



SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Cuentas anuales e informe de gestión
correspondientes al ejercicio 2009
junto con el informe de auditoría de
cuentas anuales



SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Cuentas anuales e informe de gestión correspondientes al ejercicio 2009
junto con el informe de auditoría de cuentas anuales

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2009:

Balances de Situación al 31 de diciembre de 2009 y 2008
Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2009 y 2008
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios 2009 y 2008
Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios 2009 y 2008
Memoria del ejercicio 2009

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2009

MODELOS OFICIALES PARA EL DEPÓSITO EN EL REGISTRO MERCANTIL



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

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 miembro.

Informe de auditoría de cuentas anuales

A los Accionistas de **SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.**

1. Hemos auditado las cuentas anuales de **SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.** (en adelante "la Sociedad") que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2009, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2009, las correspondientes al ejercicio anterior. Dichas cifras difieren de las contenidas en las cuentas anuales aprobadas por el mencionado ejercicio, detallándose en la nota 2 de las cuentas anuales adjuntas las diferencias existentes, así como los motivos que justifican dichas diferencias. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2009. Con fecha 5 de abril de 2009, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2008, en el que expresamos una opinión favorable.
3. De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad, como cabecera de Grupo, está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas anuales consolidadas preparadas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría con fecha 22 de marzo de 2010, en el que expresamos una opinión favorable. De acuerdo con el contenido de dichas cuentas anuales consolidadas, preparadas conforme a NIIF-UE, el volumen total del patrimonio neto y del resultado del ejercicio atribuibles a los accionistas de la Sociedad Dominante ascienden a 107.554 y -6.957 miles de euros, respectivamente, así como el volumen total de activos y de ingresos ascienden a 282.888 y 216.493 miles de euros, respectivamente.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2009 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.** al 31 de diciembre de 2009, de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con los principios y normas contables generalmente aceptados en España y que guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de las cifras correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a las cuentas anuales del ejercicio 2009 a efectos comparativos.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2009, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2009. 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 Velasco
Socio-Auditor de Cuentas

Barcelona, 22 de marzo de 2010

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:
BDO AUDITORES, S.L.

Any 2010 Núm 2010/05/823
CÒPIA GRATUÏTA

.....
Aquest informe està subjecte a
la taxa aplicable establerta a la
Llei 44/2002 de 22 de novembre.
.....

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2009

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.
BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008
 (Expresados en euros)

ACTIVO		31/12/2009	31/12/2008
ACTIVO NO CORRIENTE		166.945.895	147.981.667
Inmovilizado intangible	Nota 6	1.538.601	1.082.401
Desarrollo		1.148.322	804.811
Propiedad industrial		147.686	173.432
Aplicaciones informáticas		242.593	104.158
Inmovilizado material	Nota 5	173.783	218.823
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		173.783	218.823
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		159.261.700	141.486.298
Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas	Nota 8.4	78.366.246	69.098.833
Créditos a empresas del grupo y asociadas	Notas 8.1 y 15	80.895.454	72.387.465
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 8.1	84.140	84.140
Activos por Impuesto diferido	Nota 13	5.887.671	5.110.005
ACTIVO CORRIENTE		39.245.756	44.863.333
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		21.910.450	16.633.033
Clientes empresas del grupo y asociadas	Nota 8.1	21.450.204	16.041.557
Deudores varios	Nota 8.1	234.667	266.537
Activos por impuesto corriente	Nota 13	71.159	105.035
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 13	154.420	219.904
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 15	10.028.338	13.781.830
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 8.1	6.241.166	12.380.961
Otros créditos a corto plazo		2.817	92.700
Derivados		120.710	-
Otros activos financieros		6.117.639	12.288.261
Periodificaciones		2.328	282.099
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 10.1	1.063.474	1.785.410
Tesorería		1.063.474	1.785.410
TOTAL ACTIVO		206.191.651	192.845.000

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden este Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta y la Memoria Anual que consta de 21 notas.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.
BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresados en euros)

PASIVO		31/12/2009	31/12/2008
PATRIMONIO NETO		93.610.749	78.703.152
Fondos propios	Nota 9	95.394.295	81.660.338
Capital		77.887.927	66.705.205
Prima de emisión		82.173.201	87.861.143
Reservas		(5.259.233)	412.092
Legal y estatutarias		8.185.751	8.185.751
Otras Reservas		(13.444.984)	(7.773.659)
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)		(659.287)	(643.685)
Resultados negativos de ejercicios anteriores		(72.674.418)	(45.065.780)
Resultado del ejercicio		13.926.105	(27.608.637)
Ajustes por cambios de valor	Nota 8.3	(1.783.546)	(2.957.186)
Operaciones de cobertura		(1.783.546)	(2.957.186)
PASIVO NO CORRIENTE		92.463.947	84.476.497
Provisiones a largo plazo	Nota 11	10.197.816	7.384.857
Otras provisiones		10.197.816	7.384.857
Deudas a largo plazo		82.266.131	77.091.640
Deudas con entidades de crédito	Nota 8.2	79.501.799	74.134.454
Derivados	Nota 8.3	2.764.332	2.957.186
PASIVO CORRIENTE		20.116.955	29.665.351
Provisiones a corto plazo	Nota 11	-	1.700.000
Deudas a corto plazo		10.523.295	13.749.258
Deudas con entidades de crédito	Nota 8.2	10.478.353	13.701.237
Derivados	Nota 8.3	44.942	48.021
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 8.2 y 15	4.768.001	11.744.854
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		4.825.659	2.471.239
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	Nota 15	2.486.115	1.213.675
Acreeedores varios	Nota 8.2	1.337.796	1.146.953
Remuneraciones pendientes de pago	Nota 8.2	877.861	-
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 13	123.887	110.611
TOTAL PASIVO		206.191.651	192.845.000

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden este Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta y la Memoria Anual que consta de 21 notas.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2009 Y 2008
 (Expresadas en euros)

		2009	2008
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 14	2.355.133	3.461.000
Otros ingresos de explotación	Nota 14	4.454.483	2.429.708
Gastos de personal		(2.507.201)	(1.393.081)
Sueldos, salarios y asimilados		(2.322.416)	(1.211.279)
Otros gastos		(166.032)	(134.521)
Otros gastos de explotación		(18.753)	(47.281)
Otros gastos de explotación		(2.851.695)	(8.703.971)
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	(333.160)	(236.240)
Excesos de provisiones	Nota 11	510.255	50.000
Resultados excepcionales		-	(342.938)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		1.627.815	(4.735.522)
Ingresos financieros		6.149.956	9.728.839
Ingresos de valores negociables y otros instr. finan., empresas del grupo		4.930.298	6.589.295
Otros ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros		1.219.658	3.139.544
Gastos financieros		(6.372.231)	(6.635.201)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(16.752)	(9.994)
Por deudas con terceros		(6.355.479)	(6.625.207)
Diferencias de cambio	Nota 14	5.276.656	(15.548.500)
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	Nota 14	7.243.909	(9.199.190)
RESULTADO FINANCIERO		12.298.290	(21.654.052)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		13.926.105	(26.389.574)
Impuestos sobre beneficios	Nota 13	-	(1.219.063)
RESULTADO DEL EJERCICIO		13.926.105	(27.608.637)

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden este Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta y la Memoria Anual que consta de 21 notas.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
A) ESTADOS DE GASTOS E INGRESOS RECONOCIDOS EN LOS EJERCICIOS 2009 Y 2008
(Expresados en euros)

	2009	2008
RESULTADO DEL EJERCICIO (de la cuenta de pérdidas y ganancias)	13.926.105	(27.608.637)
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO:	1.028.184	(3.275.605)
Por valoración de instrumentos financieros:	(145.456)	(524.920)
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Otros ingresos/(gastos)	(145.456)	(524.920)
Por coberturas de flujos de efectivo	1.173.640	(2.750.685)
TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS	14.954.289	(30.884.242)

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO EN LOS EJERCICIOS 2009 Y 2008
(Expresados en euros)

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas voluntarias indisponibles	Acciones propias	Operaciones de cobertura	Reserva de transición NPGC	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Pérdidas del ejercicio	Total
Saldo a 01 de enero de 2008	63.423.677	89.045.969	8.185.751	(2.225.338)	(868.808)	(206.501)	(2.223.801)	(45.065.781)	-	110.065.168
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(524.920)	-	(2.750.685)	-	-	(22.756.110)	(26.031.715)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	(22.756.110)	(22.756.110)
Operaciones de cobertura	-	-	-	-	-	(2.750.685)	-	-	-	(2.750.685)
Actualización plan de opciones sobre acciones	-	-	-	(524.920)	-	-	-	-	-	(524.920)
Operaciones con socios o propietarios	3.281.528	(1.184.826)	-	(2.799.599)	225.123	-	-	-	-	(477.774)
Ampliación de capital liberada	2.114.123	-	-	(2.114.123)	-	-	-	-	-	-
Ampliación de capital por compensación de créditos	1.167.405	3.250.651	-	-	-	-	-	-	-	4.418.056
Dividendo	-	(4.435.477)	-	-	-	-	-	-	-	(4.435.477)
Autocartera acciones propias	-	-	-	-	225.123	-	-	-	-	225.123
Pérdidas por venta de acciones propias	-	-	-	(685.476)	-	-	-	-	-	(685.476)
Saldo a 31 de diciembre de 2008	66.705.205	87.861.143	8.185.751	(5.549.857)	(643.685)	(2.957.186)	(2.223.801)	(45.065.781)	(22.756.110)	83.555.679

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas voluntarias indisponibles	Acciones propias	Operaciones de cobertura	Reserva de transición NPGC	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Pérdidas del ejercicio	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2008	66.705.205	87.861.143	8.185.751	(5.549.857)	(643.685)	(2.957.186)	(2.223.801)	(45.065.781)	(22.756.110)	83.555.679
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.852.528)	(4.852.528)
Saldo a 31 de diciembre de 2008 ajustado	66.705.205	87.861.143	8.185.751	(5.549.857)	(643.685)	(2.957.186)	(2.223.801)	(45.065.781)	(27.608.638)	78.703.151
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(145.456)	-	1.173.640	-	-	13.926.105	14.954.289
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	13.926.105	13.926.105
Operaciones de cobertura	-	-	-	-	-	1.173.640	-	-	-	1.173.640
Actualización SOP	-	-	-	(145.456)	-	-	-	-	-	(145.456)
Operaciones con socios o propietarios	11.182.722	(5.687.941)	-	(5.525.870)	(15.602)	-	-	(27.608.638)	27.608.638	(46.691)
Aplicación del resultado 2008	-	-	-	-	-	-	-	(27.608.638)	27.608.638	-
Ampliación de capital liberada	12.981.321	-	-	(12.981.321)	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital + Cancelación SOP	(1.798.599)	(5.656.883)	-	4.697.631	2.757.851	-	-	-	-	-
Cancelación plan de opciones sobre acciones	-	-	-	2.757.851	(2.757.851)	-	-	-	-	-
Coste de ampliación de capital	-	(31.058)	-	-	-	-	-	-	-	(31.058)
Compra Koebecke	-	-	-	(31)	-	-	-	-	-	(31)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	(15.602)	-	-	-	-	(15.602)
Saldo a 31 de diciembre de 2009	77.887.927	82.173.202	8.185.751	(11.221.183)	(659.287)	(1.783.546)	(2.223.801)	(72.674.419)	13.926.105	93.610.749

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2009 y 2008
(Expresados en euros)

	2009	2008
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	2.428.993	(13.833.243)
Resultado antes de impuestos	13.926.105	(26.389.575)
Ajustes de resultado:	(620.973)	14.544.604
Amortización del inmovilizado	333.160	236.240
Correcciones valorativas por deterioro	-	14.051.717
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(954.133)	256.647
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	(10.876.140)	(1.988.272)
Pagos de intereses	-	21.605
Otros cobros/ (pagos) de actividades de explotación	(10.876.140)	(2.009.877)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(7.910.021)	(27.303.932)
Pagos por inversiones:	(10.492.012)	(27.303.932)
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	(8.571.443)	(24.453.052)
Inmovilizado intangible	(736.085)	(346.476)
Inmovilizado material	(8.689)	(11.711)
Otros activos financieros	(1.175.795)	(749.772)
Otros activos	-	(1.742.921)
Cobros por desinversiones:	2.581.991	-
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	2.581.537	-
Inmovilizado intangible	454	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	9.024.037	29.656.284
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:	(46.660)	3.957.703
Emisión	(31.058)	4.418.056
Adquisición	(15.602)	(460.353)
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:	9.070.697	30.134.058
Emisión	9.070.697	31.293.330
Devolución y amortización	-	(1.159.272)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	(4.435.477)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	(4.264.944)	12.640.301
AUMENTO/ (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(721.936)	1.159.410
Efectivo y equivalentes al inicio del período	1.785.410	626.000
Efectivo y equivalentes al final del período	1.063.474	1.785.410

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.**MEMORIA DEL EJERCICIO 2009****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 tiene su domicilio social en la Avenida Sarriá 102-106 8ª planta, de 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 reprografía digital en centros propios y en las instalaciones de clientes ("facility management") y de gestión documental.

Durante el ejercicio 2009 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, dejando congelada de manera temporal su proyecto de crecimiento que comenzó en 2005. El Grupo ha desarrollado intensas labores comerciales que han permitido mantener un nivel de ventas del ejercicio por encima de la media del sector.

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 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 2009, se indicará para simplificar "ejercicio 2009".

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 282.888 miles de euros y un patrimonio neto atribuible a los accionistas de 107.554 miles de euros. Asimismo, las ventas consolidadas y el resultado consolidado ascienden respectivamente a 216.493 miles de euros y (6.957) 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 Anónimas.

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.

Las diferencias de cambio que se producen en la conversión se registran netas de su efecto fiscal en el epígrafe “Diferencias de conversión” dentro del Patrimonio Neto (véase Nota 12).

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen Fiel

Las cuentas anuales del ejercicio 2009 han sido obtenidas a partir de los registros contables de la Sociedad y se han formulado 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, 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

No existen incertidumbres significativas ni aspectos acerca del futuro que puedan llevar asociado un riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos y pasivos en el ejercicio siguiente.

No se han producido cambios en estimaciones contables que hayan afectado al ejercicio actual o que puedan afectar a ejercicios futuros de forma significativa.

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 2009 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 2009, 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 2009, 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 período se reconoce en el resultado del ejercicio.

Gastos de Desarrollo

Los gastos de desarrollo activados 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 dichos proyectos.

Los gastos de desarrollo que figuran en el activo 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 proyecto, los importes registrados en el activo correspondientes al mismo, se imputan directamente a pérdidas 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, entendiéndose 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 debitos 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 cuantas 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 2009, 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, multigrupo 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, salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se toma en consideración la parte proporcional del patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, que corresponden a elementos identificables en el balance de la participada.

En la determinación del patrimonio neto de las sociedades participadas a los efectos de lo indicado en el párrafo anterior, se ha considerado en aquellos casos en los que la Sociedad participada participa a su vez en otra, aquél que se desprende de las cuentas anuales consolidadas elaboradas aplicando los criterios incluidos en el Código de Comercio y sus normas de desarrollo.

En la determinación del patrimonio neto de una empresa participada cuya moneda funcional es distinta del euro, se aplica el tipo de cambio de contado de cierre, tanto al patrimonio neto como a las plusvalías tácitas existentes a esa fecha.

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 traspassa 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 se 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 tiene 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 difiere 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 2008 y 2009 es el siguiente:

	01/01/2008	Altas	31/12/2008	Altas	31/12/2009
Coste:					
Instalaciones técnicas y maquinaria	167.385	1.847	169.232	-	169.232
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	85.727	768	86.495	-	86.495
Equipos para procesos de información	53.870	9.096	62.966	5.281	68.247
Otro inmovilizado material	5.087	-	5.087	3.408	8.495
	312.069	11.711	323.780	8.689	332.469
Amortización Acumulada:					
Instalaciones técnicas y maquinaria	(21.367)	(24.022)	(45.389)	(24.176)	(69.565)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(11.147)	(12.300)	(23.447)	(12.356)	(35.803)
Equipos para procesos de información	(16.659)	(16.250)	(32.909)	(16.228)	(49.137)
Otro inmovilizado material	(2.334)	(878)	(3.212)	(969)	(4.181)
	(51.507)	(53.450)	(104.957)	(53.729)	(158.686)
Valor Neto Contable:					
Instalaciones técnicas y maquinaria	146.018	(22.175)	123.843	(24.176)	99.667
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	74.580	(11.532)	63.048	(12.356)	50.692
Equipos para procesos de información	37.211	(7.154)	30.057	(10.947)	19.110
Otro inmovilizado material	2.753	(878)	1.875	2.439	4.314
Inmovilizado Material, Neto	260.562	(41.739)	218.823	(45.040)	173.783

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 2009, el coste de los bienes de inmovilizado material que se encuentran totalmente amortizados asciende a 5.076 euros, importe correspondiente íntegramente al epígrafe Equipos para procesos de información.

