDA COMO UNA MANERA DE POSICIONARNOS EN EL MERCADO PARA DIFERENCIARNOS Y CAPITALIZAR ASÍ NUESTRA CALIDAD EN EL SERVICIO Y MARCA EN CONTRA DE LA POLÍTICA DEL MERCADO DE REDUCCIÓN DE PRECIOS

**NOS ADENTRAMOS
EN 2013 CON UNA SÓLIDA
CARTERA Y UNA OFERTA
QUE CLARAMENTE NOS
DIFERENCIA DE NUESTROS
COMPETIDORES.**

EVALUACIÓN DE LOS PAÍSES

continuación



Service Point Bélgica

El año 2012 ha sido un año con resultados variados. Los signos de recuperación han sido claros. Después de reportar bajada de ventas durante algunos años, en 2012 los beneficios han crecido entorno a un 25 % comparado con los obtenidos en 2011. Aun así los resultados finales no reflejan aún la misma mejoría.

Desde hace unos años los proyectos de introducción de datos están disminuyendo. Al mismo tiempo, los proyectos que se mantienen muestran volúmenes y márgenes decrecientes. Desde el año 2012 Service Point Bélgica ha empezado una transición estratégica para dejar de ser un proveedor típico de extracción de información y pasar a convertirse en un proveedor de negocio de externalización de procesos (BPO).

Service Point Bélgica está centrado en absorber procesos administrativos en compañías aseguradoras, empresas de servicios y telecomunicaciones. Dentro de las empresas pertenecientes a estos segmentos, la administración no se considera una actividad prioritaria. Aun así es

clave para aquellas empresas que quieren asegurar una gestión administrativa correcta y rápida.

Absorbiendo procesos administrativos, Service Point Bélgica ofrece a sus clientes una fuerza de trabajo basada en la capacidad y la demanda, con tiempos de respuesta más cortos y con mejora de los niveles de calidad. Y desde el punto de vista de Service Point, el BPO aportará proyectos recurrentes y a largo plazo.

Uno de los proyectos más significativos ha sido Seguros Baloise, con cerca de 10 FTE trabajando en el proyecto a finales de año. Nuestro plan comercial cuenta con varios proyectos de características similares.

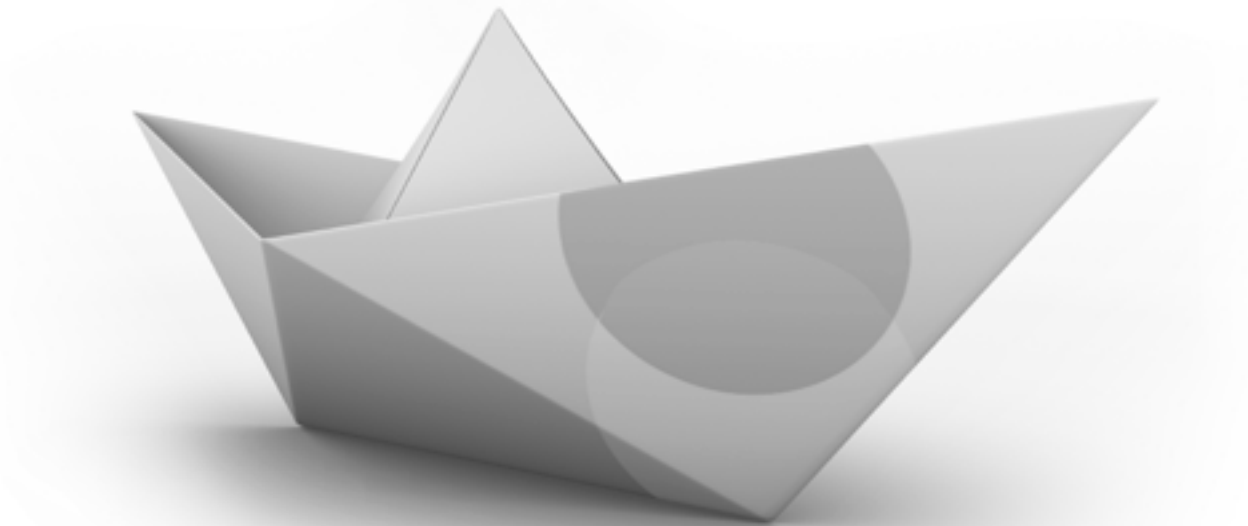
Los proyectos de extracción de datos seguirán siendo ejecutados. El contenido de los proyectos está evolucionando de un trabajo puramente manual de introducción de datos hacia la digitalización y clasificación del correo postal entrante. Debido al alto grado de automatización de los procesos, los proyectos de Mailroom digital están mejorando sus márgenes. A la vez estos proyectos proporcionan la entrada a otros de BPO.

El último equipo de Service Point, gestión de contenidos, ha obtenido un resultado mucho más estable comparado con los años anteriores, con proyectos importantes como el de las provincias de Limburg y Connections, ambos debidos a la renovación de su página web. A su vez, se han dado los primeros pasos para extender la oferta de servicios con soluciones basadas en la tecnología Microsoft SharePoint.

2013

Los objetivos para 2013 son dobles. El primero y más importante es completar la recuperación mejorando los resultados y llegar a ser rentables de nuevo. La eficiencia operacional para la extracción de datos será mejorada eliminando los proyectos más pequeños y externalizando los procesos más simples de los proyectos.

**LOS RESULTADOS
HAN MEJORADO UN 25%
COMPARADO CON 2011**



El segundo objetivo es seguir trabajando en la transición iniciada en 2012. El objetivo es extender nuestra base de clientes en BPO a la vez que ganar proyectos adicionales para crear una base consistente para el crecimiento futuro.

CFI

Un año de retos para la marca CFI. La situación precaria de los mercados de inversión ha hecho que nuestros clientes retrasaran la publicación de sus estudios. Hemos aprovechado esta oportunidad para centrarnos y crear un paquete que mejore la sostenibilidad a largo plazo así como la excelencia operacional y de seguridad. También hemos desarrollado nuestro servicio para mantenernos por delante en un mercado tan cambiante.

La mejora en los costes ha supuesto un ahorro considerable. Racionalizando nuestras líneas de negocio existentes y los flujos de trabajo, se han redireccionado más los productos sensibles al tiempo de entrega hacia una plataforma de impresión digital, afianzando así los cimientos de las instalaciones de impresión bajo demanda de Londres. Más del 70 % de los productos sensibles al tiempo de nuestros clientes están siendo producidos digitalmente y hemos trabajado con un elevado

número de ellos para mejorar la calidad de nuestros productos añadiendo el color.

Trabajando de cerca con nuestros clientes hemos empezado una revisión exhaustiva de nuestra política de seguridad en IT y de operaciones para ofrecer un paquete ISO de seguridad que superará los de la competencia. Ahora disponemos de la mejor seguridad operacional y de IT en el mercado y obtendremos la ISO 27001 en 2013.

Mediante el desarrollo de dos servicios clave, gestión de eventos y conferencia y servicios especializados de distribución, ahora ofrecemos una mayor variedad de productos urgentes a más localizaciones en el mundo. En la actualidad nuestros clientes se benefician de un mejorado tiempo de entrega a un menor precio, permitiéndoles así llegar a sus mercados más rápido y con un único proveedor.

Hemos entrado en 2013 con confianza gracias a una estructura operacional sostenible, un catálogo de servicios más amplio y un plan significativo de oportunidades dentro del sector financiero y de información de mercado. Desarrollar y explotar la marca de CFI en todas las ubicaciones de Service Point nos permitirá penetrar en nuevos mercados que necesitan un servicio de impresión global nocturno y una entrega de documentos sensibles al tiempo.

EVALUACIÓN DE LOS PAÍSES

continuación

Service Point Alemania

Durante el año 2012 SP Alemania ha hecho un gran avance en su estrategia transformándose de ser una compañía de reprografía dirigida entre filiales a una entidad centralizada, imprimiendo bajo demanda para proveedores de foto álbumes, editoriales y pymes.

Siguiendo estos objetivos SP Alemania ha empezado mejorando y rediseñando su principal centro de producción para ser capaz de reducir los tiempos de entrega y mejorar su eficiencia. En consecuencia SP Alemania ha incorporado una nueva maquinaria de acabados de libros, mejorando sobre todo la manera de cortar. Con esta compra ya estamos reduciendo significativamente los costes y los tiempos de ejecución.

Con el propósito de acentuar la presencia en el mercado de álbumes de fotos en Europa, SP Alemania ha desarrollado sus propias aplicaciones. Con esta solución SP Alemania puede ofrecer su producto estrella no solo a compañías que venden álbumes de fotos, sino que también permite acercarnos a todo tipo de compañías, ya que cada vez son más las páginas web en sectores como supermercados, etc. (un ejemplo es www.bhs.photoservice). Al mismo tiempo SP Alemania ha lanzado su nueva tienda online para pymes para ofrecer su gran gama de productos a sus clientes actuales y atraer a la vez a los nuevos (www.shop.koebcke.de).

Después de que SP Alemania empezara en 2012 a producir tarjetas de felicitación, el volumen en el año 2012 ha aumentado en varios millones. Tarjetas de felicitación, impresiones individualizadas y productos para decorar paredes son los claros complementos a la oferta en foto álbumes de SP Alemania.

También hemos complementado nuestro servicio de impresión bajo demanda con soluciones de cumplimiento y entrega. SP Alemania puede ahora entregar toda la cadena: software – producción – cumplimiento – entrega.



SP ALEMANIA HA EMPEZADO MEJORANDO Y REDISEÑANDO SU PRINCIPAL CENTRO DE PRODUCCIÓN PARA SER CAPAZ DE REDUCIR LOS TIEMPOS DE ENTREGA Y MEJORAR SU EFICIENCIA.

Service Point UK

Con una previsión de tasa de crecimiento del PIB más baja de la historia – Service Point Reino Unido inició el año 2012 orientando el negocio en tres fases: Enfoque, Desarrollo y Crecimiento.

ENFOQUE:

Hemos reforzado a través de 30 de nuestros centros, los servicios a las diferentes empresas pertenecientes a los sectores más debilitados por la crisis, entre ellos: Arquitectura, Construcción e Ingeniería. La actividad ha sido fuertemente orientada para apoyar a los sectores de crecimiento:

PYMES – que buscaban gran capacidad de respuesta de servicios bajo demanda

Corporaciones – exigiendo apoyo contratado eficaz

Agencias – requiriendo calidad distinguida

Sector Público – exigiendo beneficios de costes con soluciones totales.

Ya reestructurado, SP Reino Unido ha dedicado recursos a contactos de alto nivel tanto en las cuentas existentes como en las potenciales. Las inversiones también han permitido un enfoque de producción renovado entregando capacidad y calidad según la demanda del mercado.

DESARROLLO:

La clave ha sido atacar nuevos mercados, ya que las estadísticas mostraban una demanda excepcional de productos de gama alta y de gráficos de gran formato. Esto justificaba la inversión de alrededor de 2 millones de libras – (entregado a través de un contrato de utilización variable) – una nueva gama de tecnologías de producción de grandes formatos, incluyendo impresión directa al sustrato. Un desarrollo en maquinaria capaz de superar los límites establecidos hasta este momento, dando una imagen más dinámica y con opción de comercializarla en mercados potenciales. También hemos impulsado la creación de un equipo para realizar proyectos para diferentes concursos –desarrollado

con recursos propios – para presentar impresión personalizada a medida, altamente lucrativa, generando 900k £ al año, con una previsión de crecimiento del 20% en 2013. Se ha continuado desarrollando el dispositivo Sass (Software as a Service), impulsado por la demanda, con el lanzamiento de SkyVault – un dispositivo altamente intuitivo de gestión documental en la nube. Vendido como modelo Pay-As- You-Go, SkyVault responde perfectamente a la necesidad de cualquier cliente / mercado buscando el control seguro (en línea) de su contenido – una herramienta patentada y diseñada para ganar cuota de mercado y generar ingresos excepcionales.

CRECIMIENTO:

Para asegurar el crecimiento hemos tomado acciones decisivas para reducir la base de costes. La consolidación de la sede ha supuesto una reducción de costes en un 300% +. La alta gerencia se ha reducido en un 50% y el nuevo equipo de gestión está muy centrado en Ventas / Desarrollo de Negocio y Operaciones. Todo para apoyar la puesta en marcha del nuevo posicionamiento de marca en 2013/2014 – subrayando las ganas de evolucionar y superarnos en el mercado.



CARTA DEL PRESIDENTE

Queridos Accionistas:

Es para mí un privilegio dirigirme por primera vez a todos ustedes como Presidente de Service Point, liderando, junto con el resto del equipo directivo, el desarrollo de una nueva etapa del Grupo en un entorno económico difícil. Desde mi incorporación como Presidente del Consejo de Administración hace un año, el Grupo ha iniciado un proceso de profunda transformación operativa en cuanto a su base de costes y estructura organizativa para poder alcanzar sus objetivos principales tanto a corto plazo como a medio y largo plazo.

Objetivos a corto plazo

Hace un año ya habíamos empezado la transformación de un Grupo que había crecido por muchas adquisiciones en un plazo corto de tiempo, y que mantenía una estructura de holding financiero, a un verdadero Grupo internacional, con un nuevo posicionamiento de la marca, nuevo marketing y nuevo enfoque en su estrategia y sus operaciones. Ya habíamos dado una vuelta a los costes y ya habíamos estructurado el Grupo por geografías para obtener las mejores sinergias posibles.

Durante el último año hemos avanzado con el proyecto para garantizar el cumplimiento con tres de los principales objetivos a corto plazo: terminar el saneamiento organizativo y financiero, la consecución de un resultado neto positivo en 2013, y aprovechar mejor las nuevas tecnologías y el talento interno disponible. Hemos conseguido avances importantes en las iniciativas de reducción de costes, lo que producirá una mejora significativa en los resultados de 2013. El Grupo tiene potencial para seguir optimizando su gestión de forma que cabe esperar un ahorro adicional de 4 millones para 2013 sobre los costes recurrentes de 2012.

Por áreas geográficas, la evolución del ejercicio ha sido la siguiente:

Europa Central (44% de los ingresos del grupo): La división de Europa Central incluye España, Francia, Bélgica, Holanda y Alemania.

- i. España sigue siendo el país que peor comportamiento en ventas relativo ha tenido respecto a 2011. Sin embargo, se ha compensado dicho deterioro con una buena gestión de los costes que ha mitigado considerablemente el efecto en EBITDA y EBIT. La plantilla ha sido reducida en 21 personas, con el correspondiente ahorro a lo largo de los próximos meses.
- ii. En Alemania, durante el tercer y el cuarto trimestre las ventas han sido impactadas por la evolución de un cliente relevante. Para reducir el riesgo de concentración de clientes, Service Point ha impulsado el desarrollo de su canal on-line que está creciendo en un 30%.
- iii. En Holanda, y debido al empeoramiento del entorno económico, el volumen de ventas en servicios de impresión ha disminuido. La iniciativa planificada para Holanda que consistía en la reducción de 120 personas ha sufrido ciertos retrasos administrativos, y en 2012 solo se ha implementado para 60 personas. El grupo no obstante está en avanzadas negociaciones para una reducción adicional de 90 personas que tiene previsto completar antes de finalizar el primer semestre del año en curso, sin ningún coste añadido, lo que generará un ahorro adicional anualizado de 4 millones de euros.

Reino Unido (24% de los ingresos totales del grupo): Los resultados se han visto afectados por la reducción de transacciones financieras en el sector bancario, que ha afectado al volumen de ventas en servicios de impresión relacionados con las salidas a bolsa en la filial británica. Sin embargo, se han apreciado señales de recuperación en el tercer y cuarto trimestre del año, que han sido confirmadas en la primera parte del 2013. A nivel de costes, se han reducido los gastos de personal, al haber eliminado 64 posiciones.



CARTA DEL PRESIDENTE

continuación

Escandinavia (25% de los ingresos totales del grupo): Destaca el buen comportamiento general del mercado escandinavo con crecimiento orgánico relevante en ventas y EBITDA respecto a 2011, impulsado por un fuerte dinamismo de la actividad local. La compañía tiene previsto acelerar este crecimiento desarrollando el mercado de servicios de gestión documental para el sector energético e industria del petróleo, donde se prevén crecimientos de doble dígito durante los próximos doce meses. Durante el cuarto trimestre el grupo ha impulsado sus inversiones en esta área con la adquisición de Novum, un operador local noruego que cuenta con una buena cartera de clientes.

Estados Unidos (7% de los ingresos totales del grupo): El negocio en Estados Unidos ha mostrado a lo largo del año claras señales de recuperación, exceptuando los meses de noviembre y diciembre, donde la actividad en Nueva Jersey ha sido impactada directamente por el huracán Sandy. A pesar de ello la filial americana ha contribuido en el conjunto del año a la generación de caja neta positiva gracias a reducción en costes y a la gestión de capital circulante.

Estrategia a medio y largo plazo

En el sector de la impresión y gestión de información, Service Point es la gran empresa multinacional capaz de dar soluciones a las grandes compañías de Europa. El posicionamiento de Service Point como “proveedor de los grandes”, le da el prestigio necesario para extender su marca a otros mercados con otros productos, avalado por su reconocida experiencia y profesionalidad en el sector que opera.

Otra ventaja de Service Point, es la gran potencial que le proporcionan los avances tecnológicos y de distribución, que le permite optimizar sus operaciones, tanto a nivel de producción como a la administración interna. Esta optimización le permitirá invertir en estrategias de crecimiento financiado por sus propias mejoras en eficiencia interna.

Esta visión se ha plasmado en un plan estratégico para los próximos 5 años enfocado sobre tres ejes principales:

Estrategia comercial

La estrategia comercial de Service Point es cada vez más coordinado, más global, más online. A raíz de la buena percepción del mercado europeo de su marca, sus nuevos productos y servicios reciben un gran nivel de aceptación por el mercado.

Se enfoca el plan comercial en los productos, mercados y canales con más demanda, con más futuro, denominados “productos estratégicos”. La empresa se irá desinvirtiendo en los “productos tradicionales” amenazados por cambios de tecnología o envueltos en guerras de precio por su poca potencial para aportar valor añadido o ser diferenciado entre sus competidores. El objetivo, rentabilidad.

Los productos estratégicos serán presentados y comunicados con un nivel de marketing cada vez más diferenciador, innovador, y sofisticado. El marketing estratégico del grupo se centraliza, con un equipo internacional que cubre los elementos esenciales del marketing moderno, con equipos locales enfocados en marketing táctico y la generación de prospectos para sus equipos comerciales.

Estrategia operativa

El equipo directivo de Service Point, dentro de su Estrategia de Integración Global de las operaciones, ha puesto en marcha un plan de optimización y centralización de todo el backoffice de sus filiales con el objetivo de estandarizar y gestionar todas las tareas no relacionadas con la venta y la producción desde sus oficinas centrales en Barcelona. De forma paralela, se está llevando a cabo un proceso de centralización de las operaciones en grandes centros de producción, inicialmente se realizará a nivel de país para posteriormente crear centros con capacidad de servicio internacional. Para ello se cerrarán un número relevante de centros a pie de calle y el resto pasarán de ser centros operacionales a “Stores” en las que se, con una imagen muy cuidada, se presentará al mercado todas las capacidades de servicios y productos que Service Point puede ofrecer a sus clientes.

El objetivo que se ha establecido es conseguir un ahorro que rondará los 11 millones de euros anuales, todo ello sobre la base de una mayor concentración y utilización de los recursos actuales, optimización y centralización de procesos y el aprovechamiento máximo de las sinergias existentes.

Estrategia financiera

Se firmó un acuerdo de reestructuración de la financiación sindicada en el último trimestre de 2012, con una mejora importante a nivel de coste financiero y balance, al trasladar toda la deuda a largo plazo hasta 2015, con una extensión adicional a diciembre 2016. Actualmente, Service Point está inmerso en un proceso de búsqueda de inversores con el objetivo de reforzar sustancialmente la estructura de capital del Grupo e incrementar su capacidad de generación de caja. Este proceso de “desapalancamiento” se acordó con las entidades financieras que forman parte de la financiación sindicada a finales de abril de 2013 y esperamos concluirlo a lo largo de 2013.

El último año ha sido clave en la implementación del proceso de integración final del Grupo, en la optimización de nuestra estructura de costes y el posicionamiento de Service Point como proveedor de soluciones de impresión y servicios empresariales en nuestro sector. El nuevo equipo directivo está satisfecho por los importantes avances realizados en la puesta en marcha de medidas para garantizar el cumplimiento de los tres objetivos principales a corto plazo: terminar el saneamiento organizativo y financiero, la consecución de un resultado neto positivo en 2013, y aprovechar mejor las nuevas tecnologías y el talento interno disponible.

Muchas gracias

EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO EN 2012

Evolucion del negocio 2012

Service Point Solutions ha cerrado el ejercicio 2012 en línea con las expectativas previstas, en un año marcado por la disminución de la actividad económica, principalmente en Europa Continental.

Las ventas de Service Point han ascendido a 209,6 M€, un 4,1% por debajo de las obtenidas en 2011. Sin embargo, el margen bruto se ha mantenido en el 63% sobre la facturación, lo que refleja una buena rentabilidad en las ventas a pesar de la competencia en precios existente en el mercado. Esto es el fruto del enfoque creciente del grupo hacia los segmentos de servicios de mayor valor añadido. Las ventas del grupo se han beneficiado de la diversificación geográfica con la que éste cuenta, permitiendo compensar los países que se encuentran en la cola de la recuperación económica con los que ya han dado síntomas de mejora y solidez.

La reducción en el EBITDA y EBIT comparado con 2011 refleja el coste de las medidas adicionales que se han tomado para recuperar un nivel de rentabilidad aceptable en el futuro, que han supuesto costes de reestructuración de más de 3,2 millones de euros. El proceso de reestructuración de plantilla en Holanda se ha alargado más de lo previsto, y el ahorro de costes de personal correspondiente todavía no se ha visto reflejado aún en la cuenta de resultados. El EBITDA de 2012 recurrente (al neto de los costes de reestructuración) ha sido de 9,6 millones de euros.

Los puntos clave en la gestión de la compañía han sido los siguientes:

- Reducción de costes centrales en el holding del grupo. La base de costes anualizada ha disminuido en 0,4 millones de euros sobre un total de 2,4 millones. Esta mejora se corresponde principalmente con medidas de reducción de personal y de costes del Consejo de Administración y alquileres. El presupuesto de 2013 prevé una reducción adicional de 0,5 millones de euros por decisiones ya implementadas.

- Reducción de costes de personal recurrentes al haber reducido la plantilla en el 10% (desde 2.085 hasta 1.877 empleados) a lo largo del año, por reestructuración y creación de sinergias en varias de las filiales del grupo, que representarán una mejora prevista en 2013.
- Refuerzo del área de compras del grupo, centralizando la gestión de las relaciones con los principales proveedores. La compañía prevé un ahorro adicional en este área de aproximadamente el 1% de los costes (excluyendo el gasto de personal), lo que supondrá aproximadamente 1,1 millones de euros en 2013.
- Control férreo de las inversiones en equipos y en gestión del capital circulante, que han permitido una generación de caja en línea con 2011, a pesar de la disminución de EBITDA.
- Iniciativas de ventas y de marketing para reforzar las ofertas de servicios de mayor valor en el área B2B y en productos disponibles, como "libros bajo demanda", "Display Graphics", "Photo Books", lanzamiento de nuevas iniciativas online, etc., aprovechando mejor nuevas tecnologías en el sector y el talento existente en el grupo.
- Desde un punto de vista organizativo y de gestión, el grupo ha realizado cambios importantes en los equipos directivos tanto a nivel central como a nivel de gestión de dos de los principales mercados del grupo (Reino Unido y Holanda)

Por debajo de la línea de EBITDA se han registrado asimismo gastos no recurrentes para sanear el balance por importe total de 7,7 millones de euros. El resultado neto recurrente, al neto de los gastos de saneamiento de balance, y de costes de reestructuraciones, ha sido una pérdida de 7,3 millones de euros.

La compañía tiene dos claros objetivos financieros clave para 2013: consecución de un resultado neto positivo y reducción del endeudamiento financiero.

Partiendo de un EBITDA y un beneficio neto recurrentes en 2012 de 9,6 millones de euros y de - 7,3 millones de euros respectivamente, esperamos:

1 A nivel de EBITDA, una mejora como consecuencia del efecto de anualizar los ahorros de costes con medidas ya tomadas en 2012, que no han tenido efecto completo durante el año pasado, y de nuevas acciones en la reducción de gastos. El resto de mejoras están previstos por una más eficaz gestión de las compras y mejor mix de ventas hacia servicios de mayor valor y penetración, con productos de éxito en otros mercados.

2 A nivel de resultado neto, además de la mejora prevista por las actuaciones anteriores, se producirá un ahorro en gastos financieros de 3 millones de euros por la renegociación de los términos de la refinanciación que tuvo lugar durante el cuarto trimestre de 2012 y la desaparición de las amortizaciones extraordinarias y los gastos excepcionales. Todo ello permitirá conseguir un beneficio neto positivo durante 2013 y una generación de caja positiva a lo largo del año.

En un entorno de mercado aún incierto, la multinacional española tiene confianza en la consecución de estos objetivos, ya que la mejora prevista para 2013 viene en gran medida por iniciativas de gestión sobre los costes, las inversiones y el mejor aprovechamiento de los recursos propios, no por una esperada recuperación de los mercados.

GOBIERNO CORPORATIVO



La compañía dispone de un conjunto de normas internas que definen los principios comunes de actuación de sus empresas filiales así como la estructura y composición que deben tener sus órganos de gobierno. De esta forma, Service Point regula las relaciones entre los mismos y asegura su actuación coordinada y el adecuado ejercicio de las facultades inherentes a la condición de accionista mayoritario de Service Point Solutions, S.A. como entidad matriz.

El Consejo de Administración de Service Point aprobó durante el ejercicio el Informe de Gobierno Corporativo, tal y como establece el artículo 116 de la Ley del Mercado de Valores. Este informe se encuentra íntegro en la web corporativa (www.servicepoint.net) donde también se puede acceder a los documentos societarios y financieros que la compañía ha remitido a los reguladores competentes.

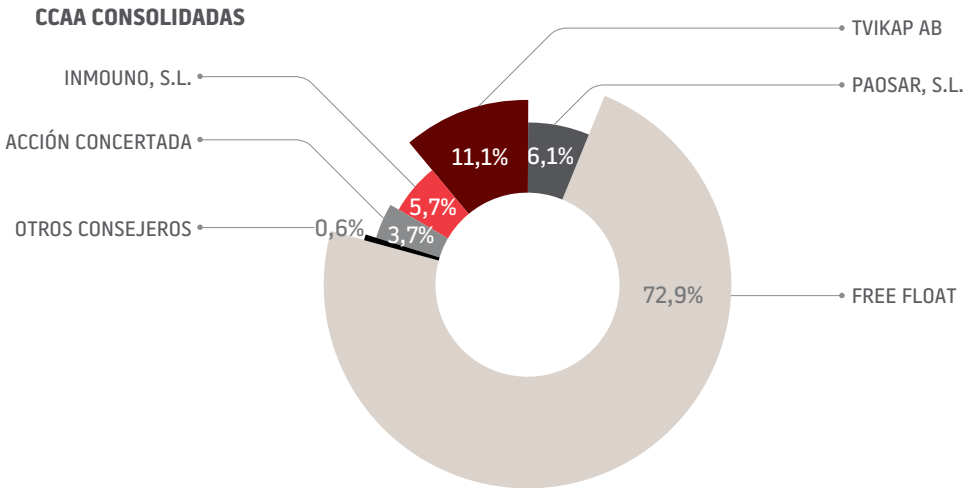
Capital social y accionariado

A 31 de diciembre de 2012 el capital social de SPS es de 105.905.946 euros, representado por 176.509.910 acciones de 0,60 euros de valor nominal unitario, representadas mediante anotaciones en cuenta, totalmente suscritas y desembolsadas.

Todas las acciones gozan de idénticos derechos políticos y económicos. Están admitidas en las Bolsas de Valores de Madrid y Barcelona, e incluidas en el Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo), sector servicios.

En fecha 31 de diciembre del 2012, la composición accionarial es como sigue:

El Consejo de Administración ostenta un 27,12% del capital social estando el restante 72,9% en el mercado, siendo fundamentalmente participaciones de accionistas individuales.



Consejo de Administración y sus comisiones

En el año 2012, el Consejo de Administración se ha reunido en 11 ocasiones, mientras que el Comité de Auditoría se ha reunido en 4 ocasiones y el Comité de Nombramientos y Retribuciones en 3.

A 31 de diciembre de 2012, la composición del Consejo de Administración era la siguiente:

Aralia Asesores, S.L.,
representada por D. José Manuel Arrojo
Presidente del Consejo de Administración

D. Jimmie Holmberg
Consejero Delegado del Consejo de Administración
(Ejecutivo)

Inmouno SL,
representada por D. José Antonio Moratíel
Vocal del Consejo de Administración (Dominical)

D. Juan José Nieto Bueso
Vocal del Consejo de Administración (Dominical)

Paosar, S.L.,
representada por D. Jaime Castellanos
Vocal del Consejo de Administración (Dominical)

D. Pedro Navarro
Vocal del Consejo de Administración (Independiente)

D. Carlos Cuervo-Arango
Vocal del Consejo de Administración (Independiente)

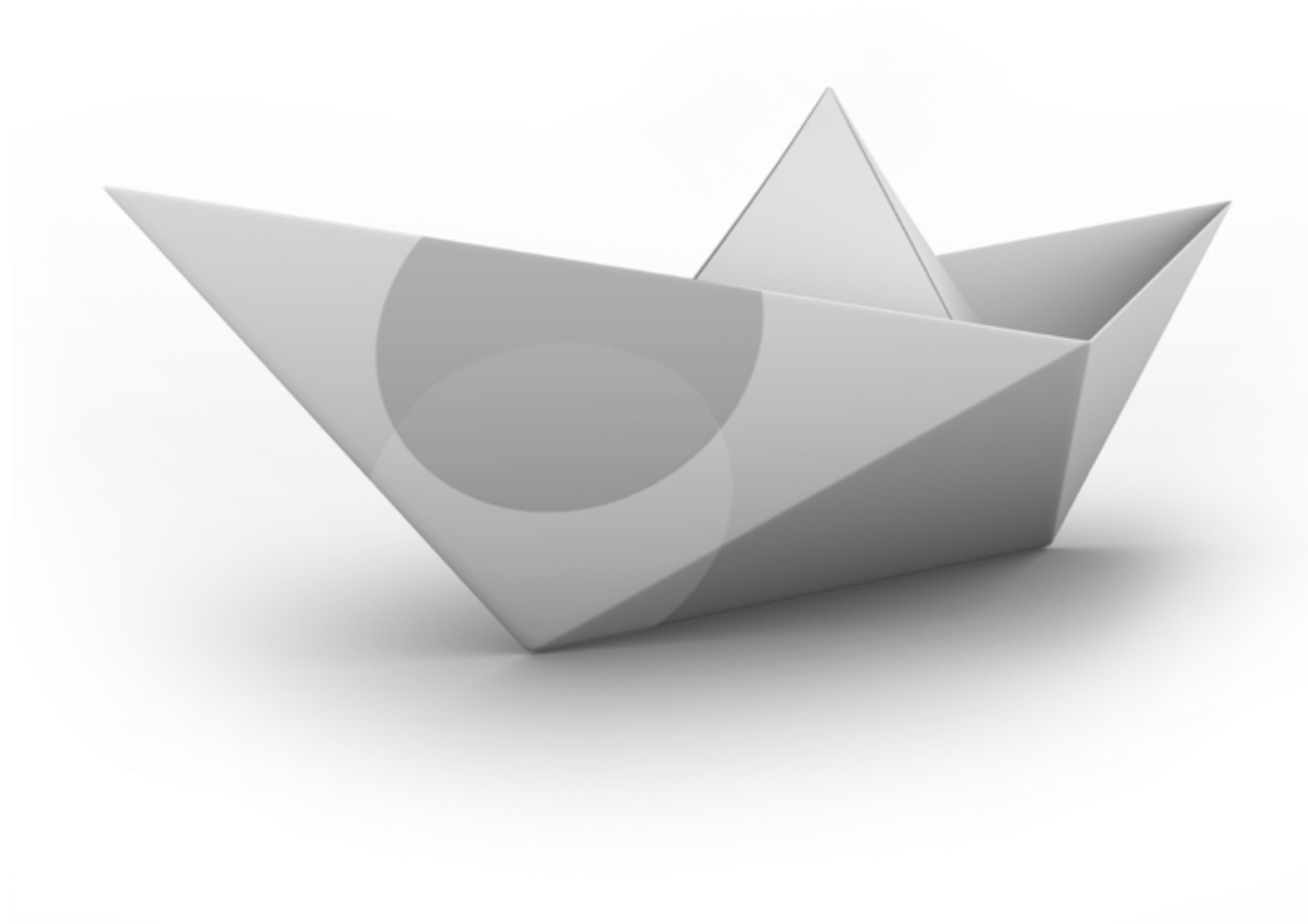
D. Ignacio López-Balcells
Secretario del Consejo de Administración
(no consejero)

LA ACCIÓN DE SERVICE POINT EN 2012

La cotización, que alcanzó su valor máximo en enero 2012 con 0,26 euros por acción, cerró el año con un valor de 0,12 euros por acción, lo que supuso un 45% de caída sobre el valor de la acción a cierre de 2011 (0,22 euros).



Durante el ejercicio 2012 la Sociedad no ha llevado a cabo ninguna operación de capital.



SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

INFORME DE AUDITORÍA, CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES
E INFORME DE GESTIÓN

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2012:

Balances de Situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2012 y 2011

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios 2012 y 2011

Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios 2012 y 2011

Memoria del ejercicio 2012

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2012

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES



Tel: +34 932 003 233
Fax: +34 932 018 238
www.bdo.es

San Eilias 29-35, 8º
08006 Barcelona
España

Informe de auditoría de cuentas anuales

A los Accionistas de SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. (en adelante "la Sociedad Dominante") Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (en adelante "el Grupo") que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de resultados consolidada, el estado del resultado global consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y las notas a los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Como se indica en la Nota 2 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, los Administradores de la Sociedad Dominante son responsables de la formulación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.
3. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención sobre el préstamo sindicado mencionado en la Nota 15 de la memoria consolidada adjunta. Según se indica en esta nota, el saldo dispuesto y pendiente al cierre del ejercicio 2012 asciende a 72,9 millones de euros, de los que 72,6 millones de euros se han clasificado como deuda no corriente. Este contrato de financiación establece una serie de compromisos y cumplimiento de ratios financieros que pueden reducir la capacidad operativa y la flexibilidad de la gestión del Grupo y que, en caso de incumplimiento, podrían provocar el vencimiento anticipado del préstamo. El Grupo cumplía con dichos ratios financieros a 31 de diciembre de 2012. Durante el primer trimestre de 2013, el Grupo ha mantenido negociaciones con sus bancos para conseguir una suspensión temporal de su derecho a anticipar el vencimiento del crédito en el caso de que el Grupo no cumpla con los ratios a lo largo de algunos periodos de medición del ejercicio 2013. Tal y como se indica en la Nota 31 adjunta, con fecha 26 de abril de 2013, se ha alcanzado un acuerdo con las entidades participantes en la mencionada financiación y se han suspendido temporalmente determinadas obligaciones y condiciones del contrato de préstamo sindicado, destacando el acuerdo de un plan de desapalancamiento financiero con hitos intermedios muy concretos que contemplan el inicio de un proceso de venta de activos del Grupo.

BDO Auditores S.L., inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas nº 51.373 en una sociedad limitada española, es miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.

Registro Mercantil de Madrid, Tomo 14.412 Sección 8ª Folio 201, Hoja nº M-338188 (Inscripción 1ª) CIF: B-62307572



II


4. Asimismo, y sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos también la atención sobre el hecho de que la Sociedad ha obtenido en el ejercicio 2012 un resultado de explotación negativo por importe de 0,8 millones de euros y unas pérdidas de 2,2 millones de euros. Por otra parte, los resultados de los últimos ejercicios han mostrado pérdidas continuadas.

Tal y como se indica en la Nota adjunta 2.1.1, a pesar de existir circunstancias que dificultan la capacidad de la Sociedad para continuar con sus operaciones, las cuentas anuales adjuntas han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad bajo el principio de empresa en funcionamiento, basándose en el plan de negocio preparado por la Dirección de la Sociedad y sobre la expectativa del cumplimiento de los compromisos asumidos en los plazos previstos mencionados en el párrafo 3 anterior. El Plan de negocio de la Sociedad, así como su plan de desapalancamiento, contempla la generación de recursos suficientes para la realización de sus activos y el pago de sus pasivos por los importes y según la clasificación mostrados en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

Considerando lo indicado en los párrafos anteriores, existe una incertidumbre significativa sobre la capacidad de la Sociedad para continuar con sus operaciones y recuperar sus activos, especialmente los activos por impuestos diferidos (4,8 millones de euros) y sus inversiones financieras (191,3 millones de euros), que dependerá de su capacidad para cumplir con el plan de negocio preparado por los Administradores, y del desenlace final de su proceso de desapalancamiento mencionado en el párrafo 3 anterior.

5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de SERVICE POINT SOLUTIONS, 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 que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2012. 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.

BDO Auditores, S.L.


José Ignacio Algas
Socio - Auditor de Cuentas
30 de abril de 2013



BDO Auditores S.L., una sociedad limitada española, es miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.

BDO es la marca comercial utilizada por toda la red BDO y para todas sus firmas miembros.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2012

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011
(Expresados en euros)

ACTIVO		31/12/2012	31/12/2011
ACTIVO NO CORRIENTE		197.521.686	192.687.920
INMOVILIZADO INTANGIBLE	Nota 6	814.010	2.402.454
Propiedad industrial		501	102.993
Aplicaciones informáticas		813.509	2.299.461
INMOVILIZADO MATERIAL	Nota 5	2.095	126.413
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		2.095	126.413
INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS A LARGO PLAZO		191.329.248	184.768.067
Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas	Nota 8.4	106.422.368	91.561.252
Créditos a empresas del grupo y asociadas	Notas 8.1 y 14	84.906.880	93.206.815
INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	Nota 8.1	553.039	567.692
Instrumentos de patrimonio		3.649	33.552
Valores representativos de deuda a largo plazo		315.000	450.000
Otros activos financieros		234.390	84.140
ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	Nota 12	4.823.294	4.823.294
ACTIVO CORRIENTE		18.363.758	21.084.192
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR		15.439.089	13.676.806
Clientes empresas del grupo y asociadas	Notas 8.1 y 14	15.088.155	13.342.428
Deudores varios	Nota 8.1	83.846	34.666
Personal	Nota 8.1	-	8.183
Activos por impuesto corriente	Nota 12	21.319	18.069
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 12	245.769	273.460
INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS A CORTO PLAZO	Notas 8.1 Y 14	1.425.523	3.456.463
INVERSIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO		1.324.896	1.380.377
Derivados	Nota 8.1	-	28.677
Otros activos financieros	Nota 8.1	1.324.896	1.351.700
EFFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES	Nota 8.1	174.250	2.570.546
Tesorería		174.250	2.570.546
TOTAL ACTIVO		215.885.444	213.772.112

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011
(Expresados en euros)

PASIVO		31/12/2012	31/12/2011
PATRIMONIO NETO		84.739.950	86.992.318
FONDOS PROPIOS	Nota 9	84.739.950	86.992.318
CAPITAL		105.905.946	105.905.946
PRIMA DE EMISIÓN		61.789.320	62.107.431
RESERVAS		8.185.751	8.185.751
Legal y estatutarias		8.185.751	8.185.751
(ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS)		(31.179)	(339.900)
RESULTADOS NEGATIVOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		(88.866.910)	(65.280.382)
RESULTADO DEL EJERCICIO		(2.242.978)	(23.586.528)
PASIVO NO CORRIENTE		118.203.962	106.465.790
PROVISIONES A LARGO PLAZO	Nota 10	21.601.037	20.494.127
Otras provisiones		21.601.037	20.494.127
DEUDAS A LARGO PLAZO	Nota 8.2	96.602.925	85.971.663
Obligaciones y otros valores negociables		22.827.044	-
Deudas con entidades de crédito		73.775.881	85.971.663
PASIVO CORRIENTE		12.941.532	20.314.004
DEUDAS A CORTO PLAZO		2.599.306	6.937.140
Deudas con entidades de crédito	Notas 8.2 y 14	2.572.421	6.868.259
Derivados	Nota 8.3	26.885	68.881
DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS A CORTO PLAZO	Notas 8.2 Y 14	3.618.469	5.871.736
ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR		6.723.757	7.505.128
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	Notas 8.2 y 14	4.699.573	5.830.471
Acreedores varios	Nota 8.2	1.995.067	1.560.628
Remuneraciones pendientes de pago	Nota 8.2	-	66.178
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 12	29.117	47.851
TOTAL PASIVO		215.885.444	213.772.112

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2012 y 2011
(Expresados en euros)

		2012	2011
IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS	Nota 13	1.828.367	2.409.026
TRABAJO REALIZADO POR LA EMPRESA PARA SU ACTIVO		61.814	208.945
OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	Nota 13	3.031.098	3.697.055
GASTOS DE PERSONAL		(1.400.493)	(1.180.083)
Sueldos, salarios y asimilados		(1.235.503)	(965.739)
Cargas sociales		(164.990)	(214.344)
OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN		(2.148.918)	(5.062.320)
AMORTIZACIÓN DEL INMOVILIZADO	Notas 5 Y 6	(516.970)	(2.198.164)
EXCESOS DE PROVISIONES		100.000	-
DETERIORO Y RESULTADO POR ENAJENACIONES DEL INMOVILIZADO		(1.749.437)	-
Deterioros y pérdidas		(1.746.959)	-
Resultados por enajenaciones y otras		(2.478)	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(794.539)	(2.125.541)
INGRESOS FINANCIEROS		9.613.474	7.172.003
Ingresos de particip. en instrumentos de patrimon., empresas del grupo y asoci.	Nota 14	394.789	513.286
Ingresos de valores negociables y otros instr. finan., empresas del grupo	Nota 14	9.064.891	6.442.052
Otros ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros		153.794	216.665
GASTOS FINANCIEROS		(10.257.096)	(9.178.676)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	Nota 14	(1.198.421)	(299.480)
Por deudas con terceros		(9.058.675)	(8.879.196)
DIFERENCIAS DE CAMBIO	Nota 11	1.754.616	2.031.663
DETERIORO Y RESULTADO POR ENAJENACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	Nota 8.4	(2.559.433)	(21.485.977)
RESULTADO FINANCIERO		(1.448.439)	(21.460.987)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(2.242.978)	(23.586.528)
IMPUESTOS SOBRE BENEFICIOS	Nota 12	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(2.242.978)	(23.586.528)

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO EN LOS EJERCICIOS 2012 Y 2011
(Expresados en euros)

	CAPITAL SUSCRITO	PRIMA DE EMISIÓN	RESERVA LEGAL	ACCIONES PROPIAS	OPERACIONES DE COBERTURA	RESULTADOS NEGATIVOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo a 31 de diciembre de 2010	77.352.069	68.799.271	8.185.751	(682.841)	(814.879)	(58.748.314)	(6.532.069)	87.558.988
INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS								
Resultado del ejercicio	-	(913.521)	-	-	814.879	-	(23.586.528)	(23.685.170)
Vencimiento instrumentos de cobertura	-	-	-	-	-	-	(23.586.528)	(23.586.528)
Coste de ampliación de capital	-	(913.521)	-	-	814.879	-	-	814.879
							-	(913.521)
OPERACIONES CON SOCIOS O PROPIETARIOS	28.553.877	(5.778.319)	-	342.941	-	(6.532.069)	6.532.069	23.118.499
Aplicación del resultado 2010	-	-	-	-	-	(6.532.069)	6.532.069	-
Ampliación de capital semiliberada	22.057.734	(7.536.393)	-	-	-	-	-	14.521.341
Ampliación de capital pago Holmbergs	6.496.143	1.948.843	-	-	-	-	-	8.444.986
Compra de acciones propias	-	(190.769)	-	342.941	-	-	-	152.172
Saldo a 31 de diciembre de 2011	105.905.946	62.107.431	8.185.751	(339.900)	-	(65.280.382)	(23.586.528)	86.992.318
INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS								
Resultado del ejercicio	-	(19.048)	-	-	-	-	(2.242.978)	(2.262.026)
Coste de ampliación de capital	-	(19.048)	-	-	-	-	(2.242.978)	(2.242.978)
							-	(19.048)
OPERACIONES CON SOCIOS O PROPIETARIOS	-	(299.063)	-	308.721	-	(23.586.528)	23.586.528	9.658
Aplicación del resultado 2011	-	-	-	-	-	(23.586.528)	23.586.528	-
Venta de acciones propias	-	(299.063)	-	339.900	-	-	-	40.837
Compra de acciones propias	-	-	-	(31.179)	-	-	-	(31.179)
Saldo a 31 de diciembre de 2012	105.905.946	61.789.320	8.185.751	(31.179)	-	(88.866.910)	(2.242.978)	84.739.950

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.
ESTADOS DE GASTOS E INGRESOS RECONOCIDOS EN LOS EJERCICIOS 2012 Y 2011
(Expresados en euros)

	2012	2011
RESULTADO DEL EJERCICIO (DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS)	(2.242.978)	(23.586.528)
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO:	(19.048)	(98.642)
Ampliaciones de Capital	(19.048)	(913.521)
Por coberturas de flujos de efectivo	-	814.879
TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS	(2.262.026)	(23.685.170)

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2012 y 2011
(Expresados en euros)

	2012	2011
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(1.458.343)	(354.574)
Resultado antes de impuestos	(2.242.978)	(23.586.528)
Ajustes de resultado:	3.272.809	28.931.879
Amortización del inmovilizado	516.970	2.198.164
Correcciones valorativas por deterioro	1.746.959	-
Variación de provisiones	1.106.910	2.320.000
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(98.030)	24.413.715
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	(2.488.174)	(5.699.925)
Otros cobros/ (pagos) de actividades de explotación	(2.488.174)	(5.699.925)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(4.720.219)	(15.900.061)
Pagos por inversiones:	(10.375.802)	(21.140.323)
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	(9.794.812)	(18.179.789)
Inmovilizado intangible	(549.070)	(2.477.373)
Inmovilizado material	(4.575)	(29.255)
Otros activos financieros	(27.345)	(453.907)
Cobros por desinversiones:	5.655.583	5.240.262
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	5.653.105	2.790.262
Inmovilizado material	2.478	2.450.000
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	5.548.532	19.215.721
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:	(9.389)	22.204.978
Emisión	-	22.966.327
Adquisición	(50.226)	(913.521)
Enajenación	40.837	152.171
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:	5.557.921	(2.989.257)
Emisión	25.367.531	723.963
Devolución y amortización	(19.809.610)	(3.713.220)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	(1.766.266)	(1.468.999)
AUMENTO/ (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(2.396.296)	1.492.086
Efectivo y equivalentes al inicio del período	2.570.546	1.078.460
Efectivo y equivalentes al final del período	174.250	2.570.546
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	174.250	2.570.546

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.
MEMORIA DEL EJERCICIO 2012

NOTA 1. CONSTITUCIÓN, ACTIVIDAD Y RÉGIMEN LEGAL DE LA SOCIEDAD

A) CONSTITUCIÓN Y DOMICILIO SOCIAL

Service Point Solutions, S.A.

(en adelante “la Sociedad”) se constituyó como sociedad anónima en España en septiembre de 1969 adoptando su denominación actual por acuerdo de la Junta General de Accionistas celebrada el día 28 de junio de 2002.

La Sociedad ha cambiado su domicilio social en el ejercicio 2012 trasladándolo desde avenida de Sarrià 102-106 8ª planta al actual, situado en ronda General Mitre nº 38 1ª planta, ambos en Barcelona.

B) ACTIVIDAD

La Sociedad es cabecera del Grupo Service Point (SPS o el Grupo), que está formado por la Sociedad y las sociedades participadas que se detallan en el Anexo I de esta memoria de las cuentas anuales y que actúan de una forma integrada y bajo una dirección común, cuya actividad principal es la prestación de servicios de impresión digital en centros propios y en las instalaciones de clientes (“facility management”) y de gestión documental.

Los servicios ofrecidos por el Grupo Service Point comprenden básicamente:

Impresión digital: incluye todos los procesos y fases que conlleva la creación de documentos desde la pre impresión, edición, diseño, etc. hasta la reproducción, los acabados, la entrega y la gestión de la información. Service Point satisface el conjunto de necesidades de impresión de cualquier tipo de documento con el que sus clientes realizan su actividad empresarial. Service Point aporta estos servicios desde su red de 94 puntos de servicio.

La impresión digital es el proceso de recibir, imprimir, o reproducir un documento en cualquier formato, tanto en blanco negro como en color, incluyendo escaneo de documentos, impresión en remoto y aplicaciones de impresión bajo demanda. En la actualidad se están aplicando soluciones denominadas “print on demand” donde las transacciones se realizan a través de una solución a la medida de nuestros clientes. El print management se adapta a las nuevas tecnologías permitiendo mejorar el servicio que presta Service Point así como prestar un servicio completo de outsourcing de gestión documental al cliente. Estas soluciones están teniendo gran penetración en el último año dado el elevado ahorro de costes que supone en la mayoría de los casos en las compañías.

Una de las principales áreas de crecimiento futuro en la impresión digital es a través de la plataforma on-line, en el sector financiero y educacional, el desarrollo de los servicios de foto álbumes y la transformación de algunos de los centros de servicio hacia la impresión personalizada. Asimismo el Grupo ha apostado por fortalecer las relaciones con su base de clientes B2B y por dinamizar la actividad de impresión bajo demanda.

Facility Management / On Site Services: es la provisión de servicios de impresión digital en las mismas instalaciones de los clientes. Se trata normalmente de contratos renovables a medio plazo con clientes de tamaño relativamente grande. Los Facility Management tienen una duración determinada (típicamente 2-3 años) y están vinculados a proyectos específicos (por ejemplo la actividad de impresión que soporta la actividad de construcción de una gran infraestructura, como un aeropuerto, un gran edificio, una estación de ferrocarriles, etc.).

Es importante resaltar que, desde hace unos 4 años, la compañía está incrementando las ventas contractuales de servicios con sus clientes, siendo éstos proporcionados tanto bajo la modalidad de FM/OSS como a través de sus centros. En la actualidad, más del 40% de las ventas de SPS se corresponden con ventas a través de contratos de medio-largo plazo.

SPS presta servicios de outsourcing a través de sus puntos de servicio, a través de los puntos de su red internacional Globalgrafixnet, a través de comercio electrónico con soluciones de “web to print”, a través de las dos soluciones de servicio de Facility Management.

Gestión documental: se trata esencialmente de servicios de digitalización y reconocimiento óptico de caracteres (OCR), digitalización de documentos y planos, conversión de información en distintos soportes (desde físico a DVD, CD Rom, etc.). La información obtenida a través de esta vía puede ser incorporada por los clientes a sus bases de datos para que puedan acceder a ella de forma rápida y eficaz. Esta información también puede compartirse con múltiples usuarios a través de soluciones de “colaboración” así como conservar una copia de seguridad de los activos intelectuales evitando riesgos de pérdidas y deterioros por el paso del tiempo.

Gracias a los servicios de gestión documental, Service Point ofrece consultoría documental, almacenamiento de documentos digitales, suministro de aplicaciones informáticas especializadas y otras soluciones tecnológicas para todas las necesidades documentales de las empresas. Los procesos de gestión documental permiten aportar a los clientes soluciones que puedan integrarse en sus procesos de workflow productivo y en sus sistemas de ERP.

Mailroom: se trata de servicios de externalización de departamentos de correos. Nuestras soluciones se extienden desde la digitalización de documentos hasta el enriquecimiento para darle un contenido particular a un documento. También consiste en servicios básicos como el trabajo diario de oficina relacionado con la logística de los paquetes y mercancías. El Mailroom no termina con los servicios tradicionales, también ofrece innovadoras soluciones mediante un software de digitalización de su correo diario, transacciones de documentos y formularios, perfectamente compatible con los programas más comunes utilizados en las compañías.

Franqueo: la actividad de franqueo consiste en la venta de servicios de manipulado y distribución de correo, que Service Point opera especialmente a través de su filial en los Países Bajos. Service Point opera como intermediario en la venta de estos servicios, aglutinando los volúmenes de sus clientes para poder negociar con las compañías de distribución de correo unos precios competitivos. De esta manera Service Point obtiene un margen de entre el 3% y el 5% del volumen de facturación, sin contar con ninguna plataforma logística propia. Es previsible que estos servicios puedan generar un margen más significativo en un futuro una vez que se liberalice la distribución del correo en el mercado Holandés y en otros mercados europeos, ya que será posible negociar precios y volúmenes con un número más elevado de operadores logísticos especializados.

Service Point es reconocida como una compañía de valor añadido (a través de la provisión de servicios como por ejemplo diseño y configuración de equipos y software a medida, distribución digital de la información, etc.) en el sector, habiendo desarrollado servicios de gestión documental, tanto internamente utilizando tecnología propia, como a través de alianzas estratégicas. En este último ámbito la compañía ha firmado en el curso de los últimos años acuerdos comerciales con proveedores de software especializados habiendo desarrollado de manera conjunta soluciones para distintas tipologías de clientes (AEC, corporativo, educación finanzas, etc.). En estos casos normalmente Service Point provee a sus clientes soluciones integrales de servicios bajo un único contrato y utilizando la marca Service Point; SPS paga un porcentaje del valor de dicho contrato a sus partners tecnológicos.

Durante el ejercicio 2012 Service Point Solutions S.A., ha continuado con su política centrada en el proceso de optimización de los costes y de mejora operativa que se inició en la última parte del año 2008.

La Sociedad participa directa e indirectamente en el capital social de ciertas empresas con las que actúa de forma integrada y bajo una dirección común que conforman el Grupo Service Point y con la que comparte servicios e instalaciones y realiza diversas operaciones comerciales y financieras. Por consiguiente, la situación financiero-patrimonial de la Sociedad, así como los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados deberían contemplarse teniendo en cuenta dicha circunstancia, a nivel de las cuentas anuales consolidadas del citado Grupo.

La Sociedad mantiene un volumen significativo de saldos y transacciones con las empresas del Grupo, que consisten esencialmente en operaciones de financiación inter Grupo y en servicios de consultoría y gestión ofrecidos a las filiales.

El ejercicio social de la Sociedad comienza el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año. En el resto de Notas de esta Memoria, cada vez que se haga referencia al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012, se indicará para simplificar “ejercicio 2012”.

C) CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Según se indica más ampliamente en la Nota 8.4, la Sociedad posee participaciones mayoritarias en diversas sociedades que no cotizan en Bolsa. Por ello, de acuerdo con el Real Decreto 1.815/1991 de 20 de diciembre, está obligada a formular y presentar cuentas anuales consolidadas, aunque dicha obligación no le exime de formular y presentar cuentas anuales individuales. Las cuentas anuales adjuntas corresponden exclusivamente a las individuales de Service Point Solutions, S.A.

Las cuentas anuales consolidadas de la Sociedad presentan un volumen total de activos de 247.991 miles de euros y un patrimonio neto atribuible a los accionistas de 59.968 miles de euros. Asimismo, las ventas consolidadas y el resultado consolidado ascienden respectivamente a 209.574 miles de euros y (18.200) miles de euros. Dichas cuentas anuales consolidadas formuladas por los Administradores se someterán a la aprobación por la Junta General y serán depositadas en el Registro Mercantil de Barcelona.

D) RÉGIMEN LEGAL

La Sociedad se rige por sus estatutos sociales y por la vigente Ley de Sociedades de Capital.

E) MONEDA FUNCIONAL

El entorno económico principal en el que opera la Sociedad corresponde al mercado europeo. Por este motivo, la moneda funcional de la Sociedad es el euro.

Los criterios utilizados en la conversión a euros de las distintas partidas incluidas en las presentes cuentas anuales, se detallan a continuación:

- a. Los activos y pasivos se convierten utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre de las cuentas anuales.
- b. Las partidas de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias se convierten utilizando el tipo de cambio medio del ejercicio.
- c. Las diferencias de cambio que se producen en la conversión se registran netas de su efecto fiscal en el epígrafe “Diferencias de Cambio” dentro del la Cuenta de Pérdidas y Ganancias (véase Nota 11).

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

A) IMAGEN FIEL

Las cuentas anuales del ejercicio 2012 han sido obtenidas a partir de los registros contables de la Sociedad y han sido formuladas por los Administradores, en la reunión del Consejo de Administración celebrada el 29 de abril de 2013 de acuerdo con la legislación mercantil vigente y las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, aplicando las modificaciones introducidas al mismo mediante el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo.

B) PRINCIPIOS CONTABLES APLICADOS

Las cuentas anuales adjuntas se han formulado aplicando los principios contables establecidos en el Código de Comercio y en el Plan General de Contabilidad.

No hay ningún principio contable, ni ningún criterio de valoración obligatorio, con efecto significativo, que haya dejado de aplicarse en su elaboración.

C) MONEDA DE PRESENTACIÓN

De acuerdo con la normativa legal vigente en materia contable, las cuentas anuales se presentan expresadas en euros, redondeadas a cifras enteras sin incluir decimales.

D) ASPECTOS CRÍTICOS DE LA VALORACIÓN Y ESTIMACIÓN DE LA INCERTIDUMBRE

Las cuentas anuales han sido formuladas asumiendo el principio de empresa en funcionamiento, es decir, asumiendo que la actividad de la Sociedad continuará en el futuro. La Dirección ha elaborado un plan de negocio para los próximos ejercicios para desarrollar sus operaciones para afrontar al entorno de mercado actual, que ha supuesto una importante reestructuración en los últimos ejercicios. La Dirección prevé que con dicho plan de negocio se generarán beneficios en el futuro y, en consecuencia, estima se recuperará el valor de los activos registrados en el balance de situación en el curso normal de sus operaciones.

Dada la situación actual de la Sociedad y el mercado en el cual opera, existen algunas circunstancias que constituyen incertidumbre sobre la capacidad del mismo para continuar como empresa en funcionamiento, siendo no obstante dichas circunstancias compensadas por otras que mitigan las dudas originadas por aquéllas. A continuación se enumeran ambos tipos de circunstancias o factores:

Factores causantes de duda sobre la capacidad de la Sociedad para continuar con su actividad:

- La situación actual de incertidumbre económica.
- Déficit de capital circulante, generando retrasos en el cumplimiento de pagos a terceros, problemas de liquidez y tensiones de tesorería.
- Cumplimiento de covenants y otras obligaciones financieras relacionadas con el principal instrumento de financiación corporativa de la Sociedad.
- Se han obtenido pérdidas significativas en los últimos ejercicios.

Factores que mitigan la duda sobre la capacidad de la Sociedad para continuar con su actividad:

- Gran parte de las pérdidas acumuladas se deben a situaciones atípicas y extraordinarias, principalmente a la dotación de la provisión de cartera y de otras responsabilidades de empresas participadas por importe de 2,5 millones de euros en el ejercicio 2012 (2011: 21,5 millones de euros) como consecuencia de la reestructuración del Grupo que lidera la Sociedad que se ha realizado en los últimos ejercicios y, por tanto, no se prevé que se vuelvan a producir en el futuro.
- La Sociedad ha elaborado un plan de viabilidad que deberá permitir fortalecer la situación patrimonial, reequilibrar la situación de resultados y, a su vez, una adecuada gestión del endeudamiento que conlleve, finalmente, a alcanzar la estructura financiera objetivo de la Sociedad.

- El día 31 de octubre de 2012 se firmó un contrato de reestructuración financiera que fortalece el balance de situación de la Sociedad, incluye un ahorro de aproximadamente 3 millones de euros en gasto financiero ya que 25 millones de euros de la deuda financiera que corresponde a obligaciones convertibles en acciones y que no devenga intereses. Asimismo, permite acceso a una línea adicional de 3 millones de euros.
- Las cuentas anuales se han formulado por el Consejo de Administración tras finalizar de manera satisfactoria un periodo de negociación con las Entidades financieras que forman parte de la financiación sindicada de la sociedad, que ha concluido con la formalización entre ambas partes de un acuerdo de “standstill” en fecha 26 de abril de 2013. En virtud de dicho acuerdo la compañía ha obtenido un periodo de no medición de sus covenants financieros de cara a los resultados del primer semestre de 2013, así como el retraso de ciertas obligaciones previstas en el contrato de financiación, en contrapartida, la compañía se ha comprometido a iniciar y llevar a cabo un proceso de desapalancamiento a través de la captación de nuevos fondos para la Sociedad y/o un proceso de venta de ciertos activos del Grupo con la misma finalidad. La Sociedad ha otorgado un mandato a una firma de asesoramiento profesional para el proceso de búsqueda de inversores con el objetivo de reforzar la estructura de capital de la compañía e incrementar su capacidad de generación de caja. Los administradores consideran asimismo que se cumplen los requisitos para la clasificación de la deuda del préstamo sindicado como deuda financiera no corriente.

E) COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN

De acuerdo con la legislación mercantil, el Consejo de Administración presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance de Situación, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo del ejercicio, además de las cifras del ejercicio 2012 las correspondientes al ejercicio anterior. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas.

F) RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN Y ESTIMACIONES REALIZADAS

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad. En las presentes cuentas anuales se han utilizado estimaciones realizadas por el Consejo de Administración de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a la evaluación de las pérdidas por deterioro de determinados activos y la vida útil de los activos materiales e intangibles.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estas cuentas anuales sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios; lo que se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias futuras.

NOTA 3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado obtenido en el ejercicio 2012, formulada por el Consejo de Administración para ser sometida a la aprobación de la Junta General de Accionistas, consiste en aplicar las pérdidas y ganancias del ejercicio a resultados de ejercicios anteriores.

NOTA 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Cuentas Anuales para el ejercicio 2012, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

A) INMOVILIZADO INTANGIBLE

Los bienes comprendidos en el inmovilizado intangible se valoraran por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción, minorado por la correspondiente amortización acumulada (calculada en función de su vida útil) y de las pérdidas por deterioro que, en su caso, hayan experimentado.

El importe amortizable de un activo intangible se distribuye sobre una base sistemática a lo largo de su vida útil. El cargo por amortización de cada periodo se reconoce en el resultado del ejercicio.

Propiedad industrial

Corresponde a los gastos de desarrollo capitalizados para los que se ha obtenido la correspondiente patente o similar, e incluyen los costes de registro y formalización de la propiedad industrial, así como los costes de adquisición a terceros de los derechos correspondientes.

Se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 10 % anual y son objeto de corrección valorativa por deterioro.

Aplicaciones informáticas

Las licencias para aplicaciones informáticas adquiridas a terceros o los programas elaborados internamente, se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas o desarrollarlos, y prepararlos para su uso.

Los gastos incurridos en el desarrollo de programas informáticos, están específicamente individualizados por proyectos y su coste está claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo. Asimismo, la Dirección de la Sociedad tiene motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico comercial de los mismos.

Las aplicaciones informáticas, se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 20% anual.

En el momento en que existen dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico comercial de un desarrollo informático, los importes registrados en el activo correspondientes al mismo, se imputan directamente a pérdidas del ejercicio.

Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas incurridos durante el ejercicio se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

B) INMOVILIZADO MATERIAL

El inmovilizado material se encuentra valorado por su precio de adquisición o coste de producción, neto de la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, del importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

El coste de producción de los elementos del inmovilizado material fabricados o contruidos por la Sociedad, se obtiene añadiendo, al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los demás costes directamente imputables a dichos bienes, así como la parte que razonablemente corresponde de los costes indirectamente imputables a los bienes de que se trate, en la medida en que tales costes, corresponden al periodo de fabricación o construcción y son necesarios para la puesta del activo en condiciones operativas.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material, que representan un aumento de la capacidad, productividad o un alargamiento de la vida útil, se capitalizan como mayor valor de los correspondientes bienes, una vez dados de baja los valores contables de los elementos que hayan sido sustituidos.

El inmovilizado material, neto en su caso del valor residual del mismo, se amortiza distribuyendo linealmente el coste de los diferentes elementos que componen dicho inmovilizado entre los años de vida útil estimada que constituyen el período en el que la Sociedad espera utilizarlos, según el siguiente cuadro:

	AÑOS DE VIDA ÚTIL ESTIMADOS	PORCENTAJE DE AMORTIZACIÓN
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	7	14
Equipos para procesos de información	3 - 5	20 - 33
Otro inmovilizado material	3 - 7	14 - 33

Las inversiones realizadas por la Sociedad en locales arrendados, que no son separables del activo arrendado, se amortizan en función de su vida útil que se corresponde con la menor entre la duración del contrato de arrendamiento incluido el periodo de renovación cuando existen evidencias que soportan que la misma se va a producir, y la vida económica del activo.

El importe en libros de un elemento de inmovilizado material se da de baja en cuentas por su enajenación o disposición por otra vía; o cuando no se espera obtener beneficios o rendimientos económicos futuros por su uso, enajenación o disposición por otra vía.

La pérdida o ganancia derivada de la baja en cuentas de un elemento de inmovilizado material, se determina como la diferencia entre el importe neto, en su caso, de los costes de venta obtenido por su enajenación o disposición por otra vía, si existe, y el importe en libros del elemento, y se imputa a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que ésta se produce.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad evalúa si existen indicios de deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material o de alguna unidad generadora de efectivo en cuyo caso, se estiman los importes recuperables y se efectúan las correcciones valorativas necesarias. Se entiende que existe una pérdida por deterioro del valor de un elemento de inmovilizado material cuando su valor contable supera a su importe recuperable, entendiendo éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

C) ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE CARÁCTER SIMILAR

La Sociedad clasifica un arrendamiento como financiero cuando de las condiciones económicas del acuerdo de arrendamiento se deduce que se le han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso de que no se cumplan las condiciones del contrato de arrendamiento para ser considerado como financiero, éste se considerará como un arrendamiento operativo.

Los gastos de arrendamientos operativos incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

D) INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Sociedad únicamente reconoce un instrumento financiero en su balance cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico en cuestión, conforme a las disposiciones del mismo.

La Sociedad determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial y, cuando está permitido y es apropiado, se reevalúa dicha clasificación en cada cierre del balance.

Los instrumentos financieros, a efectos de su valoración, se clasificarán en alguna de las siguientes categorías:

- 1. Préstamos y partidas a cobrar y débitos y partidas a pagar.
- 2. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento.
- 3. Inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas.
- 4. Activos financieros disponibles para la venta.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Corresponden a valores representativos de deuda, con una fecha de vencimiento fijada, que comportan cobros de cuantía determinada o determinable, que se negocian en un mercado activo, y para los que la Sociedad tiene la intención efectiva y la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

Se valoran inicialmente por su valor razonable, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

En valoraciones posteriores, se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias si existe evidencia objetiva de que el valor de un activo, se ha deteriorado. La pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre su valor en libros y el valor de mercado del instrumento.

Préstamos y partidas a cobrar y débitos y partidas a pagar

PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR

En esta categoría se clasifican:

- a. Créditos por operaciones comerciales: activos financieros originados por la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico, y
- b. Créditos por operaciones no comerciales: activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, y que no se negocian en un mercado activo. No incluyen aquellos activos financieros para los cuales la Sociedad pueda no recuperar sustancialmente toda la inversión inicial, por circunstancias diferentes al deterioro crediticio. Estos últimos se clasifican como disponibles para la venta.

DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR

En esta categoría se clasifican:

- a. Débitos por operaciones comerciales: pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico, y
- b. Débitos por operaciones no comerciales: pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial.

Inicialmente, los activos y pasivos financieros incluidos en esta categoría, se valoran por su valor razonable, que es el precio de la transacción, y que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

No obstante lo señalado en el párrafo anterior, los créditos y débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como en su caso, los anticipos y créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, y los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no resulta significativo.

En valoraciones posteriores, tanto activos como pasivos, se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante lo anterior, los créditos y débitos con vencimiento no superior a un año que se valoraron inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo, en el caso de créditos, que se hubieran deteriorado.

Al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias si existe evidencia objetiva de que el valor de un crédito, se ha deteriorado, es decir, si existe evidencia de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros correspondientes a dicho activo.

La pérdida por deterioro del valor de préstamos y cuentas a cobrar, corresponde a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

La corrección valorativa por deterioro de deudores al 31 de diciembre de 2012, se ha estimado en función del análisis de cada uno de los saldos individualizados pendientes de cobro a dicha fecha.

Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas

Se valoran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le son directamente atribuibles.

Posteriormente, se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Al cierre del ejercicio, y cuando existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable, se efectúan las correcciones valorativas necesarias.

El importe de la corrección valorativa se determina como la diferencia entre el valor en libros y el importe recuperable o valor en uso estimado, que se calcula para cada una de las unidades generadoras de efectivo. Para determinar este importe recuperable o valor en uso estimado, la Sociedad se ha basado en hipótesis de flujos de efectivo, tasas de crecimiento de los mismos y tasas de descuento consistentes con las aplicadas en el cálculo de los valores de mercado. Asimismo, se ha considerado en aquellos casos en los que la Sociedad participada participa a su vez en otra, el importe recuperable que se desprende del cálculo consolidado.

Activos financieros disponibles para la venta

En esta categoría se incluye los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no se han clasificado en ninguna de las categorías anteriores.

Inicialmente se valoran por su valor razonable o precio de la transacción que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les son directamente atribuibles, así como, en su caso, el importe satisfecho de los derechos preferentes de suscripción y similares.

Posteriormente, se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero causa baja del balance o se deteriora, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

No obstante lo anterior, las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas que resultan por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

También se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no se puede determinar con fiabilidad se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro del valor.

Baja de activos financieros

Un activo financiero, o parte del mismo, se da de baja cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Cuando un activo financiero se da de baja, la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, determina la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo, y forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue la obligación correspondiente.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se ha dado de baja y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles así como cualquier activo cedido diferente del efectivo, o pasivo asumido, se reconoce en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que tiene lugar.

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Por el contrario, cuando los dividendos recibidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición se registran minorando el valor contable de la inversión.

Los intereses deben reconocerse utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho del socio a recibirlo. A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición.

Instrumentos de patrimonio propio

Figuran registrados en el patrimonio neto, como una variación de los fondos propios, no reconociéndose en ningún caso como activos financieros ni registrándose resultado alguno en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias como consecuencia de las operaciones realizadas con los mismos.

Los gastos derivados de estas transacciones, incluidos los gastos de emisión de estos instrumentos, tales como honorarios de letrados, notarios, y registradores; impresión de memorias, boletines y títulos; tributos; publicidad; comisiones y otros gastos de colocación, se registran directamente contra el Patrimonio Neto como menores Reservas.

Fianzas entregadas y recibidas

Las fianzas entregadas y recibidas por arrendamientos operativos y prestación de servicios, la diferencia entre su valor razonable y el importe desembolsado se registra como un pago o cobro anticipado por el arrendamiento prestación del servicio. En caso de fianzas entregadas y recibidas a corto plazo se valoran por el importe desembolsado.

E) COBERTURAS CONTABLES

Se consideran coberturas contables aquellas que han sido designadas como tales en momento inicial, de las que se dispone de documentación de la relación de cobertura y que son consideradas altamente eficaces.

Una cobertura se considera altamente eficaz si, al inicio y durante su vida, se puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que son atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto del resultado de la partida cubierta.

Los derivados mantenidos por la Sociedad corresponden a operaciones de cobertura de tipo de interés y de tipo de cambio. Tienen como objeto eliminar o reducir significativamente estos riesgos en las operaciones subyacentes que son objeto de cobertura.

Los derivados se registran inicialmente a su coste de adquisición en el Balance de Situación y posteriormente se realizan las correcciones valorativas necesarias para reflejar su valor razonable en cada momento, registrándose en el epígrafe “Inversiones Financieras” del Balance de Situación si son positivas, y como “Deudas” si son negativas. Los beneficios o pérdidas de dichas fluctuaciones se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias salvo en el caso de que el derivado haya sido asignado como instrumento de cobertura y ésta sea altamente eficaz, en cuyo caso los cambios en el valor razonable de los derivados se registran, en la parte en que dichas coberturas son efectivas, en el epígrafe “Patrimonio Neto – Reservas por Operaciones de Cobertura”. La pérdida o ganancia acumulada en dicho epígrafe se traspasa a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias por el riesgo cubierto neteando dicho efecto en el mismo epígrafe de la Cuentas de Pérdidas y Ganancias adjunta.

F) TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en euros, utilizando los tipos de cambio de contado vigentes en las fechas en que se realizan.

Al cierre de cada ejercicio, las partidas monetarias se valoran aplicando el tipo de cambio medio de contado, existente en dicha fecha. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originan en este proceso, así como las que son generadas al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en el que surgen.

Las partidas no monetarias valoradas a coste histórico, se mantienen valoradas aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción. La valoración así obtenida, no puede exceder, al cierre del ejercicio, del importe recuperable en ese momento, aplicando a este valor, si fuera necesario, el tipo de cambio de cierre; es decir, de la fecha a la que se refieren las cuentas anuales.

Al cierre de cada ejercicio, las partidas no monetarias valoradas a valor razonable, se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de determinación del valor razonable, esto es al cierre del ejercicio. Cuando las pérdidas o ganancias derivadas de cambios en la valoración de una partida no monetaria se reconocen directamente en el patrimonio neto, cualquier diferencia de cambio se reconoce igualmente directamente en el Patrimonio Neto. Por el contrario, cuando las pérdidas o ganancias derivadas de cambios en la valoración de una partida no monetaria se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio, cualquier diferencia de cambio se reconoce en el resultado del ejercicio.

G) IMPUESTOS SOBRE BENEFICIOS

El Impuesto sobre beneficios se registra en la Cuenta Pérdidas y Ganancias o directamente en el Patrimonio Neto, en función de donde se encuentran registradas las ganancias o pérdidas que lo han originado. El impuesto sobre beneficios de cada ejercicio recoge tanto el impuesto corriente como los impuestos diferidos, si procede.

El importe por impuesto corriente es la cantidad a satisfacer por la Sociedad como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal, generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias o directamente en el Patrimonio Neto, según corresponda.

Los activos por impuesto diferido se reconocen únicamente en la medida en que resulta probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

En cada cierre de balance se analiza el valor contable de los activos por impuestos diferidos registrados, y se realizan los ajustes necesarios en la medida en que existan dudas sobre su recuperabilidad fiscal futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en el balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

H) INGRESOS Y GASTOS

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del 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.

Los ingresos procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos, que, salvo evidencia en contrario, es el precio acordado para dichos bienes o servicios, deducido: el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares que la Sociedad pueda conceder, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos.

I) PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

Las obligaciones existentes al cierre del ejercicio, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad, y cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados, se registran en el balance de situación como provisiones y se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación.

Los ajustes que surgen por la actualización de la provisión se registran como un gasto financiero conforme se van devengando. En el caso de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y siempre que el efecto financiero no sea significativo, no se efectúa ningún tipo de descuento.

Asimismo, la Sociedad informa, en su caso, de las contingencias que no dan lugar a provisión.

J) TRANSACCIONES CON PAGOS BASADOS EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

La Sociedad tenía establecido un sistema de retribución variable para parte de sus empleados, consistente en la entrega de opciones sobre acciones de la Sociedad, que se liquidan a la finalización del plan mediante pagos en efectivo. El pasivo correspondiente a reconocer, así como los bienes o servicios prestados por los empleados, se valoran al valor razonable del pasivo, referido a la fecha en la que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Posteriormente, y hasta su liquidación, el pasivo correspondiente se valora, por su valor razonable en la fecha de cierre de cada ejercicio, imputándose a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias cualquier cambio de valoración ocurrido durante el ejercicio. Los servicios prestados por los empleados, se registran bien como un activo o bien como un gasto atendiendo a su naturaleza, reconociéndose, en ambos casos durante el periodo de vigencia del plan.

K) TRANSACCIONES ENTRE PARTES VINCULADAS

Con carácter general, los elementos objeto de una transacción con partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado en una operación difiriere de su valor razonable, la diferencia se registrara atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las correspondientes normas.

L) ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

Efectivo o Equivalentes: El efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son instrumentos financieros, que forman parte de la gestión normal de la tesorería de la Sociedad, son convertibles en efectivo, tienen vencimientos iniciales no superiores a tres meses y están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Actividades de explotación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

NOTA 5. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo de los ejercicios 2011 y 2012 es el siguiente:

	31/12/2010	ALTAS	31/12/2011	ALTAS	BAJAS	31/12/2012
COSTE:						
Instalaciones técnicas y maquinaria	169.232	7.270	176.502	2.168	(178.670)	-
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	86.495	21.039	107.534	2.000	(107.534)	2.000
Equipos para procesos de información	96.125	482	96.607	408	(5.663)	91.352
Otro inmovilizado material	14.801	464	15.265	-	-	15.265
	366.653	29.255	395.908	4.576	(291.867)	108.617
AMORTIZACIÓN ACUMULADA:						
Instalaciones técnicas y maquinaria	(93.740)	(24.783)	(118.523)	(60.147)	178.670	-
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(48.160)	(13.907)	(62.067)	(45.491)	107.534	(24)
Equipos para procesos de información	(65.314)	(14.738)	(80.052)	(14.366)	3.185	(91.233)
Otro inmovilizado material	(6.609)	(2.244)	(8.853)	(6.412)	-	(15.265)
	(213.823)	(55.672)	(269.495)	(126.416)	289.389	(106.522)
VALOR NETO CONTABLE:						
Instalaciones técnicas y maquinaria	75.492	(17.513)	57.979	(57.979)	-	-
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	38.335	7.132	45.467	(43.491)	-	1.976
Equipos para procesos de información	30.811	(14.256)	16.555	(13.958)	(2.478)	119
Otro inmovilizado material	8.192	(1.780)	6.412	(6.412)	-	-
Inmovilizado Material, Neto	152.830	(26.417)	126.413	(121.840)	(2.478)	2.095

El inmovilizado material de la Sociedad se encuentra afecto a la explotación, no estando sujeto a ningún tipo de gravamen o garantía y se encuentra debidamente cubierto contra cualquier tipo de riesgo.

A 31 de diciembre de 2012, el coste de los bienes de inmovilizado material que se encuentran totalmente amortizados asciende a 106.498 euros (56.215 euros a 31 de diciembre de 2011), de los cuales 91.233 euros corresponden al epígrafe Equipos para procesos de información y el importe restante (15.265 euros) al epígrafe Otro inmovilizado material.

NOTA 6. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible a lo largo de los ejercicios 2011 y 2012 es el siguiente:

	31/12/2010	ALTAS	31/12/2011	ALTAS	DETERIORO	31/12/2012
COSTE:						
Propiedad Industrial	596.827	1.391.183	1.988.010	41.436	-	2.029.446
Aplicaciones Informáticas	3.089.976	1.086.190	4.176.166	507.633	-	4.683.799
	3.686.803	2.477.373	6.164.176	549.069	-	6.713.245
AMORTIZACIÓN ACUMULADA:						
Propiedad Industrial	(477.816)	(1.407.201)	(1.885.017)	(68.794)	(75.134)	(2.028.945)
Aplicaciones Informáticas	(1.141.414)	(735.291)	(1.876.705)	(321.760)	(1.671.825)	(3.870.290)
	(1.619.230)	(2.142.492)	(3.761.722)	(390.554)	(1.746.959)	(5.899.235)
VALOR NETO CONTABLE:						
Propiedad Industrial	119.011	(16.018)	102.993	(27.358)	(75.134)	501
Aplicaciones Informáticas	1.948.562	350.899	2.299.461	185.873	(1.671.825)	813.509
Inmovilizado Inmaterial, Neto	2.067.573	334.881	2.402.454	158.515	(1.746.959)	814.010

A 31 de diciembre de 2012 el coste de los bienes de inmovilizado intangible que se encuentran totalmente amortizados asciende a 5.763.675 euros (2.665.708 euros a 31 de diciembre de 2011), de los cuales 2.028.944 euros corresponden al epígrafe Propiedad Industrial y el importe restante (3.737.731 euros) al epígrafe Aplicaciones Informáticas.

Las pérdidas por deterioro de 1,7 millones de euros corresponden a un deterioro total del valor neto contable de algunos activos intangibles relacionados con inversiones en tecnologías antiguas realizadas en años anteriores y que han quedado obsoletas. Como consecuencia de la evolución del mercado en el que opera Service Point, las inversiones actuales se realizan en las nuevas tecnologías de impresión digital y comercio electrónico.

NOTA 7. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR

Arrendamientos operativos (la Sociedad como arrendatario)

El cargo a los resultados del ejercicio 2012 en concepto de arrendamiento operativo ha ascendido a 357.592 euros (219.960 euros en el ejercicio anterior).

El importe total de los pagos futuros mínimos correspondientes a los arrendamientos operativos no cancelables, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta la repercusión de incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente, es como sigue:

Año	Euros
2013	115.899
2014-2017	211.932
Total	327.831

NOTA 8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en función de la intención que tenga en los mismos, en las siguientes categorías o carteras:

8.1) ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de activos financieros a largo plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas, que se muestran en la Nota 8.4, es el siguiente:

	INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO		VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA		CRÉDITOS, DERIVADOS Y OTROS	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8.1.1)						
	3.649	33.552	315.000	450.000	234.390	84.140
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.1.2)						
	-	-	-	-	84.906.880	93.206.815
Total activos financieros a largo plazo	3.649	33.552	315.000	450.000	85.141.270	93.290.955

El detalle de activos financieros a corto plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas, que se muestran en la Nota 8.4, es el siguiente:

	CRÉDITOS, DERIVADOS Y OTROS	
	31/12/2012	31/12/2011
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 8.1.3)	174.250	2.570.546
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.1.2)	16.622.420	16.843.440
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Nota 8.1.4)	1.310.396	1.350.000
Derivados (Nota 8.3)	-	28.677
Total activos financieros a corto plazo	18.107.066	20.792.663

8.1.1) Activos financieros disponibles para la venta

El detalle a largo plazo a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	COSTE		DETERIORO		VALOR NETO		VALOR TEÓRICO
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	
Citadon, Inc *	5.228.355	5.228.355	(5.228.355)	(5.228.355)	-	-	(a)
GlobalMaster International Inc. *	2.622.294	2.622.294	(2.622.294)	(2.622.294)	-	-	(b)
Ecuality E-commerce							
Quality, S.A. *	1.669.172	1.669.172	(1.669.172)	(1.669.172)	-	-	(b)
Bankia, S.A. **	34.999	34.999	(31.350)	(1.447)	3.649	33.552	
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	9.554.820	9.554.820	(9.551.171)	(9.521.268)	3.649	33.552	
Bonos ***	450.000	450.000	(135.000)	-	315.000	450.000	
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	450.000	450.000	(135.000)	-	315.000	450.000	
Fianzas	84.681	84.140	-	-	84.681	84.140	
Imposiciones a largo plazo	149.709	-	-	-	149.709	-	
Créditos a largo plazo	795.944	795.944	(795.944)	(795.944)	-	-	
Créditos, derivados y otros	1.030.334	880.084	(795.944)	(795.944)	234.390	84.140	
Activos financieros disponibles para la venta							
	11.035.154	10.884.904	(10.482.115)	(10.317.212)	553.039	567.692	

(a) Dato no disponible siendo la compañía no cotizada y la participación inferior al 1%.
(b) Dato no disponible al encontrarse no operativa o en liquidación.

* Las participaciones de estas sociedades fueron totalmente provisionadas por considerarlas como inversiones históricas de poca importancia estratégica, además de que, o bien se encuentran en situación de liquidación, o la participación de SPS ha sido diluida de manera muy relevante.