NOTA 6. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible a lo largo de los ejercicios 2008 y 2009 es el siguiente:

	01/01/2008	Altas	Bajas	31/12/2008	Altas	Bajas	31/12/2009
Coste:							
Desarrollo	988.173	232.977	(2.991)	1.218.159	536.166	(454)	1.753.871
Propiedad Industrial	555.968	9.300	-	565.268	17.995	-	583.263
Aplicaciones Informáticas	40.223	107.192	-	147.415	181.924	-	329.339
	1.584.364	349.469	(2.991)	1.930.842	736.085	(454)	2.666.473
Amortización Acumulada:							
Desarrollo	(283.217)	(130.131)	-	(413.348)	(192.201)	-	(605.549)
Propiedad Industrial	(347.034)	(44.802)	-	(391.836)	(43.741)	-	(435.577)
Aplicaciones Informáticas	(35.400)	(7.857)	-	(43.257)	(43.489)	-	(86.746)
	(665.651)	(182.790)	-	(848.441)	(279.431)	-	(1.127.872)
Valor Neto Contable:							
Desarrollo	704.956	102.846	(2.991)	804.811	343.965	(454)	1.148.322
Propiedad Industrial	208.934	(35.502)	-	173.432	(25.746)	-	147.686
Aplicaciones Informáticas	4.823	99.335	-	104.158	138.435	-	242.593
Inmovilizado Inmaterial, Neto	918.713	166.679	(2.991)	1.082.401	456.654	(454)	1.538.601

Dentro del epígrafe “Desarrollo” se encuentra determinada desarrollo de software de gestión documental que la Sociedad soporta para su posterior utilización dentro del propio grupo.

A 31 de diciembre de 2009 el coste de los bienes de inmovilizado intangible que se encuentran totalmente amortizados asciende a 186.681 euros, todos ellos pertenecientes al epígrafe Aplicaciones informáticas.

NOTA 7. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR**Arrendamientos operativos (la Sociedad como arrendatario)**

El cargo a los resultados del ejercicio 2009 en concepto de arrendamiento operativo ha ascendido a 198.341 euros (201.913 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
2010	128.277
2011-2015	641.383
2016-2020	630.693
Total	1.400.352

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, multigrupo y asociadas, que se muestran en la Nota 8.4, es el siguiente:

	Créditos, Derivados y Otros	
	2009	2008
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8.1.1)	-	-
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.1.2)	80.979.594	72.471.605
Total activos financieros a largo plazo	80.979.594	72.471.605

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

	Créditos, Derivados y Otros	
	2009	2008
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 8.1.3)	1.063.474	1.785.410
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.1.2)	31.717.726	30.198.124
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Nota 8.1.4)	6.115.939	12.272.761
Total activos financieros a corto plazo	38.897.139	44.256.295

8.1.1) Activos financieros disponibles para la venta

El detalle a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	Coste		Deterioro		Valor neto		Valor teórico
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	
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)
Total activos financieros disponibles para la venta	9.519.821	9.519.821	(9.519.821)	(9.519.821)	-	-	

(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.

8.1.2) Préstamos y partidas a cobrar

El detalle a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	Saldo a 31/12/2009		Saldo a 31/12/2008	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Créditos por operaciones comerciales				
Clientes empresas del grupo (Nota 15)	21.450.204	-	15.977.425	-
Deudores empresas del grupo (Nota 15)	-	-	64.132	-
Deudores terceros	10.457	-	8.305	-
Anticipos a proveedores	224.210	-	258.232	-
Total créditos por operaciones comerciales	21.684.871	-	16.308.094	-
Créditos por operaciones no comerciales				
A empresas del grupo (Nota 15)	10.028.338	80.895.454	13.781.830	72.387.465
Intereses de créditos a terceros	2.817	-	92.700	-
Fianzas y depósitos	1.700	84.140	15.500	84.140
Total créditos por operaciones no comerciales	10.032.855	80.979.594	13.890.030	72.471.605
Total préstamos y partidas a cobrar	31.717.726	80.979.594	30.198.124	72.471.605

Los créditos por operaciones no comerciales a 31 de diciembre de 2009 incluyen deterioros

causados por riesgos de insolvencia, según el detalle adjunto:

Deterioros	31/12/2008		31/12/2009	
	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 por operaciones no comerciales a 31 de diciembre de 2008 incluyen deterioros causados por riesgos de insolvencia, según el detalle adjunto:

Deterioros	01/01/2008		Corrección valorativa por deterioro		31/12/2008	
	Corto Plazo	Largo Plazo	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	(195.000)	-	(213.456)	(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 2009 el saldo todavía pendiente de cobro era de 1.009 miles de euros (796 a largo plazo y 213 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 2009 y 2008 es como sigue:

	31/12/2009	31/12/2008
Cuentas corrientes	1.063.235	1.784.542
Caja	239	868
Total activos financieros a corto plazo	1.063.474	1.785.410

8.1.4) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

	31/12/2009	31/12/2008
Imposiciones a corto plazo	6.115.939	12.272.761

Dentro de las imposiciones a corto plazo se encuentra contabilizada a 31 de diciembre de 2009 una imposición a corto plazo que la Sociedad tenía contratada por importe de 1.315.938 euros con la entidad Ahorro Corporación Financiera S.V., S.A. quien suscribió acciones de la Sociedad para dar cobertura a los planes de opciones aprobados por la Juntas de Accionistas de 2003. Dicho plan de opciones venció con fecha 31 de diciembre de 2009, y ha sido liquidado con fecha 4 de enero de 2010.

El resto son 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 2009 es el siguiente:

	2010	2011	Vencimiento			TOTAL
			2012	2013	2014	
Clientes empresas del Grupo	21.450.204	-	-	-	-	21.450.204
Deudores terceros	10.457	-	-	-	-	10.457
Anticipos a proveedores	224.210	-	-	-	-	224.210
Créditos a empresas del Grupo	10.028.338	45.040.164	26.303.436	2.751.854	6.800.000	90.923.792
Intereses de créditos a terceros	2.817	-	-	-	-	2.817
Imposiciones a corto plazo	6.115.939	-	-	-	-	6.115.939
Fianzas y depósitos	1.700	-	-	-	-	1.700
Total	37.833.665	45.040.164	26.303.436	2.751.854	6.800.000	118.729.119

8.2) Pasivos Financieros

El detalle de pasivos financieros a largo plazo A 31 de diciembre de 2009 y 2008, es el siguiente:

	Deudas con entidades de crédito		Créditos, Derivados y Otros	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Débitos y partidas a pagar (Nota 8.2.1)	79.501.799	74.134.454	-	-
Derivados de cobertura (Nota 8.3)	-	-	2.764.332	2.957.186
Total pasivos financieros a largo plazo	79.501.799	74.134.454	2.764.332	2.957.186

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

	Deudas con entidades de crédito		Créditos, Derivados y Otros	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Débitos y partidas a pagar (Nota 8.2.1)	10.478.353	13.701.237	9.469.773	14.105.482
Derivados (Nota 8.3)	-	-	44.942	48.021
Total pasivos financieros a corto plazo	10.478.353	13.701.237	9.514.715	14.153.503

8.2.1) Débitos y partidas a pagar

El detalle a 31 de diciembre de 2008 y 2009 es como sigue:

	Saldo a 31/12/2009		Saldo a 31/12/2008	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Débitos por operaciones comerciales				
Proveedores empresas grupo (Nota 15)	2.486.115	-	1.135.222	-
Anticipos de clientes empresas grupo (Nota 15)	-	-	78.453	-
Acreedores	1.337.796	-	1.146.953	-
Total débitos por operaciones comerciales	3.823.911	-	2.360.628	-
Débitos por operaciones no comerciales				
Deudas con empresas del grupo (Nota 15)	4.768.001	-	11.744.854	-
Deudas con entidades financieras	9.372.552	79.501.799	13.405.928	74.134.454
Intereses con entidades de crédito	1.105.801	-	295.309	-
Remuneraciones pendientes de pago	877.861	-	-	-
Total préstamos y otras deudas	16.124.215	79.501.799	25.446.091	74.134.454
Total débitos y partidas a pagar	19.948.126	79.501.799	27.806.719	74.134.454

Deudas por créditos con entidades financieras

	Saldo a 31/12/2009		Saldo a 31/12/2008	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Préstamo sindicado	-	79.501.799	-	74.134.545
Débito a corto plazo Plan de opciones sobre acciones	1.315.938	-	8.612.598	-
Pólizas de crédito	8.056.614	-	4.793.330	-
Total deudas por créditos con entidades financieras	9.372.552	79.501.799	13.405.928	74.134.545

La Sociedad tiene un crédito sindicado multidivisa con bancos españoles y extranjeros liderado por Lloyds TSB Bank. Dicho crédito tiene un límite de 100 millones de euros y su vencimiento será en julio de 2012. Devenga un tipo de interés variable del Euribor

más un diferencial que variará en función de determinados factores, siendo éste de mercado. El saldo utilizado a fecha 31 de diciembre de 2009 es de 80.450.771 euros. La diferencia entre este importe y lo que se encuentra contabilizado como deuda a largo plazo (948.972 euros) son los gastos derivados de dicho préstamo sindicado que han sido capitalizados.

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 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 17.

A 31 de diciembre de 2009, la Sociedad cumplía con los ratios financieros establecidos en el préstamo sindicado, habiendo negociado con las entidades bancarias determinados aspectos de la financiación durante el mes de diciembre de 2009.

Los 1.315.938 euros de débito a corto plazo por el Plan de opciones sobre acciones corresponden al préstamo a corto plazo con la entidad Ahorro Corporación Financiera S.V., S.A. afecto a la suscripción por parte de esta entidad de las acciones de la Sociedad para dar cobertura al planes de opciones aprobados por la Juntas de Accionistas de 2003, como se ha comentado anteriormente.

8.2.2) Otra información relativa a pasivos financieros

a) Limite de pólizas de crédito

Al 31 de diciembre de 2009, la Sociedad tiene pólizas de crédito concedidas con un límite total que asciende a 11.500.000 euros, cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha a fecha asciende a 8.056.614 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 2009 es el siguiente:

	Vencimiento		
	2009	2012	TOTAL
Proveedores empresas del Grupo	2.486.115	-	2.486.115
Acreedores	1.337.796	-	1.337.796
Deudas con empresas del Grupo	4.768.001	-	4.768.001
Deudas con entidades financieras	10.478.353	79.501.799	89.980.152
Remuneraciones pendientes de pago	877.861		
Total	19.948.126	79.501.799	98.572.064

8.3) Derivados

Los derivados mantenidos por la Sociedad corresponden fundamentalmente a operaciones destinadas a asegurar el tipo de interés, y tiene como objetivo eliminar o reducir significativamente estos riesgos en las operaciones subyacentes que son objeto de cobertura.

A 31 de diciembre de 2009, la Sociedad mantenía cuatro contratos de aseguramiento de tipo de interés. Dichos contratos han sido considerados como aseguramientos de cobertura.

Las principales características de los contratos son las siguientes:

Tipo de contrato	Periodo	Importe del subyacente asegurado	Tipo que paga	Tipo que cobra
Lloyds, Interest Rate Collar Transaction	15/06/09 al 13/06/11	10.000.000	3 meses Euribor, en caso de situarse por debajo de 4,5% se pagará el 6%, en caso de situarse por encima de 5,75% se pagará 5,75%	3 meses Euribor
Lloyds, Interest Rate Swap Transaction	01/01/08 al 19/09/11	5.000.000	3,532% por los días en los que el Euribor a 3 meses se sitúe dentro de un determinado rango variable, y 5,85% por los días que está fuera de este rango	3 meses Euribor
Calyon, Interest Rate Swap Transaction	18/09/07 al 18/09/11	10.000.000	3,56% por los días en los que el Euribor a 3 meses se sitúe entre 3,5% y 4,75%, y 3,8% por los días que está fuera de este rango	3 meses Euribor
Calyon, Interest Rate Swap Transaction	02/01/08 al 19/09/11	15.000.000	3,58% por los días en que el Euribor a 3 meses se sitúe entre 3,5% y 5%, y 5,7% por los días que está fuera de este rango.	3 meses Euribor

El valor razonable de los instrumentos financieros designados como instrumentos de cobertura, al cierre del ejercicio, es de 2.547.923 euros.

Además, la Sociedad tiene un derivado destinado a asegurar el tipo de cambio, valorado a 31 de diciembre de 2009 en 216.409 euros. Dicho derivado consiste en una opción Put EUR / Call GBP con un Strike Price determinado, cuyo vencimiento se produce con fecha 15 de diciembre de 2011.

8.4) Empresas del Grupo

El detalle de las participaciones en empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2009, 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.

No se muestra evolución de las participaciones dado que no han sufrido variación respecto al ejercicio anterior.

8.4.1) Participaciones en empresas del Grupo

El Grupo está íntegramente centrado en la provisión de servicios de reprografía 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 reprografía digital y gestión documental.
- **Service Point UK, Ltd.**, cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de reprografía 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 reprografía 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 reprografía digital.
- **Koebcke GmbH**, (100% propiedad de la filial Service Point Germany GmbH) cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de reprografía digital y gestión documental.
- **Reprotechnique, S.A.S.** (51% con la posibilidad de compra del restante 49% en 2012) cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de reprografía 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 reprografía digital y gestión documental.
- **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 reprografía digital y gestión documental.
- **KSB, B.V.** (100% propiedad de la filial Service Point Netherlands Holdings, B.V.) cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de reprografía digital y gestión documental.
- **Allkopi A.S.** (propiedad de la filial Service Point Norway Holding, A.S.) cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de reprografía 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 reprografía 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 reprografía digital y gestión documental.

Otras:

- GPP Capital, Plc., Service Point Netherlands Holdings B.V., Service Point Norway Holding A.S., Inc., GPP Finance, Ltd., GPP Partnership Investments, Ltd., GPP Group Investments, Ltd., PP USA III Inc. y Service Point Germany, GmbH, 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 2009 el detalle de la provisión para la depreciación de las participaciones de las empresas del Grupo y asociadas es como sigue:

	31/12/2008	Dotaciones	Cancelaciones	31/12/2009
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	31.279.161	901.842	-	32.181.003
PP Italia, S.r.l.	22.085.899	-	(152.538)	21.933.361
GPP Capital, Plc	131.185.385	-	(4.106.566)	127.078.819
PP Service Point Germany, GmbH	1.550.119	-	(419.827)	1.130.292
PP Service Point Ireland, Ltd.	1.623.984	-	-	1.623.984
Globalgrafixnet, S.A.	60.129	9.996	-	70.125
Reprotechnique, S.A.S.	2.662.419	-	-	2.662.419
	190.447.096	911.838	(4.678.931)	186.680.003

Como en ejercicios anteriores, la Sociedad, atendiendo a un criterio de prudencia, ha provisionado, sin impacto en el cash-flow de la Sociedad, durante el ejercicio 2009 la totalidad del diferencial entre el coste de adquisición de dichas sociedades y su valor teórico contable, incluyendo las plusvalías tácitas que existieran en el momento de la adquisición, que a 31 de diciembre de 2009 ha ascendido a 186.680.003 euros.

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.

La financiación de la compañía es principalmente a largo plazo. La Sociedad tendrá que hacer frente a un repago "bullet" en 2012 del 100% de su financiación de largo plazo. El Grupo

tiene previsto refinanciar este préstamo antes de su vencimiento.

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. Por ello, la Sociedad tiene contratados diversos instrumentos de cobertura para cubrir su financiación, como se detalla en la Nota 8.3.

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 y Reino Unido, denominadas en coronas noruegas, dólares estadounidenses y libras esterlinas 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.

NOTA 9. PATRIMONIO NETO Y FONDOS PROPIOS

El detalle del movimiento del patrimonio neto y los fondos propios durante el ejercicio 2009 se muestra en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

9.1) Capital Social

A 31 de diciembre de 2009, el capital social está representado por 129.813.212 acciones nominativas (111.175.341 a 31 de diciembre de 2008) de 0,60 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. Al cierre del ejercicio 21.635.535 acciones están pendientes de ser admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid y Barcelona, hecho que se ha producido con fecha 11 de febrero de 2010. A esta fecha 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 2009 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	
	31/12/2009	18/03/2009
TVIKAP AB	14,448%	14,448%
Paosar, S.L.	6,395%	6,395%
Inmuono, S.L.U.	5,594%	5,594%
Acción Concertada, Anta (Sindicado de accionistas)	5,058%	4,960%

D. José Antonio Moratiel y Paosar, S.L. son miembros del Consejo de Administración. Asimismo D. José Manuel Arrojo Botija, miembro también del Consejo de Administración, es director de la sociedad TVIKAP AB.

Ampliaciones y Reducciones de capital

Durante el ejercicio 2009 la Sociedad ha llevado a cabo las siguientes ampliaciones y reducciones de capital:

Reducción de capital social

Con fecha 30 de junio de 2009, la Junta General de Accionistas aprobó reducir el capital social de la sociedad en la cifra de 1.798.598 euros, mediante la amortización de 2.997.606 acciones propias. Dicha reducción se realizó con cargo a reservas voluntarias, y se constituyó una reserva por capital amortizado por importe equivalente al valor nominal de las acciones amortizadas.