** Los instrumentos de patrimonio corresponden a la inversión en acciones de una compañía cotizada en el mercado bursátil español. Dicha inversión ha sido convenientemente valorada según la cotización de la acción a cierre de ejercicio.

*** Los valores representativos de deuda a largo plazo corresponden a la inversión en bonos convertibles emitidos por una entidad bancaria.

8.1.2) Préstamos y partidas a cobrar

El detalle a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	SALDO A 31/12/2012		SALDO A 31/12/2011	
	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO
CRÉDITOS POR OPERACIONES COMERCIALES				
Clientes empresas del grupo (Nota 14)	15.088.155	-	13.342.428	-
Deudores terceros	35.363	-	7.982	-
Anticipos a proveedores	48.483	-	26.684	-
TOTAL CRÉDITOS POR OPERACIONES COMERCIALES	15.172.001	-	13.377.094	
CRÉDITOS POR OPERACIONES NO COMERCIALES				
A empresas del grupo (Nota 14)	1.425.523	84.906.880	3.456.463	93.206.815
Personal	-	-	8.183	-
Fianzas y depósitos	14.500	84.681	1.700	84.140
TOTAL CRÉDITOS POR OPERACIONES NO COMERCIALES	1.440.023	84.991.561	3.466.346	93.290.955
Total préstamos y partidas a cobrar	16.612.024	84.991.561	16.843.440	93.290.955

Los créditos por operaciones no comerciales a 31 de diciembre de 2012 incluyen deterioros causados por riesgos de insolvencia, según el detalle adjunto:

DETERIOROS	31/12/2012		31/12/2011	
	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO
CRÉDITOS POR OPERACIONES NO COMERCIALES				
A empresas del grupo	(195.000)	-	(195.000)	-
A otras empresas	(213.456)	(795.944)	(213.456)	(795.944)
Total	(408.456)	(795.944)	(408.456)	(795.944)

Los créditos a largo (795.944 euros) y corto plazo (213.456 euros) totalmente provisionados corresponden a un activo por un pago diferido sobre la venta de un activo no estratégico. En el curso del ejercicio 2003 y como parte de su reestructuración estratégica, el Grupo vendió su negocio de material de oficina en España. Como parte del precio de la venta se incluía un pago diferido de aproximadamente 1,4 millones de euros. A 31 de diciembre de 2012 el saldo todavía pendiente de cobro es de 1.009 miles de euros (796 miles de euros a largo plazo y 213 miles de euros a corto plazo), habiéndose cobrado hasta la fecha 350 miles de euros más intereses según la tabla de repago acordada entre las partes. Durante el mes de marzo de 2009, la Sociedad fue informada de que la compañía de material de oficina, que ya no tenía ninguna relación a nivel de capital ni de gestión con la Sociedad, entró en un proceso de concurso de acreedores. Por ello dicho saldo fue provisionado en su totalidad con fecha 31 de diciembre de 2008.

8.1.3) Efectivo y otros Activos Líquidos Equivalentes

El detalle del Efectivo y otros activos líquidos equivalentes a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

	31/12/2012	31/12/2011
Cuentas corrientes	174.250	2.569.518
Caja	-	1.028
Total activos financieros a corto plazo	174.250	2.570.546

8.1.4) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

El detalle de las Inversiones mantenidas hasta el vencimiento a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

	31/12/2012	31/12/2011
Imposiciones a corto plazo	1.300.000	1.350.000
Intereses devengados	10.396	-
Total inversiones mantenidas hasta el vencimiento	1.310.396	1.350.000

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se trata de imposiciones bancarias a corto plazo de excedentes de tesorería que devengan un tipo de interés de mercado.

8.1.5) Clasificación por vencimientos

El vencimiento de los instrumentos financieros de activo al cierre del ejercicio 2012 es el siguiente:

	VENCIMIENTO			RESTO	TOTAL
	2013	2014	2015		
Cientes empresas del Grupo	15.088.155	-	-	-	15.088.155
Deudores terceros	35.363	-	-	-	35.363
Anticipos a proveedores	48.483	-	-	-	48.483
Créditos a empresas del Grupo	1.425.523	-	74.496.637	10.410.243	86.332.403
Imposiciones a corto plazo	1.300.000	-	-	-	1.300.000
Imposiciones a largo plazo	-	149.709	-	-	149.709
Fianzas y depósitos	14.500	-	-	84.681	99.181
Intereses a cobrar	10.396	-	-	-	10.396
Total	17.922.420	149.709	74.496.637	10.494.924	103.063.690

El vencimiento de los instrumentos financieros de activo al cierre del ejercicio 2011 fue el siguiente:

	VENCIMIENTO			RESTO	TOTAL
	2012	2013	2014		
Cientes empresas del Grupo	13.342.428	-	-	-	13.342.428
Deudores terceros	7.982	-	-	-	7.982
Anticipos a proveedores	26.684	-	-	-	26.684
Créditos a empresas del Grupo	3.456.463	83.876.815	9.330.000	-	96.663.278
Imposiciones a corto plazo	1.350.000	-	-	-	1.350.000
Fianzas y depósitos	1.700	-	-	84.140	85.840
Total	18.185.257	83.876.815	9.330.000	84.140	111.476.212

8.2) PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de pasivos financieros a largo plazo a 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO	
	31/12/2012	31/12/2011
Débitos y partidas a pagar (Nota 8.2.1)	96.602.925	85.971.663
Total pasivos financieros a largo plazo	96.602.925	85.971.663

El detalle de pasivos financieros a corto plazo, es el siguiente:

	DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO		CRÉDITOS, DERIVADOS Y OTROS	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Débitos y partidas a pagar (Nota 8.2.1)	2.572.421	6.868.259	10.313.113	13.329.013
Derivados (Nota 8.3)	-	-	26.885	68.881
Total pasivos financieros a corto plazo	2.572.421	6.868.259	10.339.998	13.397.894

8.2.1) Débitos y partidas a pagar

El detalle a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

	SALDO A 31/12/2012		SALDO A 31/12/2011	
	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO
DÉBITOS POR OPERACIONES COMERCIALES				
Proveedores empresas grupo (Nota 14)	4.699.574	-	5.830.471	-
Acreedores	1.995.070	-	1.560.628	-
TOTAL DÉBITOS POR OPERACIONES COMERCIALES	6.694.644	-	7.391.099	-
DÉBITOS POR OPERACIONES NO COMERCIALES				
Deudas con empresas del grupo (Nota 14)	3.618.469	-	5.871.736	-
Obligaciones y otros valores negociables	-	22.827.044	-	-
Deudas con entidades financieras	2.167.089	73.775.881	4.630.095	85.971.663
Intereses con entidades de crédito	405.332	-	2.238.164	-
Remuneraciones pendientes de pago	-	-	66.178	-
TOTAL PRÉSTAMOS Y OTRAS DEUDAS	6.190.890	96.602.925	12.806.173	85.971.663
Total débitos y partidas a pagar	12.885.534	96.602.925	20.197.272	85.971.663

Deudas por créditos con entidades financieras

	SALDO A 31/12/2012		SALDO A 31/12/2011	
	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO
Préstamo sindicado	250.000	72.630.881	2.500.000	84.954.912
Obligaciones convertibles	-	22.827.044	-	-
Pólizas de crédito	1.767.089	-	1.980.095	-
Préstamo bancario	150.000	1.145.000	150.000	300.000
Intereses de deudas	405.332	-	2.238.164	716.751
Total deudas por créditos con entidades financieras	2.572.421	96.602.925	6.868.259	85.971.663

El día 31 de octubre de 2012, Service Point y las entidades financieras que forman parte de su financiación sindicada firmaron el acuerdo final sobre la reestructuración de la deuda de la compañía. El acuerdo de refinanciación incluye las siguientes características principales:

- Extensión del vencimiento hasta diciembre de 2015, con posibilidad de un año adicional bajo el cumplimiento de condiciones financieras razonables.
- Reestructuración de la deuda en dos instrumentos:
 - 72 millones de euros como deuda a largo plazo pagadera en un 95% al vencimiento y
 - 25 millones de euros en obligaciones convertibles en acciones (que no devengan intereses). Las obligaciones se han emitido con fecha 31 de octubre de 2012, con un periodo de conversión de un año que finaliza el 30 de junio de 2016.
- Cancelación del tramo de financiación más caro de la deuda de la compañía, 20 millones de euros.
- Se permite el acceso a una línea de financiación adicional por importe de 3 millones de euros.

Las obligaciones convertibles en acciones de SPS, S.A. se han emitido a los bancos con fecha 31 de octubre de 2012 por importe total de 25 millones de euros, con un periodo de conversión de un año que finaliza el 30 de junio de 2016. A 31 de diciembre de 2012, el valor presente de las obligaciones, calculado utilizando un tipo de interés implícito de un 3,7% (el interés medio de la nueva estructura de la deuda financiera mantenida con el sindicado de bancos según el nuevo contrato de financiación) es de 22,8 millones de euros.

El préstamo sindicado devenga un tipo de interés variable del Euribor más un diferencial que varía en función de determinados factores, siendo éste de mercado. Las obligaciones convertibles no devengan intereses.

El saldo utilizado a fecha 31 de diciembre de 2012 es de 74.099 miles de euros, de los cuales 250 miles de euros tienen vencimiento en diciembre de 2013. La diferencia entre el saldo dispuesto y el epígrafe de “Préstamo sindicado” en la tabla anterior corresponde a los costes directamente atribuibles a la financiación por importe de 1.218 miles de euros.

Asimismo, la Sociedad ha registrado intereses devengados en el préstamo sindicado por importe total de 405 miles de euros hasta 31 de diciembre de 2012.

La Sociedad ha concedido en garantía de dicho crédito sindicado, como es habitual en este tipo de operaciones, un derecho de prenda sobre las acciones de varias de sus filiales operativas y sub-holdings y posibilidad de prenda sobre los activos de Service Point UK, Ltd entre otras garantías descritas en la Nota 16.

A 31 de diciembre de 2012, la Sociedad cumple con los compromisos y ratios financieros establecidos en el contrato de financiación.

Las cuentas anuales se han formulado por el Consejo de Administración tras finalizar de manera satisfactoria un periodo de negociación con las Entidades financieras que forman parte de la financiación sindicada de la sociedad, que ha concluido con la formalización entre ambas partes de un acuerdo de “standstill” en fecha 26 de abril de 2013.

En virtud de dicho acuerdo la compañía ha obtenido un periodo de no medición de sus covenants financieros de cara a los resultados del primer semestre de 2013, así como el retraso de ciertas obligaciones previstas en el contrato de financiación, en contrapartida, la compañía se ha comprometido a iniciar y llevar a cabo un proceso de desapalancamiento a través de la captación de nuevos fondos para la Sociedad y/o un proceso de venta de ciertos activos del Grupo con la misma finalidad.

La Sociedad ha otorgado un mandato a una firma de asesoramiento profesional para el proceso de búsqueda de inversores con el objetivo de reforzar la estructura de capital de la compañía e incrementar su capacidad de generación de caja (nota 18).

8.2.2) Otra información relativa a pasivos financieros

A) Limite de pólizas de crédito

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad tiene pólizas de crédito concedidas con un límite total que asciende a 2.750.000 euros, cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha fecha asciende a 1.789.977 euros y que devengan un tipo de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad tiene pólizas de crédito concedidas con un límite total que asciende a 5.525.000 euros, cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha fecha asciende a 1.980.095 euros y que devengan un tipo de interés de mercado.

B) Clasificación por vencimientos

El detalle de los vencimientos de los instrumentos financieros de pasivo al cierre del ejercicio 2012 es el siguiente:

	VENCIMIENTO			
	2013	2014	2015	TOTAL
Proveedores empresas del Grupo	4.699.573	-	-	4.699.573
Acreedores	1.995.067	-	-	1.995.067
Deudas con empresas del Grupo	3.618.469	-	-	3.618.469
Obligaciones y otros valores negociables	-	-	22.827.044	22.827.044
Deudas con entidades de crédito	2.572.421	2.021.996	71.753.885	76.348.302
Total	12.885.530	2.021.996	94.580.929	109.488.455

El detalle de los vencimientos de los instrumentos financieros de pasivo al cierre del ejercicio 2012 es el siguiente:

	VENCIMIENTO			
	2012	2013	2014	TOTAL
Proveedores empresas del Grupo	5.830.471	-	-	5.830.471
Acreedores	1.560.630	-	-	1.560.630
Deudas con empresas del Grupo	5.871.736	-	-	5.871.736
Deudas con entidades financieras	6.868.259	85.821.663	150.000	92.839.922
Remuneraciones pendientes de pago	66.178	-	-	66.178
Total	20.197.274	85.821.663	150.000	106.168.937

8.3) DERIVADOS

Los derivados mantenidos por la Sociedad a 31 de diciembre de 2012 corresponden a diversos seguros de tipo de cambio para cubrir flujos de efectivo en divisa valorados a cierre en el pasivo por valor de 26.885 euros.

Asimismo, la sociedad tenía diversos seguros de tipo de cambio para cubrir flujos de efectivo en divisa valorados a cierre del ejercicio 2011 en el activo por importe de 28.677 euros y en el pasivo por valor de 68.881 euros.

8.4) EMPRESAS DEL GRUPO

El detalle de las participaciones en empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2012, así como los fondos propios de dichas sociedades, se muestra en el Anexo I, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales.

8.4.1) Participaciones en empresas del Grupo

El Grupo está íntegramente centrado en la provisión de servicios de impresión digital y gestión documental. Forman parte del grupo sociedades operativas y sociedades cuya actividad consiste en la tenencia de participación de otras sociedades.

Sociedades Operativas:

- **Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.**, y cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de impresión digital y gestión documental.
- **Service Point UK, Ltd.**, cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de impresión digital y gestión documental. Dicha sociedad participa en la totalidad del capital social de las sociedades británicas que se detallan en el Anexo I de esta nota.
- **Service Point USA, Inc.** cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de impresión digital y gestión documental.
- **Globalgrafixnet, S.A.** cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios relacionados con redes de transmisión de datos y documentos para la impresión digital.
- **Koebcke GmbH**, (100% propiedad de la filial Service Point Germany GmbH) cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de impresión digital y gestión documental.
- **Reprotechnique, S.A.S.** (51%) cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de impresión digital y gestión documental.
- **Service Point Nederland, B.V.** (antes Cendris Document Management B.V.) (100% propiedad de la filial Service Point Netherlands Holdings B.V.) cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de impresión digital, gestión documental y mail room.
- **Service Point Belgium, N.V.** (100% propiedad de la filial Service Point Netherlands Holdings, B.V.) cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de impresión digital y gestión documental.
- **KSB, B.V.** (100% propiedad de la filial Allkopi Service Point, A.S.) cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de impresión digital y gestión documental.
- **Allkopi Service Point, A.S.** (propiedad de la filial Service Point Norway Holding, A.S.) cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de impresión digital y gestión documental.
- **CBF Group Plc.** (propiedad de la filial Service Point UK Ltd.) cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de impresión digital y gestión documental.
- **CFI Group, Ltd.** (propiedad de la filial Service Point UK, Ltd.) cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de impresión digital y gestión documental.
- **Holmbergs i Malmö, AB** (propiedad de la filial Service Point Nordic, AB) cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de impresión digital y gestión documental.
- **Elanders Novum, A.S.** (100% propiedad de la filial Allkopi Service Point, A.S.) cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de impresión digital y gestión documental.
- **Edoc, A.S.** (100% propiedad de la filial Elanders Novum, A.S.) cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de impresión digital y gestión documental.
- **Thrane Gruppen, A.S.** (100% propiedad de la filial Allkopi Service Point, A.S.) cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de impresión digital y gestión documental.

OTRAS:

GPP Capital, Plc., Service Point Netherlands Holdings B.V., Service Point Norway Holding A.S., GPP Finance, Ltd., GPP Partnership Investments, Ltd., GPP Group Investments, Ltd., PP USA III Inc., Service Point Germany Holding, GmbH y Service Point Nordic, AB, cuya actividad principal consiste en la tenencia de participaciones en sociedades.

- **PP Service Point Ireland, Ltd., y PP Italia S.r.l.**, que se encuentran inactivas.

8.4.2) Provisión por depreciación de participaciones en empresas del Grupo

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 el detalle de la provisión para la depreciación de las participaciones de las empresas del Grupo y asociadas es como sigue:

	31/12/2011	DOTACIONES	CANCELACIONES	31/12/2012
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	37.489.513	3.895.897	-	41.385.410
PP Italia, S.r.l.	22.599.536	-	-	22.599.536
GPP Capital, Plc	143.748.270	-	(3.840.947)	139.907.323
PP Service Point Ireland, Ltd.	1.623.984	-	-	1.623.984
Globalgrafixnet, S.A.	214.499	-	(75.000)	139.499
Reprotechnique, S.A.S.	2.662.419	-	-	2.662.419
Service Point Netherlands Holdings B.V.	3.915.599	1.342.670	-	5.258.269
	212.253.820	5.238.567	(3.915.947)	213.576.440

Como en ejercicios anteriores, atendiendo a un criterio de prudencia, la Sociedad ha provisionado durante el ejercicio 2012 y sin impacto en su cash flow, la totalidad del diferencial entre el coste de adquisición de dichas sociedades y su valor recuperable de acuerdo con el valor en uso de dichas filiales, incluyendo las plusvalías tácitas existentes, que a 31 de diciembre de 2012 ha ascendido a 213.576.440 euros.

El valor en uso, calculado a base de proyecciones, sería la mejor estimación del valor recuperable de las entidades participadas.

La corrección valorativa de cada una de las entidades participadas se ha determinado como la diferencia entre el valor en libros y el valor recuperable. El valor en libros incluye el coste neto de patrimonio en empresas del grupo y los créditos a empresas del grupo a largo plazo. No se han incluido los saldos a cobrar a corto plazo en el cálculo del valor en libros.

En aquellos casos en los que el valor en uso resulta negativo, la diferencia entre la depreciación registrada en las participaciones de empresas del grupo y el valor en uso estimado de dichas participaciones se ha contabilizado en el epígrafe de “Provisiones para otras responsabilidades” del largo plazo del balance por un total de 19.381.037 euros, correspondiendo 1.206.910 euros al efecto neto de gasto del ejercicio (Nota 10).

8.5) INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en la Dirección Financiera, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación se indican los principales riesgos financieros que impactan en la Sociedad:

Riesgo de crédito

Con carácter general la Sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio.

Adicionalmente, la mayor parte de sus cuentas a cobrar se trata de clientes de Grupo, con lo que no existe riesgo de impago.

Riesgo de liquidez

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de la tesorería que muestra su balance, así como de las líneas crediticias y de financiación que se detallan en la Nota 8.2.

Riesgo de tipo de interés

Tanto la tesorería como la deuda financiera de la Sociedad están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja. Actualmente, y dado que los tipos de interés están en niveles muy bajos y no se prevén subidas en el medio plazo, la compañía no tiene contratado ningún instrumento para contrarrestar el riesgo de tipo de interés.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio se concentra principalmente en la venta de servicios a las filiales situadas en Noruega, Estados Unidos, Reino Unido y Suecia, denominadas en coronas noruegas, dólares estadounidenses, libras esterlinas y coronas suecas respectivamente. Con el objetivo de mitigar este riesgo la Sociedad sigue la política de contratar instrumentos financieros (seguros de cambio) que reduzcan las diferencias de cambio por transacciones en moneda extranjera.

8.6) INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES, DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA, “DEBER DE INFORMACIÓN” DE LA LEY 15/2010 DE 5 DE JULIO

El detalle de los pagos por operaciones comerciales realizados durante el ejercicio por la sociedad y pendientes de pago al cierre del ejercicio en relación con los plazos máximos legales previstos por la Ley 15/2010 es el siguiente:

	EJERCICIO 2012		EJERCICIO 2011	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
Dentro del plazo máximo legal	943.050	27%	2.191.656	68%
Resto	2.566.250	73%	1.049.492	32%
TOTAL PAGOS DEL EJERCICIO	3.509.300	100%	3.241.147	100%
PMP PAGOS (DÍAS) EXCEDIDOS	125		33	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	516.431	26%	435.087	28%

NOTA 9. PATRIMONIO NETO Y FONDOS PROPIOS

El detalle del movimiento del patrimonio neto y los fondos propios durante el ejercicio 2012 se muestra en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

9.1) CAPITAL SOCIAL

A 31 de diciembre de 2012 el capital social está representado por 176.509.910 acciones nominativas (las mismas que a 31 de diciembre de 2011) de 0,60 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. La totalidad de las acciones está admitida a cotización en las Bolsas de Madrid y Barcelona y por tanto, en el mercado continuo, gozando de iguales derechos políticos y económicos.

A 31 de diciembre de 2012 las participaciones significativas en el capital social de Service Point Solutions, S.A., según conocimiento de la Compañía y los registros declarados en la CNMV son las que se indican a continuación:

% total sobre el capital social 31/12/2012	
TVIKAP AB	11,10%
Paosar, S.L.	6,05%
Inmouno, S.L.	5,67%

9.2) PRIMA DE EMISIÓN

La prima de emisión, originada como consecuencia de los aumentos de capital social efectuados por la Sociedad en el ejercicio y en ejercicios anteriores, tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad, incluyendo su conversión en capital social.

9.3) RESERVAS

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, 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.

La reserva legal no está dotada en su totalidad.

Reserva voluntaria

Las reservas voluntarias son de libre disposición

Acciones propias

A fecha 31 de diciembre de 2012 la sociedad ostenta la propiedad de un total de 250.000 acciones, de 0,60 euros de valor nominal cada una, adquiridas a un precio medio de 0,1247 euros por acción, lo que supone un importe total de 31.179 euros.

NOTA 10. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

El detalle de las provisiones a largo plazo del balance de situación al cierre del ejercicio 2011 y 2012, así como los principales movimientos registrados durante ambos ejercicios son los siguientes:

PROVISIONES LARGO PLAZO	31/12/2010	DOTACIONES	CANCELACIONES	31/12/2011
Provisiones para responsabilidades	17.183.459	1.976.928	(986.260)	18.174.127
Provisión fiscal	-	2.320.000	-	2.320.000
	17.183.459	4.296.928	(986.260)	20.494.127
PROVISIONES LARGO PLAZO	31/12/2011	DOTACIONES	CANCELACIONES	31/12/2012
Provisiones para responsabilidades	18.174.127	1.206.910	-	19.381.037
Provisión fiscal	2.320.000	-	(100.000)	2.220.000
	20.494.127	1.206.910	(100.000)	21.601.037

Las provisiones por responsabilidades incluyen provisiones referentes a empresas del grupo por la diferencia entre la depreciación contabilizada a través de las participaciones en las sociedades filiales y el valor en uso estimado de dichas sociedades (Nota 8.4.2).

En cuanto a la provisión fiscal, corresponde a una provisión realizada en conexión con un procedimiento de inspección fiscal sobre una antigua filial (Logic Control S.L.), que pertenecía al grupo hasta el año 2001. En relación a dicho procedimiento, que se encuentra mencionado en las cuentas del grupo desde el año 2006, durante el ejercicio 2011 la Sala de lo Contencioso Administrativo de la Audiencia Nacional condenó la sociedad Logic Control a un pago de aproximadamente 2,3 millones de euros incluyendo intereses y costas. Con fecha posterior SPS recibió admisión por el Tribunal Supremo del recurso de casación, no obstante se mantiene dicha provisión en las cuentas de la sociedad.

NOTA 11. MONEDA EXTRANJERA

Los saldos en moneda extranjera más significativos al cierre del ejercicio son los que se detallan a continuación:

	LIBRAS ESTERLINAS (GBP)	DÓLARES AMERICANOS (USD)	CORONAS NORUEGAS (NOK)	CORONAS SUECAS (SEK)	TOTAL EUROS
Cuentas a cobrar	3.856.619	1.742.753	527.964	4.754.899	8.196.416
Préstamos concedidos	22.578.763	3.305.243	89.911.329	120.007.120	56.391.021
Cuentas a pagar	(186.953)	(1.891.302)	(1.783.187)	(40.439)	(1.936.281)
Préstamos recibidos	-	(3.689.717)	-	-	(2.796.511)

Las transacciones más significativas efectuadas en moneda extranjera durante el ejercicio son las que se detallan a continuación:

	LIBRAS ESTERLINAS (GBP)	DÓLARES AMERICANOS (USD)	CORONAS NORUEGAS (NOK)	CORONAS SUECAS (SEK)	CORONAS DANESAS (DKK)	TOTAL EUROS
Servicios prestados	669.265	431.660	2.685.755	1.261.575	-	1.668.382
Ingresos financieros	1.164.165	522.294	11.346.233	10.763.904	-	4.594.218
Servicios recibidos	(1.944.028)	(42.358)	(3.475.663)	(144.147)	4.880	(2.910.748)
Gastos financieros	-	(253.879)	-	-	-	(197.255)

La Sociedad utiliza contratos de compra y venta de moneda extranjera para cubrir su posición global en divisas.

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en el resultado por clases de instrumentos financieros es el siguiente en euros:

EUROS	LIQUIDADAS	VIVAS O PENDIENTES
Activo no Corriente	-	1.560.719
Activo Corriente	185.600	4.841
Pasivo Corriente	-	3.456
	185.600	1.569.016

NOTA 12. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACIÓN FISCAL

Administraciones Públicas

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente, en euros:

	31/12/2012		31/12/2011	
	A COBRAR	A PAGAR	A COBRAR	A PAGAR
NO CORRIENTES				
Crédito Fiscal	4.823.294	-	4.823.294	-
Total No Corrientes	4.823.294	-	4.823.294	-
CORRIENTES				
Impuesto sobre el Valor Añadido	245.769	-	273.460	-
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto Sociedades	21.319	-	18.069	-
Retenciones por IRPF	-	16.167	-	28.622
Organismos de la Seguridad Social	-	12.950	-	19.229
Total Corrientes	267.088	29.117	291.529	47.851

Situación fiscal

La Sociedad presenta anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 30% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse ciertas deducciones.

Con efecto 1 de enero de 1996, la Sociedad está autorizada a tributar por el Impuesto de Sociedades en régimen de consolidación, con sus participadas Service Point Facilities Management Ibérica, S.A. y Globalgrafixnet, S.A., siendo la Sociedad por su carácter de sociedad dominante la encargada de la liquidación y presentación del Impuesto sobre Sociedades consolidado.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable puede diferir de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable del ejercicio de la Sociedad y el resultado fiscal que espera aportar a la declaración consolidada tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales:

	CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO	
	AUMENTOS	TOTAL	DISMINUCIONES	TOTAL
Saldo neto ingresos y gastos del ejercicio		(2.242.978)		(19.048)
Diferencias permanentes	2.130.344	2.130.344	-	-
Diferencias temporarias:	(6.212.943)	(6.212.943)	-	-
- Con origen en el ejercicio	(6.212.943)	(6.212.943)	-	-
TOTAL		(6.325.577)		(19.048)
Base Imponible		(6.344.625)		

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de preinscripción de cuatro años, desde el momento de la finalización del periodo voluntario de liquidación. Los Administradores de la Sociedad no esperan que en caso de inspección, se materialicen pasivos adicionales de importancia. De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación

de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado con las rentas positivas de los ejercicios comprendidos dentro de los quince años inmediatos y sucesivos a aquél en el que se originó la pérdida. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

Atendiendo a las expectativas futuras de obtención de beneficios de las sociedades del Grupo en España que tributan en régimen de consolidación fiscal, y al haberse estimado razonable su recuperación, la sociedad tiene registrado un crédito fiscal de 5.110.005 euros. No ha habido movimientos durante el ejercicio, y su composición es la siguiente:

31/12/2012	
Crédito fiscal	5.110.005
Diferencias temporales	(286.711)
Total activo por impuesto diferido	4.823.294

Conforme a las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades, la Sociedad dispone de las siguientes bases imponibles negativas (propias o aportadas al grupo fiscal) a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

AÑO DE ORIGEN	COMPENSABLE HASTA	EUROS
2000	2018	17.363.909
2001	2019	88.793.829
2002	2020	94.485.046
2003	2021	24.645.255
2004	2022	3.901.142
2005	2023	28.502.685
2006	2024	4.469.400
2007	2025	16.701.345
2008	2026	28.073.349
2010	2028	2.046.851
2011	2029	13.903.570
2012 (estimado)	2030	6.586.036
		329.472.417

Las bases imponibles negativas proceden de la consolidación fiscal de las compañías españolas del grupo, y el detalle por compañías es como sigue:

AÑO DE ORIGEN	SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.	SERVICE POINT FACILITIES MANAGEMENT IBÉRICA, S.A.	OTROS	ELIMINACIONES	TOTAL
2000	17.363.909	-	-	-	17.363.909
2001	88.793.829	-	-	-	88.793.829
2002	89.925.902	4.559.144	-	-	94.485.046
2003	20.390.004	4.255.251	-	-	24.645.255
2004	3.763.358	2.157.162	(40.720)	(1.978.658)	3.901.142
2005	28.116.646	1.339.023	(500)	(952.484)	28.502.685
2006	4.778.779	583.809	(936.310)	43.122	4.469.400
2007	17.400.105	(580.930)	(7.528)	(110.302)	16.701.345
2008	27.722.268	1.490.606	(26.482)	(1.113.043)	28.073.349
2010	1.413.389	2.028.562	(28.010)	(1.367.090)	2.046.851
2011	13.903.571	1.047.412	28.787	(1.076.200)	13.903.570
2012 (estimado)	6.344.625	2.960.200	241.411	(2.960.200)	6.586.036
319.916.384		19.840.239	(769.351)	(9.514.855)	329.472.417

En virtud de lo establecido en el art. 12.3 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, seguidamente se detallan las diferencias producidas entre las pérdidas por deterioro de los valores representativos de la participación en el capital de entidades del grupo que no coticen en un mercado secundario contabilizadas y las estimadas como fiscalmente deducibles. Las cifras en positivo indican cantidades reflejadas contablemente pendientes de aplicar a nivel fiscal. Indicar que a nivel acumulado, sólo en el caso de Service Point Germany, GmbH y Service Point Netherland Holding, BV las aplicadas fiscalmente superan a las contables.

	31/12/2011	31/12/2012	ACUMULADOS
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	1.666.741	935.697	21.991.339
Picking Pack Italia, S.r.l.	666.175	-	2.226.952
GPP Capital, Plc.	11.446.490	(7.163.334)	23.102.249
Service Point Germany, GmbH	322.796	(49.944)	(49.944)
Picking Pack Service Point Ireland, Ltd.	-	-	153.425
Globalgrafixnet, S.A.	124.394	(124.394)	19.335
Reprotechnique, S.A.S.	990.668	-	20.160.452
Service Point Netherland Holdings BV	(6.731.982)	(789.092)	(7.521.074)
Total	8.485.282	(7.191.067)	60.082.734

NOTA 13. INGRESOS Y GASTOS

Ingresos de Explotación

El importe neto de la cifra de negocios incluye ingresos por la prestación de servicios de consultoría a empresas del grupo, cuyo detalle en los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

EUROS	
2012	2011
Service Point UK, Ltd	574.844
Service Point Nederland, BV	135.647
Service Point USA, Inc	143.526
Allkopi Service Point, AS	852.294
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	36.751
Koebcke GmbH	224.220
Globalgrafixnet, S.A.	7.212
Reprotechnique, S.A.S.	(404.711)
KSB, BV	21.741
Service Point Belgium, NV	4.349
Holmbergs i Malmö AB	232.494
1.828.367	2.409.026

Otros ingresos de explotación que ascienden a 2.112.093 euros (3.697.055 euros en el ejercicio 2011) incluyen principalmente royalties a empresas del grupo por el uso de la marca Service Point y otros servicios realizados para compañías del Grupo. Trabajos realizados por la empresa para su activo

Corresponde a la valoración e imputación del trabajo realizado por empleados de la compañía para el inmovilizado y que ha sido incluido en los activos de la compañía.

Gastos de personal

Sueldos, salarios y asimilados, incluye 96 miles de euros correspondientes a las indemnizaciones por despido abonadas con ajuste a la ley a algunos empleados de la compañía, debido a que durante el ejercicio se ha llevado a cabo un ajuste de la plantilla, como puede verse en la nota 19.

Diferencias de cambio

Las diferencias de cambio generadas por la Sociedad durante el ejercicio, son debidas principalmente a las transacciones efectuadas con compañías del Grupo que utilizan una moneda operativa diferente del euro (Noruega, Reino Unido, Suecia y Estados Unidos). Dichas diferencias de cambio no afectan a nivel consolidado ni suponen una salida de caja.

El hecho de que las diferencias de cambio obtenidas durante el ejercicio sean positivas es debido a que la mayor parte de los activos financieros que mantiene la compañía con empresas del grupo están denominados en libras y dólares, y por tanto y debido a la mejora experimentada por estas monedas respecto del euro durante el ejercicio se han generado dichas diferencias positivas.

Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros

Dicha partida recoge principalmente el deterioro de valor contable de las participaciones que ostenta la Sociedad en el capital social de distintas compañías de Grupo como cabecera del mismo. Dicho deterioro no afecta a nivel consolidado ni supone una salida de caja.

Cargas sociales

El importe consignado en el epígrafe Cargas Sociales corresponde en su totalidad al gasto social derivado del pago de salarios a los trabajadores, no existiendo en ningún caso aportaciones o dotaciones para pensiones.

NOTA 14. OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES VINCULADAS

14.1) SALDOS CON VINCULADAS

El importe de los saldos en balance con vinculadas a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

El detalle por compañías a 31 de diciembre de 2012 es como sigue:

	EUROS	
	2012	2011
Deudores comerciales	15.088.155	13.342.428
Créditos a corto plazo	1.425.523	3.456.463
Créditos a largo plazo	84.906.880	93.206.815
Acreedores comerciales	(4.699.573)	(5.830.471)
Débitos a corto plazo	(3.618.469)	(5.871.736)

El detalle por compañías a 31 de diciembre de 2011 es como sigue:

	DEUDORES COMERCIALES	DÉBITOS A CORTO PLAZO	DÉBITOS A LARGO PLAZO	ACREEDORES COMERCIALES	CRÉDITOS A CORTO PLAZO
Service Point UK, Ltd	131.200	-	-	2.001.990	-
Service Point Nederland, BV	550.808	-	1.500.000	308.839	250.000
Service Point USA, Inc	2.901.587	303.168	-	56.971	-
Allkopi Service Point, AS	307.417	-	-	412.124	-
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	(37.918)	-	1.019.471	403.597	41.288
Koebcke GmbH	624.524	-	-	-	-
Globalgrafixnet, S.A.	91.193	-	260.000	-	5.109
Service Point Netherlands Holdings, BV	1.022.209	418.200	7.553.583	-	-
Service Point Norway Holding, AS	-	-	12.235.664	-	-
Reprotechnique, S.A.S.	219.764	-	9.390.772	-	-
KSB, BV	(36.330)	-	-	-	-
Service Point Belgium, NV	12.649	-	616.808	81.697	525.560
GPP Capital, Plc.	7.207.211	704.155	29.164.450	3.443	-
Picking Pack Italia, S.r.L.	-	-	330.634	30.035	-
Service Point Germany Holding , GmbH	1.287.001	-	8.851.914	-	-
Picking Pack USA III, Inc	-	-	-	614.154	1.278.193
GPP Finance, Ltd.	-	-	-	785.653	1.518.319
Holmbergs i Malmö AB	12.888	-	-	1.070	-
Service Point Nordic, AB	793.952	-	13.983.584	-	-
Total	15.088.155	1.425.523	84.906.880	4.699.573	3.618.469

14.2) OPERACIONES CON VINCULADAS

	DEUDORES COMERCIALES	DÉBITOS A CORTO PLAZO	DÉBITOS A LARGO PLAZO	ACREEDORES COMERCIALES	CRÉDITOS A CORTO PLAZO
Service Point UK, Ltd	2.235.984	-	-	(3.002.245)	-
Service Point Nederland, BV	120.210	-	-	-	(1.682.974)
Service Point USA, Inc	2.063.533	-	5.113.886	(65.036)	-
Allkopi Service Point, AS	548.758	-	-	(176.225)	(773.794)
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	(17.898)	-	3.338.812	(396.255)	(37.780)
Koebcke GmbH	747.848	1.845.042	63.000	(443.361)	-
Globalgrafixnet, S.A.	57.234	-	75.000	-	-
Service Point Netherlands Holdings, BV	1.208.052	418.200	12.053.583	(317.552)	-
Service Point Norway Holding, AS	328.190	-	13.424.815	-	-
Reprotechnique, S.A.S.	931.991	-	9.412.529	-	-
KSB, BV	(4.808)	-	-	-	-
Service Point Belgium, NV	-	505.251	-	-	(525.560)
GPP Capital, Plc.	3.878.344	687.970	28.588.092	(3.364)	-
Picking Pack Italia, S.r.L.	-	-	330.634	(30.035)	-
Service Point Germany Holding, GmbH	764.654	-	7.845.607	(164.615)	-
Picking Pack USA III, Inc	-	-	-	(536.647)	(1.303.383)
GPP Finance, Ltd.	-	-	-	(694.534)	(1.548.245)
Holmbergs i Malmö AB	173.482	-	-	(602)	-
Service Point Nordic, AB	306.854	-	12.960.857	-	-
Total	13.342.428	3.456.463	93.206.815	(5.830.471)	(5.871.736)

Las transacciones realizadas con sociedades y otras partes vinculadas durante los ejercicios 2012 y 2011 son las siguientes:

El detalle por compañía es como sigue:

	Empresas del Grupo (Euros)		Administradores y Directivos (Euros)	
	2012	2011	2012	2011
Servicios prestados	1.828.367	2.409.026	-	-
Otros ingresos de explotación	2.954.860	3.697.055	-	-
Ingresos financieros	9.064.891	6.442.052	-	-
Servicios recibidos	(1.775.237)	(1.106.623)	(1.392.587)	(1.174.479)
Gastos financieros	(1.198.421)	(299.480)	-	-
Dividendos	394.789	513.286	-	-

Nota 15. Remuneraciones, participaciones y saldos mantenidos con

	Servicios prestados	Otros ingresos de explotación	Ingresos financieros	Servicios recibidos	Gastos financieros	Dividendos
Service Point UK, Ltd	574.844	28.849	(6.216)	(358.350)	(919.005)	-
Service Point Nederland, BV	135.647	755.261	75.164	(305.000)	(20.939)	-
Service Point USA, Inc	143.526	335.102	396.171	-	-	-
Allkopi Service Point, AS	852.294	390.542	-	(534.234)	(7.682)	-
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	36.751	183.443	317.931	(136.609)	(1.475)	-
Koebcke, GmbH	224.220	220.535	48.523	(441.044)	-	-
Globalgrafixnet, S.A.	7.212	-	17.902	-	-	-
Service Point Netherlands Holdings, BV	-	-	1.314.157	-	-	-
Service Point Norway Holding, AS	-	-	1.387.765	-	-	394.789
Reprotechnique, S.A.S.	(404.711)	-	506.146	-	-	-
KSB, BV	21.741	-	-	-	-	-
Service Point Belgium, NV	4.349	68.946	50.911	-	(52.066)	-
Service Point Germany Holding, GmbH	-	-	813.844	-	-	-
GPP Capital, Plc.	-	827.409	2.455.706	-	-	-
Picking Pack USA III, Inc	-	-	-	-	(90.086)	-
GPP Finance, Ltd.	-	-	-	-	(107.168)	-
Holmbergs y Malmö, AB	232.494	144.773	-	-	-	-
Service Point Nordic, AB	-	-	1.686.887	-	-	-
Administradores y directivos	-	-	-	(1.392.587)	-	-
	1.828.367	2.954.860	9.064.891	(3.167.824)	(1.198.421)	394.789

El Consejo de Administración y los Auditores de Cuentas

15.1) Remuneraciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección

El presidente ejecutivo y miembro del Consejo de Administración durante la primera mitad del ejercicio ha percibido un importe de 202 miles de euros durante el ejercicio 2012 (341 miles de euros en 2011) de acuerdo con su contrato de prestación de servicios profesionales. Asimismo, el consejero delegado ha percibido un importe de 118 miles de euros durante el ejercicio 2012, de acuerdo con su contrato de prestación de servicios profesionales. Actualmente el Consejo de Administración de la Sociedad está compuesto por siete Consejeros.

Asimismo la totalidad de los miembros del Consejo de Administración, incluyendo los dos consejeros arriba mencionados, han devengado un importe de 196 miles de euros en concepto de remuneración en razón a su pertenencia al Consejo de Administración (294 miles de euros en el ejercicio 2011). Esta remuneración se estableció por la Junta General de Accionistas, según la cual durante la primera mitad del ejercicio cada miembro del consejo percibió 9 miles de euros además de 2 miles de euros en concepto de dietas por cada consejo celebrado al que asistieron. Durante la segunda mitad del ejercicio se estableció por la Junta General de Accionistas una remuneración variable de 1,5 miles de euros por consejero en concepto de dietas por cada consejo celebrado al que asistan.

A 31 de diciembre hay miembros del Consejo de Administración que mantienen participaciones significativas en la Compañía (véase nota 9.1).

Durante el ejercicio 2012 los miembros del Consejo de Administración no han realizado con la Sociedad ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

15.2) Anticipos y Créditos

A 31 de diciembre de 2012 no existen créditos ni anticipos mantenidos con el Consejo de Administración. A 31 de diciembre de 2011 tampoco existían.

15.3) Otras Obligaciones

A 31 de diciembre de 2012 no existen compromisos por complementos a pensiones, avales o garantías concedidas a favor del Órgano de Administración. A 31 de diciembre de 2011 tampoco existían.

15.4) Participaciones en Otras Sociedades

Los Administradores de Service Point Solutions, S.A. no tienen participaciones, ni ostentan cargos o desarrollan funciones en empresas distintas del Grupo cuyo objeto social sea idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad. No obstante, los miembros del Consejo de Administración mantienen participaciones en la Sociedad y desarrollan cargos directivos o funciones relacionadas con la gestión de la Sociedad y sus filiales que no han sido objeto de inclusión en esta nota de la memoria al no suponer menoscabo alguno de sus deberes de diligencia y lealtad o la existencia de potenciales conflictos de interés en el contexto de la Ley 26/2003 de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio.

15.5) Remuneración de los Auditores

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 ha ascendido a 87.600 euros. Asimismo, el importe devengado correspondiente a otros trabajos asciende a 20.531,95 euros.

Nota 16. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

16.1) Garantías Crédito Sindicado

El Grupo ha concedido en garantía del crédito sindicado (ver Nota 8.2.1) como es habitual en este tipo de operaciones, un derecho de prenda sobre las acciones de sus filiales operativas y sub-holdings, y la posibilidad de prenda sobre los activos de Service Point UK, Ltd.

Asimismo el Grupo no podrá dar en prenda las acciones de sus negocios y tendrá límite en cuanto a garantías sobre otros activos existentes y futuros a terceros y se ha comprometido a entregar a los bancos una prenda sobre las acciones de las nuevas adquisiciones en los casos en que dichas adquisiciones se realicen sobre un porcentual del capital inferior al 100%.

Los garantes de la financiación son todas las filiales operativas de la Sociedad cuyas ventas, resultado bruto de

explotación o recursos propios, representen más de un 5% del total del Grupo.

Adicionalmente existe un aval bancario ante la Agencia Tributaria por un importe de 2,2 millones de euros aproximadamente, descrito en la Nota 19.

NOTA 17. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

La Sociedad no tiene activos ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

NOTA 18. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Iniciación de trámites para la declaración de insolvencia de Reprotechnique SA

Con fecha 8 de marzo de 2013, Service Point Solutions, S.A. ha comunicado su decisión de iniciar los trámites encaminados a la declaración de insolvencia de su filial francesa en la que es accionista de un 51%. Desde la finalización de un proceso de suspensión de pagos temporal a finales de 2011, se observó una cierta mejora a nivel operativo, pero insuficiente para hacer frente al pago de la deuda acumulada. Como consecuencia, el Consejo de Administración de Reprotechnique, en el que SPS cuenta con tres miembros, tomó la decisión de entrar en un proceso encaminado a la declaración de insolvencia.

Con fecha 19 de marzo de 2013 se presentó la documentación oficial para iniciar la insolvencia, y el 27 de marzo el Presidente del Consejo de Administración de Reprotechnique asistió a la primera comparecencia ante el juez. El juez ha concedido una extensión operativa de la filial francesa de tres meses. Asimismo ha establecido una fecha límite del 15 de mayo, para la presentación de ofertas oficiales de terceros interesados en adquirir el negocio.

Acuerdo de “standstill” sobre la deuda financiera sindicada e inicio de un proceso de desapalancamiento

Las cuentas anuales se han formulado por el Consejo de Administración tras finalizar de manera satisfactoria un periodo de negociación con las Entidades financieras que forman parte de la financiación sindicada de la sociedad, que ha concluido con la formalización entre ambas partes de un acuerdo de “standstill” en fecha 26 de abril de 2013.

En virtud de dicho acuerdo la compañía ha obtenido un periodo de no medición de sus covenants financieros de cara a los resultados del primer semestre de 2013, así como el retraso de ciertas obligaciones previstas en el contrato de financiación, en contrapartida, la compañía se ha comprometido a iniciar y llevar a cabo un proceso de desapalancamiento a través de la captación de nuevos fondos para la Sociedad y/o un proceso de venta de ciertos activos del Grupo con la misma finalidad.

La Sociedad ha otorgado un mandato a una firma de asesoramiento profesional para el proceso de búsqueda de inversores con el objetivo de reforzar la estructura de capital de la compañía e incrementar su capacidad de generación de caja.

No se han producido otros hechos significativos con posterioridad 31 de diciembre de 2012.

NOTA 19. OTRA INFORMACIÓN

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2012 y 2011, detallado por categorías, es el siguiente:

Asimismo, la distribución por sexos al término de los ejercicios 2012 y 2011, detallado por categorías, es la

CATEGORÍAS	2012	2011
Dirección	3	2
Administración	9	15
TOTAL	12	17

siguiente:

Aval ante la Agencia Tributaria

CATEGORÍAS	MUJERES		HOMBRES		TOTAL	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Consejeros	-	2	7	7	7	9
Dirección	-	-	3	2	3	2
Administración	6	9	2	6	8	15
	6	11	12	15	18	26

En el ejercicio 2007, la Sociedad entregó un aval bancario ante la Agencia Tributaria por un importe aproximado de 2,2 millones de euros. El aval bancario fue emitido por una entidad financiera española a la que la Sociedad entregó un depósito de 1,3 millones de euros como garantía del mismo. Dicho aval está relacionado con un procedimiento de inspección a Logic Control S.L. (ya mencionado en las cuentas anuales de los ejercicios 2006, 2007 y 2008), sobre el proceso de fusión entre Internet Protocol 6 y Logic Control, dos antiguas compañías que pertenecían al Grupo SPS hasta el año 2001.

Como se menciona en la nota 10, la Audiencia Nacional condenó a la sociedad Logic Control a un pago de aproximadamente 2,3 millones de euros incluyendo intereses y costas. La Sociedad ha provisionado dicha cantidad, si bien el Tribunal Supremo a admitido a trámite el recurso de casación presentado por la misma.

Información Segmentada

El importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad por mercados geográficos para los ejercicios 2012 y 2011 es como sigue:

NOTA 20. CÓDIGO DE BUEN GOBIERNO

	EUROS	
	2012	2011
Reino Unido	574.844	917.225
Holanda	157.388	51.472
Noruega	852.294	907.458
Francia	(404.711)	(140.218)
Estados Unidos	143.526	301.430
España	43.963	33.272
Alemania	224.220	145.028
Bélgica	4.349	(35.949)
Suecia	232.494	229.308
	1.828.367	2.409.026

En relación al cumplimiento de la normativa vigente en materia de transparencia en sociedades cotizadas, la compañía ha aplicado y está aplicando, en los plazos legalmente establecidos, las medidas a tal efecto introducidas por los reguladores que afectan a las compañías cotizadas.

La comisión de Auditoría y Control realiza las siguientes actuaciones en materia de Gobierno Corporativo:

- Análisis, previa aprobación por el Consejo de Administración de los resultados trimestrales del ejercicio 2012.
- Examen del Informe Anual del ejercicio 2012 con anterioridad a su aprobación por el Consejo de Administración.
- Verificación del Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2012, con carácter previo a su presentación al Consejo de Administración.
- Conocimiento de la aplicación del Reglamento Interno de Conducta en relación con el ámbito de compañías del grupo a cuyos administradores y empleados resulta de aplicación dicho Reglamento.
- La Sociedad mantiene la figura del Auditor Interno, con objeto de respaldar la actividad del Comité de Auditoría y Control.
- Service Point Solutions sigue desarrollando iniciativas de cara a proporcionar el máximo grado de transparencia al mercado. En el ejercicio 2012 cabe destacar las siguientes medidas que han sido adoptadas:
- Información contable financiera: Se mantiene la obligación de mantener información periódica siguiendo el nuevo modelo de información realizado por la CNMV a partir del primer trimestre del 2009. La compañía ha ido anticipando en la medida de lo posible las fechas de presentación de dicha información para garantizar la disponibilidad de datos actualizados al mercado.
- Hechos relevantes: todos los hechos relevantes presentados a la CNMV están disponibles en la página web de la compañía (www.servicepoint.net) y se envían directamente a las direcciones de correo electrónicos de los accionistas e inversores registrados en la misma.
- Presentaciones públicas: la Sociedad realiza presentaciones públicas en la Bolsa de Madrid y Barcelona al menos una vez al año.
- Informe Anual de Gobierno Corporativo 2012: el cuestionario sobre el grado de asunción de las recomendaciones del Informe Olivencia que la CNMV propone a todas las sociedades cotizadas será publicado previamente a la convocatoria de la Junta General Ordinaria de Accionistas que se realizará a finales de junio, siendo enviado a la CNMV y publicado en la web de la compañía www.servicepoint.net en el apartado de Accionistas e Inversores.
- Oficina para el accionista: Esta a disposición del pequeño accionista una dirección de correo electrónico (accionistas@servicepoint.net) para enviar sus consultas, además del número de información 902 999 203, para hacer cualquier consulta sobre la compañía.

La página web de Service Point Solutions, S.A. www.servicepoint.net entró en funcionamiento en el 2007. Durante el último año se ha continuado trabajando para introducir más mejoras en cuanto a la visibilidad y facilidad de búsqueda de la información así como una mejora de los contenidos de cara a que los accionistas e inversores continúen disponiendo de la mayor información respecto a la sociedad y a su evolución bursátil.

ANEXO I

Detalle de la Participación en Capital de Empresas del Grupo y Asociadas a 31 de diciembre de 2012 (Expresado en euros)

SOCIEDADES DEPENDIENTES	FECHA DE ADQUISICIÓN / CONSTITUCIÓN	PAÍS	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN		CAPITAL	RESERVAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL FONDOS PROPIOS	COSTE	COSTE AJUSTADO
			DIRECTO	INDIRECTO						
Service Point Facilities Management Ibérica (1)	01/12/1995	España	100%	-	1.493.545	11.460.327	(3.628.053)	9.325.819	49.136.285	7.750.876
Globalgrafixnet, S.A. (2)	13/08/1999	España	100%	-	78.000	(28.603)	(241.410)	(192.014)	139.500	-
GPP Capital, Plc. (3)	02/12/1997	Reino Unido	100%	-	52.144.384	(441.667)	(6.994.118)	44.708.598	200.485.763	60.578.440
Service Point UK, Ltd. (3)	23/01/1998	Reino Unido	-	100%	12.099.201	2.542.111	(1.422.793)	13.218.519	-	-
Chris Fowler International (United Kingdom) Ltd (*) (**)	01/08/2008	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
Chris Fowler International (USA) Inc (4)	01/08/2008	EE.UU.	-	100%	-	-	-	-	-	-
Chris Fowler International (Asia) Ltd (*) (**)	01/08/2008	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
GPP Finance, Ltd. (3)	08/06/1999	Reino Unido	-	100%	62.282.748	2.304.080	8.323	64.595.152	-	-
GPP Partnership Investments, Ltd. (3)	08/06/1999	Reino Unido	-	100%	5.228.124	-	-	5.228.124	-	-
GPP Group Investments, Ltd. (3)	08/06/1999	Reino Unido	-	100%	20.912.497	-	-	20.912.497	-	-
CBF Group, Plc (3) (**)	11/06/2007	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
Digital Print Services Ltd (**)	01/01/2008	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
CBF (North) Ltd (**)	01/01/2008	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
Aarque Systems, Ltd (*) (**)	23/01/1998	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
Aarque Systems Export, Ltd. (*) (**)	23/01/1998	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
Sime Malloch, Ltd. (*) (**)	23/01/1998	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
UDO Mayfair, Ltd. (*) (**)	23/01/1998	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
Sarkpoint Reprographic, Ltd. (*) (**)	23/01/1998	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
Chroma Reprographic, Ltd. (*) (**)	23/01/1998	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
UDO Group Export, Ltd. (*) (**)	23/01/1998	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
Scot Douglas, Ltd (*) (**)	23/01/1998	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
UDO FM, Ltd. (*) (**)	23/01/1998	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
L.D.O. Geoprint, Ltd. (*) (**)	23/01/1998	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
Docsan, Ltd. (*)	23/01/1998	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
Imagetek, Ltd (*)	23/01/1998	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
Picking Pack USA III, Inc. (5)	01/07/1999	EE.UU.	-	100%	90.845.221	2.181.780	155.245	93.182.246	-	-

SOCIEDADES DEPENDIENTES	FECHA DE ADQUISICIÓN / CONSTITUCIÓN	PAÍS	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN		CAPITAL	RESERVAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL FONDOS PROPIOS	COSTE	COSTE AJUSTADO
			DIRECTO	INDIRECTO						
Service Point USA, Inc. (4)	01/07/1999	EE.UU.	-	100%	-	60.305.685	(1.855.672)	58.450.013	-	-
Service Point Netherlands Holdings B.V. (6)	31/10/2006	Países Bajos	100%	-	18.000	25.432.712	(4.558.357)	20.892.355	36.018.000	30.759.731
Service Point Nederland, B.V. (6)	03/11/2006	Países Bajos	-	100%	18.202	11.622.684	(1.926.050)	9.714.836	-	-
Service Point Belgium, N.V. (7)	01/01/2008	Bélgica	-	100%	65.000	(377.699)	(463.564)	(776.263)	-	-
KSB, B.V. (8)	01/06/2008	Países Bajos	-	100%	18.000	(187.123)	(147.463)	(316.586)	-	-
Postkamer Beheer, B.V. (6)	03/11/2006	Países Bajos	-	100%	18.200	4.834.327	691.051	5.543.578	-	-
Koebcke, GmbH (9)	21/06/2006	Alemania	-	100%	637.500	3.208.844	(705.664)	3.140.680	-	-
Service Point Germany Holding (9)	01/01/1999	Alemania	100%	-	665.000	(1.428.907)	(1.267.290)	(2.031.197)	4.354.940	4.354.940
Service Point Norway Holding, A.S. (10)	13/06/2007	Noruega	100%	-	319.802	2.812.611	(1.148)	3.131.265	2.742.492	2.742.492
Altkopi Service Point, A.S. (10)	13/06/2007	Noruega	-	100%	136.086	9.517.334	751.933	10.405.354	-	-
Elanders Novum, A.S. (11)	15/10/2012	Noruega	-	100%	13.609	13.977	156.980	184.565	-	-
Thrane Gruppen, A.S.	15/10/2012	Noruega	-	100%	13.609	3.191	(3.882)	12.917	-	-
Edoc, A.S.	15/10/2012	Noruega	-	100%	27.217	58.690	13.679	99.586	-	-
Reprotechnique, S.A. (12)	01/06/2008	Francia	51%	-	832.080	(18.671.113)	(1.082.827)	(18.921.860)	2.662.419	-
Holmbergs i Malmö, AB (13)	19/01/2011	Suecia	-	100%	11.652	1.501.406	346.593	1.859.651	-	-
Service Point Nordic, AB (13)	02/01/2011	Suecia	100%	-	588.441	(784.196)	(501.396)	(697.151)	566.525	566.525
Picking Pack Service Point Ireland, Ltd. (*)	17/12/1998	Irlanda	100%	-	507.883	(707.060)	-	(199.177)	1.623.984	-
Picking Pack Italia, S.r.l. (*)	05/12/1997	Italia	100%	-	93.600	241.941	-	335.541	22.268.902	(330.634)
Amrose e Lyndman, S.r.l. (*)	30/09/1999	Italia	-	19%	-	-	-	-	-	-
319.998.808 106.422.368										

- (1) Con domicilio social en Pau Casals, 161-163, El Prat de Llobregat (Barcelona)

(2) Con domicilio social en Ronda General Mitre 38, 1ª planta (Barcelona)

(3) Con domicilio social en 75 Farrington Road, Londres (Reino Unido)

(4) Con domicilio social en 6 Commonwealth Avenue, Woburn, Massachusetts (EEUU)

(5) Con domicilio social en LaSalle Street, Suite 1855, Chicago, Illinois (EE. UU)

(6) Con domicilio social en Flemingweg 20 2408 AV Alphen a/d Rijn (Países Bajos)

(7) Con domicilio social en Industrieterrein Kolmen, 1119, Alken (Belgium)
- (8) Con domicilio social en Branderweg 1B, Zwolle (Holanda)

(9) Con domicilio social en Axel-Springer-Str. 54 b, 10117 Berlin-Mitte (Alemania)

(10) Con domicilio social en Martin Linges vei 17, 1367 Snarøya (Noruega)

(11) Con domicilio social en Brobekkveien 80, NO-0582 Oslo (Noruega)

(12) Con domicilio social en 21-23 rue des Gros Grès 92700 Colombes (Francia)

(13) Con domicilio social en Stora Trädgårdsgatan, 30, Malmö (Suecia)

(*) Sociedad no operativa.
(**) Sociedad controlada por Service Point UK, Ltd.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2012

INFORME DE GESTIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Durante el ejercicio 2012 Service Point Solutions, S.A., ha continuado con su política centrada en el proceso de optimización de los costes y de mejora operativa que se inicio en la última parte del año 2008.

Durante el ejercicio 2012, la compañía ha seguido con su plan de reducción de gastos implementado a lo largo del último trienio para contrastar con los efectos del entorno económico; el recorte adicional realizado durante el 2012 se ha hecho mediante una concentración adicional de los centros de producción y, de manera puntual, por el lado de recursos humanos. También se ha acelerado el programa de centralización de partidas de costes que afectan a todo el grupo, como son mantenimiento, la compra de papel, y la adquisición de equipamiento de cara a su optimización.

El día 31 de octubre de 2012, Service Point y las entidades financieras que forman parte de su financiación sindicada han firmado el acuerdo final sobre la reestructuración de la deuda de la compañía. El acuerdo de refinanciación incluye las siguientes características principales:

- Extensión del vencimiento hasta diciembre de 2015, con posibilidad de un año adicional bajo el cumplimiento de condiciones financieras razonables.
- Reestructuración de la deuda en dos instrumentos:
 - 72 millones de euros como deuda a largo plazo pagadera en un 95 % al vencimiento; y
 - 25 millones de euros en obligaciones convertibles en acciones (no devengan intereses). Las obligaciones se han emitido con fecha 31 de octubre de 2012, con un periodo de conversión de un año que finaliza el 30 de junio de 2016.
- Cancelación del tramo de financiación más caro de la deuda de la compañía, 20 millones de euros.

El grupo continúa comprometido a seguir tomando todas las medidas necesarias para minimizar cualquier potencial daño medioambiental derivado de su actividad.

A 31 de diciembre de 2012 el grupo mantenía 250.000 acciones en autocartera.

La sociedad realiza operaciones con derivados para coberturas tanto de tipo de interés como de tipo de cambio.

Información sobre Medio Ambiente

La Sociedad no tiene activos ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

Hechos Posteriores

Iniciación de trámites para la declaración de insolvencia de Reprotechnique SA

Con fecha 8 de marzo de 2013, Service Point Solutions, S.A. ha comunicado su decisión de iniciar los trámites encaminados a la declaración de insolvencia de su filial francesa en la que es accionista de un 51%. Desde la finalización de un proceso de suspensión de pagos temporal a finales de 2011, se observó una cierta mejora a nivel operativo, pero insuficiente para hacer frente al pago de la deuda acumulada. Como consecuencia, el Consejo de Administración de Reprotechnique, en el que SPS cuenta con tres miembros, tomó la decisión de entrar en un proceso encaminado a la declaración de insolvencia.

Con fecha 19 de marzo de 2013 se presentó la documentación oficial para iniciar la insolvencia, y el 27 de marzo el Presidente del Consejo de Administración de Reprotechnique asistió a la primera comparecencia ante el juez. El juez ha concedido una extensión operativa de la filial francesa de tres meses. Asimismo ha establecido una fecha límite del 15 de mayo, para la presentación de ofertas oficiales de terceros interesados en adquirir el negocio.

Acuerdo de “standstill” sobre la deuda financiera sindicada e inicio de un proceso de desapalancamiento

Las cuentas anuales se han formulado por el Consejo de Administración tras finalizar de manera satisfactoria un periodo de negociación con las Entidades financieras que forman parte de la financiación sindicada de la sociedad, que ha concluido con la formalización entre ambas partes de un acuerdo de “standstill” en fecha 26 de abril de 2013.

En virtud de dicho acuerdo la compañía ha obtenido un periodo de no medición de sus covenants financieros de cara a los resultados del primer semestre de 2013, así como el retraso de ciertas obligaciones previstas en el contrato de financiación, en contrapartida, la compañía se ha comprometido a iniciar y llevar a cabo un proceso de desapalancamiento a través de la captación de nuevos fondos para la Sociedad y/o un proceso de venta de ciertos activos del Grupo con la misma finalidad.

La Sociedad ha otorgado un mandato a una firma de asesoramiento profesional para el proceso de búsqueda de inversores con el objetivo de reforzar la estructura de capital de la compañía e incrementar su capacidad de generación de caja.

No se han producido otros hechos significativos con posterioridad 31 de diciembre de 2012.

Información requerida por el Artículo 116 bis de la Ley del Mercado de Valores

a. Estructura del capital, incluidos los valores que no se negocien en un mercado regulado comunitario, con indicación, en su caso, de las distintas clases de acciones y, para cada clase de acciones, los derechos y obligaciones que confiera y el porcentaje del capital social que represente.

A 31 de diciembre de 2012, el capital social está representado por 176.509.910 acciones nominativas de 0,60 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. Al cierre del ejercicio la totalidad de las acciones está admitida a cotización en las Bolsas de Madrid y Barcelona y por tanto, en el mercado continuo, gozando de iguales derechos políticos y económicos.

El artículo 12 de los Estatutos sociales, establece que todos los accionistas, incluidos los que no tienen derecho a voto, podrán asistir a las Juntas Generales.

b. Cualquier restricción a la transmisibilidad de valores

Según el artículo 6 de los Estatutos sociales las acciones son transmisibles por todos los medios admitidos en Derecho. La transmisión de las acciones de la sociedad tendrá lugar por transferencia contable y se regulará por lo dispuesto en la normativa aplicable al sistema de representación de valores mediante anotaciones en cuenta.

c. Participaciones significativas en el capital, directas o indirectas

% TOTAL SOBRE EL CAPITAL SOCIAL - 31/12/2012	
TVIKAP AB	11,823%
Paosar, S.L.	5,024%
Inmouno, S.L.	5,993%

d. Cualquier restricción al derecho de voto

No existen en los Estatutos sociales restricciones específicas de este derecho.

e. Pactos parasociales

Con fecha 28 de junio de 2012 se anula el Pacto de Sindicación firmado el 13 de junio de 2007.

f. Normas aplicables al nombramiento y sustitución de los miembros del órgano de administración y a la modificación de los estatutos de la Sociedad

i. Nombramiento y sustitución de miembros del Consejo de Administración.
Los artículos 17, 18, y 20 de los Estatutos sociales regulan en esencia lo siguiente:

La Sociedad estará regida y administrada por un Consejo de Administración encargado de dirigir, administrar y representar a la Sociedad en juicio y fuera de él, sin perjuicio de las atribuciones que, con arreglo a la ley y a estos Estatutos correspondan a la Junta.

El Consejo de Administración estará compuesto por tres miembros como mínimo y diez como máximo, elegidos por la Junta General, correspondiendo a ésta la determinación exacta de su número. Para la designación individual de sus miembros, podrán los accionistas agruparse en la forma establecida por el artículo 210 del Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Para ser nombrado administrador no se requiere la cualidad de accionista, pudiendo serlo tanto personas físicas como jurídicas, pero en este último caso deberán nombrarse a estos efectos, una o varias personas físicas que las representen, cumpliendo lo preceptuado en la Ley. No podrán ser administradores las personas declaradas incompatibles por la Ley 12/1995 de 11 de mayo, las que incurran en las prohibiciones del artículo 213 de la Ley de Sociedades de Capital y en las demás leyes estatales y autonómicas vigentes.

Los administradores ejercerán su cargo durante el plazo de cinco años, pudiendo ser reelegidos, una o más veces, por períodos de igual duración. Vencido el plazo, el nombramiento caducará cuando se haya celebrado la siguiente Junta General o haya transcurrido el término legal para la celebración de la Junta General Ordinaria. No obstante, los administradores podrán ser separados de su cargo en cualquier momento por la Junta General.

Si la Junta no los hubiese designado, el Consejo nombrará de su seno un Presidente y si lo considera oportuno uno o varios Vicepresidentes. Asimismo nombrará libremente a la persona que haya de desempeñar el cargo de Secretario y si lo estima conveniente otra de Vicesecretario, que podrán no ser Consejeros, los cuales asistirán a las reuniones del Consejo con voz y sin voto, salvo que ostenten la cualidad de Consejero. El Consejo regulará su propio funcionamiento, aceptará la dimisión de los Consejeros y procederá, en su caso, si se producen vacantes durante el plazo para el que fueron nombrados los administradores, a designar de entre los accionistas las personas que hayan de ocuparlos hasta que se reúna la primera Junta General. Las discusiones y acuerdos del Consejo se llevarán a un Libro de Actas y serán firmadas por el Presidente y el Secretario o por el Vicepresidente y el Vicesecretario, en su caso.

ii. Modificación de los estatutos de la Sociedad.

Según el Artículo 13 de los Estatutos Sociales para cualquier modificación de los Estatutos sociales será necesario, en primera convocatoria, la concurrencia de accionistas presentes o representados, que posean al menos, el cincuenta por ciento del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria, será suficiente la concurrencia del veinticinco por ciento de dicho capital si bien, cuando concurran accionistas que representen menos del cincuenta por ciento del capital suscrito con derecho a voto, los acuerdos a que se refiere el presente párrafo sólo podrán adoptarse válidamente con el voto favorable de los dos tercios del capital presente o representado en la Junta.

g. Poderes de los miembros del Consejo de Administración y, en particular, los relativos a la posibilidad de emitir o recomprar acciones

La representación de la Sociedad, en juicio y fuera de él, corresponde al Consejo de Administración en forma colegiada y por decisión mayoritaria según lo establecido en el Art. 17 de los Estatutos, teniendo facultades, lo más ampliamente entendidas, para contratar en general, realizar toda clase de actos y negocios, obligacionales o dispositivos, de administración ordinaria o extraordinaria y de riguroso dominio, respecto a toda clase de bienes, muebles, inmuebles, dinero, valores mobiliarios y efectos de comercio sin más excepción que la de aquellos asuntos que sean competencia de otros géneros o no estén incluidos en el objeto social.

A título enunciativo, y no limitativo, se enumeran las siguientes facultades:

- i. Designar, de entre sus miembros, un Presidente y un Vicepresidente. Designar, asimismo, un Secretario y un Vicesecretario, que podrán no ser Consejeros.
- ii. Acordar la convocatoria de las Juntas, tanto Ordinarias como Extraordinarias, cómo y cuando proceda, conforme a los presentes Estatutos, redactando el Orden del Día y formulando las propuestas que sean procedentes conforme a la naturaleza de la Junta que se convoque.
- iii. Representar a la sociedad en juicio y fuera de él, en todos los asuntos y actos administrativos y judiciales, civiles, mercantiles y penales, ante la Administración del Estado y las Corporaciones Públicas de todo orden, así como ante cualquier Jurisdicción (ordinaria, administrativa, especial, laboral, etc.) incluido el Tribunal Supremo y, en cualquier instancia, ejerciendo toda clase de acciones que le correspondan en defensa de sus derechos, con la facultad expresa de absolver posiciones en confesión judicial, dando y otorgando los oportunos poderes a Procuradores y nombrando Abogados para que representen y defiendan a la sociedad en dichos Tribunales y Organismos.
- iv. Dirigir y administrar los negocios, atendiendo a la gestión de los mismos de una manera constante. A este fin, establecerá las normas de gobierno y el régimen de administración de la sociedad, organizando y reglamentando los servicios técnicos y administrativos de la sociedad.
- v. Celebrar toda clase de contratos y realizar actos de administración y disposición sobre cualquier clase de bienes o derechos, mediante los pactos y condiciones que juzgue convenientes, y constituir y cancelar hipotecas y otros gravámenes o derechos reales sobre los bienes de la sociedad, así como renunciar, mediante pago o sin él, a toda clase de privilegios o derechos. Podrá, asimismo, decidir la participación de la sociedad en otras empresas o sociedades.
- vi. Llevar la firma y actuar en nombre de la sociedad en toda clase de operaciones bancarias, abriendo y cerrando cuentas corrientes, disponiendo de ellas, interviniendo en letras de cambio como librador, aceptante, avalista, endosante, endosatario o tenedor de las mismas; abriendo créditos, con o sin garantía y cancelarlos, hacer transferencias de fondos, rentas, créditos o valores, usando cualquier procedimiento de giro o movimiento de dinero; aprobar saldos y cuentas finiquitas, constituir y retirar depósitos o fianzas, compensar cuentas, formalizar cambios, etc., todo ello realizable, tanto con el Banco de España y la Banca Oficial como con entidades bancarias privadas y cualesquiera organismos de la Administración del Estado, así como adoptar

todas y cualesquiera medidas y celebrar los contratos necesarios o convenientes para realizar el objeto social, incluyendo los que entrañen adquisición o disposición de cualquier clase de bienes.

- vii. Tomar, en general, dinero a préstamo, estipulando libremente los plazos, intereses, forma de pago y demás condiciones que considere convenientes y firmar los documentos públicos y privados que sean necesarios a dichos fines.
- viii. Nombrar, destinar y despedir todo el personal de la sociedad, asignándoles los sueldos y gratificaciones que procedan.
- ix. Podrá, asimismo, conferir poderes a cualesquiera personas, así como revocarlos.
- x. Regular su propio funcionamiento en todo lo que esté especialmente previsto por la Ley o por los presente Estatutos. Las facultades que acaban de enumerarse no tienen carácter limitativo, sino meramente enunciativo, entendiéndose que corresponden al Consejo todas aquellas facultades que no estén expresamente reservadas a la Junta General.

La Junta General de Accionistas celebrada el 28 de Junio de 2012 aprobó:

- i. Delegar en el Consejo de Administración para que pueda emitir obligaciones convertibles en acciones, con atribución de la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente, así como de la facultad de garantizar, en su caso, las emisiones efectuadas; aumento de capital en la cuantía necesaria para atender la conversión.
El plazo para el ejercicio de las facultades delegadas será de cinco años, contado a partir de la aprobación de este acuerdo por la Junta.
- ii. Autorizar al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias, directamente o a través de sociedades filiales.
- iii. Delegar en el Consejo de Administración, al amparo del artículo 297.1.b) de la Ley de Sociedades de Capital, de la facultad de acordar un aumento de capital social, en una o varias veces, dentro del plazo máximo de 5 años y hasta como máximo un importe equivalente a la mitad del capital social de la compañía en el momento de la autorización, en la cuantía que éste decida, con previsión de suscripción incompleta; delegando asimismo, de conformidad con lo previsto en el artículo 506 de la Ley de Sociedades de capital, la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente en relación con dichas emisiones de acciones y la facultad de modificar el artículo 5 de los Estatutos Sociales.
- h. **Acuerdos significativos que haya celebrado la Sociedad y que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la Sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición, y sus efectos, excepto cuando su divulgación resulte seriamente perjudicial para la Sociedad. Esta excepción no se aplicará cuando la Sociedad esté obligada legalmente a dar publicidad a esta información**

No aplica en la Sociedad.

- i. **Acuerdos entre la Sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación laboral llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición**
Existe un total de siete miembros de la dirección de las distintas sociedades del grupo Service Point Solutions, S.A., incluyendo consejeros ejecutivos cuyos contratos contemplan los casos previstos en este epígrafe, con indemnizaciones de hasta dos años como máximo de su retribución.

FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

Los administradores declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales han sido elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Service Point Solutions, S.A. y que el informe de gestión aprobado incluye un análisis fiel de la evolución y de los resultados empresariales y de la posición de Service Point Solutions, S.A., junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta. De conformidad con las disposiciones vigentes, los administradores proceden a firmar esta declaración de responsabilidad, las cuentas anuales y el informe de gestión de Service Point Solutions, S.A. elaborados de acuerdo con las normas en vigor, cerrados a 31 de diciembre de 2012.

BARCELONA, A 29 DE ABRIL DE 2013,

Aralia Asesores, S.L.,
representada por
D. José Manuel Arrojo
Presidente

D. Jimmie Holmberg
Consejero Delegado

D. Pedro Navarro Martínez
Vocal

D. Carlos Cuervo-Arango
Vocal

Paosar, S.L., representada por
D. Jaime Castellanos
Vocal

Inmouno S.L., representada por
D. José Antonio Moratiel
Vocal

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES



Tel: +34 932 003 233
Fax: +34 932 018 238
www.bdo.es

Sán Elías 29-35, 8ª
08006 Barcelona
España



ii

Informe de auditoría de cuentas anuales

A los Accionistas de SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. (en adelante "la Sociedad Dominante") Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (en adelante "el Grupo") que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de resultados consolidada, el estado del resultado global consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y las notas a los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Como se indica en la Nota 2 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, los Administradores de la Sociedad Dominante son responsables de la formulación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.
3. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención sobre el préstamo sindicado mencionado en la Nota 15 de la memoria consolidada adjunta. Según se indica en esta nota, el saldo dispuesto y pendiente al cierre del ejercicio 2012 asciende a 72,9 millones de euros, de los que 72,6 millones de euros se han clasificado como deuda no corriente. Este contrato de financiación establece una serie de compromisos y cumplimiento de ratios financieros que pueden reducir la capacidad operativa y la flexibilidad de la gestión del Grupo y que, en caso de incumplimiento, podrían provocar el vencimiento anticipado del préstamo. El Grupo cumplía con dichos ratios financieros a 31 de diciembre de 2012. Durante el primer trimestre de 2013, el Grupo ha mantenido negociaciones con sus bancos para conseguir una suspensión temporal de su derecho a anticipar el vencimiento del crédito en el caso de que el Grupo no cumpla con los ratios a lo largo de algunos periodos de medición del ejercicio 2013. Tal y como se indica en la Nota 31 adjunta, con fecha 26 de abril de 2013, se ha alcanzado un acuerdo con las entidades participantes en la mencionada financiación y se han suspendido temporalmente determinadas obligaciones y condiciones del contrato de préstamo sindicado, destacando el acuerdo de un plan de desapalancamiento financiero con hitos intermedios muy concretos que contemplan el inicio de un proceso de venta de activos del Grupo.

4. Asimismo, y sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos también la atención sobre el hecho de que el Grupo ha obtenido en el ejercicio 2012 un resultado de explotación negativo por importe de 7,9 millones de euros y unas pérdidas atribuibles a la Sociedad Dominante de 18,2 millones de euros. Por otra parte, los resultados de explotación de los últimos ejercicios han sido de pérdidas continuadas, generadas a nivel operativo y que se han visto incrementadas, especialmente en el ejercicio anterior, por el cierre del proceso de reestructuración llevado a cabo en las Sociedades que componen el Grupo y al deterioro del Fondo de Comercio de consolidación registrado. Al 31 de diciembre de 2012, el Estado consolidado de situación financiera del Grupo presenta un fondo de maniobra negativo por importe de 13,7 millones de euros.

Tal y como se indica en la Nota 2.1.1., a pesar de existir circunstancias que dificultan la capacidad del Grupo para continuar con sus operaciones, las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante bajo el principio de empresa en funcionamiento, basándose en el plan de negocio preparado por la Dirección del Grupo y sobre la expectativa del cumplimiento de los compromisos asumidos en los plazos previstos mencionados en el párrafo 3 anterior. El Plan de negocio del Grupo, así como su plan de desapalancamiento, contempla la generación de recursos suficientes para alcanzar el equilibrio de su fondo de maniobra, la realización de sus activos y el pago de sus pasivos por los importes y según la clasificación mostrados en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

Considerando lo indicado en los párrafos anteriores, existe una incertidumbre significativa sobre la capacidad del Grupo para continuar con sus operaciones y recuperar sus activos, especialmente los activos por impuestos diferidos (25,0 millones de euros) y el fondo de comercio (151,4 millones de euros), que dependerá de su capacidad para cumplir con el plan de negocio preparado por los Administradores y del desenlace final de su proceso de desapalancamiento mencionado en el párrafo 3 anterior.

5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2012, contiene las explicaciones que los Administradores de SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012. 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 SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES.

BDO Auditores, S.L.

José Ignacio Algas
Socio - Auditor de Cuentas
30 de abril de 2013



BDO Auditores S.L., una sociedad limitada española, es miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.

BDO es la marca comercial utilizada por toda la red BDO y para todos sus firmes miembros.

BDO Auditores S.L. inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas nº 51.273 es una sociedad limitada española, es miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.

Registro Mercantil de Madrid, Tomo 14.413 Sección 8ª Folio 301, Hoja nº M-238188 (Inscripción 1ª y 2ª) B-82187372

Estados consolidados de situación financiera a 31 de diciembre de 2012 y 2011

EN EUROS		31/12/2012	31/12/2011
ACTIVO	NOTA		
Inmovilizado material	7	22.883.083	27.817.488
Fondo de comercio	8	151.411.643	150.134.637
Otros activos intangibles	9	1.766.834	3.053.842
Activos financieros no corrientes	10	1.463.323	1.333.657
Activos por impuestos diferidos	20	25.044.863	24.528.245
Total activo no corriente		202.569.746	206.867.869
Existencias	12	3.195.297	3.377.023
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	11	35.408.062	39.945.978
Activos por impuestos corrientes	11	268.370	297.473
Otros activos financieros corrientes	10	1.328.505	1.492.343
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	13	5.221.436	9.357.272
Total activo corriente		45.421.670	54.470.089
Total activo		247.991.416	261.337.958
PASIVO	NOTA		
PATRIMONIO NETO DE LA SOCIEDAD DOMINANTE:			
Capital		105.905.946	105.905.946
Reservas		(21.791.655)	15.857.181
Resultado del ejercicio		(18.200.199)	(39.763.693)
Patrimonio neto de la Sociedad Dominante	14	65.914.092	81.999.434
Patrimonio de Intereses Minoritarios		(5.946.287)	(5.415.702)
Patrimonio neto	14	59.967.805	76.583.732
Deuda financiera	15	99.731.237	90.709.000
Pasivos por impuestos diferidos	20	2.330.238	2.430.398
Provisiones	18	26.346.756	29.908.045
Otros pasivos no corrientes	19	479.554	535.850
Total pasivo no corriente		128.887.785	123.583.293
Deuda financiera	15	8.725.188	11.137.633
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	17	40.668.375	38.092.407
Pasivos por impuestos corrientes	17	6.718.764	8.788.312
Otros pasivos financieros	16	1.156.398	994.203
Provisiones	18	1.761.576	2.158.378
Otros pasivos corrientes	19	105.525	-
Total pasivo corriente		59.135.826	61.170.933
Total pasivo		247.991.416	261.337.958

Cuentas de Resultados Consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2012 y 2011

EN EUROS	NOTA	2012	2011
Importe neto de la cifra de negocios	22	208.846.671	214.526.112
Otros ingresos de explotación	22	789.234	4.119.205
Total ingresos		209.635.905	218.645.317
Aprovisionamientos	23	(77.102.579)	(80.763.547)
Margen bruto		132.533.326	137.881.770
Gastos de personal	23	(89.104.872)	(87.761.191)
Otros gastos de explotación	23	(37.051.516)	(36.090.366)
Resultado bruto de explotación		6.376.938	14.030.213
Amortizaciones	7, 9	(10.503.015)	(12.195.285)
Pérdidas por deterioro de activos intangibles	9	(1.746.959)	-
Pérdidas por deterioro de fondo de comercio	8	(2.048.984)	(27.511.928)
Resultado neto de explotación		(7.922.020)	(25.677.000)
Ingresos financieros	24	241.227	217.936
Gastos financieros	24	(11.303.715)	(10.838.148)
Diferencias de cambio (neto)		36.208	(42.580)
Resultado financiero neto		(11.026.280)	(10.662.792)
Otros resultados	25	(875.567)	(3.780.415)
Resultado antes de impuestos		(19.823.867)	(40.120.208)
Ingreso/(gasto) por impuesto sobre las ganancias	20	1.093.083	(207.192)
Resultado del ejercicio		(18.730.784)	(40.327.400)
RESULTADO ATRIBUIBLE A:			
La entidad dominante		(18.200.199)	(39.763.693)
Intereses minoritarios	14	530.585	563.707
BENEFICIO POR ACCIÓN	21		
Básico		(0,10) €	(0,25) €
Diluido		(0,08) €	(0,25) €

Estados consolidados del resultado global correspondientes a los ejercicios 2012 y 2011

EN EUROS	2012			2011		
	DE LA SOCIEDAD DOMINANTE	DE INTERESES MINORITARIOS	TOTAL	DE LA SOCIEDAD DOMINANTE	DE INTERESES MINORITARIOS	TOTAL
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:						
- Beneficio / (pérdida) actuarial neto del plan de pensiones	1.390.146	-	1.390.146	(5.958.861)	-	(5.958.861)
- Gastos de emisión de capital	(19.048)	-	(19.048)	(913.521)	-	(913.521)
- Diferencias de conversión imputadas directamente en reservas	847.353	-	847.353	2.332.985	-	2.332.985
- Valoración de instrumentos financieros	-	-	-	814.879	-	814.879
Resultado Neto imputado directamente en Patrimonio Neto	2.218.451	-	2.218.451	(3.724.518)	-	(3.724.518)
- Resultado del Ejercicio	(18.200.199)	(530.585)	(18.730.784)	(39.763.693)	(563.707)	(40.327.400)
Total Ingresos y Gastos Reconocidos en el Ejercicio	(15.981.748)	(530.585)	(16.512.333)	(43.488.211)	(563.707)	(44.051.918)

Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados correspondientes a los ejercicios 2012 y 2011

EN EUROS	CAPITAL SUSCRITO	PRIMA DE EMISIÓN	OTRAS RESERVAS			AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR		P&L RETENIDO ATRIBUIBLE A LA SOC DOM	TOTAL	INTERESES MINORITARIOS	TOTAL PATRIMONIO
			RESERVA LEGAL	RESERVA VOLUNTARIA	RESERVA VOL. INDISPONIBLE	ACCIONES PROPIAS	OTRAS RESERVAS	OTROS			
A 1 de enero de 2011	77.352.069	53.003.127	8.185.751	53.115.961	60.104.183	(682.841)	65.235.321	(41.187.069)	102.771.168	(4.851.996)	97.919.172
INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS											
Resultado del ejercicio											
Resultado actuarial neto del plan de pensiones								(39.763.693)	(39.763.693)	(563.707)	(40.327.400)
Gastos de emisión de capital		(913.521)					(5.958.861)		(5.958.861)	(913.521)	(5.958.861)
Diferencias de conversión							2.332.985		2.332.985		2.332.985
Valoración de instrumentos financieros							814.879		814.879		814.879
Total Ingresos y gastos reconocidos	-	(913.521)	-	-	-	-	(5.958.861)	814.879	(43.488.211)	(563.707)	(44.051.918)
OPERACIONES CON SOCIOS O PROPIETARIOS											
Aumentos / (reducciones) de capital	28.553.877	(5.587.550)							22.966.327		22.966.327
Otras operaciones con acciones propias		(190.769)				342.941			152.171		152.171
Total operaciones con socios o propietarios	28.553.877	(5.778.319)	-	-	-	342.941	-	-	23.118.499	-	23.118.498
OTRAS VARIACIONES DE PATRIMONIO NETO											
Compensación de reservas		-									-
Reversión del impacto fiscal de la aplicación de las NIIF							(402.020)		(402.020)		(402.020)
Otros movimientos											-
Total otras variaciones de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	(402.020)	-	(402.020)	-	(402.020)
A 31 de diciembre de 2011	105.905.946	46.311.287	8.185.751	53.115.961	60.104.183	(339.900)	58.874.440	(38.854.084)	81.999.436	(5.415.703)	76.583.732
INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS											
Resultado del ejercicio											
Resultado actuarial neto del plan de pensiones							1.390.146	(18.200.199)	(18.200.199)	(530.585)	(18.730.784)
Gastos de emisión de capital		(19.048)							1.390.146		1.390.146
Diferencias de conversión							847.353		847.353		(19.048)
Valoración de instrumentos financieros											847.353
Total Ingresos y gastos reconocidos	-	(19.048)	-	-	-	-	1.390.146	847.353	(15.981.748)	(530.585)	(16.512.333)
OPERACIONES CON SOCIOS O PROPIETARIOS											
Aumentos / (reducciones) de capital		(299.063)				308.722				-	-
Otras operaciones con acciones propias									9.659		9.659
Total operaciones con socios o propietarios	-	(299.063)	-	-	-	308.722	-	-	9.659	-	9.659
OTRAS VARIACIONES DE PATRIMONIO NETO											
Reversión del impacto fiscal de la aplicación de las NIIF							(113.253)		(113.253)		(113.253)
Otros movimientos											-
Total otras variaciones de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	(113.253)	-	(113.253)	-	(113.253)
A 31 de diciembre de 2012	105.905.946	45.993.176	8.185.751	53.115.961	60.104.183	(31.178)	60.151.333	(38.006.731)	65.914.094	(5.946.288)	59.967.805

Estado de flujos de efectivo consolidados para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2012 y 2011

EN EUROS	NOTA	2012	2011
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	26	(1.634.003)	5.861.599
Adquisiciones de activos fijos materiales e inmateriales	7, 9	(5.980.618)	(8.740.093)
Adquisiciones de Combinaciones de Negocio	29	(264.451)	(4.729.855)
Otros activos financieros		26.453	2.365.274
Enajenaciones de inversiones	7, 9	-	42.074
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO EMPLEADOS EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(6.218.617)	(11.062.601)
Ampliación de capital	14	-	14.521.535
Emisión de obligaciones	15	25.000.000	-
Coste asociado con la emisión de capital y obligaciones	14	(19.048)	(913.521)
Disposiciones de deuda financiera a largo plazo		845.000	300.000
Devolución y amortización		(20.014.750)	(4.119.697)
Flujo neto de deuda financiera con vencimiento a corto plazo		(1.089.900)	(4.555.414)
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LA ACTIVIDAD DE FINANCIACIÓN		4.721.302	5.232.904
FLUJOS NETOS TOTALES		(3.131.317)	31.902
Variación del tipo de cambio		(1.004.519)	(265.582)
VARIACIÓN DE EFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS		(4.135.836)	(233.680)
EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES A 1 DE ENERO	13	9.357.272	9.590.951
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 31 de diciembre	13	5.221.436	9.357.272

MEMORIA ANUAL CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2012

1. ACTIVIDAD E INFORMACIÓN GENERAL

A) CONSTITUCIÓN Y DOMICILIO SOCIAL

Service Point Solutions, S.A. (en adelante, “SPS, S.A. o la “Sociedad Dominante” o la “Sociedad”) y sus **Sociedades Dependientes** integran el **Grupo Service Point Solutions** (en adelante “Grupo SPS” o el “Grupo”). La Sociedad ha cambiado su domicilio social en el ejercicio 2012, trasladándolo desde Avenida de Sarriá 102-106 8ª planta al actual, situado en Ronda de General Mitre nº 38 1ª planta, de Barcelona.