Ampliación de capital liberada

Con fecha 30 de junio de 2009, la Junta General de Accionistas aprobó una ampliación de capital liberada en la proporción de una acción nueva por cada cinco antiguas. Dicha iniciativa tiene como objetivo la remuneración de los accionistas de la compañía, y el periodo de asignación de dichas acciones tuvo lugar entre el 17 de noviembre y el 1 de diciembre de 2009, siendo la fecha de admisión a cotización de las acciones el 11 de febrero de 2010. Las nuevas acciones tienen los mismos derechos y obligaciones que las antiguas.

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 Anónimas, debe destinarse una

cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

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 2009 la sociedad ostenta la propiedad de un total de 437.271 acciones, de 0,60 euros de valor nominal cada una, adquiridas a un precio medio de 1,47 euros por acción, lo que supone un importe total de 643.685 euros.

Los derechos sobre acciones generados por la ampliación de capital liberada llevada a cabo por la Sociedad como parte de su política de remuneración al accionista, fueron vendidos en su totalidad, diluyéndose por tanto la autocartera de la Sociedad sobre el total de acciones de la misma.

NOTA 10. WARRANTS

Al 31 de diciembre de 2009, siguen vigentes los 61.893.333 warrants emitidos por la Sociedad en fecha 25 de abril de 2005 a las sociedades Deutsche Bank A.G. London y Archie S.á.r.l, con exclusión del derecho de suscripción preferente de los accionistas de SPS y de forma gratuita, como parte de la remuneración por asumir el compromiso de suscribir la emisión de obligaciones convertibles detallada en esta misma nota. Archie S.á.r.l. ha vendido la totalidad de sus warrants (30.946.666) a la compañía MKM Longboat. A 31 de diciembre de 2009, estos warrants podrían dar acceso a la suscripción total de 8.596.296 acciones de nueva emisión de Service Point Solutions.

En caso de ejercicio, los titulares de los warrants deberán desembolsar por cada warrant ejercitado 0,41 euros, equivalente al 110% de la media del valor de cotización en el Mercado Continuo de las acciones de Service Point durante los veinte días desde la fecha en que dio comienzo el Periodo de Suscripción Preferente de las Obligaciones Convertibles, inclusive. Por cada 72 warrants ejercitados, se podrán suscribir 10 acciones de SPS. La ejecución de los warrants supondría en su caso un incremento de los fondos propios de SPS de aproximadamente 25 millones de euros.

El plazo de ejercicio de los warrants es de cinco años a contar desde su fecha de emisión, es decir, hasta abril de 2010. En el caso de que no se hayan ejercido los warrants en dicha fecha, la Sociedad procedería a su cancelación.

NOTA 11. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

El detalle de las provisiones a largo plazo del balance de situación al cierre del ejercicio 2009, así como los principales movimientos registrados durante el ejercicio son los siguientes.

Provisiones largo plazo	31/12/2008	Dotaciones	Cancelaciones	31/12/2009
Provisiones para responsabilidades	7.384.857	3.613.725	(800.766)	10.197.816

Estas provisiones corresponden al importe de los Fondos Propios negativos que mantienen algunas de las compañías del Grupo dependientes de la Sociedad.

El detalle de las provisiones a corto plazo del balance de situación al cierre del ejercicio 2009, así como los principales movimientos registrados durante el ejercicio son los siguientes.

Provisiones corto plazo	31/12/2008	Cancelaciones	31/12/2009
Reestructuración	1.700.000	(1.700.000)	-

La provisión de reestructuración corresponde a un plan de reducción de costes llevado a cabo por la Sociedad. Dicho plan fue elaborado, decidido, comunicado e iniciado en 2008, y estaba enfocado a la reducción de costes fijos. La provisión se registró con el fin de cubrir algunos de los costes excepcionales que se produjeron al inicio del ejercicio 2009 derivados de las acciones llevadas a cabo en el ejercicio 2008, englobadas dentro del mencionado plan.

NOTA 12. 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)	Total Euros
Cuentas a cobrar	13.252.005	1.168.936	5.552.746	16.514.940
Préstamos concedidos	34.261.581	6.527.575	103.117.110	56.924.006
Cuentas a pagar	(5.810)	(1.279.042)	(4.200)	896.039
Préstamos recibidos	-	(3.689.717)	-	2.561.236

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)	Total Euros
Servicios prestados	971.909	530.699	5.409.773	2.111.235
Ingresos financieros	1.484.431	310.668	6.952.746	2.966.578
Servicios recibidos	(115.274)	(79.761)	(20.129)	(189.985)
Gastos financieros	(88)	(146.947)	(59)	(105.992)

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	-	3.803.410
Activo Corriente	69.094	790.946
Pasivo Corriente	-	98.643
	69.094	4.692.999

NOTA 13. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACIÓN FISCAL

Administraciones Públicas

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente, en euros:

	31/12/2009		31/12/2008	
	A cobrar	A pagar	A cobrar	A pagar
Impuesto sobre el Valor Añadido	154.420	-	219.904	-
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto Sociedades	71.159	-	105.035	-
Retenciones por IRPF	-	89.670	-	96.717
Organismos de la Seguridad Social	-	34.217	-	13.894
	225.579	123.887	324.939	110.611

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 Managemen 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	Disminuciones	Total	Disminuciones	Total
Saldo neto ingresos y gastos del ejercicio			13.926.105		(31.058)
Diferencias permanentes	3.000.332	-	3.000.332	(1.354.515)	(1.354.515)
Diferencias temporarias:	3.313.959	(8.579.875)	(5.265.916)	-	-
- Con origen en el ejercicio	3.313.959	-	3.313.959	-	-
- Con origen en ejercicios anteriores	-	(8.579.875)	(8.579.875)	-	-
Total			11.660.521		(1.385.573)
Base Imponible			10.274.948		
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores			(10.274.948)		
Base Imponible Ajustada			-		

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. El movimiento de dicho crédito fiscal durante el ejercicio es como sigue:

	01/01/2008	31/12/2008	Dotación	31/12/2009
Crédito fiscal	5.110.005	5.110.005	-	5.110.005
Diferencias temporales	-	-	777.666	777.666
Total activo por impuesto diferido	5.110.005	5.110.005	777.666	5.887.671

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	2015	11.717.531
2001	2016	88.793.829
2002	2017	89.925.902
2003	2018	20.390.004
2004	2019	3.763.358
2005	2020	28.116.646
2006	2021	4.778.779
2007	2022	17.400.105
2008	2023	27.722.268
		292.608.422

En virtud de lo establecido en el art. 12.3 del texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, 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, en ningún caso las aplicadas fiscalmente superan a las contables.

	31/12/2008	31/12/2009	Acumulados
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	-	-	19.388.901
Picking Pack Italia, S.r.l.	24.566	152.538	1.865.853
GPP Capital, Plc.	(21.645.578)	2.286.834	25.014.288
Service Point Germany, GmbH	-	(855.171)	-
Picking Pack Service Point Ireland, Ltd.	-	-	153.425
Globalgrafixnet, S.A.	(26.861)	5.497	18.831
Koebcke, GmbH	4.619.211	(6.621.979)	-
Reprotechnique, S.A.S.	3.717.888	-	3.717.888
Total	(13.310.774)	(5.032.281)	50.159.186

NOTA 14. 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 a 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	Euros	
	2009	2008
Service Point UK, Ltd	677.355	952.915
Service Point Nederland, BV	526.023	840.470
Service Point USA, Inc	221.109	392.576
Allkopi AS	295.138	504.323
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	124.070	312.539
Koebcke GmbH	81.635	172.965
Globalgrafixnet, S.A.	7.212	7.212
Service Point Netherlands Holdings, BV	12.000	12.000
Service Point Norway Holding, AS	3.000	12.000
Reprotechnique, S.A.S.	294.632	189.000
KSB, BV	70.356	21.000
UCAD, NV	42.603	44.000
	2.355.133	3.461.000

Otros ingresos de explotación que ascienden a 4.454.483 euros incluyen principalmente royalties a empresas del grupo por el uso de la marca Service Point y otros servicios realizados para compañías del Grupo.

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 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 por tanto y debido a la mejora experimentada por esta moneda 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.

El resultado positivo obtenido durante el periodo analizado corresponde principalmente al beneficio obtenido por la venta del 100% de la participación de la filial del Grupo Koebcke GmbH a la también filial del Grupo y participada al 100% por la Sociedad Service Point Germany GmbH.

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 15. OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES VINCULADAS**15.1) Saldos con vinculadas**

El importe de los saldos en balance con vinculadas a 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	Euros	
	2009	2008
Deudores comerciales	21.450.204	16.041.557
Créditos a corto plazo	10.028.338	13.781.830
Créditos a largo plazo	80.895.454	72.387.465
Acreedores comerciales	(2.486.115)	(1.213.675)
Débitos a corto plazo	(4.768.001)	(11.744.854)

El detalle por compañías es como sigue:

	Deudores comerciales	Débitos a corto plazo	Débitos a largo plazo	Acreedores comerciales	Créditos a corto plazo
Service Point UK, Ltd	387.228	398.604	-	(257.402)	-
Service Point Nederland, BV	364.517	-	-	(307.972)	(1.570.246)
Service Point USA, Inc	1.376.172	388.727	2.751.854	(39.301)	-
Allkopi AS	514.728	-	-	(174.221)	-
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	288.428	290.101	7.928.688	(363.342)	-
Koebcke GmbH	217.185	936.000	961.068	(444.489)	(636.519)
Globalgrafixnet, S.A.	10.458	-	-	-	-
Service Point Netherlands Holdings, BV	222.248	7.536.655	4.110.000	-	-
Service Point Norway Holding, AS	847.152	-	12.423.748	-	-
Reprotechnique, S.A.S.	669.978	-	5.951.000	-	-
KSB, BV	5.780	-	-	-	-
UCAD, NV	155.290	155.251	-	(57.954)	-
GPP Capital, Plc.	15.626.043	-	39.969.096	(3.164)	-
Picking Pack Italia, S.r.l.	330.634	-	-	(30.035)	-
Service Point Germany, GmbH	434.363	323.000	6.800.000	-	-
Picking Pack USA III, Inc	-	-	-	(360.115)	(1.170.656)
GPP Finance, Ltd.	-	-	-	(448.120)	(1.390.580)
Total	21.450.204	10.028.338	80.895.454	(2.486.115)	(4.768.001)

15.2) Operaciones con vinculadas

Las transacciones realizadas con vinculadas durante el ejercicio 2009 son las siguientes:

	Empresas del Grupo (euros)		Administradores y directivos (euros)	
	2009	2008	2009	2008
Servicios prestados	2.355.133	3.461.000	-	-
Otros ingresos de explotación	4.442.273	2.123.810	-	-
Ingresos financieros	4.930.297	6.589.294	-	-
Servicios recibidos	(129.639)	(498.747)	(51.840)	(72.619)
Gastos financieros	(134.138)	(235.042)	-	-

El detalle por compañía es como sigue:

	Servicios prestados	Otros ingresos de explotación	Ingresos financieros	Servicios recibidos	Gastos financieros
Service Point UK, Ltd	677.355	187.241	12.438	(55.172)	-
Service Point Nederland, BV	526.023	1.126.788	8.628	-	(23.967)
Service Point USA, Inc	221.109	428.182	178.158	(4.725)	-
Allkopi AS	295.138	696.899	-	(506)	-
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	124.070	390.683	685.824	(65.119)	(3.873)
Koebcke GmbH	81.635	325.549	8.018	(4.117)	(410)
Globalgrafixnet, S.A.	7.212	-	-	-	-
Service Point Netherlands Holdings, BV	12.000	-	674.824	-	-
Service Point Norway Holding, AS	3.000	-	803.568	-	-
Reprotechnique, S.A.S.	294.632	23.975	112.955	-	-
KSB, BV	70.356	-	-	-	-
UCAD, NV	42.603	171.217	15.169	-	-
Service Point Germany, GmbH	-	-	458.301	-	-
GPP Capital, Plc.	-	1.091.739	1.972.414	-	-
Picking Pack USA III, Inc	-	-	-	-	(48.360)
GPP Finance, Ltd.	-	-	-	-	(57.529)
Administradores y directivos	-	-	-	(51.840)	-
	2.355.133	4.442.273	4.930.297	(181.479)	(134.138)

NOTA 16. REMUNERACIONES, PARTICIPACIONES Y SALDOS MANTENIDOS CON EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y LOS AUDITORES DE CUENTAS

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

El directivo ejecutivo de la sociedad y perteneciente al Consejo de Administración ha percibido durante el ejercicio 2009, un importe de 400 miles de euros (602 miles de euros en 2008) en concepto de sueldos y salarios de acuerdo con su contrato laboral con la sociedad y el presidente no ejecutivo del Consejo de Administración ha percibido un importe de 249 miles de euros (260 miles de euros) de acuerdo con su contrato de prestación de servicios

profesionales. Actualmente el Consejo de Administración de la Sociedad está compuesto por diez Consejeros.

Asimismo la totalidad de los miembros del Consejo de Administración, incluyendo los dos consejeros arriba mencionados, han devengado un importe de 324 miles de euros en concepto de remuneración en razón a su pertenencia al Consejo de Administración. Esta remuneración se estableció por la Junta General de Accionistas, según la cual cada miembro del Consejo percibe un importe de 18.000 euros (22.950 euros en 2008) anuales. Adicionalmente cada consejero no ejecutivo percibe un importe de 2.500 euros (la misma cantidad que en 2008) por cada sesión a la que asiste.

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

A 31 de diciembre de 2009 se encuentra provisionada la indemnización correspondiente al cese en sus funciones como Director General de D. Rafael López-Aparicio, hecho acaecido a comienzos del ejercicio 2010, tal y como se explica en la Nota 19.

Durante el ejercicio 2009 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.

16.2) Anticipos y Créditos

A 31 de diciembre de 2009 no existen créditos ni anticipos mantenidos con el Consejo de Administración.

16.3) Otras Obligaciones

A 31 de diciembre de 2009 no existen compromisos por complementos a pensiones, avales o garantías concedidas a favor del Órgano de Administración.

16.4) 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 Anónimas, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre.

16.5) 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 2009 ha ascendido a 82.800 euros. Asimismo, el importe devengado correspondiente a otros trabajos asciende a 49.500 euros.

NOTA 17. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES

17.1) 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.

17.2) Warrants

Al 31 de diciembre de 2009, siguen vigentes los 61.893.333 warrants emitidos por la Sociedad en fecha 25 de abril de 2005 a las sociedades Deutsche Bank A.G. London y Archie S.á.r.l, con exclusión del derecho de suscripción preferente de los accionistas de SPS y de forma gratuita, como parte de la remuneración por asumir el compromiso de suscribir la emisión de obligaciones convertibles detallada en esta misma nota. Archie S.á.r.l. ha vendido la totalidad de sus warrants (30.946.666) a la compañía MKM Longboat. A 31 de diciembre de 2009, estos warrants podrían dar acceso a la suscripción total de 8.596.296 acciones de nueva emisión de Service Point Solutions.

En caso de ejercicio, los titulares de los warrants deberán desembolsar por cada warrant ejercitado 0,41 euros, equivalente al 110% de la media del valor de cotización en el Mercado Continuo de las acciones de Service Point durante los veinte días desde la fecha en que dio comienzo el Periodo de Suscripción Preferente de las Obligaciones Convertibles, inclusive. Por cada 72 warrants ejercitados, se podrán suscribir 10 acciones de SPS. La ejecución de los warrants supondría en su caso un incremento de los fondos propios de SPS de aproximadamente 25 millones de euros.

El plazo de ejercicio de los warrants es de cinco años a contar desde su fecha de emisión, es decir hasta abril de 2010.

NOTA 18. 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 19. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

En fecha 11 de enero de 2010, Service Point Solutions, S.A. comunicó que a finales de diciembre de 2009 habían vencido sin ser ejecutadas 893.097 acciones que formaban parte del Plan de Opciones SPS 2003 que fue aprobado en Junta General de accionistas en fecha 27 de junio de 2003 y que habían sido suscritas por una entidad financiera. Service Point Solutions ha adquirido a esta entidad financiera la totalidad de las acciones que esta mantenía. Service Point Solutions, S.A someterá a la Junta General de Accionistas la amortización de dichas acciones, manteniéndose en autocartera hasta la fecha de su amortización tras la Junta.

Con fecha 11 de febrero de 2010 fueron admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Madrid y Barcelona las acciones correspondientes a la ampliación de capital liberada llevada a cabo por la sociedad a finales del ejercicio 2009.

A comienzos del ejercicio 2010 se ha producido el cese en sus funciones de Director General de la Sociedad de D. Rafael López-Aparicio, permaneciendo a fecha de formulación de Cuentas Anuales en su cargo de Consejero de la misma.

Asimismo y también a comienzos del ejercicio 2010, se ha incorporado a la Sociedad como Director General Ejecutivo D. Anthony Foley.

NOTA 20. OTRA INFORMACIÓN

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2008 y 2009, detallado por categorías, es el siguiente:

Categorías	2009	2008
Dirección	3	3
Administración	11	10
	14	13

Asimismo, la distribución por sexos al término de los ejercicios 2008 y 2009, detallado por categorías, es la siguiente:

Categorías	Mujeres		Hombres		Total	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Consejeros	2	2	8	8	10	10
Dirección	-	-	3	3	3	3
Administración	7	6	4	5	11	11
	9	8	15	16	24	24

Aval ante la Agencia Tributaria

En el ejercicio 2008, 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.

Información Segmentada

El importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad por mercados geográficos para los ejercicios 2009 y 2008 es como sigue:

	Euros	
	2009	2008
Reino Unido	677.355	952.915
Holanda	608.379	873.470
Noruega	298.138	516.323
Francia	294.632	189.000
Estados Unidos	221.109	392.576
España	131.282	319.751
Alemania	81.635	172.965
Bélgica	42.603	44.000
	2.355.133	3.461.000

NOTA 21. CÓDIGO DE BUEN GOBIERNO

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 2009.
- Examen del Informe Anual del ejercicio 2009 con anterioridad a su aprobación por el Consejo de Administración.
- Verificación del Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2009, 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 ha creado durante el ejercicio 2009 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 2009 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, y ha reforzado su departamento de relaciones con los inversores.

- Informe Anual de Gobierno Corporativo 2009: 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 nueva 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 2009**
(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%	-	1.487.535	7.410.386	(1.942.639)	6.955.282	39.136.285	6.955.282
Globalgrafixnet, S.A. (2)	13/08/1999	España	100%	-	78.000	1.371	(9.997)	69.374	139.500	69.374
GPP Capital, Plc. (3)	02/12/1997	Reino Unido	100%	-	12.126.685	26.543.800	(2.595.759)	36.074.725	162.327.924	35.249.106
Service Point UK, Ltd. (3)	23/01/1998	Reino Unido	-	100%	2.589.233	7.934.916	(2.940.404)	7.583.745	-	-
Chris Fowler International (United Kingdom) Ltd (**)	01/08/2008	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
Chris Fowler International (USA) Inc (**)	01/08/2008	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
Chris Fowler International (Asia) Ltd (**)	01/08/2008	Reino Unido	-	100%	-	-	-	-	-	-
GPP Finance, Ltd. (3)	08/06/1999	Reino Unido	-	100%	57.233.364	1.985.626	(141.434)	59.077.556	-	-
GPP Partnership Investiments, Ltd. (3)	08/06/1999	Reino Unido	-	100%	4.804.270	-	-	4.804.270	-	-
GPP Group Investments, Ltd. (3)	08/06/1999	Reino Unido	-	100%	19.217.080	-	-	19.217.080	-	-
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. (4)	01/07/1999	EE.UU.	-	100%	128.160.502	2.762.472	96.513	131.019.487	-	-
Service Point USA, Inc. (5)	01/07/1999	EE.UU.	-	100%	-	89.006.456	(1.617.855)	87.388.601	-	-

Service Point Netherlands Holdings B.V. (6)	31/10/2006	Países Bajos	100%	-	18.202	36.067.481	82.835	36.168.518	30.018.000	30.018.000
Service Point Nederland, B.V. (6)	03/11/2006	Países Bajos	-	100%	18.202	8.770.183	1.937.679	10.726.064	-	-
UCAD, N.V. (7)	01/01/2008	Bélgica	-	100%	65.000	477.113	145.495	687.607	-	-
KSB, B.V. (8)	01/06/2008	Países Bajos	-	100%	27.227	544.628	285.955	857.810	-	-
Postkamer Beheer, B.V. (6)	03/11/2006	Países Bajos	-	100%	18.200	580.219	2.926.694	3.525.113	-	-
Koebcke, GmbH (9)	21/06/2006	Alemania	-	100%	637.500	(639.603)	981.630	979.527	-	-
Service Point Norway Holding, A.S. (10)	13/06/2007	Noruega	100%	-	283.133	4.559.807	288.924	5.131.864	4.818.796	4.818.796
Allkopi, A.S. (11)	13/06/2007	Noruega	-	100%	120.482	8.911.814	775.215	9.807.511	-	-
Reprotechnique, S.A. (12)	01/06/2008	Francia	51%	-	832.080	(7.827.901)	(3.002.817)	(9.998.639)	2.662.419	-
Picking Pack Service Point Ireland, Ltd. (*)	17/12/1998	Irlanda	100%	-	507.883	(707.060)	-	(199.177)	1.623.984	-
Picking Pack Service Point Germary, GmbH (*)	01/01/1999	Alemania	100%	-	665.000	(774.042)	(440.233)	(549.276)	2.050.440	920.148
Picking Pack Italia, S.r.l. (*)	05/12/1997	Italia	100%	-	93.600	89.402	152.539	335.541	22.268.902	335.540
Amrose e Lyndman, S.r.l. (*)	30/09/1999	Italia	-	19%	-	-	-	-	-	-
									265.046.250	78.366.246

- (1) Con domicilio social en Pau Casals, 161-163, El Prat de Llobregat (Barcelona)
- (2) Con domicilio social en Avda. Sarriá, 102-106 8ª planta (Barcelona)
- (3) Con domicilio social en 161-165 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)
- (4) Con domicilio social en La Salle Street, Suite 1855, Chicago, Illinois (EE.UU.)
- (5) Con domicilio social en 150 Presidential Way, Suite 150 Massachusetts (EE. UU)
- (6) Con domicilio social en Genielaan, 2 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 Eisenbahnstraße 37, Berlín (Alemania)
- (10) Con domicilio social en Observatoriegata 1 B, 0203 Oslo (Noruega)
- (11) Con domicilio social en Martín Linges vei 17, 1367 Snarøya (Noruega)
- (12) Con domicilio social en Rue Saulpic, 10, Vincennes (Francia)

(*) Sociedad no operativa.

(**) Sociedad controlada por Service Point UK, Ltd.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2009

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2009

Informe de Gestión a 31 de Diciembre de 2009

Durante el ejercicio 2009 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, dejando congelada de manera temporal su proyecto de crecimiento que comenzó en 2005. El Grupo ha desarrollado intensas labores comerciales que han permitido mantener un nivel de ventas del ejercicio por encima de la media del sector.

La expansión no sólo ha permitido ampliar la presencia geográfica del grupo, sino que ha amortiguado los efectos de la desaceleración económica gracias a la diversificación de cartera de servicios en la gestión documental y a la variedad de base de clientes de los distintos países.

El año 2009 ha estado caracterizado por los efectos del entorno económico, que han impactado en la demanda de servicios por parte de determinados segmentos de clientes. Para afrontar un entorno económico volátil, la compañía ha actuado por un lado implementando un recorte de gastos tanto en las actividades operativas como de back-office, y por otro lado ha decidido focalizarse aún más en la generación de caja y en el control del endeudamiento.

En la última parte del ejercicio el grupo ha acordado con sus bancos una extensión de la financiación sindicada en el 100% del importe de la misma, que ha sido alargada hasta el ejercicio 2012 con la posibilidad de extender hasta el año 2013 si recibe el visto bueno de los bancos del Sindicado.

Durante el año, el grupo ha remodelado su Consejo de Administración con la entrada de tres nuevos consejeros, un dominical como segundo representante del titular de un 16% de las acciones de la Sociedad y dos independientes.

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 2009 el grupo mantenía 437.271 acciones en autocartera.

Dentro del epígrafe “Desarrollo” se encuentran activos referentes a determinada desarrollo de software de gestión documental que desarrolla la Sociedad para su posterior utilización dentro del Grupo.

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

En fecha 11 de enero de 2010, Service Point Solutions, S.A. comunicó que a finales de diciembre de 2009 habían vencido sin ser ejecutadas 893.097 acciones que formaban parte del Plan de Opciones SPS 2003 que fue aprobado en Junta General de accionistas en fecha 27 de junio de 2003 y que habían sido suscritas por una entidad financiera. Service Point Solutions ha adquirido a esta entidad financiera la totalidad de las acciones que esta mantenía. Service Point Solutions, S.A someterá a la Junta General de Accionistas la amortización de dichas acciones, manteniéndose en autocartera hasta la fecha de su amortización tras la Junta.

Con fecha 11 de febrero de 2010 fueron admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Madrid y Barcelona las acciones correspondientes a la ampliación de capital liberada llevada a cabo por la sociedad a finales del ejercicio 2009.

A comienzos del ejercicio 2010 se ha producido el cese en sus funciones de Director General de la Sociedad de D. Rafael López-Aparicio, permaneciendo a fecha de formulación de Cuentas Anuales en su cargo de Consejero de la misma.

Asimismo y también a comienzos del ejercicio 2010, se ha incorporado a la Sociedad como Director General Ejecutivo D. Anthony Foley.

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 2009, el capital social está representado por 129.813.212 acciones nominativas de 0,60 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. Al cierre del ejercicio 21.635.535 acciones están pendientes de ser admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid y Barcelona, hecho que se ha producido con fecha 11 de febrero de 2010. A esta fecha 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

	31/12/2009	18/03/2009
TVIKAP AB	14,448%	14,448%
Paosar, S.L.	6,395%	6,395%
Inmuono, S.L.U.	5,594%	5,594%
Acción Concertada, Anta (Sindicado de accionistas)	5,058%	4,960%

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:

A Fecha 8 de enero de 2008 Anta Inversiones comunica que Itálica Inversiones Patrimoniales, S.L., se incorpora al convenio de sindicación de acciones comunicado el 15 de junio de 2007 con un porcentaje del 0,549% dejando la participación del grupo liderada por Anta Inversiones a esa fecha en 5,75%

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 137 de la Ley de Sociedades Anónimas. 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 124 de la Ley de Sociedades Anónimas 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 concurren 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 30 de Junio de 2009 aprobó:

i) Autorizar al Consejo de Administración para acordar un aumento de capital social, en una o varias veces, al amparo del artículo 153. 1.b) de la Ley de Sociedades Anónimas, dentro del plazo máximo de 5 años y hasta como máximo un importe equivalente a la mitad del capital social de la compañía, con facultad de excluir el derecho de suscripción preferente de conformidad con el artículo 159.2 de la ley de Sociedades Anónimas.

ii) Autorizar y delegar al Consejo de Administración para emitir obligaciones simples, bonos, acciones rescatables, warrants, y/u otros valores similares, obligaciones y bonos convertibles y/o canjeables por acciones de la compañía, y en su caso, con facultad de excluir el derecho de suscripción preferente de conformidad con lo dispuesto en el artículo 159.2 de la Ley de Sociedades

Anónimas, dentro del plazo máximo de 5 años, dejando sin efecto la autorización concedida por la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de fecha 26 de junio de 2008; ampliar el capital social en el importe o importes necesarios para atender la conversión.

iii) Autorizar al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias, directamente o a través de sociedades filiales.

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 diez 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.

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

FECHA FIN DE EJERCICIO: 31/12/2009

C.I.F.: A-28354132

Denominación social: SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

MODELO DE INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

Para una mejor comprensión del modelo y posterior elaboración del mismo, es necesario leer las instrucciones que para su cumplimentación figuran al final del presente informe.

A - ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

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

Fecha de última modificación	Capital Social (euros)	Número de acciones	Número de derechos de voto
01/12/2009	77.887.927,20	129.813.212	129.813.212

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

NO

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

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

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

Nombre o denominación social del consejero	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos (*)	% sobre el total de derechos de voto
--------------------------------------------	-------------------------------------	-------------------------------------------	--------------------------------------

Nombre o denominación social del consejero	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos (*)	% sobre el total de derechos de voto
DON JUAN JOSE NIETO BUESO	610.000	0	0,470
DON RAFAEL LOPEZ-APARICIO AREILZA	81.776	0	0,063
DOÑA ANA MARIA LLOPIS RIVAS	1.200	0	0,001
DON ANGEL GARCIA-CORDERO CELIS	0	6.438.730	4,960
DON CARLOS CUERVO-ARANGO MARTINEZ	37.500	0	0,029
DON JOSE ANTONIO MORATIEL LLARENA	0	6.026.947	4,643
DON JOSE MANUEL ARROJO BOTIJA	0	18.755.025	14,448
PAOSAR S.L.	6.918.211	0	5,329
DON PEDRO ANGEL NAVARRO MARTINEZ	0	0	0,000
DON PEDRO MATEACHE SACRISTAN	0	0	0,000

Nombre o denominación social del titular indirecto de la participación	A través de: Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de derechos de voto directos	% sobre el total de derechos de voto
DON JOSE ANTONIO MORATIEL LLARENA	INMOUNO S.L.U.	7.200.000	5,546
DON ANGEL GARCIA-CORDERO CELIS	ANTA INVERSIONES Y ASESORAMIENTO S.A.	1.875.226	1,792
DON ANGEL GARCIA-CORDERO CELIS	CORDERO DE NEVARES S.L.	589.840	0,531
DON ANGEL GARCIA-CORDERO CELIS	ANTA REAL ESTATE S.A.	549.425	0,494

% total de derechos de voto en poder del consejo de administración	29,943
---------------------------------------------------------------------------	---------------

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

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

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

A.6 Indique si han sido comunicados a la sociedad pactos parasociales que la afecten según lo establecido en el art. 112 de la LMV. En su caso, descríbalos brevemente y relacione los accionistas vinculados por el pacto:

SI

% de capital social afectado :

5.164

Breve descripción del pacto :

El Convenio tiene por objeto:

1.- Sindicar los derechos políticos y en especial el derecho de voto de las Personas Físicas y Jurídicas Sindicadas como accionistas de SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. A tal efecto, las Personas Físicas y Jurídicas Sindicadas acuerdan la sindicación de los referidos derechos en los términos que se establecen en el presente Convenio a fin de que se garantice una política de voto común estable y una representación unitaria en los Órganos Sociales.

2.- Restringir la adquisición y transmisión de las Acciones Sindicadas en los términos establecidos en el Convenio.

Intervinientes del pacto parasocial
DON ANTONIO ASPAS ROMANO
DON CARLOS MONTEVERDE DE MESA
DON CONRADO CHASAN AMATUD
ANTA INVERSIONES Y ASESORAMIENTO S.A.
VILLALUNA S.A.
ANTA REAL ESTATE S.A.
POWERNET S.L.
CORDERO DE NEVARES S.L.

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

NO

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

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

NO

A.8 Complete los siguientes cuadros sobre la autocarera de la sociedad:

A fecha de cierre del ejercicio:

Número de acciones directas	Número de acciones indirectas (*)	% total sobre capital social
1.330.368	0	1,020

(*) A través de:

Total	0
-------	---

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

Plusvalía/(Minusvalía) de las acciones propias enajenadas durante el periodo (miles de euros)	0
-----------------------------------------------------------------------------------------------	---

A.9 Detalle las condiciones y plazo del mandato vigente de la Junta al Consejo de Administración para llevar a cabo adquisiciones o transmisiones de acciones propias.

Los siguientes acuerdos fueron aprobados por mayoría en la Junta de Accionistas del 30 de junio de 2.009:

AUTORIZACIÓN AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN PARA LA ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS, DIRECTAMENTE O A TRAVÉS DE SOCIEDADES FILIALES.

Delegar en el Consejo de Administración, al igual que en ejercicios anteriores, la facultad de adquirir acciones propias, directamente o a través de sociedades filiales, por título de compraventa o por cualquier otro acto 'intervivos' a título oneroso.

La adquisición de acciones propias deberá en todo caso efectuarse dentro de los límites establecidos al efecto por la Junta General de Accionistas, siendo por un precio mínimo igual al de su valor nominal y un precio máximo de tres (3) euros por acción.

La autorización que se propone será por un plazo máximo de 18 meses y cumpliendo con la totalidad de términos y condiciones establecidos en los artículos 74 y siguientes de la Ley de Sociedades Anónimas y legislación concordante.