La Sociedad Dominante fue constituida con la forma mercantil de Sociedad Anónima en el año 1969, adoptando su denominación actual por acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2002. La Sociedad cotiza en las bolsas de Madrid y Barcelona.

La actividad de SPS consiste en la prestación de servicios de impresión digital en centros propios y en las instalaciones de clientes (“Facility Management”) y gestión documental.

Los servicios ofrecidos por el Grupo Service Point comprenden básicamente:

Impresión digital: incluye todos los procesos y fases que conlleva la creación de documentos desde la pre impresión, edición, diseño, etc. hasta la reproducción, los acabados, la entrega y la gestión de la información. Service Point satisface el conjunto de necesidades de impresión de cualquier tipo de documento con el que sus clientes realizan su actividad empresarial. Service Point aporta estos servicios desde su red de 100 puntos de servicio.

La impresión digital es el proceso de recibir, imprimir, o reproducir un documento en cualquier formato, tanto en blanco negro como en color, incluyendo escaneo de documentos, impresión en remoto y aplicaciones de impresión bajo demanda. En la actualidad se están aplicando soluciones denominadas “print on demand” donde las transacciones se realizan a través de una solución a la medida de nuestros clientes. El print management se adapta a las nuevas tecnologías permitiendo mejorar el servicio que presta Service Point así como prestar un servicio completo de outsourcing de gestión documental a los clientes. Estas soluciones están teniendo gran penetración en el último año dado el elevado ahorro de costes que supone en la mayoría de los casos en las compañías.

Una de las principales áreas de crecimiento futuro en la impresión digital es a través de la plataforma on-line, en el sector financiero y educacional, el desarrollo de los servicios de foto álbumes y la transformación de algunos de los centros de servicio hacia la impresión personalizada. Asimismo el Grupo ha apostado por fortalecer las relaciones con su base de clientes B2B y por dinamizar la actividad de impresión bajo demanda.

Facility Management / On Site Services: es la provisión de servicios de impresión digital en las mismas instalaciones de los clientes. Se trata normalmente de contratos renovables a medio plazo con clientes de tamaño relativamente grande. Los Facility Management tienen una duración determinada (típicamente 2-3 años) y están vinculados a proyectos específicos (por ejemplo la actividad de impresión que soporta la actividad de construcción de una gran infraestructura, como un aeropuerto, un gran edificio, una estación de ferrocarriles, etc.).

Es importante resaltar que, desde hace unos 4 años, la compañía está incrementando las ventas contractuales de servicios con sus clientes, siendo estos proporcionados tanto bajo la modalidad de FM/OSS como a través de sus centros. En la actualidad, más del 40% de las ventas de SPS se corresponden con ventas a través de contratos a medio-largo plazo.

SPS presta servicios de outsourcing a través de sus puntos de servicio, a través de los puntos de su red internacional Globalgrafixnet, a través de comercio electrónico con soluciones de “web to print”, a través de las dos soluciones de servicio de Facility Management.

Gestión documental: se trata esencialmente de servicios de digitalización y reconocimiento óptico de caracteres (OCR), digitalización de documentos y planos, conversión de información en distintos soportes (desde físico a DVD, CD Rom, etc.). La información obtenida a través de esta vía puede ser incorporada por los clientes a sus bases de datos para que puedan acceder a ella de forma rápida y eficaz. Esta información también puede compartirse con múltiples usuarios a través de soluciones de “colaboración” así como conservar una copia de seguridad de los activos intelectuales evitando riesgos de pérdidas y deterioros por el paso del tiempo.

Gracias a los servicios de gestión documental, Service Point ofrece consultoría documental, almacenamiento de documentos digitales, suministro de aplicaciones informáticas especializadas y otras soluciones tecnológicas para todas las necesidades documentales de las empresas. Los procesos de gestión documental permiten aportar a los clientes soluciones que pueden integrarse en sus procesos de workflow productivo y en sus sistemas de ERP.

Mailroom: se trata de servicios de externalización de departamentos de correos. Nuestras soluciones se extienden desde la digitalización de documentos hasta el enriquecimiento para darle un contenido particular a un documento. También consiste en servicios básicos como el trabajo diario de oficina relacionado con la logística de los paquetes y mercancías. El Mailroom no termina con los servicios tradicionales, también ofrece innovadoras soluciones mediante un software de digitalización de su correo diario, transacciones de documentos y formularios, perfectamente compatible con los programas más comunes utilizados en las compañías.

Franqueo: la actividad de franqueo consiste en la venta de servicios de manipulado y distribución de correo, que Service Point opera especialmente a través de su filial en los Países Bajos. Service Point opera como intermediario en la venta de estos servicios, aglutinando los volúmenes de sus clientes para poder negociar con las compañías de distribución de correo unos precios competitivos. De esta manera Service Point obtiene un margen de entre el 3% y el 5% del volumen de facturación, sin contar con ninguna plataforma logística propia. Es previsible que estos servicios puedan generar un margen más significativo en un futuro una vez que se liberalice la distribución del correo en el mercado Holandés y en otros mercados europeos, ya que será posible negociar precios y volúmenes con un número más elevado de operadores logísticos especializados.

Service Point es reconocida como una compañía de valor añadido (a través de la provisión de servicios como por ejemplo diseño y configuración de equipos y software a medida, distribución digital de la información, etc.) en el sector, habiendo desarrollado servicios de gestión documental, tanto internamente utilizando tecnología propia, como a través de alianzas estratégicas. En este último ámbito la compañía ha firmado en el curso de los últimos años acuerdos comerciales con proveedores de software especializados habiendo desarrollado de manera conjunta soluciones para distintas tipologías de clientes (AEC, corporativo, educación finanzas, etc.). En estos casos normalmente Service Point provee a sus clientes soluciones integrales de servicios bajo un único contrato y utilizando la marca Service Point; SPS paga un porcentaje del valor de dicho contrato a sus partners tecnológicos.

Las cuentas anuales consolidadas de SPS del ejercicio 2011 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2012. Estas cuentas anuales se formularon de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y las de cada una de las entidades integrantes del mismo, correspondientes al ejercicio 2011, que han servido de base para la preparación de estas cuentas anuales consolidadas, se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, los Administradores entienden que dichas cuentas anuales serán aprobadas conforme están presentadas.

Estas cuentas anuales consolidadas se presentan en euros (salvo mención expresa) por ser ésta la moneda funcional del país donde Grupo SPS tiene su sede central. Las operaciones en el extranjero se incluyen de conformidad con las políticas establecidas en la Nota 2.5 (conversión de saldos en moneda extranjera).

2. BASES DE PRESENTACIÓN

2.1.1 Principios contables y comparación de la información

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo SPS del ejercicio 2012 han sido elaboradas y formuladas por los Administradores, en la reunión del Consejo de Administración celebrada el día 29 de abril de 2013 de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, “NIIF”), según han sido adoptadas por la Unión Europea, de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo.

Estas cuentas anuales muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2012, y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el estado de resultado global y de los flujos de efectivo, que se han producido en el Grupo en el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012 del Grupo SPS han sido preparadas a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad Dominante y por las restantes entidades integradas en el Grupo. Cada sociedad prepara sus cuentas anuales siguiendo los principios y criterios contables en vigor en el país en el que realiza las operaciones por lo que en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios para adecuarlos a las NIIF.

A efectos de comparación de la información, el Grupo presenta en el estado de situación financiera consolidado, la cuenta de resultados consolidados, el estado consolidado de flujos de efectivo y el estado de ingresos y gastos consolidados reconocidos y la memoria, además de las cifras del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012, las correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011.

No ha sido necesario realizar modificaciones en la presentación del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 en estas cuentas anuales de 2012, en relación con el incluido en las cuentas anuales de 2011.

Las cuentas anuales han sido formuladas asumiendo el principio de empresa en funcionamiento, es decir, asumiendo que la actividad del Grupo continuará en el futuro. La Dirección ha elaborado un plan de negocio para los próximos ejercicios para desarrollar sus operaciones para afrontar al entorno de mercado actual, que ha supuesto una importante reestructuración en los últimos ejercicios. La Dirección prevé que con dicho plan de negocio se generarán beneficios en el futuro y, en consecuencia, estima se recuperará el valor de los activos registrados en el balance de situación en el curso normal de sus operaciones.

Dada la situación actual del Grupo y el mercado en el cual opera, existen algunas circunstancias que constituyen incertidumbre sobre la capacidad del mismo para continuar como empresa en funcionamiento, siendo no obstante dichas circunstancias compensadas por otras que mitigan las dudas originadas por aquéllas. A continuación se enumeran ambos tipos de circunstancias o factores:

Factores causantes de duda sobre la capacidad del Grupo para continuar con su actividad:

- La situación actual de incertidumbre económica.
- Déficit de capital circulante, generando retrasos en el cumplimiento de pagos a terceros, problemas de liquidez y tensiones de tesorería.
- Cumplimiento de covenants y otras obligaciones financieras relacionadas con el principal instrumento de financiación corporativa del grupo.
- Se han obtenido pérdidas significativas en los últimos ejercicios.

Factores que mitigan la duda sobre la capacidad del Grupo para continuar con su actividad:

- Gran parte de las pérdidas acumuladas se debe a situaciones atípicas y extraordinarias, principalmente al deterioro del fondo de comercio por importe de 2 millones de euros en el ejercicio 2012 (2011: 27,5 millones de euros) y a la reestructuración del Grupo que se ha realizado en los últimos ejercicios y, por tanto, no se prevé que se vuelvan a producir en el futuro.
- El Grupo ha elaborado un plan de viabilidad que deberá permitir fortalecer la situación patrimonial, reequilibrar la situación de resultados y, a su vez, una adecuada gestión del endeudamiento que conlleve, finalmente, a alcanzar la estructura financiera objetivo de la Sociedad.
- El día 31 de octubre de 2012 se firmó un contrato de reestructuración financiera que fortalece el balance de situación del Grupo, incluye un ahorro de aproximadamente 3 millones de euros en gasto financiero ya que 25 millones de euros de la deuda financiera que corresponde a obligaciones convertibles en acciones y que no devenga intereses. Asimismo, permite acceso a una línea adicional de 3 millones de euros.
- Las cuentas anuales se han formulado por el Consejo de Administración tras finalizar de manera satisfactoria un periodo de negociación con las Entidades financieras que forman parte de la financiación sindicada de la sociedad, que ha concluido con la formalización entre ambas partes de un acuerdo de “standstill” en fecha 26 de abril de 2013. En virtud de dicho acuerdo la compañía ha obtenido un periodo de no medición de sus covenants financieros de cara a los resultados del primer semestre de 2013, así como el retraso de ciertas obligaciones previstas en el contrato de financiación, en contrapartida, la compañía se ha comprometido a iniciar y llevar a cabo un proceso de desapalancamiento a través de la captación de nuevos fondos para el Grupo y/o un proceso de venta de ciertos activos del Grupo con la misma finalidad. El Grupo ha otorgado un mandato a una firma de asesoramiento profesional para el proceso de búsqueda de inversores con el objetivo de reforzar la estructura de capital de la compañía e incrementar su capacidad de generación de caja. Los administradores consideran asimismo que se cumplen los requisitos para la clasificación de la deuda del préstamo sindicado como deuda financiera no corriente.

2.1.2 Cambios en la normativa contable

Normas, modificaciones e interpretaciones efectivas para el presente ejercicio

Las políticas contables adoptadas para la preparación de los estados financieros correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 son las mismas que las seguidas para la elaboración de los estados financieros consolidados anuales del ejercicio 2011, excepto por la adopción, desde fecha 1 de enero de 2012, de las siguientes normas, modificaciones e interpretaciones publicadas por el IASB y el IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee) y adoptadas por la Unión Europea para su aplicación en Europa:

- **Enmiendas a la NIIF 7, Instrumentos financieros: Información a revelar**
Esta norma incorpora modificaciones en la información a revelar sobre la transferencia de activos financieros. La aplicación de esta norma no ha tenido impacto en los desgloses incluidos en los estados financieros consolidados del Grupo.
- **Enmiendas a la NIC 12, Impuesto sobre ganancias**
Esta modificación sobre los impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias no ha tenido impacto sobre la posición financiera ni sobre los resultados del Grupo.

Normas, modificaciones e interpretaciones emitidas no efectivas para el presente ejercicio

NORMAS E INTERPRETACIONES		APLICACIÓN OBLIGATORIA EN LOS EJERCICIOS INDICADOS A PARTIR DE:
NIIF 9	Instrumentos Financieros	1 de enero de 2015
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados	1 de enero de 2014
NIIF 11	Acuerdos Conjuntos	1 de enero de 2014
NIIF 12	Información a Revelar sobre Intereses en Otras Entidades	1 de enero de 2014
NIIF 13	Medición del Valor Razonable	1 de enero de 2013
NIC 19 revisada	Beneficios a los Empleados	1 de enero de 2013
NIC 27 revisada	Estados Financieros Separados	1 de enero de 2014
NIC 28 revisada	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Desgloses – Transferencias de Activos Financieros	1 de julio de 2011
	Desgloses – Compensación de Activos y Pasivos Financieros	1 de enero de 2013
	Desgloses en la transición a NIIF 9	1 de enero de 2015
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de Partidas de Otro Resultado Global	1 de julio de 2012
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de Activos y Pasivos Financieros	1 de enero de 2014
CINIIF 20	Costes de Desmonte en la Fase Productiva de una Explotación a Cielo Abierto	1 de enero de 2013

El Grupo está actualmente analizando el impacto de la aplicación de estas normas, enmiendas e interpretaciones. Basándose en los análisis realizados hasta la fecha, el Grupo estima que su aplicación no tendrá un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados en el periodo de aplicación inicial. No obstante, los cambios introducidos por la NIIF 9 afectarán a los instrumentos financieros y a futuras transacciones con los mismos que tengan lugar a partir de 1 de enero de 2015.

2.2 PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

Las sociedades dependientes se consolidan por el método de integración global, integrándose en las cuentas anuales consolidadas la totalidad de sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo una vez realizados los ajustes y eliminaciones correspondientes de las operaciones intra-grupo. Son sociedades dependientes aquellas en las que la sociedad dominante controla la mayoría de los derechos de voto o, sin darse esta situación, tiene facultad para dirigir las políticas financieras y operativas de las mismas.

Los resultados de las sociedades dependientes adquiridas durante el ejercicio se incluyen en las cuentas de resultados consolidadas desde la fecha efectiva de toma de control de las mismas.

El Grupo contabiliza cada combinación de negocios mediante la aplicación del método de adquisición. La contraprestación transferida en una combinación de negocios es la suma de los valores razonables en la fecha de adquisición de los activos transferidos por la adquirente, los pasivos incurridos por la adquirente con los anteriores propietarios de la adquirida y las participaciones en el patrimonio emitidas por la adquirente. La contraprestación que la adquirente transfiere a cambio de la adquirida incluye cualquier activo o pasivo que proceda de un acuerdo de contraprestación contingente. El Grupo valora los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos a sus valores razonables en la fecha de su adquisición. Para cada combinación de negocios, el Grupo valora cualquier participación no dominante en la adquirida por el valor razonable o por la parte proporcional de la participación no dominante de los activos netos identificables de la adquirida.

Los costes relacionados con la combinación se imputan a resultados como coste del ejercicio en que se incurren.

En una combinación de negocios realizada por etapas, el Grupo valora nuevamente sus participaciones en el patrimonio de la adquirida previamente mantenidas por su valor razonable en la fecha de adquisición y reconoce las ganancias o pérdidas resultantes en resultados.

El Grupo reconoce el valor razonable en la fecha de adquisición de la contraprestación contingente como parte de la contraprestación transferida a cambio de la adquirida. Cualquier cambio en el valor razonable de una contraprestación contingente que reconozca el Grupo después de la fecha de adquisición que se clasifica como un activo o pasivo que sea un instrumento financiero que se encuentre dentro del alcance de la NIC 39 se valora por su valor razonable, registrándose cualquier ganancia o pérdida resultante en resultados o en otro resultado global de acuerdo con esta NIIF. Las contraprestaciones contingentes clasificadas como patrimonio no se valoran nuevamente y su liquidación posterior se contabiliza dentro del patrimonio neto.

El Grupo reconoce el fondo de comercio en la fecha de la adquisición y lo valora como el exceso de la suma de la contraprestación transferida y el valor razonable del importe de cualquier participación no dominante sobre el importe neto en la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. En el caso de que la diferencia sea negativa, ésta se registra con abono a la cuenta de resultados consolidada.

Todos los saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas por integración global se eliminan en el proceso de consolidación. Las pérdidas y ganancias que se deriven de las transacciones intragrupo y que hayan sido reconocidas como activos, por ejemplo en las existencias o en los activos fijos, se eliminarán en su totalidad. Las políticas contables de sociedades dominantes se han cambiado para que sean uniformes con las políticas contables del Grupo.

2.3 PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

En el apartado “Principales sociedades que componen el Grupo SPS”, incluido como Anexo a estos estados financieros, se relacionan las principales sociedades que componen el Grupo SPS.

Variaciones del perímetro de consolidación del ejercicio 2012

En fecha 31 de octubre de 2012, se firmó el acuerdo final para la adquisición del 100% de las acciones de la compañía noruega Elanders Novum AS. La sociedad pasó a incorporarse al perímetro de consolidación por el método de integración global con fecha 1 de octubre de 2012.

En fecha 31 de octubre de 2012, se firmó el acuerdo final para la adquisición del 100% de las acciones de la compañía noruega Thrane Gruppen AS. La sociedad pasó a incorporarse al perímetro de consolidación por el método de integración global con fecha 1 de octubre de 2012.

2.4 INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

Los segmentos operativos se presentan de una manera consistente con la información interna proporcionada con regularidad a la máxima instancia de toma de decisiones operativas. El Consejo de Administración del Grupo, que toma las decisiones estratégicas y se encarga de asignar recursos y evaluar el desempeño de los segmentos operativos es la máxima instancia de toma de decisiones.

2.5 CONVERSIÓN DE SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

a. Moneda funcional y de presentación

Las partidas de los estados financieros de cada una de las sociedades dependientes se incluyen en la moneda del entorno económico principal en el que opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros consolidados se presentan en Euros, la moneda de presentación.

b. Transacciones y saldos

Las operaciones realizadas en moneda distinta de la funcional de cada sociedad se registran en la moneda funcional del Grupo a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Las diferencias de cambio que surjan al liquidar las partidas monetarias, o al convertir las partidas monetarias a tipos diferentes de los que se utilizaron para su reconocimiento inicial, se reconocen en el resultado del ejercicio en el que aparezcan, con la excepción de las diferencias de conversión de coberturas del flujo de efectivo y coberturas de una inversión neta que se reconocen en el resultado global.

c. Sociedades dependientes

Los resultados y la situación financiera de una entidad (cuya moneda funcional no se corresponda con la moneda de una economía hiperinflacionaria), se convierten a la moneda de presentación, en caso de que ésta fuese diferente, utilizando los siguientes procedimientos:

- a. los activos y pasivos de cada uno de los balances presentados (es decir, incluyendo las cifras comparativas), se convierten al tipo de cambio de cierre de la fecha de ese estado de situación financiera;
- b. los ingresos y gastos de cada estado del resultado global o cuenta de resultados separada presentada (es decir, incluyendo las cifras comparativas), se convierten a los tipos de cambio en la fecha de cada transacción; y
- c. todas las diferencias de cambio que se produzcan como resultado de lo anterior, se reconocen en otro resultado global.

Tanto el fondo de comercio surgido en la adquisición de un negocio en el extranjero, como los ajustes del valor razonable practicados al importe en libros de los activos y pasivos, como consecuencia de la adquisición de un negocio en el extranjero, se tratarán como activos y pasivos del mismo y se convierten al tipo de cambio de cierre. Las diferencias de conversión se reconocen en otro resultado global.

3. NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas en la formulación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido las siguientes:

3.1 INMOVILIZADO MATERIAL

El inmovilizado material se halla valorado por su coste, neto de su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

Los costes de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien, o su capacidad económica, se registran como mayor valor del inmovilizado material, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como coste del ejercicio en que se incurren.

Los Administradores de la Sociedad, en base al resultado de los tests de deterioro efectuados, consideran que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

El inmovilizado material, neto en su caso del valor residual del mismo, se amortiza distribuyendo linealmente el coste de los diferentes elementos que componen dicho inmovilizado entre los años de vida útil estimada que constituyen el período en el que las sociedades esperan utilizarlos, según el siguiente cuadro:

ELEMENTO	VIDA ÚTIL
Edificios y otras construcciones	14-50 años
Instalaciones técnicas y maquinaria	4-20 años
Otras intalaciones, utillaje y mobiliario	5-10 años
Elementos de transporte	4-10 años
Equipos para el proceso de información	3-6 años
Otro inmovilizado	4-10 años

Los terrenos no se amortizan.

El importe en libros de un elemento de inmovilizado material se da de baja en cuentas:

- a. por su enajenación o disposición por otra vía; o
- b. cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso, enajenación o disposición por otra vía.

La pérdida o ganancia surgida al dar de baja un elemento de inmovilizado material se incluye en el resultado del ejercicio cuando la partida se da de baja en cuentas.

La pérdida o ganancia derivada de la baja en cuentas de un elemento de inmovilizado material, se determina como la diferencia entre el importe neto obtenido por su enajenación o disposición por otra vía, si existe, y el importe en libros del elemento.

El valor residual y la vida útil de un activo se revisan, como mínimo, al término de cada ejercicio anual y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, las variaciones se contabilizan como un cambio en una estimación contable.

Cuando se realiza una inspección general, su coste se reconoce en el importe en libros del elemento de inmovilizado material como una sustitución, siempre y cuando se cumplan las condiciones para su reconocimiento.

Los importes contabilizados se revisan para analizar su posible deterioro cuando los eventos o cambios en las circunstancias indican que dicho importe no puede ser recuperado.

3.2 INMOVILIZADO INTANGIBLE

3.2.1 Fondo de comercio

Los fondos de comercio se valoran inicialmente, en el momento de la adquisición, a su coste, siendo éste el exceso del coste de la combinación de negocios respecto al valor razonable de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos.

El fondo de comercio no se amortiza. En su lugar, las unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades a las que se ha asignado el fondo de comercio en la fecha de adquisición se someten, al menos anualmente, a la comprobación de su eventual deterioro del valor, procediéndose, en su caso, al registro de la correspondiente corrección valorativa por deterioro.

Las correcciones valorativas por deterioro del fondo de comercio no pueden ser objeto de reversión en los ejercicios posteriores.

3.2.2 Otros activos intangibles

Se valoran inicialmente por su coste. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible se contabilizará por su coste menos la amortización acumulada (en caso de vida útil finita) y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

El importe amortizable de un activo intangible con una vida útil finita, se distribuye linealmente a lo largo de su vida útil estimada que constituye el período en el que las sociedades esperan utilizarlos, según el siguiente cuadro:

ELEMENTO	VIDA ÚTIL
Gastos de desarrollo	5-7 años
Concesiones, patentes y marcas	5-10 años
Otro inmovilizado intangible	4-10 años

La amortización comienza cuando el activo esta disponible para su utilización, es decir, cuando se encuentra en la ubicación y condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la dirección. La amortización cesa en la fecha más temprana entre aquella en que el activo se clasifique como mantenido para la venta (o se incluya en un grupo enajenable de elementos que se clasifique como disponible para la venta), y la fecha en que el activo sea dado de baja en cuentas. El método de amortización utilizado refleja el patrón de consumo esperado, por parte del Grupo, de los beneficios económicos futuros derivados del activo. Si este patrón no puede ser determinado de forma fiable, se adopta el método lineal de amortización. El cargo por amortización de cada período se reconoce en el resultado del ejercicio.

Tanto el periodo como el método de amortización utilizados para un activo intangible con vida útil finita se revisan, como mínimo, al final de cada ejercicio. Si la nueva vida útil esperada difiere de las estimaciones anteriores, se cambia el periodo de amortización para reflejar esta variación. Si se ha experimentado un cambio en el patrón esperado de generación de beneficios económicos futuros por parte del activo, el método de amortización se modificará para reflejar estos cambios. Los efectos de estas modificaciones en el periodo y en el método de amortización, se tratan como cambios en las estimaciones contables.

3.3 DETERIORO DE ACTIVOS NO FINANCIEROS

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad evalúa si existen indicios de que algún activo no corriente o, en su caso, alguna unidad generadora de efectivo pueda estar deteriorado. Si existen indicios y, en cualquier caso, para los fondos de comercio y los activos intangibles con vida útil indefinida se estiman sus importes recuperables.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. Cuando el valor contable es mayor que el importe recuperable se produce una pérdida por deterioro. El valor en uso es el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando tipos de interés de mercado sin riesgo, ajustados por los riesgos específicos asociados al activo. Para aquellos activos que no generan flujos de efectivo, en buena medida, independientes de los derivados de otros activos o grupos de activos, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen dichos activos.

En la Nota 8 se indica de forma detallada el criterio de valoración para calcular el valor recuperable del fondo de comercio.

Las correcciones valorativas por deterioro y su reversión se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las correcciones valorativas por deterioro se revierten cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir excepto las correspondientes a los fondos de comercio. La reversión del deterioro tiene como límite el valor contable del activo que figuraría si no se hubiera reconocido previamente el correspondiente deterioro del valor.

3.4 ACTIVOS FINANCIEROS

3.4.1 Clasificación

El Grupo clasifica sus activos financieros en las categorías siguientes: a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas a cobrar e inversiones disponibles para la venta. La clasificación depende del fin de la inversión y se designa en el reconocimiento inicial.

Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados.

Se tratan de activos financieros clasificados como mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría cuando se adquiere o se incurre principalmente con el objetivo de venderlo o volver a comprarlo en un futuro inmediato o es un derivado (excepto los derivados que sean contratos de garantía financiera o hayan sido designados como instrumentos de cobertura y cumplan las condiciones para ser eficaces).

Préstamos y cuentas a cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo.

Inversiones disponibles para la venta

Son el resto de inversiones que no encajan dentro de las categorías anteriores.

3.4.2 Reconocimiento inicial y valoración

Una compra o venta convencional de activos financieros se reconoce y da de baja en cuentas, cuando sea aplicable, aplicando la contabilidad en la fecha de negociación. Al reconocer inicialmente un activo financiero, el Grupo los valora por su valor razonable ajustado, en el caso de un activo financiero que no se contabilicen al valor razonable con cambios en resultados, por los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del mismo.

El Grupo da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o se cede el activo financiero, siempre que la cesión cumpla con los requisitos para la baja en cuentas.

Después del reconocimiento inicial, el Grupo valora los activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados e inversiones disponibles para la venta por sus valores razonables, sin deducir los costes de transacción en que pueda incurrir en la venta o disposición por otra vía del activo. Préstamos y partidas a cobrar se valoran al coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

La pérdida o ganancia en un activo financiero a valor razonable con cambios en resultados, se reconoce en el resultado del ejercicio.

La pérdida o ganancia en un activo disponible para la venta, se reconoce directamente en el patrimonio neto, con excepción de las pérdidas por deterioro del valor y de las pérdidas o ganancias por tipo de cambio hasta que el activo financiero se da de baja en cuentas, en ese momento, la pérdida o ganancia que hubiese sido reconocida previamente en el patrimonio neto se reconoce en el resultado del ejercicio. Sin embargo, los intereses calculados según el método del tipo de interés efectivo se reconocen en el resultado del ejercicio. Los dividendos de un instrumento de patrimonio clasificado como disponible para la venta se reconocen en el resultado del ejercicio cuando se establece el derecho de la entidad a recibir el pago.

3.4.3 Deterioro

El valor en libros de los activos financieros se corrige por el Grupo con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro. Para determinar las pérdidas por deterioro de los activos financieros, el Grupo evalúa las posibles pérdidas tanto de los activos individuales, como de los grupos de activos con características de riesgos similares.

Existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos de deuda, entendidos como las cuentas a cobrar, los créditos y los valores representativos de deuda cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento que supone un impacto negativo en sus flujos de efectivo estimados futuros.

Activos mantenidos a coste amortizado

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

Para los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, el Grupo considera como activos dudosos aquellos saldos que tienen partidas vencidas a más de seis meses para las que no existe seguridad de cobro y los saldos de empresas que han solicitado un concurso de acreedores.

Inversiones disponibles para la venta

En el caso de instrumentos de deuda incluidos en “inversiones disponibles para la venta”, cuando existen evidencias objetivas de que un descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas como “ajustes por cambios en el valor” en el patrimonio neto se reconocen en la cuenta de resultados.

En el caso de instrumentos de patrimonio incluidos en “inversiones disponibles para la venta”, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, que es el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia, en la estimación del deterioro se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. Estas pérdidas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias minorando directamente el instrumento de patrimonio.

3.5 EXISTENCIAS

Las existencias se valoran al precio medio ponderado de adquisición o valor neto de realización si éste es inferior. El precio de coste incluye el precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directos e indirectos imputables al producto. La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento, se ha reducido a su posible valor de realización.

3.6 DEUDORES COMERCIALES

El saldo de deudores comerciales representa los importes pendientes de cobro de clientes que se han originado en la venta de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa. Los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

Se reconocen inicialmente por su valor razonable, y posteriormente se valoran al coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo, menos provisiones por deterioro.

3.7 EFECTIVO Y OTROS MEDIOS EQUIVALENTES

En el estado de flujos de efectivo consolidado, efectivo y otros medios equivalentes comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

3.8 CAPITAL SUSCRITO

Las acciones ordinarias se registran en el patrimonio neto.

Los costes incrementales asociados con la emisión de capital se registran directamente en el patrimonio neto como una deducción neta de impuestos. Las acciones propias se registran, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, en el patrimonio neto como una deducción neta de impuestos cuando se adquieren.

3.9 ACREEDORES COMERCIALES

El saldo de acreedores comerciales representa los importes pendientes de pagar a proveedores, que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa. Los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

Se reconocen inicialmente por su valor razonable, y posteriormente se valoran al coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo

3.10 PASIVOS FINANCIEROS

3.10.1 Deuda financiera

La deuda financiera se registra inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, menos los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, y la contraprestación recibida, netos de los costes de transacción atribuibles, se reconoce en la cuenta de resultados del ejercicio durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de tipo de interés efectivo.

3.10.2 Derivados y operaciones de cobertura

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente por su valor razonable, que normalmente coincide con el coste. En cierres posteriores el valor en libros se ajusta a su valor razonable, presentándose como activos financieros o como pasivos financieros, en función de que el valor razonable sea positivo o negativo, respectivamente.

Se clasifican como corrientes o no corrientes en función de si su vencimiento es inferior o superior a doce meses. Asimismo, los instrumentos derivados que reúnan todos los requisitos para ser tratados como instrumentos de cobertura de partidas a largo plazo, se presentan como activos o pasivos no corrientes, según su signo.

El criterio de registro contable de cualquier ganancia o pérdida que resulte de cambios en el valor razonable de un derivado depende de si éste reúne los requisitos para el tratamiento como cobertura y, en su caso, de la naturaleza de la relación de cobertura.

Los derivados se clasifican de la siguiente manera:

- Instrumentos destinados a cubrir el riesgo asociado al valor razonable de un activo o pasivo registrado o de una transacción comprometida en firme (cobertura de valor razonable).
- Instrumentos destinados a cubrir variaciones en los flujos de caja por riesgos asociados con un activo o pasivo registrado o con una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo).
- Instrumentos de cobertura de la inversión neta en una entidad extranjera.

La cobertura del riesgo asociado a la variación de los tipos de cambio en una transacción comprometida en firme puede recibir el tratamiento de una cobertura de valor razonable o bien el de una cobertura de flujos de efectivo, indistintamente.

Las variaciones en el valor razonable de aquellos derivados que han sido asignados y reúnen los requisitos para ser tratados como instrumentos de cobertura de valor razonable, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, junto con aquellos cambios en el valor razonable de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto.

Las variaciones en el valor razonable de los derivados que reúnen los requisitos y han sido asignados para cubrir flujos de efectivo, siendo altamente efectivos, se reconocen en patrimonio. La parte considerada inefectiva se imputa directamente a resultados. Cuando la transacción prevista o el compromiso en firme se traducen en el registro contable de un activo o pasivo no financiero, las ganancias y pérdidas acumuladas en patrimonio pasan a formar parte del coste inicial del activo o pasivo correspondiente. En otro caso, las ganancias y pérdidas previamente reconocidas en patrimonio se imputan a resultados en el mismo periodo en que la transacción cubierta afecte al resultado neto.

La cobertura del riesgo asociado a la variación en el tipo de cambio de una inversión neta en una entidad extranjera recibe un tratamiento similar al de las coberturas de valor razonable por el componente de tipo de cambio. A estos efectos, se considera que la inversión neta en un negocio en el extranjero está compuesta, además de por la participación en el patrimonio neto, por cualquier partida monetaria a cobrar o pagar, cuya liquidación no está contemplada ni es probable que se produzca en un futuro previsible, excluidas las partidas de carácter comercial.

Puede darse el caso de coberturas utilizadas para cubrir riesgos financieros de acuerdo con las políticas corporativas de gestión de riesgos, que tengan sentido económico y sin embargo no cumplan los requisitos y pruebas de efectividad exigidos por las normas contables para recibir el tratamiento de coberturas contables. Asimismo, puede ocurrir que la Compañía opte por no aplicar los criterios de contabilidad de coberturas en determinados supuestos. En tales casos, de acuerdo con el criterio general, cualquier ganancia o pérdida que resulte de cambios en el valor razonable de los derivados se imputa directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el momento inicial, la Compañía documenta formalmente la relación de cobertura entre el derivado y la partida que cubre, así como los objetivos y estrategias de gestión del riesgo que persigue al establecer la cobertura. Esta documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, la partida u operación que cubre y la naturaleza del riesgo cubierto. Asimismo, recoge la forma de evaluar su grado de eficacia al compensar la exposición a los cambios del elemento cubierto, ya sea en su valor razonable o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo objeto de cobertura. La evaluación de la eficacia se lleva a cabo prospectiva y retrospectivamente, tanto al inicio de la relación de cobertura, como sistemáticamente a lo largo de todo el periodo para el que fue designada.

Los criterios de cobertura contable dejan de aplicarse cuando el instrumento de cobertura vence o es enajenado, cancelado o liquidado, o bien en el caso de que la relación de cobertura deje de cumplir los requisitos establecidos para ser tratada como tal, o en caso de que se revoque la designación. En estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas en patrimonio no son imputadas a resultados hasta el momento en que la operación prevista o comprometida afecte al resultado. No obstante, si la ocurrencia de la transacción deja de ser probable, las ganancias y pérdidas acumuladas en patrimonio, son llevadas a resultados inmediatamente.

El valor razonable de la cartera de derivados refleja estimaciones que se basan en cálculos realizados a partir de datos observables en el mercado, utilizando herramientas específicas para la valoración y gestión de riesgos de los derivados, de uso extendido entre diversas entidades financieras.

3.11 IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente, que resulta de aplicar el correspondiente tipo de gravamen a la base imponible del ejercicio menos las bonificaciones y deducciones existentes, y de las variaciones producidas durante dicho ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados. Se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando corresponde a transacciones que se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto, y en las combinaciones de negocios en las que se registra con cargo o abono al fondo de comercio.

Los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias existentes en la fecha del balance entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye en los correspondientes epígrafes de “Activos por impuesto diferido” y “Pasivos por impuesto diferido” del balance.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases imponibles negativas pendientes de compensar, en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

En la fecha de cierre de cada ejercicio la Sociedad evalúa los activos por impuesto diferido reconocido y aquellos que no se han reconocido anteriormente. En base a tal evaluación, la Sociedad procede a dar de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o procede a registrar cualquier activo por impuesto diferido no reconocido anteriormente siempre que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se espera recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuesto diferido no se descuentan y se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

3.12 RETRIBUCIONES A LOS EMPLEADOS

3.12.1 Obligaciones por pensiones

El Grupo mantiene nueve planes de prestación definida con sus empleados. Las obligaciones recogidas en el balance de situación consolidado en concepto de provisiones para pensiones y obligaciones similares surgen como consecuencia de acuerdos de carácter colectivo o individual suscritos con los trabajadores del Grupo en los que se establece el compromiso por parte de la empresa de proporcionar un régimen complementario al otorgado por el sistema público para la cobertura de las contingencias de jubilación, incapacidad permanente, fallecimiento, o cese de la relación laboral por acuerdo entre las partes (nota 18). Los planes están instrumentados mediante pólizas colectivas externalizadas con compañías de seguro en la mayoría de los casos.

El valor actual de las obligaciones por prestaciones definidas es el importe bruto de las mismas, antes de deducir el valor razonable de cualquier activo afecto al plan. La valoración de los costes y obligaciones se efectúa anualmente por actuarios independientes para cada uno de los planes utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. El tipo de interés utilizado para descontar las prestaciones post-empleo a pagar a los trabajadores se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, en la fecha del balance, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En los países donde no exista un mercado amplio para tales títulos, se utiliza el rendimiento correspondiente a los bonos emitidos por las Administraciones Públicas, en la fecha del balance. En cualquier caso, tanto la moneda como el plazo de los bonos empresariales o públicos deben corresponderse con la moneda y el plazo de pago estimado para el pago de las obligaciones por prestaciones post-empleo.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen de forma inmediata en el año de ocurrencia directamente en el patrimonio neto.