A.10 Indique, en su caso, las restricciones legales y estatutarias al ejercicio de los derechos de voto, así como las restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social. Indique si existen restricciones legales al ejercicio de los derechos de voto:

NO

Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por restricción legal	0
----------------------------------------------------------------------------------------------------	---

Indique si existen restricciones estatutarias al ejercicio de los derechos de voto:

NO

Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por una restricción estatutaria	0
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---

Indique si existen restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social:

NO

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

NO

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

B - ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

B.1 Consejo de Administración

B.1.1 Detalle el número máximo y mínimo de consejeros previstos en los estatutos:

Número máximo de consejeros	10
Número mínimo de consejeros	3

B.1.2 Complete el siguiente cuadro con los miembros del Consejo:

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Cargo en el consejo	F. Primer nombram	F. Ultimo nombram	Procedimiento de elección
DON JUAN JOSE NIETO BUESO	--	PRESIDENTE	17/05/2002	28/06/2007	COOPTACIÓN
DON RAFAEL LOPEZ- APARICIO AREILZA	--	CONSEJERO DELEGADO	24/01/2002	28/06/2007	COOPTACIÓN
DOÑA ANA MARIA LLOPIS RIVAS	--	CONSEJERO	30/06/2009	30/06/2009	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DON ANGEL GARCIA- CORDERO CELIS	--	CONSEJERO	28/06/2007	28/06/2007	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DON CARLOS CUERVO- ARANGO MARTINEZ	--	CONSEJERO	30/06/2009	30/06/2009	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DON JOSE ANTONIO MORATIEL LLARENA	--	CONSEJERO	28/06/2007	28/06/2007	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DON JOSE MANUEL ARROJO BOTIJA	TVIKAP AB	CONSEJERO	26/06/2008	26/06/2008	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
PAOSAR S.L.	MARIA VEGA DE LA CRUZ OÑATE	CONSEJERO	28/06/2007	28/06/2007	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Cargo en el consejo	F. Primer nombram	F. Ultimo nombram	Procedimiento de elección
DON PEDRO ANGEL NAVARRO MARTINEZ	--	CONSEJERO	26/06/2006	26/06/2006	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DON PEDRO MATEACHE SACRISTAN	TVIKAP AB	CONSEJERO	30/06/2009	30/06/2009	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS

Número total de consejeros	10
-----------------------------------	----

Indique los ceses que se hayan producido durante el periodo en el Consejo de Administración:

Nombre o denominación social del consejero	Condición consejero en el momento de cese	Fecha de baja
DON JUAN ANTONIO SAMARANCH SALISACHS	INDEPENDIENTE	23/06/2009
DOÑA AURORA CATA SALA	INDEPENDIENTE	23/06/2009
DON ALVARO DE REMEDIOS SALABERT	INDEPENDIENTE	23/06/2009

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

CONSEJEROS EJECUTIVOS

Nombre o denominación del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento	Cargo en el organigrama de la sociedad
DON JUAN JOSE NIETO BUESO	COOPTACION RATIFICADO POR JUNTA GENERAL	PRESIDENTE
DON RAFAEL LOPEZ-APARICIO AREILZA	COOPTACION RATIFICADO POR JUNTA GENERAL	CONSEJERO DELEGADO

Número total de consejeros ejecutivos	2
% total del consejo	20,000

CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES

Nombre o denominación del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento	Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento
DON ANGEL GARCIA-CORDERO CELIS	--	ANTA INVERSIONES Y ASESORAMIENTO S.A.
DON JOSE ANTONIO MORATIEL LLARENA	--	JOSE ANTONIO MORATIEL LLARENA
DON JOSE MANUEL ARROJO BOTIJA	--	TVIKAP AB
PAOSAR S.L.	--	JAIME CASTELLANOS BORREGO
DON PEDRO MATEACHE SACRISTAN	--	TVIKAP AB

Número total de consejeros dominicales	5
% total del Consejo	50,000

CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES

Nombre o denominación del consejero

DOÑA ANA MARIA LLOPIS RIVAS

Perfil

Directora Independiente y miembro del Consejo de Administración de Supervisión de ABN AMRO. Es Presidenta y Consejera Delegada de Global Ideas4all desde el 2007. Es miembro del Gabinete asesor del Ministro de Administraciones Públicas desde el año 2006 para 'e-administración', al igual que fue durante 2005-2006 miembro del grupo de trabajo para el desarrollo de Directivas de Gobierno Corporativo de CNMV. Es Consejera de British American Tobacco (BAT) en Londres.

Nombre o denominación del consejero

DON CARLOS CUERVO-ARANGO MARTINEZ

Perfil

Vicepresidente Ejecutivo de Banco Finantia Sofinloc desde el año 2002 y miembro del Consejo de Administración de Zeltia desde el año 1998, donde desempeña, igualmente, la Presidencia del Comité de Remuneraciones y Nombramientos y es miembro de la Comisión de Auditoría, ambos desde el año 2006. Es miembro del Consejo de Administración de Pharmamar desde el año 2000 y miembro del Comité Estratégico desde el año 2004. Por último es también miembro del Consejo de Genómica desde el año 2005

Nombre o denominación del consejero

DON PEDRO ANGEL NAVARRO MARTINEZ

Perfil

CONSEJERO DE RENTA 4, JAZZTEL, UNILAND, VICE-PRESIDENTE EJECUTIVO DEL PATRONATO DE LA FUNDACION ESADE.

Número total de consejeros independientes	3
% total del consejo	30,000

OTROS CONSEJEROS EXTERNOS

Detalle los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes y sus vínculos, ya sea con la sociedad o sus directivos, ya con sus accionistas.

Indique las variaciones que, en su caso, se hayan producido durante el periodo en la tipología de cada consejero:

B.1.4 Explique, en su caso, las razones por las cuales se han nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial es inferior al 5% del capital.

Indique si no se han atendido peticiones formales de presencia en el Consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial es igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales. En su caso, explique las razones por las que no se hayan atendido.

NO

B.1.5 Indique si algún consejero ha cesado en su cargo antes del término de su mandato, si el mismo ha explicado sus razones y a través de qué medio, al Consejo, y, en caso de que lo haya hecho por escrito a todo el Consejo, explique a continuación, al menos los motivos que el mismo ha dado:

NO

B.1.6 Indique, en el caso de que exista, las facultades que tienen delegadas el o los consejero/s delegado/s:

Nombre o denominación social consejero

DON RAFAEL LOPEZ-APARICIO AREILZA

Breve descripción

PRIMER EJECUTIVO DE LA COMPAÑÍA

B.1.7 Identifique, en su caso, a los miembros del consejo que asuman cargos de administradores o directivos en otras sociedades que formen parte del grupo de la sociedad cotizada:

Nombre o denominación social consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo
DON RAFAEL LOPEZ-APARICIO AREILZA	ALLKOPI A.S.	CONSEJERO
DON RAFAEL LOPEZ-APARICIO AREILZA	GLOBALGRAFIXNET S.A.	CONSEJERO
DON RAFAEL LOPEZ-APARICIO AREILZA	GPP CAPITAL PLC	CONSEJERO
DON RAFAEL LOPEZ-APARICIO AREILZA	SERVICE POINT FACILITIES MANAGEMENT IBERICA.S.A	CONSEJERO
DON RAFAEL LOPEZ-APARICIO AREILZA	SERVICE POINT NETHERLANDS HOLDINGS B.V.	CONSEJERO
DON RAFAEL LOPEZ-APARICIO AREILZA	SERVICE POINT NORWAY HOLDING. A.S.	CONSEJERO
DON RAFAEL LOPEZ-APARICIO AREILZA	SERVICE POINT UK LTD	CONSEJERO
DON RAFAEL LOPEZ-APARICIO AREILZA	SERVICE POINT USA. INC.	CONSEJERO

B.1.8 Detalle, en su caso, los consejeros de su sociedad que sean miembros del Consejo de Administración de otras entidades cotizadas en mercados oficiales de valores en España distintas de su grupo, que hayan sido comunicadas a la sociedad:

Nombre o denominación social consejero	Denominación social de la entidad cotizada	Cargo
DON JUAN JOSE NIETO BUESO	URALITA SA	CONSEJERO
DOÑA ANA MARIA LLOPIS RIVAS	ABN AMRO BANK N.V.	CONSEJERO
DON CARLOS CUERVO-ARANGO MARTINEZ	ZELTIA	CONSEJERO
DON PEDRO ANGEL NAVARRO MARTINEZ	JAZZTEL	CONSEJERO

B.1.9 Indique y en su caso explique si la sociedad ha establecido reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros:

SI

Explicación de las reglas
Ver apartado B.1.43

B.1.10 En relación con la recomendación número 8 del Código Unificado, señale las políticas y estrategias generales de la sociedad que el Consejo en pleno se ha reservado aprobar:

La política de inversiones y financiación	SI
La definición de la estructura del grupo de sociedades	SI
La política de gobierno corporativo	SI
La política de responsabilidad social corporativa	SI
El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales	SI
La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos	NO
La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control	NO
La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites	SI

B.1.11 Complete los siguientes cuadros respecto a la remuneración agregada de los consejeros devengada durante el ejercicio:

a) En la sociedad objeto del presente informe:

Concepto retributivo	Datos en miles de euros
Retribucion Fija	385
Retribucion Variable	0
Dietas	324
Atenciones Estatutarias	0
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	0
Otros	264

Total	973
--------------	-----

Otros Beneficios	Datos en miles de euros
Anticipos	0
Creditos concedidos	0

Otros Beneficios	Datos en miles de euros
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	0
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas	0
Primas de seguros de vida	1
Garantías constituidas por la sociedad a favor de los consejeros	0

b) Por la pertenencia de los consejeros de la sociedad a otros consejos de administración y/o a la alta dirección de sociedades del grupo:

Concepto retributivo	Datos en miles de euros
Retribucion Fija	0
Retribucion Variable	0
Dietas	0
Atenciones Estatutarias	0
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	0
Otros	0

Total	0
--------------	---

Otros Beneficios	Datos en miles de euros
Anticipos	0
Creditos concedidos	0
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	0
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas	0
Primas de seguros de vida	0
Garantías constituidas por la sociedad a favor de los consejeros	0

c) Remuneración total por tipología de consejero:

Tipología consejeros	Por sociedad	Por grupo
Ejecutivos	703	0
Externos Dominicales	157	0
Externos Independientes	113	0
Otros Externos	0	0
Total	973	0

d) Respecto al beneficio atribuido a la sociedad dominante

Remuneración total consejeros(en miles de euros)	973
Remuneración total consejeros/beneficio atribuido a la sociedad dominante (expresado en %)	0,0

B.1.12 Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

Nombre o denominación social	Cargo
DON WILLIAM SULLIVAN	DIRECTOR GENERAL DE SERVICE POINT USA INC
DON JAVIER RIGAL MARTINEZ	DIRECTOR GENERAL DE SERVICE POINT FACILITIES MANAGEMENT IBERICA, S.A
DON BENNO HÜBEL	DIRECTOR GENERAL DE KOEBCKE GMBH
DON RUUD HEERSPING	DIRECTOR GENERAL DE SERVICE POINT NEDERLAND B.V
DON DENIS O'REGAN	DIRECTOR GENERAL Y FINANCIERO DE SERVICE POINT UK LTD
DON MATTEO BUZZI	DIRECTOR FINANCIERO GRUPO SERVICE POINT SOLUTIONS SA
DON JUAN CARLOS PEIRÓ RUIZ	Director de Operaciones del Grupo

Nombre o denominación social	Cargo
	Service Point Solutions, S.A.
DON CHRISTIAN PAULSEN	Director General de Allkopi AS
DON OLIVIER CRUS	Director General de Reprotechnique SAS

Remuneración total alta dirección (en miles de euros)	1.527
-------------------------------------------------------	-------

B.1.13 Identifique de forma agregada si existen cláusulas de garantía o blindaje, 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. Indique si estos contratos han de ser comunicados y/o aprobados por los órganos de la sociedad o de su grupo:

Número de beneficiarios	9
-------------------------	---

	Consejo de Administración	Junta General
Órgano que autoriza las cláusulas	SI	NO

¿Se informa a la Junta General sobre las cláusulas?	NO
-----------------------------------------------------	----

B.1.14 Indique el proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias relevantes al respecto.

Proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias
<p>De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 22 de los Estatutos Sociales el cargo de Administrador será retribuido. La Junta General de Accionistas lo establecerá cada año o con validez para los ejercicios que la propia Junta decida la cuantía de la remuneración de los Consejeros, la cual consistirá en una retribución fija igual para todos los miembros del Consejo, y una cantidad variable a cada miembro del Consejo que no mantenga una relación laboral con la misma, que consistirá en una dieta por asistencia personal a las sesiones del Consejo de Administración, siendo el número máximo de sesiones a remunerar de doce por cada ejercicio social, quedando incluida dentro de estas doce sesiones a remunerar la asistencia a la Junta General Ordinaria de Accionistas.</p> <p>La retribución de los Administradores que mantengan una relación laboral con la Compañía y, en cualquier caso, la del Presidente del Consejo de Administración, podrá consistir en la entrega de acciones, de derechos de opción sobre acciones u otra referenciada al valor de las acciones, siempre que a tal efecto lo determine la Junta General de Accionistas de la Sociedad de conformidad a lo previsto en el artículo 130 de la Ley de Sociedades Anónimas.</p>

Señale si el Consejo en pleno se ha reservado la aprobación de las siguientes decisiones.

A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización.	SI
La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos.	SI

B.1.15 Indique si el Consejo de Administración aprueba una detallada política de retribuciones y especifique las cuestiones sobre las que se pronuncia:

NO

Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las dietas por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución fija anual a la que den origen	
Conceptos retributivos de carácter variable	
Principales características de los sistemas de previsión, con una estimación de su importe o coste anual equivalente.	
Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos	

B.1.16 Indique si el Consejo somete a votación de la Junta General, como punto separado del orden del día, y con carácter consultivo, un informe sobre la política de retribuciones de los consejeros. En su caso, explique los aspectos del informe respecto a la política de retribuciones aprobada por el Consejo para los años futuros, los cambios más significativos de tales políticas sobre la aplicada durante el ejercicio y un resumen global de cómo se aplicó la política de retribuciones en el ejercicio. Detalle el papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones y si han utilizado asesoramiento externo, la identidad de los consultores externos que lo hayan prestado:

NO

Papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones
<p>COMITÉ DE REMUNERACIÓN: Las reglas básicas de la organización y funcionamiento del Comité de Remuneración se encuentran fijadas en el artículo 34 del Reglamento del Consejo:</p> <p>La función primordial del Comité de Remuneración consistirá en auxiliar al Consejo en la determinación, supervisión y revisión de la política de retribuciones de los Consejeros y altos ejecutivos de la Compañía y Grupo de empresas. Dicha política deberá ajustarse a los criterios de moderación, relación con los rendimientos de la Sociedad e información detallada e individualizada.</p> <p>Sin perjuicio de lo que establezca el Reglamento que regule su funcionamiento, sus responsabilidades básicas serán las siguientes:</p> <p>a) Formular y revisar los criterios que deben seguirse para la composición del Consejo de Administración y la selección de candidatos.</p>

Papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones	
<p>b) Elevar al Consejo de Administración las propuestas de nombramiento de Consejeros para que éste proceda directamente a designarlos (cooptación) o las haga suyas para someterlas a la decisión de la Junta.</p> <p>c) Proponer al Consejo de Administración el sistema y la cuantía de las retribuciones anuales de los Consejeros y Directores Generales.</p> <p>d) Revisar periódicamente los programas de retribución, ponderando su adecuación y sus rendimientos.</p> <p>e) Velar por la transparencia de las retribuciones.</p> <p>f) Informar con relación a las transacciones que impliquen o puedan implicar conflictos de intereses.</p> <p>g) Estudiar y proponer planes de remuneración e incentivos a largo plazo para Consejeros, Directivos y empleados de la Compañía y filiales.</p> <p>El Comité de Remuneración estará integrado por un mínimo de tres y un máximo de seis miembros.</p>	

¿Ha utilizado asesoramiento externo?	
---------------------------------------------	--

Identidad de los consultores externos

B.1.17 Indique, en su caso, la identidad de los miembros del Consejo que sean, a su vez, miembros del Consejo de Administración, directivos o empleados de sociedades que ostenten participaciones significativas en la sociedad cotizada y/o en entidades de su grupo:

Detalle, en su caso, las relaciones relevantes distintas de las contempladas en el epígrafe anterior, de los miembros del Consejo de Administración que les vinculen con los accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:

B.1.18 Indique, si se ha producido durante el ejercicio alguna modificación en el reglamento del consejo:

NO

B.1.19 Indique los procedimientos de nombramiento, reelección, evaluación y remoción de los consejeros. Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.

Artículo 17 Estatutos Sociales.- El Consejo de Administración estará compuesto por tres miembros mínimo y diez miembros máximo, elegidos por Junta General, correspondiendo a esta la determinación exacta de su número. Para la designación individual de sus miembros, podrán los accionistas agruparse en la forma establecida por el artículo 137 de la Ley de Sociedades Anónimas. De entre sus miembros nombrará a un Presidente y si lo considera oportuno uno o varios Vicepresidentes, si la Junta no los hubiese designado.

Los Consejeros serán designados por la Junta General, o con carácter provisional por el consejo de Administración de

conformidad con lo previsto en la Ley de Sociedades Anónimas.

Los Administradores ejercerán su cargo durante un 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.

Los Consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el período por el que fueron nombrados o cuando lo decida la Junta General en uso de sus atribuciones que tiene establecidas legal o estatutariamente. Los aspectos anteriormente mencionados se encuentran asimismo regulados en el capítulo IV del Reglamento del Consejo de Administración.

B.1.20 Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros.

Artículo 16 Reglamento Consejo de Administración:

Los Consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si éste lo considera conveniente, la correspondiente dimisión en los siguientes casos:

- 1) Cuando cesen en los puestos ejecutivos a los que estuviere asociado su nombramiento como Consejero.
- 2) Cuando se vieran incurso en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente previstos.
- 3) Cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo los intereses de la Sociedad o cuando desaparezcan las razones por las que fue nombrado.
- 4) Cuando resulten procesados por un hecho presuntamente delictivo o sea objeto de un expediente disciplinario por falta grave o muy grave instruido por las autoridades supervisoras.

B.1.21 Explique si la función de primer ejecutivo de la sociedad recae en el cargo de presidente del Consejo. En su caso, indique las medidas que se han tomado para limitar los riesgos de acumulación de poderes en una única persona:

NO

Indique y en su caso explique si se han establecido reglas que facultan a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día, para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos y para dirigir la evaluación por el Consejo de Administración

NO

B.1.22 ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?:

NO

Indique cómo se adoptan los acuerdos en el Consejo de Administración, señalando al menos, el mínimo quórum de asistencia y el tipo de mayorías para adoptar los acuerdos:

B.1.23 Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente.

NO

B.1.24 Indique si el presidente tiene voto de calidad:

SI

Materias en las que existe voto de calidad
Artículo 19 Estatutos Sociales y Artículo 8 Reglamento del Consejo establecen: En caso de empate en las votaciones, el voto del Presidente será dirimente.

B.1.25 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:

NO

Edad límite presidente	Edad límite consejero delegado	Edad límite consejero
0	0	0

B.1.26 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado para los consejeros independientes:

SI

Número máximo de años de mandato	5
-----------------------------------------	---

B.1.27 En el caso de que sea escaso o nulo el número de consejeras, explique los motivos y las iniciativas adoptadas para corregir tal situación

En particular, indique si la Comisión de Nombramientos y Retribuciones ha establecido procedimientos para que los procesos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, y busque deliberadamente candidatas que reúnan el perfil exigido:

NO

B.1.28 Indique si existen procesos formales para la delegación de votos en el Consejo de Administración. En su caso, detállelos brevemente.

El artículo 31.2 del Reglamento del Consejo establece: Todo Consejero podrá conferir su representación a otro miembro del Consejo, pudiendo dar instrucciones concretas sobre el sentido del voto en relación con alguno o todos los puntos del orden del

día.

B.1.29 Indique el número de reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración durante el ejercicio. Asimismo, señale, en su caso, las veces que se ha reunido el consejo sin la asistencia de su Presidente:

Número de reuniones del consejo	11
Número de reuniones del consejo sin la asistencia del presidente	0

Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio las distintas comisiones del Consejo:

Número de reuniones de la comisión ejecutiva o delegada	12
Número de reuniones del comité de auditoría	6
Número de reuniones de la comisión de nombramientos y retribuciones	2
Número de reuniones de la comisión de nombramientos	0
Número de reuniones de la comisión de retribuciones	0

B.1.30 Indique el número de reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración durante el ejercicio sin la asistencia de todos sus miembros. En el cómputo se considerarán no asistencias las representaciones realizadas sin instrucciones específicas:

Número de no asistencias de consejeros durante el ejercicio	8
% de no asistencias sobre el total de votos durante el ejercicio	7,273

B.1.31 Indique si las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan para su aprobación al Consejo están previamente certificadas:

NO

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha o han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la sociedad, para su formulación por el consejo:

B.1.32 Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el Consejo de administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la Junta General con salvedades en el

informe de auditoría.

El artículo 38.5 del Reglamento del Consejo de Administración prevé que el Consejo de Administración procurará formular las cuentas anuales de manera tal que no haya lugar a salvedades por parte del Auditor. No obstante, cuando el Consejero considere que debe mantener su criterio explicará públicamente el contenido y el alcance de la discrepancia.

B.1.33 ¿El secretario del consejo tiene la condición de consejero?

NO

B.1.34 Explique los procedimientos de nombramiento y cese del Secretario del Consejo, indicando si su nombramiento y cese han sido informados por la Comisión de Nombramientos y aprobados por el pleno del Consejo.

¿La Comisión de Nombramientos informa del nombramiento?	SI
¿La Comisión de Nombramientos informa del cese?	SI
¿El Consejo en pleno aprueba el nombramiento?	SI
¿El Consejo en pleno aprueba el cese?	SI

¿Tiene el secretario del Consejo encomendada la función de velar, de forma especial, por las recomendaciones de buen gobierno?

SI

B.1.35 Indique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por la sociedad para preservar la independencia del auditor, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación.

Dispone el artículo 38 del Reglamento del Consejo que:

a) El Comité de Auditoría se abstendrá de proponer al Consejo de Administración y éste de someter a la Junta el nombramiento como Auditor de cuentas de la Sociedad de cualquier firma de auditoría que se encuentre incurso en causa de incompatibilidad conforme a la legislación sobre auditoría de cuentas.

b) El Consejo de Administración informará públicamente de los honorarios globales que ha satisfecho la compañía a la firma auditora por servicios distintos de la auditoría.

Asimismo, el artículo 33 de dicho Reglamento, establece como una de las funciones del Comité de Auditoría, mantener relación con los auditores externos, para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas.

B.1.36 Indique si durante el ejercicio la Sociedad ha cambiado de auditor externo. En su caso identifique al auditor entrante y saliente:

NO

Auditor saliente	Auditor entrante

En el caso de que hubieran existido desacuerdos con el auditor saliente, explique el contenido de los mismos:

NO

B.1.37 Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la sociedad y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que supone sobre los honorarios facturados a la sociedad y/o su grupo:

SI

	Sociedad	Grupo	Total
Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)	11	66	77
Importe trabajos distintos de los de auditoría/Importe total facturado por la firma de auditoría (en%)	1,920	11,500	6,710

B.1.38 Indique si el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anterior presenta reservas o salvedades. En su caso, indique las razones dadas por el Presidente del Comité de Auditoría para explicar el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

NO

B.1.39 Indique el número de años que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales de la sociedad y/o su grupo. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de años auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de años en los que las cuentas anuales han sido auditadas:

	Sociedad	Grupo
Número de años ininterrumpidos	6	6

	Sociedad	Grupo
Nº de años auditados por la firma actual de	0,6	5,4

auditoría/Nº de años que la sociedad ha sido auditada (en %)		
--------------------------------------------------------------	--	--

B.1.40 Indique las participaciones de los miembros del Consejo de Administración de la sociedad en el capital de entidades que tengan el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituya el objeto social, tanto de la sociedad como de su grupo, y que hayan sido comunicadas a la sociedad. Asimismo, indique los cargos o funciones que en estas sociedades ejerzan:

B.1.41 Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con asesoramiento externo:

NO

B.1.42 Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con la información necesaria para preparar las reuniones de los órganos de administración con tiempo suficiente:

SI

Detalle del procedimiento
<p>Según previsto en el Reglamento del Consejo artículo 18, es obligación de todo Consejero el recabar cuanta información estime necesaria o conveniente en cada momento para el buen desempeño de su cargo. A tal fin, para el diligente ejercicio de su cargo, el Consejero podrá examinar sus libros, registro, documentos y demás antecedentes de las operaciones sociales.</p> <p>La petición de información se canalizará a través del Presidente o del Secretario del Consejo de Administración, quienes atenderán las solicitudes del Consejero facilitándole directamente la información o poniendo a su disposición los interlocutores mas apropiados en cada caso de dentro de la organización.</p>

B.1.43 Indique y en su caso detalle si la sociedad ha establecido reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad:

SI

Explique las reglas
<p>El artículo 19.3 del Reglamento del Consejo de Administración establece que en el desempeño de dicha función, el Consejero obrará con la diligencia de un ordenado empresario, quedando obligado, en los términos del presente Reglamento, a:</p> <p>a. Evitar los conflictos de intereses entre los administradores, o sus familiares más directos, y la sociedad, comunicando en todo caso su existencia, de no ser evitables, al Consejo de Administración.</p> <p>b. No desempeñar cargos en empresas competidoras de la sociedad o de su grupo.</p> <p>c. No utilizar, con fines privados, información no pública de la sociedad.</p>

Explique las reglas

d. No hacer uso indebido de activos de la sociedad ni tampoco valerse de su posición en esta última para obtener, sin contraprestación adecuada, una ventaja patrimonial. En todo caso, de las relaciones económicas o comerciales entre el consejero y la sociedad deberá conocer el Consejo de Administración.

e. No aprovecharse de las oportunidades del negocio que conozca por su condición de consejero.

f. Mantener secretos, aun después de su cese, cuantos datos e informaciones reciba en el desempeño de su cargo, no pudiendo utilizarlos en beneficio propio, ni facilitarlos a terceros, sin perjuicio de las obligaciones de transparencia e información que impongan la legislación mercantil y de los mercados de valores. Cuando el administrador sea persona jurídica, el deber de secreto se extenderá a los administradores de ésta.

g. Abstenerse de intervenir en las deliberaciones y votaciones sobre propuestas de nombramiento, reelección o cese cuando les afecten, así como en cualquier otra cuestión en la que tengan un interés particular.

h. Notificar a la sociedad los cambios significativos en su situación profesional, los que afecten al carácter o condición en cuya virtud hubiera sido designado como consejero, o los que puedan entrañar un conflicto de interés.

i. Informar a la sociedad de las acciones de la misma, opciones sobre acciones o derivados referidos al valor de la acción, de que sea titular, directamente o a través de sociedades en las que tenga una participación significativa, así como de las modificaciones que sobrevengan en dicha participación accionarial o derechos relacionados, con independencia del cumplimiento de la normativa del mercado de valores.

j. Informar a la sociedad de todas las reclamaciones judiciales, administrativas o de cualquier otra índole que por su importancia pudieran incidir gravemente en la reputación de la sociedad.

Asimismo el artículo 16.2 del Reglamento del Consejo de Administración dicta que los consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si éste lo considera conveniente, la correspondiente dimisión en los siguientes casos:

a) Cuando cesen en los puestos ejecutivos a los que estuviere asociado su nombramiento como consejero.

b) Cuando se vean incurso en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente previstos.

c) Cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo los intereses de la Sociedad o cuando desaparezcan las razones por las que fue nombrado.

d) Cuando resulten procesados por un hecho presuntamente delictivo o sean objeto de un expediente disciplinario por falta grave o muy grave instruido por las autoridades supervisoras.

Los miembros de los Comités cesarán cuando lo hagan en su condición de Consejero.

B.1.44 Indique si algún miembro del Consejo de Administración ha informado a la sociedad que ha resultado procesado o se ha dictado contra él auto de apertura de juicio oral, por alguno de los delitos señalados en el artículo 124 de la Ley de Sociedades Anónimas:

NO

Indique si el Consejo de Administración ha analizado el caso. Si la respuesta es afirmativa explique de forma razonada la decisión tomada sobre si procede o no que el consejero continúe en su cargo.

NO

Decisión tomada	Explicación razonada

B.2 Comisiones del Consejo de Administración

B.2.1 Detalle todas las comisiones del Consejo de Administración y sus miembros:

COMITÉ DE AUDITORÍA

Nombre	Cargo	Tipología
DON CARLOS CUERVO-ARANGO MARTINEZ	PRESIDENTE	INDEPENDIENTE
DON ANGEL GARCIA-CORDERO CELIS	VOCAL	DOMINICAL
DON JOSE MANUEL ARROJO BOTIJA	VOCAL	DOMINICAL
PAOSAR S.L.	VOCAL	DOMINICAL

COMITE DE NOMBRAMIENTO Y RETRIBUCIONES

Nombre	Cargo	Tipología
DOÑA ANA MARIA LLOPIS RIVAS	PRESIDENTE	INDEPENDIENTE
DON JOSE ANTONIO MORATIEL LLARENA	VOCAL	DOMINICAL
DON PEDRO ANGEL NAVARRO MARTINEZ	VOCAL	INDEPENDIENTE
DON PEDRO MATEACHE SACRISTAN	VOCAL	DOMINICAL

COMISIÓN DELEGADA

Nombre	Cargo	Tipología
DON JUAN JOSE NIETO BUESO	PRESIDENTE	EJECUTIVO
DON CARLOS CUERVO-ARANGO MARTINEZ	VOCAL	INDEPENDIENTE
PAOSAR S.L.	VOCAL	DOMINICAL

Nombre	Cargo	Tipología
DON PEDRO ANGEL NAVARRO MARTINEZ	VOCAL	INDEPENDIENTE
DON PEDRO MATEACHE SACRISTAN	VOCAL	DOMINICAL
DON RAFAEL LOPEZ-APARICIO AREILZA	VOCAL	EJECUTIVO

B.2.2 Señale si corresponden al Comité de Auditoría las siguientes funciones.

Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables	SI
Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente	SI
Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes	SI
Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa	SI
Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación	SI
Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones	SI
Asegurar la independencia del auditor externo	SI
En el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren	SI

B.2.3 Realice una descripción de las reglas de organización y funcionamiento, así como las responsabilidades que tienen atribuidas cada una de las comisiones del Consejo.

Denominación comisión

COMISIÓN DELEGADA

Breve descripción

La Comisión Delegada estará integrada por un mínimo de 4 y un máximo de 6 miembros, todos ellos Consejeros, cuyo nombramiento se realizará a propuesta del Presidente del Consejo de Administración, con el voto favorable de dos tercios de los Consejeros. Los miembros de la Comisión cesarán cuando lo hagan en su condición de Consejeros o cuando así lo acuerde el Consejo de Administración.

El Consejo de Administración, de conformidad con la Ley y los Estatutos, delega en la Comisión Delegada todas

las facultades inherentes al Consejo, excepto las legal o estatutariamente indelegables, pudiendo despachar todos los asuntos de la competencia del Consejo de Administración que, a juicio de la propia Comisión, deban resolverse sin más dilación, con las únicas excepciones que la rendición de cuentas, la presentación de balances a la Junta General y las facultades que ésta conceda al Consejo de Administración sin autorizarle para su delegación. En especial, se le encomiendan las siguientes funciones:

- a. Ejercer la supervisión de la gestión y dirección ordinaria de SPS, haciendo un seguimiento periódico de la gestión económica y planes estratégicos de la compañía, y adoptar las decisiones que estime oportunas al respecto, en ejecución de la estrategia planteada por el Consejo.
- b. Deliberar y adoptar las decisiones que estime oportunas sobre aquellas propuestas que le presente el Consejero Delegado.
- c. Todas las facultades inherentes al Consejo excepto las legal y estatutariamente indelegables.

La Comisión Delegada se reunirá tantas veces como sea necesario y al menos tantas veces como la haga el Consejo, con carácter previo a cada sesión del mismo, previa convocatoria por el Presidente. Para que la Comisión quede válidamente constituida será precisa la concurrencia, entre presentes y representados, de al menos la mayoría de los Consejeros que la compongan, pudiendo los no asistentes conferir su representación a otro Consejero miembro de la Comisión.

Los acuerdos de la Comisión Delegada se adoptarán por mayoría de los Consejeros que forman parte de la Comisión presentes o representados en la reunión. En caso de empate el Presidente tendrá voto de calidad. De los acuerdos adoptados por la Comisión Delegada se dará cuenta al Consejo de Administración en la primera reunión de éste posterior a las reuniones de la Comisión. De sus sesiones levantará Acta el Secretario, que, de conformidad con el Código Unificado de Buen Gobierno, coincidirá con el Secretario del Consejo de Administración.

En lo no previsto especialmente, se aplicarán las normas de funcionamiento establecidas por los Estatutos y por el Reglamento del Consejo con relación al Consejo de Administración, siempre y cuando sean compatibles con la naturaleza y función de esta Comisión.

Denominación comisión

COMITE DE NOMBRAMIENTO Y RETRIBUCIONES

Breve descripción

Las reglas básicas de la organización y funcionamiento del Comité de Remuneración se encuentran fijadas en el artículo 34 del Reglamento del Consejo:

La función primordial del Comité de Remuneración consistirá en auxiliar al Consejo en la determinación, supervisión y revisión de la política de retribuciones de los Consejeros y altos ejecutivos de la Compañía y Grupo de empresas. Dicha política deberá ajustarse a los criterios de moderación, relación con los rendimientos de la Sociedad e información detallada e individualizada.

Sin perjuicio de lo que establezca el Reglamento que regule su funcionamiento, sus responsabilidades básicas serán las siguientes:

- a) Formular y revisar los criterios que deben seguirse para la composición del Consejo de Administración y la selección de candidatos.
- b) Elevar al Consejo de Administración las propuestas de nombramiento de Consejeros para que éste proceda directamente a designarlos (cooptación) o las haga suyas para someterlas a la decisión de la Junta.
- c) Proponer al Consejo de Administración el sistema y la cuantía de las retribuciones anuales de los Consejeros y Directores Generales.
- d) Revisar periódicamente los programas de retribución, ponderando su adecuación y sus rendimientos.
- e) Velar por la transparencia de las retribuciones.
- f) Informar con relación a las transacciones que impliquen o puedan implicar conflictos de intereses.

g) Estudiar y proponer planes de remuneración e incentivos a largo plazo para Consejeros, Directivos y empleados de la Compañía y filiales.

El Comité de Remuneración estará integrado por un mínimo de tres y un máximo de seis miembros.

Denominación comisión

COMITÉ DE AUDITORÍA

Breve descripción

El artículo 22 de los Estatutos Sociales y el artículo 33 del Reglamento del Consejo contienen las reglas de organización y funcionamiento del Comité de Auditoría:

1. El Comité de Auditoría estará integrado por un mínimo de tres y un máximo de seis miembros, todos ellos Consejeros de la Sociedad, siendo la mayoría de ellos consejeros no ejecutivos, designados por el Consejo de Administración hasta que sean revocados por el consejo o cesen en su cargo de Consejero de la Sociedad.
2. El Comité de Auditoría designará de entre sus miembros no ejecutivos al Presidente, que deberá ser sustituido cada cuatro años, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido el plazo de un año desde su ceses. Asimismo designará a un Secretario del Comité, cargo que podrá recaer en el Secretario del Consejo o en un consejero miembro o no del Comité.
3. El Comité de Auditoría se reunirá un mínimo de cuatro veces al año, y siempre que el Consejo de Administración o su Presidente soliciten la emisión de un informe o adopción de propuestas y, en cualquier caso, siempre que resulte conveniente para el buen desarrollo de sus funciones.
4. El Comité de Auditoría quedará válidamente constituido cuando concurren a la reunión, al menos, la mitad más uno de sus miembros. La convocatoria se hará de modo que se asegure su conocimiento por los miembros que o integran, en los plazos y formas que se establecen para el Consejo de Administración en la Ley de Sociedades Anónimas. Los acuerdos se adoptarán por mayoría absoluta de los votos de los miembros asistentes a la reunión, con el voto dirimente del Presidente en caso de empate.