El coste de los servicios pasados se reconoce como un gasto, repartiéndolo linealmente entre el periodo medio que reste hasta la consolidación definitiva del derecho a recibir las prestaciones consolidadas (o irrevocables). No obstante, cuando las prestaciones resulten irrevocables de forma inmediata tras la introducción, o tras cualquier cambio, de un plan de prestaciones definidas, la entidad reconoce de forma inmediata los costes de los servicios pasados en los beneficios netos.

3.12.2 Indemnizaciones por cese

El Grupo reconoce las indemnizaciones por cese como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable, a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro, o a pagar indemnizaciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria por parte de los empleados. Se encuentra comprometida de forma demostrable con la rescisión cuando, y sólo cuando, tenga un plan formal detallado para efectuar la misma, sin que quepa posibilidad realista de retirar la oferta. En el caso de existir una oferta de la empresa para incentivar la rescisión voluntaria del contrato, la valoración de las indemnizaciones por cese correspondientes se basa en el número de empleados que se espera acepten tal ofrecimiento. Cuando las indemnizaciones por cese se van a pagar después de los doce meses posteriores a la fecha del balance, se procede al descuento de su importe.

3.13 PROVISIONES

Las provisiones por reestructuración, restablecimiento de locales a su condición inicial, deuda congelada y provisiones legales se reconocen cuando: la entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado; es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. La provisión por reestructuración comprende indemnizaciones por cese de contratos con empleados y por la cancelación anticipada de contratos de alquiler. No se reconocen provisiones por pérdidas futuras derivadas de las explotaciones.

Cuando exista un gran número o una cantidad grande de obligaciones similares, la probabilidad de que se produzca una salida de recursos, para su cancelación, se determina considerando el tipo de obligación en su conjunto. Aunque la posibilidad de una salida de recursos sea pequeña para una determinada partida o tipo de producto en particular, puede muy bien ser probable una salida de recursos para cancelar el tipo de obligación en su conjunto.

3.14 RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y GASTOS

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo.

El ingreso ordinario se reconoce cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias del Grupo durante el ejercicio, siempre que dicha entrada de beneficios provoque un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio y estos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos.

Sólo se reconocen ingresos ordinarios derivados de la prestación de servicios cuando pueden ser estimados con fiabilidad y en función del grado de realización de la prestación del servicio a la fecha del balance.

El Grupo excluye de la cifra de ingresos ordinarios aquellas entradas brutas de beneficios económicos recibidas por el Grupo cuando actúa como agente o comisionista por cuenta de terceros, registrando únicamente como ingresos ordinarios los correspondientes a su propia actividad.

Los intercambios o permutas de bienes o servicios por otros bienes o servicios de naturaleza similar no se consideran transacciones que producen ingresos ordinarios.

El Grupo registra por el importe neto los contratos de compra o venta de elementos no financieros que se liquidan por el neto en efectivo, o en otro instrumento financiero. Los contratos que se han celebrado y se mantienen con el objetivo de recibir o entregar dichos elementos no financieros se registran de acuerdo con los términos contractuales de la compra, venta o requerimientos de utilización esperados por la sociedad.

3.15 INGRESOS POR INTERESES

Los ingresos por intereses se contabilizan en función del tiempo en referencia al principal pendiente y considerando la tasa de interés efectivo aplicable.

3.16 DIVIDENDOS

Los dividendos se reconocen según el devengo de los mismos. No se ha pagado dividendo alguno durante el ejercicio 2012.

3.17 ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS

El grupo mantiene contratos de arrendamiento de locales y equipos operativos. Los contratos se califican como arrendamientos financieros cuando de sus condiciones económicas se deduce que se transfieren al arrendatario sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso contrario, los contratos se clasifican como arrendamientos operativos.

Al comienzo del plazo del arrendamiento financiero, se registra un activo y un pasivo por el mismo importe, igual al valor razonable del bien arrendado, o bien al valor actual de los pagos mínimos por el arrendamiento, si éste fuera menor, determinados al inicio del arrendamiento. Al calcular el valor actual de los pagos mínimos por el arrendamiento, se toma como factor de descuento el tipo de interés implícito en el arrendamiento, siempre que sea practicable determinarlo; de lo contrario se usa el tipo de interés incremental de los préstamos del arrendatario. Cualquier coste directo inicial del arrendatario se añade al importe reconocido como activo.

Los pagos mínimos por el arrendamiento se dividen en dos partes que representan las cargas financieras y la reducción de la deuda viva. La carga financiera total se distribuye entre los ejercicios que constituyen el plazo del arrendamiento, de manera que se obtiene un tipo de interés constante en cada ejercicio, sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar. Los pagos contingentes se cargan como gastos en los ejercicios en los que sean incurridos.

El arrendamiento financiero da lugar tanto a un cargo por amortización en los activos amortizables, como a un gasto financiero en cada ejercicio. La política de amortización para activos amortizables arrendados es coherente con la seguida para el resto de activos amortizables. Si no existe certeza razonable de que el arrendatario obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se amortiza totalmente a lo largo de su vida útil o en el plazo del arrendamiento, según cuál sea menor.

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos se reconocen como gasto de forma lineal, durante el transcurso del plazo del arrendamiento.

Los pagos por arrendamientos operativos se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan.

4. GESTIÓN DEL RIESGO Y CAPITAL

4.1 GESTIÓN DE RIESGOS

El Grupo está expuesto a determinados riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precios y riesgo de tipo de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La gestión de riesgos se realiza desde el departamento financiero central mediante la aplicación de sistemas de identificación, medición, limitación de concentración y supervisión de los riesgos según el informe sobre la política de gestión de riesgos establecida por el Grupo.

Los principios básicos definidos por el Grupo en el establecimiento de su política de gestión de los riesgos más significativos son los siguientes:

- Cumplir con las normas de buen gobierno corporativo.
- Cumplir estrictamente con todo el sistema normativo del Grupo.
- Cada negocio y área corporativa define los mercados y productos en los que puede operar en función de los conocimientos y capacidades suficientes para asegurar una gestión eficaz del riesgo.
- Los negocios y áreas corporativas establecen para cada mercado en el que operan su predisposición al riesgo de forma coherente con la estrategia definida.
- Todas las operaciones de los negocios y áreas corporativas se realizan dentro de los límites aprobados en cada caso.
- Los negocios, áreas corporativas, líneas de negocio y empresas establecen los controles de gestión de riesgos necesarios para asegurar que las transacciones en los mercados se realizan de acuerdo con las políticas, normas y procedimientos del Grupo.
- El Grupo mantiene una función de auditoría interna para identificar, controlar y minimizar los riesgos del Grupo.

4.1.1 Riesgos de Mercado

a. Riesgo de tipo de cambio

El Grupo opera en un entorno internacional y por consiguiente está expuesto a riesgos asociados con variaciones en los tipos de cambio del dólar estadounidense, la libra esterlina, la corona noruega y la corona sueca. La estrategia del Grupo en lo relativo a la gestión del riesgo de tipo de cambio se centra en la cobertura de tres tipos de operaciones:

- **Cobertura de riesgos sobre elementos patrimoniales del Grupo:**
La financiación de los activos no corrientes nominados en divisas distintas del euro se intenta realizar en la misma divisa en que el activo esta denominado. Esto es así, especialmente en el caso de adquisiciones de empresas con activos denominados en divisas distintas del euro.

- **Cobertura de riesgos sobre flujos de tesorería futuros por transacciones a realizar en base a compromisos en firme o altamente probables:**

El riesgo de tipo de cambio existente en ejecución de contratos en los que los cobros y/o pagos se producen en una moneda distinta de la funcional se intenta cubrir mediante derivados de tipo de cambio.

En estos casos, el riesgo a cubrir es la exposición a cambios en el valor de transacciones a realizar en base a compromisos en firme o altamente probables de tal forma que exista sobre las mismas una evidencia razonable sobre el cumplimiento en el futuro, atribuible a un riesgo concreto.

- **Cobertura de** riesgos en flujos provenientes de inversiones en entidades extranjeras consolidadas:

Con el objetivo de mitigar el riesgo de tipo de cambio, el Grupo trata de que se produzca un equilibrio entre los cobros y pagos de efectivo de sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera. Adicionalmente debido a la naturaleza de la actividad del grupo (sector de servicios), la estructura de ingresos y costes por divisa y área geográfica está muy integrada verticalmente, por lo que existe un efecto de cobertura intrínseco en el negocio de la compañía.

El análisis de sensibilidad efectuado por el Grupo respecto al riesgo del tipo de cambio al que se encuentra expuesto se detalla a continuación:

EN EUROS	2012		2011	
	RESULTADOS	PATRIMONIO	RESULTADOS	PATRIMONIO
Apreciación en divisas en 3%	(114.357)	(268.122)	(82.030)	(160.308)
Depreciación en divisas en 3%	107.695	252.503	77.251	150.970

b. Riesgo de precio de “commodities”

El Grupo se encuentra expuesto al riesgo de la variación del precio de commodities fundamentalmente a través de compras de mercancías.

Dado el escaso importe gestionado y la alta rotación de las mercancías adquiridas, no se toman medidas específicas para cubrir este riesgo, si bien se incluyen cláusulas contractuales de renegociación periódica con los proveedores, que tienen como objetivo mantener el equilibrio económico de los aprovisionamientos.

Siempre que sea posible el grupo intenta reflejar en los precios de sus servicios las variaciones positivas y negativas que puedan ocurrir en los precios de las mercancías (por ejemplo papel).

c. Riesgo de intereses

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el coste de la deuda en el horizonte plurianual con una volatilidad reducida en la cuenta de resultados.

Dependiendo de las estimaciones del Grupo y de los objetivos de la estructura de la deuda, pueden realizarse operaciones de cobertura mediante la contratación de derivados que mitiguen estos riesgos. A 31 de diciembre de 2012, no existe ningún contrato de aseguramiento de intereses ya que los tipos de referencia son bajos y no se prevé que suban a corto plazo.

La estructura de riesgo financiero al 31 de diciembre de 2012 incluye los contratos de aseguramiento mencionados en la nota 3.10. Pasivos Financieros.

Los tipos de interés de referencia de la deuda contratada por las sociedades del Grupo son, fundamentalmente, el Euribor, el Libor, el Nibor y el Stibor.

El análisis de sensibilidad efectuado por el Grupo respecto al riesgo del tipo de interés al que se encuentra expuesto se detalla a continuación:

EN EUROS	2012		2011	
	RESULTADOS	PATRIMONIO	RESULTADOS	PATRIMONIO
Incremento interés en 50 puntos básicos	(489.311)	(489.311)	(469.187)	(469.187)
Decremento interés en 50 puntos básicos	489.311	489.311	469.187	469.187

4.1.2 Riesgos de crédito

Los principales activos financieros del Grupo son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, e inversiones, que representan la exposición máxima del Grupo al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo de crédito del Grupo es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance de situación netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección del Grupo en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual.

El riesgo de crédito de inversiones en productos financieros se concentra principalmente en inversiones financieras temporales corrientes. Las contrapartidas son siempre entidades de crédito con las que se sigue una estricta política de diversificación, atendiendo a su calidad crediticia (“rating” de prestigiosas agencias internacionales), consistente en el establecimiento de límites máximos, con revisión periódica de los mismos.

El Grupo no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito.

4.1.3 Riesgo de liquidez y financiación

En el Grupo se presta una atención permanente a la evolución de los diferentes factores que pueden ayudar en un futuro a solventar crisis de liquidez y, en especial, a las fuentes de financiación y sus características.

Las entidades operativas del Grupo realizan previsiones de flujos de efectivo y estas previsiones se consolidan en el departamento financiero central. El departamento financiero monitoriza los flujos futuros para asegurarse que el Grupo tiene suficiente caja para sus necesidades operativas y financieras. Asimismo, analiza el cumplimiento futuro de los compromisos y ratios financieros relacionados con sus líneas de financiación.

En especial, podemos resumir los puntos en los que se presta mayor atención:

- Liquidez de activos monetarios: la colocación de excedentes se realiza siempre a plazos muy cortos. Colocaciones a plazos superiores a tres meses, requieren de autorización explícita.
- Diversificación vencimientos de líneas de crédito y control de financiaciones y refinanciaciones.
- Control de la vida remanente de líneas de financiación.
- Diversificación fuentes de financiación: a nivel corporativo, la financiación bancaria es fundamental debido a las posibilidades de acceso a este mercado y a su coste, en muchas ocasiones, sin competencia con otras fuentes alternativas.

La tabla siguiente presenta un análisis de los pasivos financieros del Grupo que se liquidarán por el neto agrupados por vencimiento, de acuerdo con los plazos pendientes a la fecha de balance hasta la fecha de vencimiento estipulado en el contrato.

	MENOS DE UN AÑO	ENTRE 1 Y 2 AÑOS	ENTRE 2 Y 5 AÑOS
A 31 DE DICIEMBRE DE 2012			
Deuda financiera	250.000	98.341.288	1.389.949
Otros pasivos financieros	1.156.398	-	-
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	40.668.375	-	-
Otros pasivos	105.525	479.554	-
	42.180.298	98.820.842	1.389.949
A 31 DE DICIEMBRE DE 2011			
Deuda financiera	11.137.633	88.216.891	2.492.109
Otros pasivos financieros	994.203	-	-
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	38.092.407	-	-
Otros pasivos	-	535.850	-
	50.224.243	88.752.741	2.492.109

No se excluye la utilización de otras fuentes en el futuro.

La compañía mantiene una financiación sindicada por importe de 99,9 millones de euros cuyo vencimiento final es en 2015, con posibilidad de un año adicional bajo el cumplimiento de condiciones financieras razonables. El saldo utilizado a fecha 31 de diciembre de 2012 es de 96,9 millones de euros, de los cuales 250 miles de euros tienen vencimiento en el ejercicio 2013. La sociedad tiene determinados compromisos, covenants financieros y limitaciones operativas que se derivan de su contrato de financiación que pueden reducir la capacidad operativa y la flexibilidad de la gestión de la Sociedad y en caso de incumplimiento podrían generar el vencimiento anticipado de dichos instrumentos de financiación que podría provocar en su caso tensiones de tesorería.

A 31 de diciembre de 2012, la Sociedad cumple con los compromisos y ratios financieros establecidos en el contrato de financiación.

Por otra parte, el grupo mantiene unas líneas de financiación del circulante por importe de 3,4 millones de euros de los cuales 2,2 millones de euros se encuentran dispuestos a 31 de diciembre de 2012, y unas líneas de factoring sin recurso por importe de 8 millones de euros de los cuales 4,9 millones de euros se encuentran dispuestos a 31 de diciembre de 2012.

SPS mantiene una política continua de negociación con entidades financieras para ampliar las posibilidades de fuentes de financiación.

4.2 GESTIÓN DE CAPITAL

En cuanto a la política de gestión del capital y a la hora de la determinación de la estructura financiera del grupo, la compañía mantiene, al igual que años anteriores, dos objetivos a medio plazo: por un lado el Grupo persigue reducir el coste medio de capital a través de alcanzar unos ratios entre recursos propios y deuda financiera que se ajusten al entorno financiero, teniendo en cuenta variables como el coste de los diferentes instrumentos de capital y el perfil de riesgo del negocio de la compañía, y a otras variables como el riesgo del país, la eficiencia fiscal y la volatilidad en la generación de caja. Por otro lado, la compañía establece niveles máximos para aquellos elementos que afectan la gestión del capital como los impuestos por el contrato de financiación sindicada. Independientemente de estos niveles, la compañía tiene como objetivo financiero estratégico el mantener a medio plazo un ratio entre endeudamiento financiero neto y recursos propios por debajo de una vez.

Los objetivos de reducción de coste y de mantenimiento de ratios financieros máximos se actualizan revisando de manera periódica el plan de negocio de la compañía, los diferentes instrumentos de financiación y el entorno económico en el que la compañía opera. Asimismo la compañía considera importante la reducción de la volatilidad de sus acciones en Bolsa, como medida para facilitar la captación de recursos propios.

El ratio de deuda neta sobre capital empleado a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

	2012	2011
Recursos ajenos	108.456.425	101.846.633
Menos: efectivo y equivalentes	(5.221.436)	(9.357.272)
DEUDA NETA	103.234.989	92.489.361
Patrimonio neto total	59.967.805	76.583.732
CAPITAL TOTAL	163.202.794	169.073.093
Índice de endeudamiento	63%	55%
Recursos ajenos= Deuda financiera corriente y no corriente menos caja y equivalentes. Capital total= Patrimonio neto más deuda neta.		

La variación entre el ratio de 2011 y 2012 se debe a la reducción en el patrimonio neto del Grupo como consecuencia de las pérdidas generadas en el ejercicio 2012.

4.3 ESTIMACIONES DE VALOR RAZONABLE

Para los instrumentos que se valoran a valor razonable el Grupo aplica la NIIF 7, lo que requiere el desglose de las valoraciones del valor razonable por niveles en función de la siguiente jerarquía:

Nivel 1: precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

Nivel 2: datos distintos al precio de cotización incluidos dentro del nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, tanto directamente (esto es, los precios), como indirectamente (esto es, derivados de los precios).

Nivel 3: Datos para el activo o pasivo que no están basados en datos observables de mercado (esto es, no observables).

El valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se basa en una media representativa de los precios de cotización. Un mercado se considera activo cuando los precios de cotización están fácil y regularmente disponibles a través de una bolsa, de intermediarios financieros, de una institución sectorial, de un servicio de precios o de un organismo regulador, y estos precios reflejan transacciones en mercados actuales que se producen regularmente, entre partes que actúan en condiciones de independencia mutua. El precio de cotización de mercado usado para los activos financieros mantenidos por el Grupo es el precio corriente comprador. Estos instrumentos se incluyen en el Nivel 1. Los instrumentos incluidos en el Nivel 1 comprenden los activos a valor razonable con cambios en resultados que corresponden a inversiones en instrumentos de moneda extranjera.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicos de valoración. El Grupo utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones de mercado existentes en cada una de las fechas de balance. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados.

5. ESTIMACIONES CONTABLES

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Dirección del Grupo para cuantificar, algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estas cuentas anuales sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas anuales consolidadas futuras.

a. Deterioro del fondo de comercio

El Grupo evalúa en cada fecha de cierre de balance si existe algún indicio de deterioro del valor del fondo de comercio, de acuerdo con la política mencionada en la nota 3.3. El cálculo del valor recuperable de las unidades generadoras de caja se realiza basado en su valor en uso. Dicho cálculo requiere la aplicación de estimaciones (nota 8).

De acuerdo con los cálculos de deterioro a los que son sometidos, que están basados en las estimaciones y proyecciones de las que disponía el Grupo, y teniendo en cuenta el entorno y las previsiones para 2013 de la mayoría de economías desarrolladas, al cierre del ejercicio 2011 se ha detectado la necesidad de efectuar saneamientos al fondo de comercio de España por importe total de 2 millones de euros, al ser el valor recuperable inferior al valor contable.

b. Impuestos

El grupo está sujeto a impuestos sobre sociedades en numerosas jurisdicciones. Se requiere un juicio significativo en la determinación de la provisión global de impuestos sobre sociedades. Existen muchas transacciones y cálculos para los cuales la determinación definitiva de impuestos es incierta. El grupo reconoce pasivos en base a estimaciones de los impuestos a pagar. Cuando el cálculo fiscal final sea diferente de las cantidades que han sido registradas inicialmente, estas diferencias tendrán un impacto de los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos en el período en el que se hace dicho calculo.

c. Valor razonable de derivados y otros instrumentos financieros

El valor razonable de instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina mediante el uso de técnicas de valoración. El grupo utiliza su juicio para seleccionar una variedad de métodos aplicando hipótesis que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes en cada fecha de cierre del balance.

d. Planes de pensiones

El valor presente de las obligaciones por pensiones depende de una serie de hipótesis actuariales. Todas las hipótesis utilizadas en la determinación del valor presente de las obligaciones se basan en valores de mercado. Se incluye información adicional sobre las hipótesis en la nota 18.

6. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

La Dirección ha determinado los segmentos operativos basándose en los informes que revisa el Consejo de Administración y que se utilizan para la toma de decisiones estratégicas. El Consejo de Administración considera el negocio desde un punto de vista geográfico.

Los ingresos y gastos que no pueden ser atribuidos específicamente a ningún sector operativo o que o que son el resultado de decisiones que afectan globalmente al Grupo se atribuyen, en su caso, a “corporativo”. Los ingresos, gastos y resultados de los segmentos incluyen transacciones entre ellos, y han sido eliminados en el proceso de consolidación, en la categoría “inter-segmento”. Del total de la eliminación inter-segmento de 5,5 millones de euros, 4,7 millones de euros corresponden a ingresos que ha registrado la compañía matriz por la prestación de servicios de consultoría a sus filiales e ingresos por el uso de la marca Service Point.

El Consejo de Administración analiza el rendimiento de segmentos operativos en base al resultado de explotación bruto (EBITDA). Los ingresos y gastos por intereses no se imputen a segmentos ya que este tipo de actividad es gestionada principalmente por la tesorería central, que es responsable de la posición de efectivo del Grupo.

La información financiera del Grupo desglosada por segmentos operativos para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y de 2011 se muestra a continuación:

2012	ESPAÑA	REINO UNIDO	ESTADOS UNIDOS	PAÍSES BAJOS	NORUEGA	ALEMANIA	FRANCIA	SUECIA CORPORATIVO	INTER-SEGMENTO	TOTAL CONSOLIDADO
EN EUROS										
Importe neto de la cifra de negocios	9.346.139	49.851.169	15.858.641	58.982.374	40.285.545	10.915.131	8.818.997	15.582.055	1.828.367	208.846.671
Otros ingresos de explotación	1.586	-	-	-	9.468	270.941	445.425	-	2.971.568	789.234
TOTAL INGRESOS	9.347.725	49.851.169	15.858.641	58.982.374	40.295.013	11.186.072	9.264.422	15.582.055	4.799.935	209.635.905
Aprovisionamientos	(3.296.283)	(17.513.612)	(5.640.899)	(28.458.982)	(10.901.484)	(3.599.339)	(2.820.539)	(5.603.212)	-	(77.102.579)
MARGEN BRUTO	6.051.443	32.337.556	10.217.742	30.523.392	29.393.529	7.586.733	6.443.884	9.978.843	4.799.935	132.533.326
Gastos de personal	(4.588.766)	(19.922.075)	(5.673.944)	(25.962.561)	(16.465.121)	(4.438.251)	(4.973.828)	(5.580.666)	(1.580.993)	(89.104.872)
Otros gastos de explotación	(1.448.936)	(9.569.547)	(3.594.495)	(6.543.926)	(7.694.610)	(2.110.682)	(1.628.226)	(2.726.290)	(1.790.079)	(37.051.516)
Gastos inter-segmento	(227.406)	(1.390.663)	(486.665)	(987.432)	(1.208.290)	(444.755)	404.710	(376.383)	-	4.716.885
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	(213.665)	1.455.271	462.637	(2.970.528)	4.025.509	593.046	246.539	1.295.503	1.428.863	53.763
Amortizaciones	(898.048)	(2.517.647)	(1.675.056)	(556.711)	(1.383.254)	(1.430.172)	(627.801)	(897.355)	(516.971)	(10.503.015)
Pérdidas por deterioro de activos intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.746.959)	(1.746.959)
Pérdidas por deterioro de fondo de comercio	(2.048.984)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.048.984)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(3.160.697)	(1.062.376)	(1.212.419)	(3.527.239)	2.642.254	(837.127)	(381.262)	398.148	(835.067)	53.763
Ingresos financieros										241.227
Gastos financieros										(11.303.715)
Diferencias de cambio (neto)										36.208
RESULTADO FINANCIERO										(11.026.280)
Otros gastos netos										(875.567)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS										(19.823.867)
Impuestos sobre sociedades										1.093.083
RESULTADO DEL EJERCICIO										(18.730.784)
Intereses minoritarios										530.585
Resultado atribuible a la entidad dominante										(18.200.199)
ACTIVOS										
No corrientes	11.148.371	21.648.995	63.449.587	40.150.146	28.361.849	12.678.993	1.661.491	15.558.166	197.553.672	(189.641.524)
Corrientes	3.976.270	20.621.961	4.400.206	9.538.483	9.150.943	1.033.620	2.847.402	3.696.024	18.363.757	(28.206.996)
Altas de activos no corrientes	211.575	604.275	967.278	1.687.749	744.534	2.155.506	494.274	156.405	553.646	-
PASIVOS										
Patrimonio neto	9.133.805	13.211.602	58.507.627	21.011.222	9.758.582	(1.342.120)	(18.921.860)	(3.777)	84.771.931	(116.159.207)
No corrientes	1.580.740	12.699.071	529.450	13.285.281	15.691.927	10.565.576	17.819.455	14.454.190	118.203.961	(75.941.866)
Corrientes	4.410.096	16.360.283	8.812.716	15.392.126	12.062.283	4.489.157	5.611.298	4.803.777	12.941.537	(25.747.447)

2011	EN EUROS										TOTAL
	ESPAÑA	REINO UNIDO	ESTADOS UNIDOS	PAÍSES BAJOS	NORUEGA	ALEMANIA	FRANCIA	SUECIA CORPORATIVO	INTER-SEGMENTO	CONSOLIDADO	

ACTIVOS

No corrientes	13.917.754	23.938.437	65.045.910	41.451.038	21.530.208	12.878.921	1.758.599	15.629.431	180.405.452	(169.687.881)	206.867.869
Corrientes	4.650.269	22.000.857	4.437.123	14.566.874	8.838.841	2.127.818	3.204.927	4.035.027	48.853.814	(58.245.461)	54.470.089
Altas de activos no corrientes	424.590	2.528.603	602.958	3.013.436	582.211	463.920	161.230	556.977	2.506.626	-	10.840.551

PASIVOS

Patrimonio neto	9.003.269	12.254.604	55.627.824	19.944.650	8.829.528	(973.666)	(17.974.950)	1.483.622	103.076.966	(114.688.115)	76.583.732
No corrientes	4.600.243	15.363.364	4.281.164	12.101.047	14.235.825	9.057.927	18.064.514	13.623.932	105.441.663	(73.186.386)	123.583.293
Corrientes	4.964.511	18.321.326	9.574.045	23.972.215	7.303.696	6.922.478	4.873.962	4.556.904	20.740.637	(40.058.841)	61.170.933

7. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y movimiento del inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2011 y 2012 es el siguiente:

EN EUROS	INSTALACIONES TÉCNICAS	EQUIPOS PROCESO DE INFORMACIÓN	OTRO INMOVILIZADO	TOTAL
Importe bruto a 1 de enero de 2011	91.743.132	20.335.035	9.397.832	121.475.999
Amortización acumulada a 1 de enero de 2011	(70.932.928)	(15.947.222)	(6.335.311)	(93.215.461)
Importe neto a 1 de enero de 2011	20.810.204	4.387.813	3.062.521	28.260.538
Altas	3.357.252	1.291.469	1.311.827	5.960.548
Dotación a la amortización	(6.308.608)	(1.777.473)	(2.091.673)	(10.177.754)
Incorporaciones al perímetro de consolidación	2.206.648	100.830	289.011	2.596.489
Bajas	(273.219)	604.711	299.425	630.917
Traspasos	6.793	(73.989)	308.681	241.485
Diferencias de conversión	180.829	73.214	51.222	305.265
Movimiento neto de 2011	(830.305)	218.762	168.493	(443.050)
Importe bruto a 31 de diciembre de 2011	87.169.473	21.345.417	11.054.395	119.569.285
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2011	(67.189.574)	(16.738.842)	(7.823.381)	(91.751.797)
Importe neto a 31 de diciembre de 2011	19.979.899	4.606.575	3.231.014	27.817.488
Altas	1.787.679	1.330.815	815.449	3.933.943
Dotación a la amortización	(6.470.718)	(1.789.792)	(1.222.612)	(9.483.122)
Incorporaciones al perímetro de consolidación	193.266	-	-	193.266
Bajas	919.783	(809.856)	2.769	112.696
Traspasos	133.352	(38.550)	(126.282)	(31.480)
Diferencias de conversión	261.246	62.807	16.239	340.292
Movimiento neto de 2012	(3.175.392)	(1.244.576)	(514.437)	(4.934.405)
Importe bruto a 31 de diciembre de 2012	92.666.663	22.707.945	10.973.802	126.348.410
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2012	(75.862.156)	(19.345.945)	(8.257.226)	(103.465.327)
Importe neto a 31 de diciembre de 2012	16.804.507	3.362.000	2.716.576	22.883.083

El Grupo tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material, entendiendo que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

Del importe contabilizado en inmovilizado material neto, 12.006 miles de euros se mantienen bajo contratos de arrendamiento financiero (14.316 miles de euros en 2011). Las altas durante el ejercicio ascienden a 1.447 miles de euros (2.291 miles de euros en 2011). El inmovilizado, que corresponde en su casi totalidad a impresoras y fotocopiadoras de producción, garantiza la deuda financiera asumida por el mencionado arrendamiento. La duración media de los contratos de arrendamiento financiero es de entre 3 y 5 años.

8. FONDO DE COMERCIO

El fondo de comercio adquirido en combinaciones de negocio se ha asignado a las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) individuales siguientes:

UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO	SALDO A 01-ENE-11	ALTAS	TRASPASOS	DETERIORO	DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN	SALDO A 31-DIC-11
España	11.967.333	-	-	(981.747)	-	10.985.586
Reino Unido	41.174.276	-	(952.022)	-	1.134.958	41.357.211
Alemania	7.657.547	-	-	-	-	7.657.547
Países Bajos	47.852.221	-	-	(13.598.696)	-	34.253.525
Estados Unidos	34.974.159	-	952.022	(12.931.485)	1.006.791	24.001.487
Noruega	19.025.775	-	-	-	112.869	19.138.644
Francia	-	-	-	-	-	-
Suecia	-	12.705.211	-	-	35.425	12.740.637
Total	162.651.311	12.705.211	-	(27.511.928)	2.290.043	150.134.637

UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO	SALDO A 01-ENE-12	ALTAS	TRASPASOS	DETERIORO	DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN	SALDO A 31-DIC-12
España	10.985.586	-	-	(2.048.984)	-	8.936.602
Reino Unido	41.357.211	-	-	-	774.034	42.131.245
Alemania	7.657.547	-	-	-	-	7.657.547
Países Bajos	34.253.525	-	(4.448.020)	-	-	29.805.505
Estados Unidos	24.001.487	-	-	-	(463.876)	23.537.611
Noruega	19.138.644	1.367.222	4.448.020	-	1.158.699	26.112.585
Francia	-	-	-	-	-	-
Suecia	12.740.637	-	-	-	489.911	13.230.548
Total	150.134.637	1.367.222	-	(2.048.984)	1.958.768	151.411.643

Las adiciones registradas en el ejercicio 2012 corresponden al fondo de comercio originado en las adquisiciones de Elanders Novum AS y Thrane Gruppen AS en el mes de octubre. Ambas sociedades pasaron a incorporarse al perímetro de consolidación por el método de integración global con fecha 1 de octubre de 2012 (nota 28).

Los traspasos corresponden a la filial de KSB Groep BV, adquirida en el ejercicio 2008 por Service Point Nederland BV. Desde el 1 de mayo, KSB Groep BV está gestionada por el subgrupo noruego, siendo su gama de productos y negocio más parecido. Las acciones de KSB Groep BV fueron vendidas por parte de la compañía sub-holding holandesa del grupo, a la sociedad operativa que opera en Noruega.

De acuerdo con las políticas de análisis de deterioro del Grupo, las unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades a las que se ha asignado el fondo de comercio en la fecha de adquisición se han sometido a un cálculo de deterioro, basado en las estimaciones y proyecciones de las que disponen los Administradores del Grupo. A cierre del ejercicio 2012, y teniendo en cuenta el entorno y las previsiones para 2013, se ha detectado la necesidad de efectuar saneamientos al fondo de comercio de España por importe de 2 millones de euros, al ser el valor recuperable inferior al valor contable.

El importe recuperable de cada UGE se ha estimado de acuerdo con el valor en uso de cada una de ellas, el cual se ha basado en hipótesis de flujos de efectivo, tasas de crecimiento de las mismas y tasas de descuento consistentes con las aplicadas en el cálculo de los valores de mercado.

Las proyecciones utilizadas en el cálculo del valor recuperable forman parte del plan de negocio del Grupo elaborado por la dirección de la empresa detallando su visión del negocio futuro. El plan de negocio se ha elaborado utilizando como base el presupuesto detallado de cada centro de cada filial del Grupo para el 2013, aprobados por el Consejo de Administración. Los presupuestos incluyen información de ventas por cliente y tipo de producto, y los costes operativos por concepto, y una previsión de los flujos de efectivo de las divisiones.

Se ha elaborado el plan de negocio para los ejercicios 2014 – 2017 empleando hipótesis de crecimiento anual acordes a las circunstancias de cada uno de los mercados en los cuales opera Service Point, y proyecciones de costes actualizados por variaciones en los costes de suministros y mejoras esperadas en la eficiencia.

Para los cálculos de los valores en uso de cada filial, se ha obtenido el valor actual de los flujos de efectivo de las proyecciones financieras del plan de negocio a cinco años. Los flujos de efectivo más allá del periodo de cinco años se han extrapolado usando las tasas de crecimiento indicadas a continuación.

El valor en uso en el caso de filiales cuya moneda funcional es distinta al euro se calcula primero en su moneda funcional. Para obtener el valor en euros, se aplica un tipo de cambio estimado, que es el tipo de cambio incluido en el plan de negocio.

Las hipótesis principales empleadas en los cálculos de valor en uso para el ejercicio 2012 y 2011 han sido las siguientes:

	2012			2011		
	MARGEN BRUTO MEDIO (1)	TASA COMPUESTA CRECIMIENTO (2)	TASA DE DESCUENTO (3)	MARGEN BRUTO MEDIO (1)	TASA COMPUESTA CRECIMIENTO (2)	TASA DE DESCUENTO (3)
España	62,6%	3,5%	11,4%	65,2%	2,3%	11,1%
Reino Unido	65,0%	2,5%	8,2%	65,2%	3,9%	8,5%
Alemania	68,7%	2,7%	8,6%	70,8%	8,9%	8,3%
Países Bajos	59,2%	3,0%	9,2%	53,5%	1,6%	8,9%
Estados Unidos	67,6%	6,7%	7,6%	67,5%	6,6%	7,9%
Noruega	74,6%	2,2%	9,2%	75,5%	2,0%	8,8%
Suecia	62,0%	2,2%	9,2%	63,9%	12,3%	8,8%

1. Margen bruto presupuestado: se ha considerado como base el margen bruto obtenido el año inmediatamente anterior al primer ejercicio presupuestado, actualizado por las mejoras esperadas en la eficiencia y la mejora en el mix de servicios con mayor contenido de gestión documental, y reflejando variaciones en costes de suministros.
2. Tasa compuesta de crecimiento anual: las tasas incluidas en las tablas anteriores corresponden al crecimiento anual compuesto 2013-2017. Los crecimientos en las proyecciones son acordes a las circunstancias del mercado y se actualizan si las condiciones del mercado, que afectan específicamente a la unidad generadora de efectivo o la realidad empresarial, así lo aconsejan. Las principales áreas de crecimiento incluidas en las proyecciones corresponden a la plataforma del negocio on-line, en el sector financiero y educacional, el desarrollo de los servicios de foto álbumes y la transformación de algunos de los centros de servicio hacia la impresión personalizada. Asimismo el Grupo ha apostado por fortalecer las relaciones con su base de clientes B2B y por dinamizar la actividad de impresión bajo demanda. El valor residual (los flujos de efectivo extrapolados a periodos posteriores a los cinco años) se ha incrementado a una tasa de crecimiento del 0%.
3. Tasa de descuento: se ha utilizado una aproximación al coste medio del capital ponderado que contemplan los riesgos específicos de cada unidad generadora con el endeudamiento objetivo (betas de negocio apalancadas), el coste medio de los pasivos y la prima de riesgo del mercado. Las tasas de descuento utilizadas han sido revisadas por un experto independiente. La variación entre los tipos de descuento en las distintas Unidades Generadoras de Efectivo se corresponde con las diferencias en los tipos de interés sobre deuda financiera en los correspondientes países y el riesgo de cada mercado individual.

Asimismo el plan de negocio del grupo prevé una significativa reducción en inversiones en inmovilizado en futuro, en parte determinado por elevados ratios de sobrecapacidad productiva con la que cuentan la mayoría de filiales operativas del grupo, y en parte porque una parte cada vez más significativa de los activos productivos se contratan en base a acuerdos de alquiler operativos, y por lo tanto su coste está incluido en el resultado bruto de explotación.

Una vez calculados los valores en uso, la compañía realiza un análisis de sensibilidad asumiendo diferentes niveles de consecución o renovación de clientes y proyectos. Dado el contexto económico internacional difícil, y la inestabilidad de los mercados, es difícil estimar con exactitud las hipótesis claves en las proyecciones futuras, o si el análisis de sensibilidad corresponde a cambios razonablemente posibles.

La mayoría de las inversiones en equipos de producción de la compañía están vinculadas con la consecución de nuevo negocio o con la renovación de los contratos existentes, y, por consiguiente, una reducción en la facturación de la compañía y en consecuencia en el resultado operativo antes de amortizaciones (EBITDA), generaría una reducción poco significativa en la generación de caja. Si el EBITDA estimado por la Dirección fuera un 10% inferior (y las inversiones vinculadas un 10% inferior), el Grupo procedería a un deterioro adicional de 1,5 millones de euros. Si la tasa de descuento fuera un punto porcentual superior, el Grupo registraría un deterioro adicional de 2,5 millones de euros. A continuación se presenta un detalle de los deterioros adicionales potenciales calculados, y en cuanto tendrían que cambiar las hipótesis de EBITDA y la tasa de descuento antes de que se iguale el importe recuperable de la unidad a su importe en libros. La compañía mantiene máxima atención en cuanto a la evolución de las filiales más afectadas en el análisis de sensibilidad.

9. OTROS ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle y movimiento de los activos intangibles a lo largo del ejercicio 2011 y 2012 es el siguiente:

Las pérdidas por deterioro de 1,7 millones de euros corresponden a un deterioro total del valor neto contable de algunos activos intangibles relacionados con inversiones en tecnologías más antiguas realizadas en años anteriores. Como consecuencia de la evolución del mercado en el que opera Service Point, las inversiones actuales se realizan en las nuevas tecnologías de impresión digital y comercio electrónico.

EN EUROS	CONCESIONES, PATENTES Y MARCAS	OTROS	TOTAL
Importe bruto a 1 de enero de 2011	1.101.970	4.408.353	5.510.323
Amortización acumulada a 1 de enero de 2011	(907.199)	(2.250.096)	(3.157.295)
Importe neto a 1 de enero de 2011	194.771	2.158.257	2.353.028
Altas	1.465.980	1.313.565	2.779.545
Dotación a la amortización	(1.408.402)	(609.129)	(2.017.531)
Bajas	(59.419)	(2.134)	(61.553)
Adquisiciones por combinaciones de negocio	-	-	-
Diferencias de conversión	-	353	353
Movimiento neto de 2011	(1.841)	702.655	700.814
Importe bruto a 31 de diciembre de 2011	2.305.906	5.781.339	8.087.245
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2011	(2.112.976)	(2.920.427)	(5.033.403)
Importe neto a 31 de diciembre de 2011	192.930	2.860.912	3.053.842
Altas	93.606	1.953.069	2.046.675
Dotación a la amortización	(78.756)	(941.138)	(1.019.894)
Pérdidas por deterioro	(75.134)	(1.671.825)	(1.746.959)
Bajas y traspasos	-	(578.423)	(578.423)
Adquisiciones por combinaciones de negocio	-	-	-
Diferencias de conversión	-	11.595	11.595
Movimiento neto de 2012	(60.284)	(1.226.722)	(1.287.006)
Importe bruto a 31 de diciembre de 2012	2.324.378	5.396.728	7.721.106
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2012	(2.191.732)	(3.762.540)	(5.954.272)
Importe neto a 31 de diciembre de 2012	132.646	1.634.188	1.766.834

10. ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El detalle del importe contabilizado de activos financieros corrientes y no corrientes es el siguiente:

MILES DE EUROS	31/12/2012		31/12/2011	
	CORRIENTES	NO CORRIENTES	CORRIENTES	NO CORRIENTES
Instrumentos de patrimonio	-	3.649	-	33.552
Otros activos financieros	1.328.505	1.459.674	1.492.343	1.300.105
Total	1.328.505	1.463.323	1.492.343	1.333.657

El valor en libros de cada una de las categorías de activos financieros es el siguiente:

MILES DE EUROS	31/12/2012			31/12/2011		
	ACTIVOS A VR CON CAMBIOS EN PYG	ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO	ACTIVOS A VR CON CAMBIOS EN PYG	ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	INVERSIONES MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO
Instrumentos de patrimonio	-	3.649	-	-	33.552	-
Otros activos financieros	-	315.000	2.473.179	28.677	450.000	2.313.771
	-	318.649	2.473.179	28.677	483.552	2.313.771

El capítulo “activos financieros disponibles para la venta” recoge principalmente valores representativos de deuda a largo plazo y corresponden a la inversión en bonos emitidos por una entidad bancaria. “Inversiones mantenidas hasta el vencimiento” recoge los depósitos y fianzas a recuperar a corto o a largo plazo mantenidos por el Grupo. Las inversiones a corto plazo se tratan de imposiciones bancarias de excedentes de tesorería con vencimiento a más de tres meses e inferior a doce meses con e objeto de generar ingresos financieros y que devengan un tipo de interés de mercado.

“Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” incluye la valoración de instrumentos de moneda extranjera y se basa en el precio corriente en un mercado activo. El movimiento corresponde a cambios en el valor razonable.

11. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

EN EUROS	2012	2011
Cientes por ventas	28.452.364	32.194.377
Deudores varios	8.649.983	9.178.212
Activos por impuesto corriente	268.370	297.473
Menos: Provisión por Insolvencia	(1.694.285)	(1.426.611)
	35.676.432	40.243.451

La variación de la provisión por insolvencias ha sido como sigue:

EN EUROS	2012	2011
Saldo inicial	(1.426.611)	(1.648.915)
Cargos a la cuenta de resultados	(319.547)	(351.007)
Reducciones / aplicaciones	59.855	645.646
Incorporaciones en el perímetro de consolidación	-	(54.437)
Variación en el tipo de cambio	(7.982)	(17.899)
Saldo final	(1.694.285)	(1.426.611)

El período medio de cobro de clientes es de 44 días (39 días en 2011).

Se considera que existe una concentración de riesgo de crédito baja dada la tipología de la cartera de los clientes del Grupo. Los 10 mayores clientes del Grupo suponen aproximadamente un 14% de la facturación consolidada. Ver lo expuesto en la nota 4 sobre exposiciones de riesgos.

12. EXISTENCIAS

El detalle de las existencias a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

EN EUROS	2012	2011
Existencias comerciales	3.283.866	3.467.663
Menos: provisión por depreciación	(88.569)	(90.641)
Total	3.195.297	3.377.023

La distribución de las existencias por segmento geográfico para los ejercicios 2012 y 2011 es como sigue:

EN EUROS	2012	2011	VARIACIÓN
Reino Unido	859.396	991.713	(132.317)
Alemania	226.195	234.432	(8.237)
Países Bajos	242.980	487.721	(244.741)
Noruega	882.888	555.047	327.841
Estados Unidos	341.097	530.474	(189.378)
Suecia	521.853	444.881	76.972
España	-	1.904	(1.904)
Francia	120.888	130.851	(9.963)
Total	3.195.297	3.377.023	(181.727)

El coste total de ventas reconocido como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los ejercicios 2012 y 2011 ha ascendido a 77.103 miles de euros y 80.764 miles de euros respectivamente.

13. EFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El detalle de dichos activos a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

EN EUROS	2012	2011
Caja y Bancos	5.027.634	9.199.859
Imposiciones a corto plazo	193.802	157.412
	5.221.436	9.357.272

El rendimiento de estos activos se basa en los tipos de interés variables diarios o a corto plazo. El vencimiento de los activos varía entre 1 día y 3 meses. Debido a su alta liquidez el valor razonable de los presentes activos coincide con su valor contabilizado.

14. PATRIMONIO NETO

14.1 CAPITAL SOCIAL

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 el capital social de SPS, S.A. asciende a 105.905.946 euros y está representado por 176.509.910 acciones de 0,60 euros de valor nominal cada una totalmente suscritas y desembolsadas.

No se ha producido operación alguna sobre el capital suscrito durante el ejercicio 2012.

A 31 de diciembre de 2012, las acciones de la sociedad se encuentran admitidas a cotización en las Bolsas Españolas. No existe ninguna entidad mercantil que ostente más de un 10% del capital social de forma directa o indirecta adicional a la mencionada en la Nota 29 B.

El artículo 12 de los Estatutos sociales, establece que todos los accionistas, incluidos los que no tienen derecho a voto, podrán asistir a las Juntas Generales.

14.2 PRIMA DE EMISIÓN

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para la ampliación de capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo. Siguiendo criterios NIIF, se ha procedido a disminuir de la prima de emisión los gastos relacionados directamente con las ampliaciones de capital acontecidas durante el ejercicio 2011. El importe total de dichos gastos ha ascendido a 19.048 euros.

14.3 OTRAS RESERVAS

14.3.1 Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, 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.

La reserva legal no está dotada en su totalidad.

14.3.2 Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias están compuestas por reservas de libre disposición de 53,1 millones de euros y reservas indisponibles de 60,1 millones de euros. Las reservas provienen de cambios al patrimonio neto de ejercicios anteriores.

14.3.3 Acciones propias

A fecha 31 de diciembre de 2012 la sociedad ostenta la propiedad de un total de 250.000 acciones (2011: 250.000 acciones), de 0,60 euros de valor nominal cada una, adquiridas a un precio medio de 0,1247 euros por acción. En consecuencia, a 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad mantiene acciones propias equivalentes al 0,14% del capital.

14.3.4 Otras reservas

Las reservas provienen de cambios al patrimonio neto de ejercicios anteriores y son de libre disposición. Incluyen las reservas dotadas en la primera aplicación de las NIIF.

14.4 DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN

El detalle por sociedades de las diferencias de conversión netas de impuestos del Balance de Situación Consolidado al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

EN EUROS	2012	2011
Subgrupo consolidado de sociedades de EEUU	3.720.981	3.637.906
Subgrupo consolidado de sociedades de Reino Unido	(31.797.009)	(39.759.828)
Subgrupo consolidado de sociedades de Noruega	(9.294.311)	(1.877.068)
Subgrupo consolidado de sociedades de Suecia	(636.391)	(855.094)
	(38.006.730)	(38.854.084)

Este saldo incluye pérdidas en diferencias de cambio no realizadas entre la inversión de la Sociedad Dominante en las filiales del Grupo y los fondos propios de las mismas por importe de 29.136 miles de euros (2011: 33.133 miles de euros). La mayoría de estas diferencias de conversión vienen de la diferencia entre el coste histórico de la inversión de SPS en su filial directa GPP Capital y el capital suscrito de esta última convertido al tipo de cambio del cierre del ejercicio (29.389 miles de euros).

Las diferencias de conversión acumuladas por el subgrupo británico se generan por un lado por la conversión de los balances de las filiales americanas y británicas de su moneda local a euros para su inclusión en el consolidado, y por otro lado por la evolución del dólar y la libra entre la fecha de adquisición de dichas filiales y la fecha del cierre del ejercicio.

14.5 ACCIONISTAS MINORITARIOS

A 31 de diciembre de 2012, este epígrafe recoge la parte proporcional del patrimonio neto de Reprotechnique SAS consolidada por integración global y en la que participan otros accionistas distintos al mismo.

El movimiento que ha tenido lugar en este epígrafe a lo largo de los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

EN EUROS	2012
Saldo a 1 de enero	(5.415.702)
Resultado del ejercicio	(530.585)
Saldo a 31 de diciembre	(5.946.287)

15. DEUDA FINANCIERA

A continuación se indica el desglose de la deuda financiera del Grupo a 31 diciembre de 2012 y 2011, presentados por categoría:

EN EUROS	2012		2011	
	CORRIENTE	NO CORRIENTE	CORRIENTE	NO CORRIENTE
Préstamo sindicado	250.000	72.630.881	2.500.000	84.954.912
Obligaciones convertibles	-	22.827.044	-	-
Pólizas y créditos bancarios	4.166.853	1.353.480	2.831.708	946.480
Acreedores por arrendamiento financiero	2.403.823	2.919.832	3.182.088	4.090.857
Factoring	1.103.569	-	-	-
Intereses de deudas	407.746	-	2.240.625	716.751
Otros	393.197	-	383.212	-
	8.725.188	99.731.237	11.137.633	90.709.000

El valor razonable de la deuda financiera equivale a su valor en libros ya que el impacto de descontar los flujos no es significativo, salvo en el caso de las obligaciones convertibles en acciones cuyo valor se actualiza en la fecha de cierre utilizando un tipo de interés implícito (nota 15.1).

El desglose de la deuda financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2012, en euros, por monedas y vencimientos es el siguiente:

el siguiente:		2013	2014	2015	2016	2017+
MILES DE EUROS		TOTAL				
EUR	103.484.688	4.680.833	3.353.025	95.086.595	226.781	137.454
GBP	1.099.684	546.470	406.170	147.044	-	-
USD	558.327	218.358	339.969	-	-	-
NOK	2.210.157	2.175.957	34.200	-	-	-
SEK	1.103.570	1.103.570	-	-	-	-
108.456.425		8.725.188	4.133.364	95.233.639	226.781	137.454

El tipo de interés medio de la deuda financiera durante el ejercicio 2012 ha sido del 6,9%. Se espera una reducción significativa en el ejercicio 2013 debido a la nueva estructura de la deuda financiera mantenida con el sindicado de bancos según el nuevo contrato de financiación.

Los fondos comprometidos por el banco, junto con el importe de las líneas de crédito concedidas y no dispuestas y con el activo circulante cubren las obligaciones de pago del Grupo a corto plazo.

15.1 Préstamo sindicado y obligaciones convertibles

En el ejercicio 2012, la Sociedad ha reestructurado el crédito sindicado multdivisa que tiene con bancos españoles y extranjeros, liderado por Lloyds TSB Bank con límite de 100 millones de euros y vencimiento final en diciembre de 2015. El nuevo contrato de financiación, que se firmó el 31 de octubre de 2012, incluye las siguientes características principales:

- Extensión del vencimiento hasta diciembre de 2015, con la posibilidad de un año adicional bajo el cumplimiento de condiciones financieras razonables;
- Reestructuración de la deuda en dos instrumentos:
 - 72 millones de euros como deuda a largo plazo pagadera en un 95% al vencimiento, y
 - 25 millones de euros en obligaciones convertibles en acciones;
- Cancelación del tramo de financiación más caro de la deuda de la compañía de 20 millones de euros.
- Permite acceso a una línea de financiación adicional por importe de 3 millones de euros.

Las obligaciones convertibles en acciones de SPS, S.A. se han emitido a los bancos con fecha 31 de octubre de 2012 por importe total de 25 millones de euros, con un periodo de conversión de un año que finaliza el 30 de junio de 2016. A 31 de diciembre de 2012, el valor presente de las obligaciones, calculado utilizando un tipo de interés implícito de un 3,7% (el interés medio de la nueva estructura de la deuda financiera mantenida con el sindicado de bancos según el nuevo contrato de financiación) es de 22,8 millones de euros.

El préstamo sindicado devenga un tipo de interés variable del Euribor más un diferencial que varía en función de determinados factores, siendo éste de mercado. Las obligaciones convertibles no devengan intereses.

El saldo utilizado a fecha 31 de diciembre de 2012 es de 74.099 miles de euros, de los cuales 250 miles de euros tienen vencimiento en diciembre de 2013. La diferencia entre el saldo dispuesto y el epígrafe de “préstamo sindicado” en la tabla anterior corresponde a los costes directamente atribuibles a la financiación por importe de 1.218 miles de euros.

Asimismo, la Sociedad ha registrado intereses devengados en el préstamo sindicado por importe total de 405 miles de euros hasta 31 de diciembre de 2012.

La Sociedad ha concedido en garantía de dicho crédito sindicado, como es habitual en este tipo de operaciones, un derecho de prenda sobre las acciones de varias de sus filiales operativas y sub-holdings y posibilidad de prenda sobre los activos de Service Point UK, Ltd entre otras garantías descritas en la Nota 27.

A 31 de diciembre de 2012, la Sociedad cumple con los compromisos y ratios financieros establecidos en el contrato de financiación.

Las cuentas anuales se han formulado por el Consejo de Administración tras finalizar de manera satisfactoria un periodo de negociación con las Entidades financieras que forman parte de la financiación sindicada de la sociedad, que ha concluido con la formalización entre ambas partes de un acuerdo de “standstill” en fecha 26 de abril de 2013.

En virtud de dicho acuerdo la compañía ha obtenido un periodo de no medición de sus covenants financieros de cara a los resultados del primer semestre de 2013, así como el retraso de ciertas obligaciones previstas en el contrato de financiación, en contrapartida, la compañía se ha comprometido a iniciar y llevar a cabo un proceso de desapalancamiento a través de la captación de nuevos fondos para el Grupo y/o un proceso de venta de ciertos activos del Grupo con la misma finalidad.

El Grupo ha otorgado un mandato a una firma de asesoramiento profesional para el proceso de búsqueda de inversores con el objetivo de reforzar la estructura de capital de la compañía e incrementar su capacidad de generación de caja (nota 31).

15.2 PÓLIZAS Y CRÉDITOS BANCARIOS

A 31 de diciembre de 2012, las sociedades del Grupo tienen concedidas líneas de crédito no dispuestas por importe de aproximadamente 4,2 millones de euros, que devengan un tipo de interés de mercado.

15.3 ARRENDAMIENTO FINANCIERO

El valor presente de la deuda por arrendamiento financiero es el siguiente:

EN EUROS	2012	2011
En un año	2.403.823	3.182.088
Entre 2 y 5 años	2.919.832	4.090.858
Más de 5 años	-	-
	5.323.654	7.272.946

El inmovilizado arrendado garantiza el pasivo por arrendamiento financiero.

16. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

El desglose de los otros pasivos financieros corrientes y no corrientes a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

EUROS	2012		2011	
	CORRIENTES	NO CORRIENTES	CORRIENTES	NO CORRIENTES
Importe pendiente de desembolsar por la				
adquisición de Elanders Novum AS	993.427	-	-	-
Importe pendiente de desembolsar por la				
adquisición de Thrane Gruppen AS	136.086	-	-	-
Importe pendiente de desembolsar por la				
adquisición de Holmbergs i Malmö AB	-	-	830.341	-
Importe pendiente de desembolsar por la				
adquisición de Quality Impres S.L.	-	-	94.980	-
Otros pasivos financieros	26.885	-	68.881	-
	1.156.398	-	994.203	-

El importe pendiente de desembolsar por la compra de Elanders Novum AS corresponde a un pago aplazado estimado en 7,3 millones de coronas noruegas (993 miles de euros utilizando el tipo de cambio del cierre del ejercicio) a pagar en el ejercicio 2013 (nota 28).

El importe pendiente de desembolsar por la compra de Thrane Gruppen AS corresponde a un pago aplazado estimado en 1 millón de coronas noruegas (136 miles de euros utilizando el tipo de cambio del cierre del ejercicio) a pagar en el ejercicio 2013 (nota 28).

El periodo de ejercicio de la opción de compraventa sobre el 49% de Reprotechnique mantenido por accionistas minoritarios venció el día 30 de septiembre de 2012, sin ejercicio por ninguna de las partes. No existe un acuerdo posterior a esa fecha entre SPS y los accionistas minoritarios de Reprotechnique. No existe impacto alguno del no ejercicio de dicha opción ya que el pasivo financiero correspondiente a esta fecha se valoró a cero euros.

17. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

EN EUROS	2012	2011
Acreedores comerciales	30.490.965	29.541.779
Remuneraciones pendientes de pago	3.554.172	2.897.930
Otras deudas y cuentas a pagar	6.623.238	5.652.698
	40.668.375	38.092.407

Los saldos a pagar a administraciones públicas a 31 de diciembre de 2012 y 2011 son los siguientes:

EN EUROS	2012	2011
Por IVA	2.039.996	3.197.540
Retenciones	1.939.853	3.262.883
Seguridad Social	1.336.173	1.161.131
Impuesto sobre sociedades	1.252.637	1.087.985
Otros impuestos	150.104	78.773
	6.718.764	8.788.312

Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores, disposición adicional tercera, “Deber de información” de la Ley 15/2010 de 5 de julio

El detalle de los pagos por operaciones comerciales realizados durante el ejercicio por las sociedades domiciliadas en España y pendientes de pago a cierre en relación con los plazos máximos legales previstos por la Ley 15/2010 es el siguiente:

PAGOS REALIZADOS Y PENDIENTES DE PAGO A 31 DICIEMBRE	2012		2011	
	EUROS	%	EUROS	%
Pagos del ejercicio dentro del máximo legal	2.287.193	23%	3.829.318	33%
Resto	7.793.072	77%	7.890.847	67%
Total pagos del ejercicio	10.080.265	100%	11.720.165	100%
PMPE (días) de pagos	94		59	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	1.527.301		1.552.439	

El saldo pendiente de pago a cierre del ejercicio 2012 que acumula un aplazamiento superior al máximo legal es de 1.527 miles de euros (1.552 miles de euros en 2011).

18. PROVISIONES

El desglose de este epígrafe en el Balance de Situación Consolidado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

EN EUROS	31/12/2012		31/12/2011	
	CORRIENTES	NO CORRIENTES	CORRIENTES	NO CORRIENTES
Provisiones para pensiones	-	15.053.780	-	18.124.830
Otras provisiones de personal	1.250.879	129.113	1.759.686	174.486
Provisiones de reestructuración	510.697	-	231.889	-
Reestablecimiento de instalaciones	-	700.686	-	458.042
Deuda congelada	-	8.173.695	-	8.763.777
Provisión fiscal	-	2.220.000	-	2.320.000
Otras provisiones	-	69.482	166.803	66.910
Total	1.761.576	26.346.756	2.158.378	29.908.045

18.1 PROVISIÓN PARA PENSIONES Y PROVISIÓN PARA COMPLEMENTOS DE JUBILACIÓN DERIVADOS DE ACUERDOS PRIVADOS

Service Point UK Ltd, filial británica, Service Point Nederland, B.V., filial holandesa, Allkopi Service Point A.S., filial noruega y Reprotechnique SAS, filial francesa mantienen compromisos por pensiones correspondientes a planes de prestación definida. Dichos planes están externalizados.

Las hipótesis actuariales utilizadas por parte de expertos independientes para el cálculo del valor actual del pasivo por este concepto se han actualizado como en años anteriores y son como sigue:

	2012				2011			
	FRANCIA	NORUEGA	PAISES BAJOS	REINO UNIDO	FRANCIA	NORUEGA	PAISES BAJOS	REINO UNIDO
HIPÓTESIS FINANCIERAS:								
Tasa de descuento	4,50%	3,80%	3,00%	4,30%	4,50%	2,60%	4,50%	4,85%
Tipo esperado de incremento de salarios	2,00%	3,00%	2,00%	2,30%	2,00%	3,00%	3,00%	2,10%
Incrementos en pensiones	N/A	2,50%	0,00%	3,40%	N/A	2,50%	0,00%	3,40%
Tasa de inflación	2,00%	1,75%	2,00%	2,70%	2,00%	3,25%	2,00%	2,60%
RENDIMIENTO ESPERADO DE LOS ACTIVOS:								
Instrumentos de patrimonio	N/A	N/A	N/A	6,54%	N/A	N/A	N/A	6,72%
Instrumentos de deuda	N/A	N/A	N/A	4,09%	N/A	N/A	N/A	3,68%
Inmuebles	N/A	N/A	N/A	5,60%	N/A	N/A	N/A	6,30%
Instrumentos de efectivo	N/A	N/A	N/A	5,25%	N/A	N/A	N/A	5,22%

Los importes reconocidos en la Cuenta de Resultados de los ejercicios 2012 y 2011 son los siguientes:

EN EUROS	2012				
	FRANCIA	NORUEGA	PAISES BAJOS	REINO UNIDO	TOTAL
Costo de los servicios del ejercicio corriente	12.563	83.084	109.577	108.495	313.719
Costo por intereses	10.425	112.280	234.818	3.226.772	3.584.295
Rendimiento esperado de los activos del plan	-	(118.400)	-	(3.270.288)	(3.388.688)
Pérdidas / (ganancias) actuariales	-	-	-	-	-
Costo de los servicios pasados	-	-	-	-	-
Reducciones / Liquidaciones	-	-	(158.000)	-	(158.000)
	22.988	76.964	186.395	64.979	351.326

EN EUROS	2011				
	FRANCIA	NORUEGA	PAISES BAJOS	REINO UNIDO	TOTAL
Costo de los servicios del ejercicio corriente	19.964	91.906	118.000	57.617	287.487
Costo por intereses	16.816	158.173	209.000	3.147.038	3.531.027
Rendimiento esperado de los activos del plan	-	(161.592)	-	(3.259.967)	(3.421.559)
Pérdidas / (ganancias) actuariales	-	-	-	-	-
Costo de los servicios pasados	-	-	-	-	-
Reducciones / Liquidaciones	(53.975)	-	(243.000)	-	(296.975)
	(17.195)	88.487	84.000	(55.312)	99.980

Los importes netos reconocidos en el Balance de Situación de la compañía son los siguientes:

EN EUROS	2012				
	FRANCIA	NORUEGA	PAISES BAJOS	REINO UNIDO	TOTAL
Valor neto de las obligaciones al inicio del ejercicio	(236.582)	(614.781)	(3.488.000)	(13.785.465)	(18.124.828)
Costo por intereses	(10.425)	6.120	(234.818)	43.516	(195.607)
Costo de los servicios del ejercicio corriente	(12.563)	(83.084)	(109.577)	(108.495)	(313.719)
(Pérdidas) / ganancias actuariales reconocidas como costo / ingreso	-	-	-	-	-
Costo Reducciones / Liquidaciones / Modificaciones planes	-	-	158.000	-	158.000
Aportaciones de la compañía	4.582	299.987	444.000	832.203	1.580.772
(Pérdidas) / ganancias actuariales reconocidas en el SORIE	-	442.985	(193.605)	2.003.087	2.252.467
Pasivos netos resultantes de una combinación de negocio	-	-	-	-	-
Diferencias de conversión	-	(69.568)	-	(341.297)	(410.865)
Valor neto de las obligaciones al final del ejercicio	(254.988)	(18.341)	(3.424.000)	(11.356.451)	(15.053.780)

EN EUROS	2011				
	FRANCIA	NORUEGA	PAISES BAJOS	REINO UNIDO	TOTAL
Valor neto de las obligaciones al inicio del ejercicio	(336.318)	(469.557)	(4.420.000)	(8.099.442)	(13.325.318)
Costo por intereses	(16.816)	3.419	(209.000)	112.929	(109.468)
Costo de los servicios del ejercicio corriente	(19.964)	(91.906)	(118.000)	(57.617)	(287.487)
(Pérdidas) / ganancias actuariales reconocidas como costo / ingreso	-	-	-	-	-
Costo Reducciones / Liquidaciones / Modificaciones planes	53.975	-	243.000	-	296.975
Aportaciones de la compañía	15.249	258.670	408.000	1.223.784	1.905.703
(Pérdidas) / ganancias actuariales reconocidas en el SORIE	67.292	(311.900)	608.000	(6.514.173)	(6.150.781)
Pasivos netos resultantes de una combinación de negocio	-	-	-	-	-
Diferencias de conversión	-	(3.507)	-	(450.947)	(454.454)
Valor neto de las obligaciones al final del ejercicio	(236.582)	(614.781)	(3.488.000)	(13.785.466)	(18.124.830)

En el ejercicio 2012, el valor neto de las obligaciones ha disminuido 3,1 millones de euros. El impacto principal ha sido en el Reino Unido donde las obligaciones han disminuido en 2,4 millones de euros debido principalmente a ganancias actuariales registradas de 2 millones de euros. Dicha ganancia actuarial se debe a la generación de pérdidas actuariales por ajustes de experiencia (que miden las diferencias entre las hipótesis actuariales previas y los sucesos efectivamente ocurridos en el plan) por importe de 0,4 millones de euros (una pérdida actuarial en las obligaciones de 1,0 millones de euros, y una ganancia actuarial en los activos de 0,6 millones de euros), y un impacto neto positivo del efecto de los cambios en las hipótesis actuariales por importe de 2,4 millones de euros. Esta ganancia se debe casi en su totalidad a una reducción sustancial en los incrementos de pensiones pagados a de ex directivos que representa un porcentaje alto del importe total de la obligación.

Los resultados actuariales netas se han registrado en el estado consolidado del resultado global en el epígrafe “beneficio / (pérdida) actuarial neto del plan de pensiones:

EN EUROS	2012	2011
Resultado actuarial	2.252.467	(6.150.781)
Impacto fiscal resultado actuarial (nota 20)	(862.321)	191.920
Resultado actuarial neto en estado consolidado de resultado global	1.390.146	(5.958.861)

La variación del valor presente de las obligaciones de los ejercicios 2012 y 2011 es la siguiente:

EN EUROS	2012				
	FRANCIA	NORUEGA	PAISES BAJOS	REINO UNIDO	TOTAL
Valor neto de las obligaciones al inicio del ejercicio	(236.582)	(4.406.374)	(3.488.000)	(66.159.465)	(74.290.421)
Costo por intereses	(10.425)	(112.280)	(234.818)	(3.226.772)	(3.584.295)
Costo de los servicios del ejercicio corriente	(12.563)	(83.084)	(109.577)	(108.495)	(313.719)
Aportaciones de los empleados	-	-	-	-	-
(Pérdidas) / ganancias actuariales de las obligaciones	-	509.160	(193.605)	1.409.487	1.725.042
Beneficios pagados en el período	4.582	325.458	(187.000)	3.318.949	3.461.989
Pasivos resultantes de una combinación de negocio	-	-	-	-	-
Reducciones / Liquidaciones / Modificaciones planes	-	-	158.000	-	158.000
Diferencias de conversión	-	(279.364)	-	(1.565.702)	(1.845.066)
Valor presente de las obligaciones al final del ejercicio	(254.988)	(4.046.483)	(4.055.000)	(66.331.998)	(74.688.469)

EN EUROS	2011				
	FRANCIA	NORUEGA	PAISES BAJOS	REINO UNIDO	TOTAL
Valor presente de las obligaciones al inicio del ejercicio	(336.318)	(4.202.891)	(4.420.000)	(59.937.268)	(68.896.477)
Costo por intereses	(16.816)	(158.173)	(209.000)	(3.147.038)	(3.531.027)
Costo de los servicios del ejercicio corriente	(19.964)	(91.906)	(118.000)	(57.617)	(287.487)
Aportaciones de los empleados	-	-	-	-	-
(Pérdidas) / ganancias actuariales de las obligaciones	67.292	(215.057)	608.000	(4.270.569)	(3.810.334)
Beneficios pagados en el período	15.249	287.492	408.000	3.247.292	3.958.033
Pasivos resultantes de una combinación de negocio	-	-	-	-	-
Reducciones / Liquidaciones / Modificaciones planes	53.975	-	243.000	-	296.975
Diferencias de conversión	-	(25.839)	-	(1.994.265)	(2.020.104)
Valor presente de las obligaciones al final del ejercicio	(236.582)	(4.406.374)	(3.488.000)	(66.159.465)	(74.290.421)

La variación del valor razonable de los activos del plan de los ejercicios 2012 y 2011 es la siguiente:

EN EUROS	2012				
	FRANCIA	NORUEGA	PAISES BAJOS	REINO UNIDO	TOTAL
Valor razonable de los activos al inicio del ejercicio	-	3.791.593	-	52.373.999	56.165.592
Rendimiento esperado de los activos	-	118.400	-	3.270.288	3.388.688
(Pérdidas) / ganancias actuariales de los activos	-	(66.175)	-	593.600	527.425
Aportaciones	4.582	299.987	444.000	832.203	1.580.772
Beneficios pagados en el período	(4.582)	(325.458)	(444.000)	(3.318.949)	(4.092.989)
Activos resultantes de una combinación de negocio	-	-	-	-	-
Liquidaciones	-	-	-	-	-
Diferencias de conversión	-	209.795	-	1.224.406	1.434.201
Valor razonable de los activos al final del ejercicio	-	4.028.143	-	54.975.547	59.003.690
2011					

EN EUROS	2011				
	FRANCIA	NORUEGA	PAISES BAJOS	REINO UNIDO	TOTAL
Valor razonable de los activos al inicio del ejercicio	-	3.733.334	-	51.837.825	55.571.159
Rendimiento esperado de los activos	-	161.592	-	3.259.967	3.421.559
(Pérdidas) / ganancias actuariales de los activos	-	(96.843)	-	(2.243.604)	(2.340.447)
Aportaciones	15.249	258.670	408.000	1.223.784	1.905.703
Beneficios pagados en el período	(15.249)	(287.492)	(408.000)	(3.247.292)	(3.958.033)
Activos resultantes de una combinación de negocio	-	-	-	-	-
Liquidaciones	-	-	-	-	-
Diferencias de conversión	-	22.332	-	1.543.319	1.565.651
Valor razonable de los activos al final del ejercicio	-	3.791.593	-	52.373.999	56.165.592

Las aportaciones esperadas para el ejercicio 2013 son, aproximadamente de 1.197 miles de euros.

La composición de los activos afectos al Plan y la evolución histórica de las principales magnitudes es como sigue:

EN EUROS	2012	2011	2010	2009	2008	2007
VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS						
Instrumentos de patrimonio	25.233.548	23.970.617	24.850.411	19.431.513	14.635.829	27.328.395
Instrumentos de deuda	7.692.022	8.807.642	8.378.294	34.771.962	35.590.313	49.807.449
Inmuebles	-	1.377.027	1.304.924	672.910	485.466	1.433.047
Instrumentos de efectivo	26.078.119	22.010.305	21.037.530	2.351.228	2.147.847	533.187
Valor razonable de los activos	59.003.689	56.165.592	55.571.159	57.227.613	52.859.455	79.102.077
Valor presente de las obligaciones financiadas	(70.031.181)	(70.220.069)	(63.764.940)	(69.971.587)	(59.666.167)	(87.557.519)
Pasivo neto para planes financiados	(11.027.491)	(14.054.477)	(8.193.781)	(12.743.973)	(6.806.712)	(8.455.442)
Valor presente de las obligaciones no financiadas	(4.026.289)	(4.070.352)	(5.131.537)	(5.577.976)	(5.491.672)	(4.999.291)
Pasivo neto a 31 de diciembre	(15.053.780)	(18.124.829)	(13.325.318)	(18.321.949)	(12.298.384)	(13.454.733)
Ajustes por experiencia de los pasivos	1.344.549	210.959	469.233	603.631	(430.820)	7.416.326
Ajustes por experiencia de los activos	(659.775)	3.253.112	3.253.986	2.040.298	(8.377.927)	(4.694.611)

Asimismo, la filial británica y la filial holandesa mantienen planes de pensiones de aportación definida. El coste registrado en la cuenta de resultados como otros gastos de personal ha sido por importe total de 1,6 millones de euros en el ejercicio 2012 (2011: 1,6 millones de euros).

18.2 OTRAS PROVISIONES

A 31 de diciembre de 2012, el Grupo mantiene otras provisiones por importe total de 13 millones de euros, que corresponden a los siguientes conceptos:

“Otras provisiones de personal” incluye compromisos contraídos y devengados pero pendientes de desembolsar al personal.

“Provisiones de reestructuración” incluye los gastos previsitos a corto plazo enmarcados en el plan de reducción de costes.

La provisión de “restablecimiento de instalaciones” representa una provisión obligatoria en la filial británica para el restablecimiento de las instalaciones alquiladas para el desarrollo de su negocio normal a su condición inicial.

La provisión por deuda congelada refleja los saldos a pagar de impuestos, acreedores y salarios pagados por el estado en la filial francesa Reprotechnique como consecuencia de la situación de Redressement Judiciaire.

La provisión fiscal corresponde a una provisión realizada en conexión con un procedimiento de inspección fiscal sobre una antigua filial (Logic Control S.A.), que pertenecía al grupo hasta el año 2001. En relación a dicho procedimiento, que se encuentra mencionado en las cuentas del grupo desde el año 2006, durante el ejercicio 2011 la Sala de lo Contencioso Administrativo de la Audiencia Nacional condenó la sociedad Logic Control a un pago de aproximadamente 2,2 millones de euros incluyendo intereses y costes. Con fecha posterior SPS recibió admisión por el Tribunal Supremo del recurso de casación, no obstante se mantiene dicha provisión en las cuentas del grupo.

La variación en las otras provisiones durante el ejercicio 2012 es la siguiente:

EN EUROS	2012
Saldo inicial	13.941.593
Cargos a la cuenta de resultados	1.371.337
Aplicaciones	(2.158.378)
Retrocesión	(100.000)
Variación en el tipo de cambio	-
Saldo final	13.054.552

19. OTROS PASIVOS

El desglose de los otros pasivos corrientes y no corrientes a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

EN EUROS	2012		2011	
	CORRIENTES	NO CORRIENTES	CORRIENTES	NO CORRIENTES
Subvenciones	105.525	235.133	-	324.288
Otros pasivos	-	244.421	-	211.562
	105.525	479.554	-	535.850

20. SITUACIÓN FISCAL

Service Point Solutions, S.A. es la cabecera de un Grupo que tributa en el impuesto sobre sociedades en régimen de tributación consolidada en España. El Grupo Fiscal Consolidado incluye a Service Point Solutions, S.A. como sociedad dominante, y, como dependientes, Service Point Facilities Management Ibérica, S.A. y Globalgrafixnet, S.A. que cumplen los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los Grupos de Sociedades.

El resto de las entidades dependientes del Grupo presenta individualmente sus declaraciones de impuestos, de acuerdo con las normas fiscales aplicables en cada país.

Las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro períodos impositivos. Las sociedades del Grupo tienen pendientes de inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que les son aplicables. En opinión de la dirección de la Sociedad y de sus asesores fiscales, no cabe esperar pasivos fiscales en caso de una inspección.

El detalle de los activos por impuestos diferidos se muestra a continuación:

EN EUROS	2012	2011
Crédito fiscal activado por compensación de pérdidas	21.695.458	20.149.861
Impuesto diferido derivado de los ajustes de transición a NIIF	-	3.095
Impuesto diferido derivado del plan de pensiones de la filial inglesa	2.612.957	3.447.071
Impuesto diferido derivado del plan de pensiones de la filial holandesa	629.750	569.750
Impuesto diferido derivado del plan de pensiones de la filial noruega	(4.767)	172.139
Otros	111.465	186.329
	25.044.863	24.528.245

El vencimiento de los activos por impuestos diferidos es como sigue:

EN EUROS	2012	2011
Menos de un año	-	-
Más de un año	25.044.863	24.528.245
	25.044.863	24.528.245

El detalle de los pasivos por impuestos diferidos se muestra a continuación:

EN EUROS	2012	2011
Impuesto diferido derivado del fondo de comercio noruego	1.403.745	1.292.449
Impuesto diferido derivado de los ajustes de transición a NIIF	656.348	666.227
Impuesto diferido derivado de resultados de ejercicios anteriores de Suecia	181.426	384.608
Otros	88.720	87.115
	2.330.238	2.430.398

La variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos es la siguiente:

EN EUROS	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS		PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	
	2012	2011	2012	2011
Saldo al inicio del ejercicio	24.528.245	22.797.751	(2.430.398)	(1.665.246)
Diferencias de conversión	112.211	926.118	210.319	(9.783)
Incorporación en el perímetro de consolidación	-	-	-	(384.608)
Cargo en cuenta de resultados	1.269.823	228.769	-	-
Cargo relacionado con resultado actuarial del plan de pensiones en otro resultado global	(862.321)	191.920	-	-
Cargo relacionado con otros componentes del otro resultado global	-	414.995	-	-
Cargo directamente a patrimonio neto	(3.094)	(31.308)	(110.159)	(370.762)
Saldo al final del ejercicio	25.044.863	24.528.245	(2.330.238)	(2.430.398)

Las bases imponibles negativas que las sociedades del Grupo con domicilio en España tienen pendientes de compensar, son como se muestra a continuación:

EN EUROS	PLAZO DE RECUPERACIÓN	
Año 2000	17.363.909	2018
Año 2001	88.793.829	2019
Año 2002	94.485.046	2020
Año 2003	24.645.255	2021
Año 2004	3.901.142	2022
Año 2005	28.502.685	2023
Año 2006	4.469.400	2024
Año 2007	16.701.345	2025
Año 2008	28.073.349	2026
Año 2010	2.046.851	2028
Año 2011	13.903.570	2029
Año 2012 (estimado)	6.586.036	2030
Total Bases Imponibles Negativas	329.472.417	

De estas bases imponibles negativas, 4,8 millones de euros están registrados en el activo del Balance de Situación Consolidado al 31 de diciembre de 2012 en el epígrafe “Activos por Impuestos Diferidos” y corresponden a la Sociedad Dominante. No se ha reconocido ningún activo por impuestos diferidos con respecto a los restantes 324,6 millones de euros, al no existir certeza respecto de la recuperabilidad de los mismos a la fecha actual.

Asimismo, las filiales del Grupo con domicilio fuera de España tienen 113,2 millones de euros de bases imponibles pendientes de compensar de las cuales 16,9 millones de euros están registradas en el activo. A finales del 2012, el importe del crédito fiscal activado a nivel del grupo presenta el 5,7% del total de las bases imponibles negativas del grupo consolidado.

Se reconoce un activo por impuestos diferidos, siempre que se puedan compensar con ganancias fiscales posteriores, pérdidas o créditos fiscales no utilizados hasta el momento, pero sólo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra los cuales cargar esas pérdidas o créditos fiscales no utilizados. A 31 de diciembre de 2012, el grupo ha procedido a reconsiderar los activos por impuestos diferidos que mantiene reconocidos y los que no haya reconocido anteriormente en función de la evidencia existente en esa fecha. Se mantienen los activos reconocidos siempre que sea probable que las futuras ganancias fiscales permitan la recuperación de dichos activos. Las pérdidas fiscales generadas en los últimos ejercicios se han generado por situaciones atípicas relacionadas con el deterioro del fondo de comercio y de provisiones por reestructuración y, por tanto, no se prevé que se vuelvan a producir en el futuro.

La evidencia de la disposición de ganancias fiscales futuras se ha basado en el plan de negocio elaborado por la Dirección, junto con los responsables de las filiales del Grupo, detallando su visión del negocio futuro. Según las estimaciones incluidas en el plan de negocio que prevé una evolución positiva de la cuenta de resultados a partir del ejercicio 2013, las compañías del grupo que disponen de créditos fiscales activados en el balance consolidado esperan compensarlos durante una media de 3-6 años. El plazo mencionado es una estimación y la compensación puede variar en función de distintos factores. No obstante, el plazo de recuperación será dentro del periodo de vigencia de las bases imponibles negativas.

Service Point trabaja con sus asesores fiscales para encontrar oportunidades de planificación fiscal que vayan a generar ganancias fiscales en los ejercicios en que las pérdidas o los créditos fiscales puedan ser utilizados.

El resultado por impuestos sobre sociedades de los ejercicios 2012 y 2011 se detalla como sigue:

EN EUROS	GASTO POR IMPUESTOS	
	2012	2011
Gasto corriente	(176.316)	(436.608)
Variación en el impuesto diferido (nota 20)	1.269.823	228.769
Otros	(424)	647
Ingreso/(gasto) por impuesto sobre las ganancias	1.093.083	(207.192)

La conciliación entre el resultado del ejercicio 2012 ajustado por el tipo impositivo y el impuesto sobre ganancias corriente registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio es la siguiente:

EN EUROS	2012
Resultado antes de impuestos	(19.823.867)
Ajustes GAAP / consolidación	284.516
Resultado local	(19.539.350)
Diferencias permanentes	8.508.743
Resultado ajustado	(11.030.607)
Tipo impositivo	30%
Resultado ajustado por el tipo impositivo	(3.340.821)
Crédito fiscal teórico	3.164.081
Crédito fiscal activado	1.269.823
Ingreso por impuesto sobre las ganancias	1.093.083

21. BENEFICIO POR ACCIÓN

BENEFICIO BÁSICO POR ACCIÓN

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo en el ejercicio entre el número medio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante dicho periodo, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad Dominante en poder del Grupo. Se presenta a continuación el cálculo del beneficio básico por acción:

	2012	2011
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante (en euros)	(18.200.199)	(39.763.693)
Número medio ponderado de acciones para determinar el beneficio por acción	176.993.499	157.476.197
Beneficio por acción básico (en euros)	(0,10)	(0,25)

BENEFICIO POR ACCIÓN DILUIDO

El beneficio por acción diluido se calcula tomando el total de instrumentos financieros que dan acceso al capital social de la sociedad matriz, tanto si han sido emitidos por la propia Compañía como por cualquiera de sus filiales. La dilución se calcula, instrumento por instrumento, teniendo en cuenta las condiciones existentes a la fecha del balance, excluyendo los instrumentos anti dilución. Además, el beneficio neto se ajusta con el fin de adecuar los gastos financieros después de impuestos correspondientes a los instrumentos dilutivos.

A 31 de diciembre de 2012 existe una clase de acciones ordinarias potenciales que son las obligaciones convertibles en acciones emitidas al sindicado de bancos como parte del proceso de la reestructuración financiera llevada a cabo durante el ejercicio 2012. Se asume que los bonos convertibles se convierten en su totalidad al valor nominal.

Se presenta a continuación el cálculo del beneficio por acción diluido:

	2012	2011
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante (en euros)	(18.200.199)	(39.763.693)
Ajustes para adecuar el gasto financiero de los instrumentos dilutivos	-	-
Resultado del ejercicio ajustado para determinar el beneficio por acción	(18.200.199)	(39.763.693)
Número medio ponderado de acciones en circulación	176.993.499	157.476.197
INSTRUMENTOS DILUTIVOS		
Obligaciones convertibles	62.500.000	-
Número medio ponderado de acciones para determinar el beneficio por acción	239.493.499	157.476.197
Beneficio por acción diluido (en euros)	(0,08)	(0,25)

22. INGRESOS

VENTAS

La distribución del importe neto de la cifra de negocios por zonas geográficas es la siguiente:

EN EUROS	2012	2011
Reino Unido	49.851.169	53.106.498
Estados Unidos	15.858.641	16.508.451
Países Bajos	58.982.374	68.568.825
Noruega	40.285.545	35.199.146
España	8.552.759	9.672.004
Alemania	10.915.131	11.356.205
Suecia	15.582.055	10.176.125
Francia	8.818.997	9.938.858
	208.846.671	214.526.112

OTROS INGRESOS

EN EUROS	2012	2011
Otros Ingresos de Gestión Corriente	727.420	3.910.260
Trabajos realizados por la empresa para su activo	61.814	208.945
	789.234	4.119.205

23. GASTOS DE EXPLOTACIÓN

APROVISIONAMIENTOS

El detalle de este epígrafe de las Cuentas de Resultados Consolidada del ejercicio 2012 y 2011, es el siguiente:

EN EUROS	2012	2011
Clicks *	13.043.634	13.824.718
Materiales de impresión **	37.061.305	38.171.007
Coste de franqueo ***	17.140.797	18.358.806
Transporte	9.856.844	10.409.015
	77.102.579	80.763.547

* Gasto variable de los contadores de las máquinas de impresión
** Esencialmente consumibles de impresión
*** Esencialmente sellos

La reducción en este epígrafe por importe total de 3.661 miles de euros se debe en parte a la reducción en la cifra de negocios y en parte por la negociaciones de nuevos contratos con proveedores.