El Comité de Auditoría, sin perjuicio de otros cometidos que le asigne el Consejo de Administración, tendrá las siguientes responsabilidades básicas:

- a) Informar en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella plateen los accionistas en materias de su competencia.
- b) Proponer al Consejo de Administración para su sometimiento a la Junta General de Accionistas la designación de los Auditores de Cuentas externos de la Sociedad.
- c) Supervisar los servicios, en su caso, de la auditoría interna.
- d) Conocer del proceso de información financiera y de los sistemas de control interno de la Sociedad.
- e) Mantener relación con los auditores externos, para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.

B.2.4 Indique las facultades de asesoramiento, consulta y en su caso, delegaciones que tienen cada una de las comisiones:

Denominación comisión

COMISIÓN DELEGADA

Breve descripción

Ver punto anterior

Denominación comisión

COMITE DE NOMBRAMIENTO Y RETRIBUCIONES

Breve descripción

Ver punto anterior.

Denominación comisión
COMITÉ DE AUDITORÍA

Breve descripción
Ver punto anterior.

B.2.5 Indique, en su caso, la existencia de regulación de las comisiones del Consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.

Denominación comisión
COMISIÓN DELEGADA

Breve descripción
El Reglamento del Comisión Delegada está disponible en la página web www.servicepoint.net en el apartado de Accionistas e Inversores.

Denominación comisión
COMITE DE NOMBRAMIENTO Y RETRIBUCIONES

Breve descripción
El Reglamento del Coimté de Nombramientos y Retribuciones está disponible en la página web www.servicepoint.net en el apartado de Accionistas e Inversores.

Denominación comisión
COMITÉ DE AUDITORÍA

Breve descripción
El Reglamento del Consejo de Administración y el artículo 22-tercero de los Estatutos Sociales, contienen las normas de funcionamiento de dichos Comités, los cuales se encuentran a su vez disponibles en la página web (www.servicepoint.net) de la sociedad.

B.2.6 Indique si la composición de la comisión ejecutiva refleja la participación en el Consejo de los diferentes consejeros en función de su condición:

SI

C - OPERACIONES VINCULADAS

C.1 Señale si el Consejo en pleno se ha reservado aprobar, previo informe favorable del Comité de Auditoría o cualquier otro al que se hubiera encomendado la función, las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, o con personas a ellos vinculadas:

SI

C.2 Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo, y los accionistas significativos de la sociedad:

C.3 Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo, y los administradores o directivos de la sociedad:

C.4 Detalle las operaciones relevantes realizadas por la sociedad con otras sociedades pertenecientes al mismo grupo, siempre y cuando no se eliminen en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones:

C.5 Indique si los miembros del Consejo de Administración se han encontrado a lo largo del ejercicio en alguna situación de conflictos de interés, según lo previsto en el artículo 127 ter de la LSA.

NO

C.6 Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la sociedad y/o su grupo, y sus consejeros, directivos o accionistas significativos.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 22 del Reglamento del Consejo:

1. El Consejero deberá abstenerse de intervenir en las deliberaciones que afecten a asuntos en los que se halle directa o indirectamente interesado.
2. Se considerará que existe interés personal del Consejero cuando el asunto afecte a un miembro de su familia o a una sociedad en la que desempeñe un puesto directivo o tenga una participación significativa en su capital social.
3. El Consejero no podrá realizar transacciones comerciales con la Sociedad ni con cualquiera de las sociedades que integran su grupo, sin previo acuerdo del Consejo de Administración

Asimismo, dispone el artículo 26 del Reglamento del Consejo que el Consejo de Administración deberá autorizar cualquier transacción entre la Sociedad y cualesquiera de sus accionistas significativos.

Por otro lado, según el artículo 21 del citado Reglamento, (i) el Consejero no puede prestar servicios profesionales, ni de ninguna otra naturaleza, en entidades competidoras de la Sociedad o de cualquiera de las empresas de su Grupo, y (ii) antes de aceptar cualquier puesto directivo o de asesor en otra Sociedad entidad cuya actividad guarde directa o indirectamente relación con la desarrollada por la Sociedad o por cualquiera de las Sociedades que integran su Grupo, el Consejero deberá consultar al Consejo de Administración.

Adicionalmente, el apartado VII del Reglamento Interno de Conducta de la compañía, establece que las personas sujetas al Reglamento (entre las que se encuentran los Consejeros), estarán obligadas a declarar a la compañía una comunicación en la que consten cualesquiera vinculaciones económicas, familiares o de otro tipo con personas o compañías con las que SPS efectúe operaciones de adquisición, venta, intercambio de participaciones accionariales o cualesquiera otra con especial relevancia.

C.7 ¿Cotiza más de una sociedad del Grupo en España?

NO

Identifique a las sociedades filiales que cotizan:

D - SISTEMAS DE CONTROL DE RIESGOS

D.1 Descripción general de la política de riesgos de la sociedad y/o su grupo, detallando y evaluando los riesgos cubiertos por el sistema, junto con la justificación de la adecuación de dichos sistemas al perfil de cada tipo de riesgo.

Service Point Solutions, S.A. y cada una de sus compañías, tienen identificados diversos tipos de riesgos vinculados a las actividades que realizan y que, en tanto en cuanto puedan cuantificarse, trata de cubrir con objeto de minimizar el efecto de posibles contingencias.

En este sentido las sociedades que integran Grupo Service Point, tiene contratadas diversas pólizas de seguro y en particular:

- Seguros a todo riesgo de daños materiales, que aseguran todo el equipamiento e instalaciones de las diferentes compañías;
- Seguros de responsabilidad civil de explotación, patronal y de productos;
- Seguros de responsabilidad civil de Consejeros y altos cargos;
- Seguros de vida.

El control y seguimiento de la política de seguros del Grupo se realiza, básicamente con periodicidad anual, desde las diferentes compañías del Grupo y bajo las directrices de la Dirección Corporativa, con la asesoría de una empresa externa de reconocido prestigio a nivel mundial, que permite actualizar tanto la cobertura de los seguros existentes como añadir otras nuevas.

A nivel de Control Interno, el Grupo Service Point dispone de los siguientes instrumentos que permiten asegurar la integridad de la información y preservar la representación externa y vinculación de la compañía:

- Segregación de funciones y doble firma mancomunada para cualquier pago independientemente del importe;
- Apoderamientos para suscribir contratos, representar la compañía frente a instituciones públicas o privadas así como diferentes organismos, apertura de cuentas, disposición de fondos, etc;
- Reglamento Interno de Conducta que vincula a todos los empleados, directivos y asesores externos de la compañía;
- Manual de Procedimientos y Controles internos;
- Manual de Políticas contables y normas de valoración;
- Calendario anual de cierres mensuales;
- Reporting Package (Paquete de Reporting financiero-contable estándar) entre las compañías del grupo para la consolidación mensual de los estados financieros.

Por último, el Grupo Service Point se encuentra expuesto a las variaciones en la curva de tipo de interés, al mantener toda su deuda con entidades financieras a interés variable. En este sentido el Grupo tal y como se desprende de las cuentas anuales ha contratado diferentes instrumentos de cobertura frente al alza de los tipos de interés.

D.2 Indique si se han materializado durante el ejercicio, alguno de los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, fiscales...) que afectan a la sociedad y/o su grupo,

NO

En caso afirmativo, indique las circunstancias que los han motivado y si han funcionado los sistemas de control establecidos.

D.3 Indique si existe alguna comisión u otro órgano de gobierno encargado de establecer y supervisar estos dispositivos de control.

SI

En caso afirmativo detalle cuales son sus funciones.

Nombre de la comisión u órgano

COMITE DE AUDITORIA

Descripción de funciones

Dirección de Auditoría Interna.

D.4 Identificación y descripción de los procesos de cumplimiento de las distintas regulaciones que afectan a su sociedad y/o a su grupo.

En el 2007 se creó el Área de Auditoría y Control Internos, que ha tenido continuidad en el tiempo.

Procedimientos de Control

Durante el ejercicio 2009 se ha continuado con un proceso de mejora en la verificación de los sistemas de información y control económico-financiero, analizándose tanto las compañías que ya formaban parte del perímetro de consolidación de Service Point, así como las adquisiciones que la compañía viene realizando. El procedimiento de control se ha ejecutado a través de las siguientes actuaciones:

1. Nuevo sistema de reporting mensual el cual ofrece mayor visibilidad de la marcha del negocio en cada país y también en cada uno de los servicios, así como en los canales a través de los cuales se ofrecen dichos servicios.
2. Mejora en los tiempos de envío del reporting mensual
3. Mayor consistencia en los criterios contables de imputación de costes por servicio y canal
4. Extender la utilización de sistemas de información homogéneos para todo el grupo (SAP)

Con la mejora de los procedimientos de control la compañía tiene más capacidad de medir y gestionar los resultados tanto por tipo de servicio como por canal en todos los países donde está presente Service Point Solutions.

Plan de Auditoría Interna

En el 2007 se diseñó el Plan de Auditoría Interna del Grupo, la cual fue aprobado por el Comité de Auditoría y Control.

Dicho Plan comprende las siguientes etapas:

Fase 1

- . Identificación de los Objetivos del Grupo
- . Identificación de los principales riesgos internos y externos de la compañía
- . Registro de los riesgos
- . Evaluación de los riesgos
- . Valoración por parte del Comité de Auditoría y Control y la dirección del Grupo
- . Elaboración del mapa de riesgos a nivel de cada una de las filiales y a nivel de Grupo

Fase 2

- . Preparación de un Plan Anual de Auditoría Interna
- . Identificación de las mejores prácticas por país y proceso

Fase 3

- . Ejecución de la auditoría de cada país según el Plan de Auditoría
- . Mejora del proceso de control en aquellos riesgos identificados durante la Auditoría
- . Implementación de las mejores prácticas en todos los países y a nivel de Grupo y seguimiento de las mismas

Gobierno Corporativo

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 2009
- Examen del Informe Anual del ejercicio 2009 con anterioridad a su aprobación por el Consejo de Administración.
- Verificación del Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2009, 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.

E - JUNTA GENERAL

E.1 Indique y en su caso detalle si existen diferencias con el régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA) respecto al quórum de constitución de la Junta General

NO

	% de quórum distinto al establecido en art. 102 LSA para supuestos generales	% de quórum distinto al establecido en art. 103 LSA para supuestos especiales del art. 103
Quórum exigido en 1ª convocatoria	0	0
Quórum exigido en 2ª convocatoria	0	0

E.2 Indique y en su caso detalle si existen diferencias con el régimen previsto en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA) para el régimen de adopción de acuerdos sociales.

NO

Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSA.

E.3 Relacione los derechos de los accionistas en relación con las juntas generales, que sean distintos a los establecidos en la LSA.

Según el artículo 12 de los Estatutos Sociales será requisito esencial para asistir que el accionista tenga inscritas sus acciones en el correspondiente Registro con cinco días de antelación a aquél en que haya de celebrarse la Junta.

Asimismo, todo accionista, persona física y jurídica, que tenga derecho a asistir podrá hacerse representar en la Junta General por medio de otra persona, aunque ésta no sea accionista; todo ello sin perjuicio de lo previsto para la representación conferida a un familiar o mediante poder general.

E.4 Indique, en su caso, las medidas adoptadas para fomentar la participación de los accionistas en las juntas generales.

E.5 Indique si el cargo de presidente de la Junta General coincide con el cargo de presidente del Consejo de Administración. Detalle, en su caso, qué medidas se adoptan para garantizar la independencia y buen funcionamiento de la Junta General:

SI

Detalles las medidas
En fecha 27 de Mayo de 2004 el Comité de Auditoría aprobo el reglamento de la Junta, aprobado más tarde por Junta General de Accionistas.

E.6 Indique, en su caso, las modificaciones introducidas durante el ejercicio en el reglamento de la Junta General.

E.7 Indique los datos de asistencia en las juntas generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe:

Datos de asistencia					
Fecha Junta General	% de presencia física	% en representación	% voto a distancia		Total
			Voto electrónico	Otros	
30/06/2009	36,975	6,051	0,000	0,000	43,026

E.8 Indique brevemente los acuerdos adoptados en las juntas generales celebrados en el ejercicio al que se refiere el presente informe y porcentaje de votos con los que se ha adoptado cada acuerdo.

La Junta ha aprobado con amplia mayoría (más del 99% de los votos a favor) todos los acuerdos relativos al orden del día que se indican a continuación:

PRIMERO.- APROBACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES (BALANCE, CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS, ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO, ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Y MEMORIA) INDIVIDUALES DE SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y DEL GRUPO CONSOLIDADO, DE LOS CORRESPONDIENTES INFORMES DE GESTIÓN, DE LA APLICACIÓN DE RESULTADOS Y LA GESTIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, TODO ELLO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2008.

SEGUNDO.- NOMBRAMIENTO O REELECCIÓN DE AUDITORES DE CUENTAS INDIVIDUALES Y DEL GRUPO CONSOLIDADO.

TERCERO.- NOMBRAMIENTO Y DIMISIÓN DE CONSEJEROS

CUARTO.- FIJACIÓN DE LA RETRIBUCIÓN DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION.

QUINTO.- REDUCCIÓN DE CAPITAL SOCIAL MEDIANTE LA AMORTIZACIÓN DE 2.997.664 ACCIONES PROPIAS, ADQUIRIDAS AL AMPARO DEL CONTRATO MARCO (Y SU CONFIRMACION) SUSCRITO EN FECHA 17 DE JULIO DE 2007 CON AHORRO CORPORACIÓN FINANCIERA, S.V., S.A, Y CONSECUENTE MODIFICACIÓN DEL ARTÍCULO 5o DE LOS ESTATUTOS SOCIALES RELATIVO AL CAPITAL SOCIAL.

SEXTO. AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL CON CARGO A RESERVAS, MEDIANTE LA EMISIÓN DE UNA ACCIÓN NUEVA POR CADA CINCO (5) ACCIONES ANTIGUAS, DELEGANDO SU EJECUCIÓN EN EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, DE CONFORMIDAD CON EL ARTÍCULO 153.1 A) DE LA LEY DE SOCIEDADES ANÓNIMAS.

SEPTIMO.- AUTORIZACIÓN AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN PARA LA ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS, DIRECTAMENTE O A TRAVÉS DE SOCIEDADES FILIALES.

OCTAVO. APROBACIÓN DE UN PLAN DE INCENTIVOS PARA DIRECTIVOS Y ADMINISTRADORES DE LA COMPAÑÍA Y SUS FILIALES, MEDIANTE ENTREGA DE OPCIONES SOBRE ACCIONES DE LA COMPAÑÍA.

NOVENO.- DELEGACIÓN DE FACULTADES.

DECIMO.- RUEGOS Y PREGUNTAS. LECTURA Y EN SU CASO, APROBACIÓN DEL ACTA DE LA JUNTA.

E.9 Indique si existe alguna restricción estatutaria que establezca un número mínimo de acciones necesarias para asistir a la Junta General.

NO

E.10 Indique y justifique las políticas seguidas por la sociedad referente a las delegaciones de voto en la junta general.

Dispone el artículo 11 del Reglamento de la Junta que todo accionista que tenga derecho de asistencia podrá hacerse representar en la Junta General por medio de otra persona, aunque no sea accionista.

La representación se conferirá por escrito y bajo firma autógrafa o por medios de comunicación a distancia siempre que se garantice la identidad del representante y del representado. En caso de emplearse medios electrónicos la representación se conferirá bajo firma electrónica avanzada.

La representación se conferirá con carácter especial para cada Junta y será siempre revocable. La asistencia personal a la Junta General del representado tendrá valor de revocación.

Si la representación se ha obtenido mediante solicitud pública, el documento en que conste el poder deberá contener o llevar anejo el orden del día, la solicitud de instrucciones para el ejercicio del derecho de voto y la indicación del sentido en que votará el representante en caso de que no se impartan instrucciones expresas. Se entenderá que ha habido solicitud pública cuando una misma persona ostente la representación de más de tres accionistas.

En caso de no impartirse instrucciones de voto respecto de las propuestas contenidas en el orden del día, se entenderá que el representante vota a favor de las propuestas presentadas por el Consejo de Administración.

En caso de que no se hubieren impartido instrucciones, el representante podrá votar en sentido distinto cuando se presenten circunstancias ignoradas en el momento del envío de las instrucciones y se corra el riesgo de perjudicar los intereses del representado.