GASTOS DE PERSONAL

El detalle de este epígrafe de las Cuentas de Resultados Consolidada del ejercicio 2012 y 2011, es el siguiente:

EN EUROS	2012	2011
Sueldos y salarios	73.703.355	72.750.106
Gastos sociales	10.302.533	10.387.913
Otros gastos de personal	4.785.266	4.335.686
Gastos por pensiones	313.719	287.487
	89.104.872	87.761.192

El aumento en el gasto total de personal refleja la inclusión de la filial sueca por un periodo de doce meses comparado con ocho meses en el ejercicio 2011, con un impacto de 2.267 miles de euros, y 292 miles de euros de gastos correspondientes a la incorporación en el perímetro de consolidación de nuevas combinaciones de negocio. Asimismo, incluye costes de reestructuraciones de personal y ahorros de reestructuraciones de este periodo y anteriores de haber reducido la plantilla de 2.085 empleados a finales de 2011 a 1.877 empleados a finales de 2012.

OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN

El detalle de este epígrafe de las Cuentas de Resultados Consolidada del ejercicio 2012 y 2011, es el siguiente:

EN EUROS	2012	2011
Alquileres	14.121.270	12.043.920
Servicios profesionales	4.932.287	5.222.110
Comunicaciones/IT	4.379.484	4.403.848
Suministros	4.615.978	4.725.798
Transporte	2.127.113	2.327.559
Marketing	1.225.212	1.431.067
Mantenimiento	1.072.620	1.171.718
Material de oficina	929.697	994.318
Seguros	873.210	946.690
Formación	164.387	177.283
Otros gastos de administración	2.610.258	2.646.056
	37.051.516	36.090.366

En el ejercicio 2011, otros gastos de explotación incluían 1,4 millones de euros de costes de la filial sueca desde su incorporación en el perímetro de consolidación el 1 de mayo de 2011. En el ejercicio 2012, incluyen doce meses de gastos de dicha filial por importe de 2,7 millones de euros.

Desde el año 2009, se han llevado a cabo importantes proyectos destinados a mejorar la eficiencia y rentabilidad del Grupo y reducir la base de costes fijos en todas las filiales del grupo. El ahorro se ha conseguido a través de la fusión o eliminación de centros de producción y negociaciones de nuevos contratos con proveedores.

24. RESULTADO FINANCIERO

INGRESOS FINANCIEROS

EN EUROS	2012	2011
Intereses de créditos a corto plazo	241.227	217.936
	241.227	217.936

GASTOS FINANCIEROS

EN EUROS	2012	2011
Intereses de deuda bancaria	5.497.708	6.169.951
Intereses de arrendamiento financiero	891.109	885.621
Liquidaciones contratos de aseguramiento de interés	-	1.051.164
Gasto financiero planes de pensiones	195.607	109.468
Otros gastos financieros	3.883.321 *	2.621.943
	10.467.745	10.838.148

* Incluye 2.967 miles de euros de amortizaciones de costes de transacción atribuibles a deuda financiera (2011: 1.898 miles de euros).

25. OTROS RESULTADOS

El epígrafe “otros resultados” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias incluye los gastos reestructuraciones significativas de plantilla llevadas a cabo en Francia, España y Reino Unido durante el ejercicio dentro de un plan de control de costes. Incluye la eliminación de aproximadamente 90 puestos de trabajo.

26. FLUJOS NETOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN

La composición de los flujos netos procedentes de las actividades de explotación es la siguiente:

EN EUROS	2012	2011
Resultado antes de impuestos	(19.823.867)	(40.120.208)
AJUSTES DE RESULTADO:		
Amortización del inmovilizado	10.503.015	12.195.285
Pérdidas por deterioro de activos intangibles	1.746.959	-
Pérdidas por deterioro de fondo de comercio	2.048.984	27.511.928
Otros ajustes de resultado	(1.304.900)	21.693
Cambios en el capital corriente	5.195.806	6.252.900
Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de explotación	(1.634.003)	5.861.599

27. GARANTÍAS COMPROMETIDAS Y CONTINGENCIAS

a. GARANTÍAS CRÉDITO SINDICADO

El Grupo ha concedido en garantía de dicho crédito sindicado (nota 15) como es habitual en este tipo de operaciones, un derecho de prenda sobre las acciones de sus filiales operativas y sub-holdings, y la posibilidad de prenda sobre los activos de Service Point UK, Ltd.

Asimismo el Grupo no podrá dar en prenda las acciones de sus negocios y tendrá límite en cuanto a garantías sobre otros activos existentes y futuros a terceros y se ha comprometido a entregar a los bancos una prenda sobre las acciones de las nuevas adquisiciones en los casos en que dichas adquisiciones se realicen sobre un porcentual del capital inferior al 100%.

Los garantes de la financiación son todas las filiales operativas de la Sociedad cuyas ventas, resultado bruto de explotación o recursos propios, representen más de un 5% del total del Grupo.

b. COMPROMISOS POR PENSIONES

Tal como se describe en las notas 3.12 y 18, la filial inglesa está obligada a la dotación de planes de pensiones de aportación definida. Adicionalmente, la filial inglesa Service Point UK, Ltd., la filial holandesa Service Point Nederland B.V., la filial noruega Allkopi Service Point A.S. y la filial francesa Reprotechnique SAS tienen compromisos de pensiones de prestación definida para un colectivo predeterminado de personas, que se compone principalmente de empleados y/o jubilados.

c. ALQUILERES

El Grupo tiene los siguientes compromisos de alquiler irrevocables, asumidos en el contexto de la actividad normal de su negocio:

VENCIMIENTO	INMUEBLES	OTROS	TOTAL
En un año	3.877.255	1.611.600	5.488.855
Entre 2 y 5 años	7.370.435	3.362.114	10.732.548
Más de 5 años	1.342.547	191.515	1.534.062
	12.590.236	5.165.229	17.755.465

Los compromisos de alquiler de inmuebles corresponden mayoritariamente a aquellos asumidos para su utilización como centros de servicio. Los Administradores del Grupo consideran que en caso de cese de la actividad en alguno de ellos, no se desprenderán pasivos significativos para el Grupo.

d. AVAL ANTE LA AGENCIA TRIBUTARIA

En el ejercicio 2007, la compañía entregó un aval por un importe aproximado de 2,2 millones de euros. El aval bancario fue emitido por una entidad financiera española a la que SPS entregó un depósito de 1,3 millones de euro como garantía del mismo. Dicho aval está relacionado con un procedimiento de inspección a Logic Control S.L. (ya mencionado en las cuentas consolidadas de los ejercicios 2006-2010), sobre el proceso de fusión de Internet Protocol 6 y Logic Control, dos antiguas compañías que pertenecían al Grupo SPS hasta el año 2001.

Durante el ejercicio 2011 la Sala de lo Contencioso Administrativo de la Audiencia Nacional ha condonado la sociedad Logic Control a un pago de aproximadamente 2,3 millones de euros incluyendo intereses y costes y por consiguiente SPS ha dotado una provisión de 2,3 millones de euros por este concepto. Con fecha posterior SPS ha recibido admisión por el Tribunal Supremo del recurso de casación, no obstante se mantiene dicha provisión en las cuentas del grupo (notas 18 y 26).

e. OTRAS CONTINGENCIAS

Salvo los pasivos provisionados en la nota 18, no hay constancia de la existencia de procedimientos o reclamaciones en curso relevantes a favor o en contra de las Sociedades del Grupo cuyas efectos deban ser considerados en las Estados Financieros Consolidados o puedan servir de base para contabilizar pérdidas o estimar contingencias.

28. COMBINACIONES DE NEGOCIO

En fecha 31 de octubre de 2012, se firmó el acuerdo final para la adquisición del 100% de las acciones de la compañía noruega Elanders Novum AS. La sociedad pasó a incorporarse al perímetro de consolidación por el método de integración global con fecha 1 de octubre de 2012.

En fecha 31 de octubre de 2012, se firmó el acuerdo final para la adquisición del 100% de las acciones de la compañía noruega Thrane Gruppen AS. La sociedad pasó a incorporarse al perímetro de consolidación por el método de integración global con fecha 1 de octubre de 2012.

El fondo de comercio generado por estas combinaciones de negocio por importe de 1,4 millones de euros (Nota 8) es atribuible a la rentabilidad del negocio adquirido y a la posible sinergia que se espera en el futuro.

El detalle de los epígrafes ajustados a su valor razonable, los activos netos adquiridos y del fondo de comercio es el siguiente:

EN EUROS	ELANDERS NOVUM AS	THRANE GRUPPEN AS	TOTAL
Caja y equivalentes	41.402	5.756	47.158
Clientes y otras cuentas a cobrar	904.729	-	904.729
Existencias	203.554	-	203.554
Inmovilizado	191.895	1.372	193.266
Otros activos	71.746	13.569	85.315
Proveedores y otras cuentas a pagar	(1.352.305)	(7.817)	(1.360.122)
Deuda financiera	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-
Valor razonable de los activos adquiridos	61.020	12.880	73.901
Fondo de comercio generado	1.108.322	258.900	1.367.222
Total coste de la adquisición	1.169.342	271.780	1.441.122

La determinación del fondo de comercio se ha efectuado de forma definitiva.

La salida de efectivo neta procedente de las adquisiciones es la siguiente:

EN EUROS	ELANDERS NOVUM AS	THRANE GRUPPEN AS	TOTAL
Pagos efectuados	175.915	135.694	311.610
Importes pendientes de desembolsar	993.427	136.086	1.129.513
Total coste de la adquisición	1.169.342	271.780	1.441.122
Menos: caja y equivalentes adquiridos	(41.402)	(5.756)	(47.158)
Menos: importes pendientes de desembolsar	(993.427)	(136.086)	(1.129.513)
Flujo de caja de la adquisición	134.513	129.938	264.451

La parte principal del coste de las adquisiciones se ha registrado como un pago aplazado a corto plazo de 8,3 millones de coronas noruegas según el calendario de pagos en los contratos de compra-venta.

Desde la fecha de adquisición, las combinaciones de negocio han aportado un resultado al Grupo de 0,2 millones de euros. Si las adquisiciones hubiera tenido lugar al principio del ejercicio el resultado total del Grupo hubiera disminuido en 0,2 millones de euros y los ingresos ordinarios totales hubieran aumentado en 2,2 millones de euros.

29. SALDOS Y TRANSACCIONES PARTES VINCULADAS Y ADMINISTRADORES

SALDOS Y TRANSACCIONES GRUPO

Las operaciones entre la Sociedad y sus sociedades dependientes, que son partes vinculadas, forman parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones, y han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no se desglosan en esta nota.

ACCIONISTAS SIGNIFICATIVOS

Al 31 de diciembre de 2012, según conocimiento del Grupo y los registros declarados en la CNMV, los accionistas significativos son los siguientes:

NOMBRE O DENOMINACIÓN SOCIAL DEL ACCIONISTA	Nº DE DERECHOS DE VOTO DIRECTOS	Nº DE DERECHOS DE VOTO INDIRECTOS	TOTAL DERECHOS DIRECTOS E INDIRECTOS	% DE CAPITAL
Tvikap AB	19.589.012	-	19.589.012	11,10%
Paosar, SL	8.323.811	2.350.000	10.673.811	6,05%
Inmouno SL	10.015.000	-	10.015.000	5,67%
Total	37.927.823	2.350.000	40.277.823	22,82%

Inmouno S.L. y Paosar, S.L. son miembros del Consejo de Administración.

ADMINISTRADORES Y ALTA DIRECCIÓN

Los miembros del Consejo de Administración y demás personas que asumen la gestión de SPS, S.A., no han participado durante el ejercicio 2012 en transacciones inhabituales y / o relevantes de la sociedad.

a. Retribuciones y Otras prestaciones.

La Sociedad ha adoptado el modelo de información del Anexo I del Informe Anual de Gobierno Corporativo para las sociedades cotizadas implantado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, que fue aprobado en la Circular 1/2004, de 17 de marzo, de este Organismo.

1. Remuneración de los Consejeros durante los ejercicios 2012 y 2011.

a. Remuneraciones y otros beneficios en la Sociedad:

EN EUROS	2012	2011
Retribución Fija	276.953	-
Retribución Variable	43.500	-
Dietas	195.550	294.000
Otros	273.811	354.885
	789.814	648.885

El incremento se debe a la clasificación de la remuneración del consejero delegado del grupo como parte de la remuneración fija (en 2011 la remuneración del presidente ejecutivo se incluía en el apartado de gastos profesionales).

b. Remuneración total por tipología de Consejero:c)

EN EUROS	2012		2011	
	POR SOCIEDAD	POR GRUPO	POR SOCIEDAD	POR GRUPO
Ejecutivos	633.764	633.764	388.885	388.885
Independientes	64.300	64.300	96.000	96.000
Dominicales	91.750	91.750	164.000	164.000
	789.814	789.814	648.885	648.885

c. Remuneración total y porcentaje respecto al resultado atribuido a la Sociedad Dominante:

EN EUROS	2012	2011
Remuneración total de Consejeros	789.814	648.885
Remuneración total de Consejeros / Resultado atribuido a la Sociedad Dominante (expresado en porcentaje)	-4%	-2%

A 31 de diciembre de 2012, el Consejo de Administración está formado por 7 miembros.

2. Identificación de los miembros de la Alta Dirección que no son a su vez consejeros ejecutivos, y remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

NOMBRE	CARGO
D. MATTEO BUZZI	DIRECTOR FINANCIERO DEL GRUPO SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.
D. DENIS O'REGAN	DIRECTOR GENERAL DE SERVICE POINT UK, LTD
D. KEVIN EYERS	DIRECTOR GENERAL DE SERVICE POINT USA INC
D. BENNO HÜBEL	DIRECTOR GENERAL DE KOEBCKE GMBH
D. RUUD HEERSPING	DIRECTOR GENERAL DE SERVICE POINT NEDERLAND, B.V.
D. JAVIER RIGAL	DIRECTOR GENERAL DE SERVICE POINT FACILITES MANAGEMENT IBÉRICA, S.A.
D. JØRN AALEFJÆR	DIRECTOR GENERAL DE ALLKOPI SERVICE POINT AS
D. OLIVIER CRUS	DIRECTOR GENERAL DE REPROTECHNIQUE SAS
D. FREDRIK BORG	DIRECTOR GENERAL DE HOLMBERGS I MALMÖ AB

La remuneración total devengada por la Alta Dirección de la compañía durante el ejercicio 2012 ha sido de 1.942.654 euros (2011: 1.809.693 euros; 10 directivos).

3. Cláusulas de garantía, para casos de despido o cambios de control, a favor de los miembros de la Alta Dirección incluyendo los consejeros ejecutivos de la Sociedad o de su Grupo.

Número de beneficiarios: siete

Órgano que autoriza las cláusulas: Comité de Remuneraciones.

Este tipo de cláusulas es el mismo en los contratos de los Consejeros Ejecutivos y de los Altos Directivos de la sociedad y de su Grupo, se ajustan a la práctica habitual del mercado, han sido aprobadas por el Comité de Remuneraciones y recogen supuestos de indemnización para extinción de la relación laboral y pacto de no competencia postcontractual. El régimen de estas cláusulas es el siguiente:

Extinción:

- Por mutuo acuerdo: Indemnización equivalente a un máximo de dos veces la retribución anual.
- Por decisión unilateral del directivo: Sin derecho de indemnización, salvo que el desestimiento se base en un incumplimiento grave y culpable de la Sociedad de sus obligaciones o vaciamiento del puesto o demás supuestos de extinción indemnizada previstos en el artículo 10, apartado 3 del Real Decreto 1382/1985.
- Por decisión de la Sociedad basada en una conducta gravemente dolosa y culpable del directivo en el ejercicio de sus funciones: sin derecho a indemnización.

Estas condiciones son alternativas a las derivadas de la modificación de la relación laboral preexistente o de la extinción de ésta por prejubilación para el Consejero Delegado y los Altos Directivos.

a. Otra información referente al Consejo de Administración

Al 31 de diciembre de 2012, según conocimiento del Grupo y los registros declarados en la CNMV, los consejeros ostentan de los siguientes derechos de voto en la compañía:

	CARGO	Nº DE DERECHOS DE VOTO DIRECTOS	Nº DE DERECHOS DE VOTO INDIRECTOS	Nº DE DERECHOS DE VOTOS REPRESENTADOS	TOTAL DERECHOS DIRECTOS, INDIRECTOS Y REPRESENTADOS	% DE CAPITAL
CONSEJEROS						
Aralia Asesores SL (Representado por D. José Manuel Arrojo)	Presidente	-	-	11.905	11.905	0,01%
Jimmie Holmberg	Consejero Delegado	-	-	-	-	0,00%
Inmouno SL (Representado por D. José Antonio Moratiel)	Consejero Dominical	-	-	10.015.000	10.015.000	5,67%
Paosar, SL (Representado por D. Jaime Castellanos)	Consejero Dominical	-	-	10.673.811	10.673.811	6,05%
D. Juan José Nieto Bueso	Consejero Independiente	790.001	-	-	790.001	0,45%
D. Pedro Navarro Martínez	Consejero Independiente	46.100	-	-	46.100	0,03%
D. Carlos Cuervo-Arango Martínez	Consejero Independiente	59.108	3.086	-	62.194	0,04%
Total consejeros		895.209	3.086	20.700.716	21.599.011	12,24%

Los Administradores de Service Point Solutions, S.A. no tienen participaciones, ni ostentan cargos o desarrollan funciones en empresas distintas del grupo cuyo objeto social sea idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad. No obstante, los miembros del Consejo de Administración mantienen participaciones en la Sociedad y desarrollan cargos directivos o funciones relacionadas con la gestión de la Sociedad y sus filiales que no han sido objeto de inclusión en esta nota de la memoria al no suponer menoscabo alguno de sus deberes de diligencia y lealtad o la existencia de potenciales conflictos de interés en el contexto de la Ley 26/2003 de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y en el contexto de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio.

Durante el ejercicio 2012, los miembros del Consejo de Administración no han realizado con la Sociedad ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

Durante el ejercicio 2012, no se han dado en los Administradores situaciones de conflicto de interés, sin perjuicio de las abstenciones que, aun sin existir el conflicto y con objeto de extremar las cautelas, constan en las Actas de los Órganos de Administración de la Sociedad.

30. OTRA INFORMACIÓN

RETRIBUCIÓN DE AUDITORES

A continuación se detallan los honorarios relativos a los servicios prestados durante los ejercicios 2012 y 2011 por los auditores de las Cuentas Anuales de las distintas sociedades que componen el Grupo:

EN EUROS	2012	2011
Auditoría de cuentas anuales	455.288	477.182
Otras auditorías distintas de las cuentas anuales y otros servicios relacionados con las auditorías	16.280	22.622
Otros Servicios no relacionados con las auditorías	110.229	87.249
	581.797	587.053

PLANTILLA

A 31 de diciembre de 2012, el Grupo tenía un total de 1.877 empleados, de los que 149 empleados pertenecen al negocio de España y 1.728 al negocio en otros países.

El detalle del número medio de empleados de los ejercicios 2012 y 2011 por categorías es el siguiente:

MILES DE EUROS	2012			2011		
	HOMBRES	MUJERES	TOTAL	HOMBRES	MUJERES	TOTAL
Dirección	21	4	25	26	6	32
Administración	124	142	266	137	151	287
Comercial	170	37	207	192	77	269
Producción	1.003	451	1.454	1.114	446	1.560
	1.319	634	1.953	1.468	678	2.147



31. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

INICIACIÓN DE TRÁMITES PARA LA DECLARACIÓN DE INSOLVENCIA DE REPROTECHNIQUE SA

Con fecha 8 de marzo de 2013, Service Point Solutions, S.A. ha comunicado su decisión de iniciar los trámites encaminados a la declaración de insolvencia de su filial francesa en la que es accionista de un 51%. Desde la finalización de un proceso de suspensión de pagos temporal a finales de 2011, se observó una cierta mejora a nivel operativo, pero insuficiente para hacer frente al pago de la deuda acumulada. Como consecuencia, el Consejo de Administración de Reprotechnique, en el que SPS cuenta con tres miembros, tomó la decisión de entrar en un proceso encaminado a la declaración de insolvencia.

Con fecha 19 de marzo de 2013 se presentó la documentación oficial para iniciar la insolvencia, y el 27 de marzo el Presidente del Consejo de Administración de Reprotechnique asistió a la primera comparecencia ante el juez. El juez ha concedido una extensión operativa de la filial francesa de tres meses. Asimismo ha establecido una fecha límite del 15 de mayo, para la presentación de ofertas oficiales de terceros interesados en adquirir el negocio.

ACUERDO DE “STANDSTILL” SOBRE LA DEUDA FINANCIERA SINDICADA E INICIO DE UN PROCESO DE DESAPALANCAMIENTO

Las cuentas anuales se han formulado por el Consejo de Administración tras finalizar de manera satisfactoria un periodo de negociación con las Entidades financieras que forman parte de la financiación sindicada de la sociedad, que ha concluido con la formalización entre ambas partes de un acuerdo de “standstill” en fecha 26 de abril de 2013.

En virtud de dicho acuerdo la compañía ha obtenido un periodo de no medición de sus covenants financieros de cara a los resultados del primer semestre de 2013, así como el retraso de ciertas obligaciones previstas en el contrato de financiación, en contrapartida, la compañía se ha comprometido a iniciar y llevar a cabo un proceso de desapalancamiento a través de la captación de nuevos fondos para el Grupo y/o un proceso de venta de ciertos activos del Grupo con la misma finalidad.

El Grupo ha otorgado un mandato a una firma de asesoramiento profesional para el proceso de búsqueda de inversores con el objetivo de reforzar la estructura de capital de la compañía e incrementar su capacidad de generación de caja.

No se han producido otros hechos significativos después del 31 de diciembre de 2012.

32. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

Dada la actividad del Grupo, éste no tiene activos ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Principales Sociedades que Componen el Grupo Consolidado (dependientes, asociadas y joint ventures)

ANEXO

SOCIEDAD	DOMICILIO	ACTIVIDAD	% PARTICIPACIÓN DE CONTROL	% PARTICIPACIÓN ECONÓMICO
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	C/Pau Casals 161-163 El Prat de Llobregat (Barcelona)	Reprografía Digital y Gestión Documental	100%	100%
Globalgrafixnet, S.A.	Ronda de General Mitre, 1ª planta, Barcelona	Reprografía Digital y Gestión Documental	100%	100%
Service Point Netherlands Holdings, B.V.	Flemingweg 20 2408 AV Alphen a/d Rijn (Países Bajos)	Tenencia de participaciones en sociedades	100%	100%
Service Point Nederland B.V.	Flemingweg 20 2408 AV Alphen a/d Rijn (Países Bajos)	Reprografía Digital y Gestión Documental	100%	100%
Postkamer Beheer B.V.	Flemingweg 20 2408 AV Alphen a/d Rijn (Países Bajos)	Reprografía Digital y Gestión Documental	100%	100%
Xtreme Print B.V.	Branderweg 1B, Zwolle (Países Bajos)	Reprografía Digital y Gestión Documental	75%	75%
Service Point Belgium N.V.	Industrieterrein Kolmen, 1119, Alken (Bélgica)	Reprografía Digital y Gestión Documental	100%	100%
GPP Capital, Plc.	75 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Tenencia de participaciones en sociedades	100%	100%
Service Point UK, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Reprografía Digital y Gestión Documental	100%	100%
CBF Group Plc	75 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Reprografía Digital y Gestión Documental	100%	100%
Chris Fowler International (United Kingdom) Ltd	75 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Reprografía Digital y Gestión Documental	100%	100%
Chris Fowler International (Asia) Ltd	75 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Reprografía Digital y Gestión Documental	100%	100%
Docscan Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Sociedad no operativa	100%	100%
Imagetek Services Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Sociedad no operativa	100%	100%
Aarque Systems, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Sociedad no operativa	100%	100%
Aarque Systems Export, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Sociedad no operativa	100%	100%
Sime Malloch, Ltd.	539-543 Sauchiehall Street, Glasgow (Reino Unido)	Sociedad no operativa	100%	100%
UD0 Mayfair, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Sociedad no operativa	100%	100%
Sarkpoint Reprographic, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Sociedad no operativa	100%	100%
Chroma Reprographic, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Sociedad no operativa	100%	100%
UD0 Group Export, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Sociedad no operativa	100%	100%
Scot Douglas, Ltd.	539-543 Sauchiehall Street, Glasgow (Reino Unido)	Sociedad no operativa	100%	100%
The Copy Shop of South West of England, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Sociedad no operativa	100%	100%
L.D.O. Geoprint, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Sociedad no operativa	100%	100%
UD0 FM, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Sociedad no operativa	100%	100%
GPP Finance Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Tenencia de participaciones en sociedades	100%	100%
GPP Partnership Investments, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Tenencia de participaciones en sociedades	100%	100%
GPP Group Investments, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Tenencia de participaciones en sociedades	100%	100%
Wagon Holdings, Inc.	6 Commonwealth Avenue, Woburn, MA 01801 (EEUU)	Tenencia de participaciones en sociedades	100%	100%
PP USA III, Inc. c/o National Registered Agents, Inc.	208 S. LaSalle Street, Suite 1855, Chicago, Illinois 60604, (EE.UU.)	Tenencia de participaciones en sociedades	100%	100%
Service Point USA, Inc.	5 Commonwealth Avenue, Woburn, MA 01801 (EEUU)	Reprografía Digital y Gestión Documental	100%	100%
Chris Fowler International (USA) Inc	6 Commonwealth Avenue, Woburn, MA 01801 (EEUU)	Reprografía Digital y Gestión Documental	100%	100%
Service Point Norway Holding, A.S.	Martin Linges vei 17, 1367 Snarøya (Noruega)	Tenencia de participaciones en sociedades	100%	100%
Allkopi Service Point A.S.	Martin Linges vei 17, 1367 Snarøya (Noruega)	Reprografía Digital y Gestión Documental	100%	100%
Elanders Novum A.S.	Broekkveien 80, 0582 Oslo (Noruega)	Reprografía Digital y Gestión Documental	100%	100%
Thrane Gruppen A.S.	Martin Linges vei 17, 1367 Snarøya (Noruega)	Reprografía Digital y Gestión Documental	200%	200%
KSB. B.V.	Branderweg 1B, Zwolle (Países Bajos)	Reprografía Digital y Gestión Documental	100%	100%
Service Point Nordic, A.B.	Stora Trädgårdsgatan 30, Box 25, 201 20 Malmö (Suecia)	Tenencia de participaciones en sociedades	100%	100%
Holmbergs i Malmö A.B.	Stora Trädgårdsgatan 30, Box 25, 201 20 Malmö (Suecia)	Reprografía Digital y Gestión Documental	100%	100%
Reprotechnique SAS	21-23 rue des Gros Grés 92700 Colombes (Francia)	Reprografía Digital y Gestión Documental	51%	51%
Service Point Germany Holding, GmbH	*Axel- Springer-Str. 54 b, 10117 Berlin-Mitte (Alemania)	Tenencia de participaciones en sociedades	100%	100%
Koebecke GmbH	*Axel- Springer-Str. 54 b, 10117 Berlin-Mitte (Alemania)	Reprografía Digital y Gestión Documental	100%	100%
PP Service Point Ireland, Ltd.	30 Botanic Avenue, Drumcondra, Dublin 9 (Irlanda)	Sociedad no operativa	100%	100%
PP Italia. S.r.l.	Via Goldoni 11, Milan (Italia).	Sociedad no operativa	100%	100%
Anrose e Lyndman, S.r.l.	Via Goldoni 11, Milan (Italia).	Sociedad no operativa	100%	100%

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2012

Service Point Solutions, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de gestión consolidado
Correspondiente al ejercicio 2012

1. INFORME DE GESTIÓN

Service Point Solutions (SPS.MC) ha cerrado el ejercicio 2012 en línea con las expectativas previstas, en un año marcado por la disminución de la actividad económica, principalmente en Europa Continental. La nueva dirección de la multinacional española está satisfecha por los importantes avances realizados en la puesta en marcha de medidas para garantizar el cumplimiento de tres de sus objetivos principales a corto plazo en la profunda transformación del Grupo: consecución de un resultado neto positivo en 2013, terminar saneamiento organizativo y financiero y aprovechar mejor las nuevas tecnologías y el talento interno disponible.

Los ingresos de Service Point han ascendido a 209,6 M€, un 4,1% por debajo de las obtenidas en 2011. Sin embargo, el margen bruto se ha mantenido en el 63% sobre la facturación, lo que refleja una buena rentabilidad en las ventas a pesar de la competencia en precios existente en el mercado. Esto es el fruto del enfoque creciente del grupo hacia los segmentos de servicios de mayor valor añadido.

Los costes operativos han sido de 126,1 millones de euros e incluyen gastos no recurrentes relacionados con medidas de eficiencia de 3,2 millones de euros. La compañía ha avanzado mucho en 2012 en sus iniciativas de reducción del gasto, lo que producirá una significativa mejora en los resultados de 2013. El grupo tiene potencial para seguir optimizando su gestión de forma que cabe esperar un ahorro adicional de 4 millones de euros para este año sobre los costes recurrentes de 2012.

El EBITDA (resultado bruto de explotación) de la compañía ha sido de 6,4 millones de euros. Sin considerar los costes de restructuración, el EBITDA recurrente ha sido de 9,6 millones de euros. La disminución respecto al ejercicio anterior ha sido en gran medida debido a Europa Continental, donde SPS concentra el 44% de sus ventas.

Las pérdidas netas del grupo han disminuido de manera muy notable respecto a 2011, cuando se registró un deterioro en el fondo de comercio en Holanda, España y Estados Unidos.

Durante el cuarto trimestre, Service Point ha firmado la refinanciación de su deuda bancaria para mejorar tanto los términos como su estructura. Esto supondrá una mejora muy importante a nivel de costes, donde prevemos una reducción significativa del gasto financiero de unos 3 millones de euros anuales, así como a nivel de balance, dado que se traslada toda la deuda a largo plazo con vencimiento en diciembre de 2015 y con una extensión adicional a diciembre de 2016. A diciembre de 2012 el endeudamiento bancario neto que devenga intereses alcanzó los 77 millones de euros, un 16% menos respecto a diciembre de 2011.

Aproximadamente el 90% de la mejora en los resultados operativos previstos para 2013 provendrán de medidas de ahorro implementadas en 2012, o en proceso de ser completadas, lo que permitirá al grupo conseguir un beneficio neto positivo durante 2013.

A 31 de diciembre de 2012 el grupo mantenía 250.000 acciones en autocartera.

2. INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ARTÍCULO 116 BIS DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES

- a. Estructura del capital, incluidos los valores que no se negocien en un mercado regulado comunitario, con indicación, en su caso, de las distintas clases de acciones y, para cada clase de acciones, los derechos y obligaciones que confiera y el porcentaje del capital social que represente.

Al 31 de diciembre de 2012, el capital social está representado por 176.509.910 acciones nominativas, de 0,60 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. Al cierre del ejercicio la totalidad de las acciones de la sociedad se encuentran admitidas a cotización en las Bolsas Españolas. Las acciones se cotizan en el mercado continuo, gozando de iguales derechos políticos y económicos.

El artículo 12 de los Estatutos sociales, establece que todos los accionistas, incluidos los que no tienen derecho a voto, podrán asistir a las Juntas Generales.

- b. Cualquier restricción a la transmisibilidad de valores

Según el artículo 6 de los Estatutos sociales las acciones son transmisibles por todos los medios admitidos en Derecho. La transmisión de las acciones de la sociedad tendrá lugar por transferencia contable y se regulará por lo dispuesto en la normativa aplicable al sistema de representación de valores mediante anotaciones en cuenta.

- c. Participaciones significativas en el capital, directas o indirectas

NOMBRE O DENOMINACIÓN SOCIAL DEL ACCIONISTA	Nº DE DERECHOS DE VOTO DIRECTOS	Nº DE DERECHO DE VOTO INDIRECTOS	TOTAL DERECHOS DIRECTOS E INDIRECTOS	% DE CAPITAL
TVIKAP AB	19.589.012	-	19.589.012	11,10%
PAOSAR, S.L.	8.323.811	2.350.000	10.673.811	6,05%
INMOUNO SL	10.015.000	-	10.015.000	5,67%
TOTAL	37.927.823	2.350.000	40.277.823	22,82%

- d. Cualquier restricción al derecho de voto

No existen en los Estatutos sociales restricciones específicas de este derecho.

- e. Pactos parasociales

Según comunicados presentados en CNMV:

Anta Inversiones comunica que con fecha 28 de junio de 2012 se anula el Pacto de Sindicación firmado el 13 de junio de 2007.

- f. Normas aplicables al nombramiento y sustitución de los miembros del órgano de administración y a la modificación de los estatutos de la Sociedad

- i. **Nombramiento y sustitución de miembros del Consejo de Administración.**
Los artículos 17, 18, y 20 de los Estatutos sociales regulan en esencia lo siguiente:

La Sociedad estará regida y administrada por un Consejo de Administración encargado de dirigir, administrar y representar a la Sociedad en juicio y fuera de él, sin perjuicio de las atribuciones que, con arreglo a la ley y a estos Estatutos correspondan a la Junta. El Consejo de Administración estará compuesto por tres miembros como mínimo y diez como máximo, elegidos por la Junta General, correspondiendo a ésta la determinación exacta de su número. Para la designación individual de sus miembros, podrán los accionistas agruparse en la forma establecida por el artículo 10 de la Ley de Sociedades de Capital. Para ser nombrado administrador no se requiere la cualidad de accionista, pudiendo serlo tanto personas físicas como jurídicas, pero en este último caso deberán nombrarse a estos efectos, una o varias personas físicas que las representen, cumpliendo lo preceptuado en la Ley. No podrán ser administradores las personas declaradas incompatibles por la Ley 12/1995 de 11 de mayo, las que incurran en las prohibiciones del artículo 13 de la Ley de Sociedades de Capital y en las demás leyes estatales y autonómicas vigentes.

Los administradores ejercerán su cargo durante el plazo de cinco años, pudiendo ser reelegidos, una o más veces, por períodos de igual duración. Vencido el plazo, el nombramiento caducará cuando se haya celebrado la siguiente Junta General o haya transcurrido el término legal para la celebración de la Junta General Ordinaria. No obstante, los administradores podrán ser separados de su cargo en cualquier momento por la Junta General.

Si la Junta no los hubiese designado, el Consejo nombrará de su seno un Presidente y si lo considera oportuno uno o varios Vicepresidentes. Asimismo nombrará libremente a la persona que haya de desempeñar el cargo de Secretario y si lo estima conveniente otra de Vicesecretario, que podrán no ser Consejeros, los cuales asistirán a las reuniones del Consejo con voz y sin voto, salvo que ostenten la cualidad de Consejero. El Consejo regulará su propio funcionamiento, aceptará la dimisión de los Consejeros y procederá, en su caso, si se producen vacantes durante el plazo para el que fueron nombrados los administradores, a designar de entre los accionistas las personas que hayan de ocuparlos hasta que se reúna la primera Junta General. Las discusiones y acuerdos del Consejo se llevarán a un Libro de Actas y serán firmadas por el Presidente y el Secretario o por el Vicepresidente y el Vicesecretario, en su caso.

- ii. **Modificación de los estatutos de la Sociedad.**

Según el Artículo 13 de los Estatutos Sociales para cualquier modificación de los Estatutos sociales será necesario, en primera convocatoria, la concurrencia de accionistas presentes o representados, que posean al menos, el cincuenta por ciento del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria, será suficiente la concurrencia del veinticinco por ciento de dicho capital si bien, cuando concurran accionistas que

representen menos del cincuenta por ciento del capital suscrito con derecho a voto, los acuerdo a que se refiere el presente párrafo sólo podrán adoptarse válidamente con el voto favorable de los dos tercios del capital presente o representado en la Junta.

g. Poderes de los miembros del Consejo de Administración y, en particular, los relativos a la posibilidad de emitir o recomprar acciones

La representación de la Sociedad, en juicio y fuera de él, corresponde al Consejo de Administración en forma colegiada y por decisión mayoritaria según lo establecido en el art. 17 de los Estatutos, teniendo facultades, lo más ampliamente entendidas, para contratar en general, realizar toda clase de actos y negocios, obligacionales o dispositivos, de administración ordinaria o extraordinaria y de riguroso dominio, respecto a toda clase de bienes, muebles, inmuebles, dinero, valores mobiliarios y efectos de comercio sin más excepción que la de aquellos asuntos que sean competencia de otros géneros o no estén incluidos en el objeto social.

A título enunciativo, y no limitativo, se enumeran las siguientes facultades:

- i.** Designar, de entre sus miembros, un Presidente y un Vicepresidente. Designar, asimismo, un Secretario y un Vicesecretario, que podrán no ser Consejeros.
- ii.** Acordar la convocatoria de las Juntas, tanto Ordinarias como Extraordinarias, como y cuando proceda, conforme a los presentes Estatutos, redactando el Orden del Día y formulando las propuestas que sean procedentes conforme a la naturaleza de la Junta que se convoque.
- iii.** Representar a la sociedad en juicio y fuera de él, en todos los asuntos y actos administrativos y judiciales, civiles, mercantiles y penales, ante la Administración del Estado y las Corporaciones Públicas de todo orden, así como ante cualquier Jurisdicción (ordinaria, administrativa, especial, laboral, etc.) incluido el Tribunal Supremo y, en cualquier instancia, ejerciendo toda clase de acciones que le correspondan en defensa de sus derechos, con la facultad expresa de absolver posiciones en confesión judicial, dando y otorgando los oportunos poderes a Procuradores y nombrando Abogados para que representen y defiendan a la sociedad en dichos Tribunales y Organismos.
- iv.** Dirigir y administrar los negocios, atendiendo a la gestión de los mismos de una manera constante. A este fin, establecerá las normas de gobierno y el régimen de administración de la sociedad, organizando y reglamentando los servicios técnicos y administrativos de la sociedad.
- v.** Celebrar toda clase de contratos y realizar actos de administración y disposición sobre cualquier clase de bienes o derechos, mediante los pactos y condiciones que juzgue convenientes, y constituir y cancelar hipotecas y otros gravámenes o derechos reales sobre los bienes de la sociedad, así como renunciar, mediante pago o sin él, a toda clase de privilegios o derechos. Podrá, asimismo, decidir la participación de la sociedad en otras empresas o sociedades.
- vi.** Llevar la firma y actuar en nombre de la sociedad en toda clase de operaciones bancarias, abriendo y cerrando cuentas corrientes, disponiendo de ellas, interviniendo en letras de cambio como librador, aceptante, avalista, endosante, endosatario o tenedor de las mismas; abriendo créditos, con o sin garantía y cancelarlos, hacer transferencias de fondos, rentas, créditos o valores, usando cualquier procedimiento de giro o movimiento de dinero; aprobar saldos y cuentas finiquitas, constituir y retirar depósitos o fianzas, compensar cuentas, formalizar cambios, etc., todo ello realizable, tanto con el Banco de España y la Banca Oficial como con entidades bancarias privadas y cualesquiera organismos de la Administración del Estado, así como adoptar todas y cualesquiera medidas y celebrar los contratos necesarios o convenientes para realizar el objeto social, incluyendo los que entrañen adquisición o disposición de cualquier clase de bienes.
- vii.** Tomar, en general, dinero a préstamo, estipulando libremente los plazos, intereses, forma de pago y demás condiciones que considere convenientes y firmar los documentos públicos y privados que sean necesarios a dichos fines.
- viii.** Nombrar, destinar y despedir todo el personal de la sociedad, asignándoles los sueldos y gratificaciones que procedan.
- ix.** Podrá, asimismo, conferir poderes a cualesquiera personas, así como revocarlos.
- x.** Regular su propio funcionamiento en todo lo que esté especialmente previsto por la Ley o por los presente Estatutos.

Las facultades que acaban de enumerarse no tienen carácter limitativo, sino meramente enunciativo, entendiéndose que corresponden al Consejo todas aquellas facultades que no estén expresamente reservadas a la Junta General.

La Junta General de Accionistas celebrada el 28 de Junio de 2012 aprobó:

- i.** Delegar en el Consejo de Administración para que pueda emitir obligaciones convertibles en acciones, con atribución de la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente, así como de la facultad de garantizar, en su caso, las emisiones efectuadas; aumento de capital en la cuantía necesaria para atender la conversión.
El plazo para el ejercicio de las facultades delegadas será de cinco años, contado a partir de la aprobación de este acuerdo por la Junta.
 - ii.** Autorizar al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias, directamente o a través de sociedades filiales.
 - iii.** Delegar en el Consejo de Administración, al amparo del artículo 297.1.b) de la Ley de Sociedades de Capital, de la facultad de acordar un aumento de capital social, en una o varias veces, dentro del plazo máximo de 5 años y hasta como máximo un importe equivalente a la mitad del capital social de la compañía en el momento de la autorización, en la cuantía que éste decida, con previsión de suscripción incompleta; delegando asimismo, de conformidad con lo previsto en el artículo 506 de la Ley de Sociedades de capital, la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente en relación con dichas emisiones de acciones y la facultad de modificar el artículo 5 de los Estatutos Sociales.
 - h.** Acuerdos significativos que haya celebrado la Sociedad y que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la Sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición, y sus efectos, excepto cuando su divulgación resulte seriamente perjudicial para la Sociedad. Esta excepción no se aplicará cuando la Sociedad esté obligada legalmente a dar publicidad a esta información
- No procede
- i.** Acuerdos entre la Sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación laboral llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición

Conforme se señala en la nota 29 de los Estados Financieros Consolidados de Service Point Solutions, S.A., existe un total de siete miembros de la dirección de las distintas sociedades del grupo Service Point Solutions, S.A., incluyendo consejeros ejecutivos cuyos contratos contemplan los casos previstos en este epígrafe, con indemnizaciones de hasta dos años como máximo de su retribución.