Lo dispuesto en los párrafos anteriores no será de aplicación cuando el representante sea el cónyuge, ascendiente o descendiente del representado, ni tampoco cuando aquél ostente poder general conferido en documento público con facultades para administrar el patrimonio que tuviere el representado en territorio español.

E.11 Indique si la compañía tiene conocimiento de la política de los inversores institucionales de participar o no en las decisiones de la sociedad:

NO

E.12 Indique la dirección y modo de acceso al contenido de gobierno corporativo en su página Web.

La página web para acceder al contenido de gobierno corporativo es www.servicepoint.net, pulsando el enlace 'Accionistas e Inversores'.

F - GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO

Indique el grado de seguimiento de la sociedad respecto de las recomendaciones del Código Unificado de buen gobierno. En el supuesto de no cumplir alguna de ellas, explique las recomendaciones, normas, prácticas o criterios, que aplica la sociedad.

1. Que los Estatutos de las sociedades cotizadas no limiten el número máximo de votos que pueda emitir un mismo accionista, ni contengan otras restricciones que dificulten la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.

Ver epígrafes: A.9, B.1.22, B.1.23 y E.1, E.2

Cumple

2. Que cuando coticen la sociedad matriz y una sociedad dependiente ambas definan públicamente con precisión:

- a) Las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo;
- b) Los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de interés que puedan presentarse.

Ver epígrafes: C.4 y C.7

No Aplicable

3. Que, aunque no lo exijan de forma expresa las Leyes mercantiles, se sometan a la aprobación de la Junta General de Accionistas las operaciones que entrañen una modificación estructural de la sociedad y, en particular, las siguientes:

- a) La transformación de sociedades cotizadas en compañías holding, mediante "filialización" o incorporación a entidades dependientes de actividades esenciales desarrolladas hasta ese momento por la propia sociedad, incluso aunque ésta mantenga el pleno dominio de aquéllas;
- b) La adquisición o enajenación de activos operativos esenciales, cuando entrañe una modificación efectiva del objeto social;
- c) Las operaciones cuyo efecto sea equivalente al de la liquidación de la sociedad.

Explique

No aplica

4. Que las propuestas detalladas de los acuerdos a adoptar en la Junta General, incluida la información a que se refiere la recomendación 28, se hagan públicas en el momento de la publicación del anuncio de la convocatoria de la Junta.

Cumple

5. Que en la Junta General se voten separadamente aquellos asuntos que sean sustancialmente independientes, a fin de que los accionistas puedan ejercer de forma separada sus preferencias de voto. Y que dicha regla se aplique, en particular:

- a) Al nombramiento o ratificación de consejeros, que deberán votarse de forma individual;
- b) En el caso de modificaciones de Estatutos, a cada artículo o grupo de artículos que sean sustancialmente independientes.

Ver epígrafe: E.8

Cumple

6. Que las sociedades permitan fraccionar el voto a fin de que los intermediarios financieros que aparezcan legitimados como accionistas, pero actúen por cuenta de clientes distintos, puedan emitir sus votos conforme a las instrucciones de éstos.

Ver epígrafe: E.4

Cumple

7. Que el Consejo desempeñe sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio, dispense el mismo trato a todos los accionistas y se guíe por el interés de la compañía, entendido como hacer máximo, de forma sostenida, el valor económico de la empresa.

Y que vele asimismo para que en sus relaciones con los grupos de interés (stakeholders) la empresa respete las leyes y reglamentos; cumpla de buena fe sus obligaciones y contratos; respete los usos y buenas prácticas de los sectores y territorios donde ejerza su actividad; y observe aquellos principios adicionales de responsabilidad social que hubiera aceptado voluntariamente.

Cumple

8. Que el Consejo asuma, como núcleo de su misión, aprobar la estrategia de la compañía y la organización precisa para su puesta en práctica, así como supervisar y controlar que la Dirección cumple los objetivos marcados y respeta el objeto e interés social de la compañía. Y que, a tal fin, el Consejo en pleno se reserve la competencia de aprobar:

a) Las políticas y estrategias generales de la sociedad, y en particular:

- i) El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales;
- ii) La política de inversiones y financiación;
- iii) La definición de la estructura del grupo de sociedades;
- iv) La política de gobierno corporativo;
- v) La política de responsabilidad social corporativa;
- vi) La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos;
- vii) La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control.
- viii) La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites.

Ver epígrafes: B.1.10, B.1.13, B.1.14 y D.3

b) Las siguientes decisiones :

- i) A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización.

Ver epígrafe: B.1.14

- ii) La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos.

Ver epígrafe: B.1.14

- iii) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente.

- iv) Las inversiones u operaciones de todo tipo que, por su elevada cuantía o especiales características, tengan carácter estratégico, salvo que su aprobación corresponda a la Junta General;

- v) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.

c) Las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, o con personas a ellos vinculados ("operaciones vinculadas").

Esa autorización del Consejo no se entenderá, sin embargo, precisa en aquellas operaciones vinculadas que cumplan simultáneamente las tres condiciones siguientes:

- 1ª. Que se realicen en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a muchos clientes;

2ª. Que se realicen a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio del que se trate;

3ª. Que su cuantía no supere el 1% de los ingresos anuales de la sociedad.

Se recomienda que el Consejo apruebe las operaciones vinculadas previo informe favorable del Comité de Auditoría o, en su caso, de aquel otro al que se hubiera encomendado esa función; y que los consejeros a los que afecten, además de no ejercer ni delegar su derecho de voto, se ausenten de la sala de reuniones mientras el Consejo delibera y vota sobre ella.

Se recomienda que las competencias que aquí se atribuyen al Consejo lo sean con carácter indelegable, salvo las mencionadas en las letras b) y c), que podrán ser adoptadas por razones de urgencia por la Comisión Delegada, con posterior ratificación por el Consejo en pleno.

Ver epígrafes: C.1 y C.6

Cumple

9. Que el Consejo tenga la dimensión precisa para lograr un funcionamiento eficaz y participativo, lo que hace aconsejable que su tamaño no sea inferior a cinco ni superior a quince miembros.

Ver epígrafe: B.1.1

Cumple

10. Que los consejeros externos dominicales e independientes constituyan una amplia mayoría del Consejo y que el número de consejeros ejecutivos sea el mínimo necesario, teniendo en cuenta la complejidad del grupo societario y el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos en el capital de la sociedad.

Ver epígrafes: A.2, A.3, B.1.3 y B.1.14

Cumple

11. Que si existiera algún consejero externo que no pueda ser considerado dominical ni independiente, la sociedad explique tal circunstancia y sus vínculos, ya sea con la sociedad o sus directivos, ya con sus accionistas.

Ver epígrafe: B.1.3

No Aplicable

12. Que dentro de los consejeros externos, la relación entre el número de consejeros dominicales y el de independientes refleje la proporción existente entre el capital de la sociedad representado por los consejeros dominicales y el resto del capital.

Este criterio de proporcionalidad estricta podrá atenuarse, de forma que el peso de los dominicales sea mayor que el que correspondería al porcentaje total de capital que representen:

1º En sociedades de elevada capitalización en las que sean escasas o nulas las participaciones accionariales que tengan legalmente la consideración de significativas, pero existan accionistas, con paquetes accionariales de elevado valor absoluto.

2º Cuando se trate de sociedades en las que exista una pluralidad de accionistas representados en el Consejo, y no tengan vínculos entre sí.

Ver epígrafes: B.1.3, A.2 y A.3

Cumple

13. Que el número de consejeros independientes represente al menos un tercio del total de consejeros.

Ver epígrafe: B.1.3

Explique

Actualmente ya se cumple al quedar reducido a 9 miembros el Consejo de Administración.

14. Que el carácter de cada consejero se explique por el Consejo ante la Junta General de Accionistas que deba efectuar o ratificar su nombramiento, y se confirme o, en su caso, revise anualmente en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, previa verificación por la Comisión de Nombramientos. Y que en dicho Informe también se expliquen las razones por las cuales se haya nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial sea inferior al 5% del capital; y se expongan las razones por las que no se hubieran atendido, en su caso, peticiones formales de presencia en el Consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial sea igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales.

Ver epígrafes: B.1.3 y B.1.4

Cumple

15. Que cuando sea escaso o nulo el número de consejeras, el Consejo explique los motivos y las iniciativas adoptadas para corregir tal situación; y que, en particular, la Comisión de Nombramientos vele para que al proveerse nuevas vacantes:

- a) Los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras;
- b) La compañía busque deliberadamente, e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado.

Ver epígrafes: B.1.2, B.1.27 y B.2.3

Cumple Parcialmente

Hay dos Consejeras

16. Que el Presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del Consejo, se asegure de que los consejeros reciban con carácter previo información suficiente; estimule el debate y la participación activa de los consejeros durante las sesiones del Consejo, salvaguardando su libre toma de posición y expresión de opinión; y organice y coordine con los presidentes de las Comisiones relevantes la evaluación periódica del Consejo, así como, en su caso, la del Consejero Delegado o primer ejecutivo.

Ver epígrafe: B.1.42

Cumple

17. Que, cuando el Presidente del Consejo sea también el primer ejecutivo de la sociedad, se faculte a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día; para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos; y para dirigir la evaluación por el Consejo de su Presidente.

Ver epígrafe: B.1.21

No Aplicable

18. Que el Secretario del Consejo, vele de forma especial para que las actuaciones del Consejo:

- a) Se ajusten a la letra y al espíritu de las Leyes y sus reglamentos, incluidos los aprobados por los organismos reguladores;
- b) Sean conformes con los Estatutos de la sociedad y con los Reglamentos de la Junta, del Consejo y demás que tenga la compañía;
- c) Tengan presentes las recomendaciones sobre buen gobierno contenidas en este Código Unificado que la compañía hubiera aceptado.

Y que, para salvaguardar la independencia, imparcialidad y profesionalidad del Secretario, su nombramiento y cese sean informados por la Comisión de Nombramientos y aprobados por el pleno del Consejo; y que dicho procedimiento de nombramiento y cese conste en el Reglamento del Consejo.

Ver epígrafe: B.1.34

Cumple

19. Que el Consejo se reúna con la frecuencia precisa para desempeñar con eficacia sus funciones, siguiendo el programa de fechas y asuntos que establezca al inicio del ejercicio, pudiendo cada Consejero proponer otros puntos del orden del día inicialmente no previstos.

Ver epígrafe: B.1.29

Cumple

20. Que las inasistencias de los consejeros se reduzcan a casos indispensables y se cuantifiquen en el Informe Anual de Gobierno Corporativo. Y que si la representación fuera imprescindible, se confiera con instrucciones.

Ver epígrafes: B.1.28 y B.1.30

Cumple

21. Que cuando los consejeros o el Secretario manifiesten preocupaciones sobre alguna propuesta o, en el caso de los consejeros, sobre la marcha de la compañía y tales preocupaciones no queden resueltas en el Consejo, a petición de quien las hubiera manifestado se deje constancia de ellas en el acta.

Cumple

22. Que el Consejo en pleno evalúe una vez al año:

- a) La calidad y eficiencia del funcionamiento del Consejo;
- b) Partiendo del informe que le eleve la Comisión de Nombramientos, el desempeño de sus funciones por el Presidente del Consejo y por el primer ejecutivo de la compañía;
- c) El funcionamiento de sus Comisiones, partiendo del informe que éstas le eleven.

Ver epígrafe: B.1.19

Cumple

23. Que todos los consejeros puedan hacer efectivo el derecho a recabar la información adicional que juzguen precisa sobre asuntos de la competencia del Consejo. Y que, salvo que los Estatutos o el Reglamento del Consejo establezcan otra cosa, dirijan su requerimiento al Presidente o al Secretario del Consejo.

Ver epígrafe: B.1.42

Cumple

24. Que todos los consejeros tengan derecho a obtener de la sociedad el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones. Y que la sociedad arbitre los cauces adecuados para el ejercicio de este derecho, que en circunstancias especiales podrá incluir el asesoramiento externo con cargo a la empresa.

Ver epígrafe: B.1.41

Cumple

25. Que las sociedades establezcan un programa de orientación que proporcione a los nuevos consejeros un conocimiento rápido y suficiente de la empresa, así como de sus reglas de gobierno corporativo. Y que ofrezcan

también a los consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple

26. Que las sociedades exijan que los consejeros dediquen a su función el tiempo y esfuerzo necesarios para desempeñarla con eficacia y, en consecuencia:

- a) Que los consejeros informen a la Comisión de Nombramientos de sus restantes obligaciones profesionales, por si pudieran interferir con la dedicación exigida;
- b) Que las sociedades establezcan reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros.

Ver epígrafes: B.1.8, B.1.9 y B.1.17

Cumple

27. Que la propuesta de nombramiento o reelección de consejeros que se eleven por el Consejo a la Junta General de Accionistas, así como su nombramiento provisional por cooptación, se aprueben por el Consejo:

- a) A propuesta de la Comisión de Nombramientos, en el caso de consejeros independientes.
- b) Previo informe de la Comisión de Nombramientos, en el caso de los restantes consejeros.

Ver epígrafe: B.1.2

Cumple

28. Que las sociedades hagan pública a través de su página Web, y mantengan actualizada, la siguiente información sobre sus consejeros:

- a) Perfil profesional y biográfico;
- b) Otros Consejos de administración a los que pertenezca, se trate o no de sociedades cotizadas;
- c) Indicación de la categoría de consejero a la que pertenezca según corresponda, señalándose, en el caso de consejeros dominicales, el accionista al que representen o con quien tengan vínculos.
- d) Fecha de su primer nombramiento como consejero en la sociedad, así como de los posteriores, y;
- e) Acciones de la compañía, y opciones sobre ellas, de las que sea titular.

Cumple

29. Que los consejeros independientes no permanezcan como tales durante un período continuado superior a 12 años.

Ver epígrafe: B.1.2

Cumple

30. Que los consejeros dominicales presenten su dimisión cuando el accionista a quien representen venda íntegramente su participación accionarial. Y que también lo hagan, en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.

Ver epígrafes: A.2, A.3 y B.1.2

Cumple

31. Que el Consejo de Administración no proponga el cese de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del período estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concurra justa causa, apreciada por el Consejo previo informe de la Comisión de Nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero hubiera incumplido los deberes inherentes a su cargo o incurrido en algunas de las

circunstancias descritas en el epígrafe 5 del apartado III de definiciones de este Código.

También podrá proponerse el cese de consejeros independientes de resultas de Ofertas Públicas de Adquisición, fusiones u otras operaciones societarias similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la sociedad cuando tales cambios en la estructura del Consejo vengán propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en la Recomendación 12.

Ver epígrafes: B.1.2, B.1.5 y B.1.26

Cumple

32. Que las sociedades establezcan reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad y, en particular, les obliguen a informar al Consejo de las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.

Que si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en el artículo 124 de la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo examine el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decida si procede o no que el consejero continúe en su cargo. Y que de todo ello el Consejo de cuenta, de forma razonada, en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Ver epígrafes: B.1.43 y B.1.44

Cumple

33. Que todos los consejeros expresen claramente su oposición cuando consideren que alguna propuesta de decisión sometida al Consejo puede ser contraria al interés social. Y que otro tanto hagan, de forma especial los independientes y demás consejeros a quienes no afecte el potencial conflicto de interés, cuando se trate de decisiones que puedan perjudicar a los accionistas no representados en el Consejo.

Y que cuando el Consejo adopte decisiones significativas o reiteradas sobre las que el consejero hubiera formulado serias reservas, éste saque las conclusiones que procedan y, si optara por dimitir, explique las razones en la carta a que se refiere la recomendación siguiente.

Esta Recomendación alcanza también al Secretario del Consejo, aunque no tenga la condición de consejero.

Cumple

34. Que cuando, ya sea por dimisión o por otro motivo, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, explique las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del Consejo. Y que, sin perjuicio de que dicho cese se comunique como hecho relevante, del motivo del cese se dé cuenta en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Ver epígrafe: B.1.5

No Aplicable

35. Que la política de retribuciones aprobada por el Consejo se pronuncie como mínimo sobre las siguientes cuestiones:

- a) Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las dietas por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución fija anual a la que den origen;
- b) Conceptos retributivos de carácter variable, incluyendo, en particular:
 - i) Clases de consejeros a los que se apliquen, así como explicación de la importancia relativa de los conceptos retributivos variables respecto a los fijos.
 - ii) Criterios de evaluación de resultados en los que se base cualquier derecho a una remuneración en acciones, opciones sobre acciones o cualquier componente variable;

- iii) Parámetros fundamentales y fundamento de cualquier sistema de primas anuales (bonus) o de otros beneficios no satisfechos en efectivo; y
 - iv) Una estimación del importe absoluto de las retribuciones variables a las que dará origen el plan retributivo propuesto, en función del grado de cumplimiento de las hipótesis u objetivos que tome como referencia.
- c) Principales características de los sistemas de previsión (por ejemplo, pensiones complementarias, seguros de vida y figuras análogas), con una estimación de su importe o coste anual equivalente.
- d) Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos, entre las que se incluirán:
 - i) Duración;
 - ii) Plazos de preaviso; y
 - iii) Cualesquiera otras cláusulas relativas a primas de contratación, así como indemnizaciones o blindajes por resolución anticipada o terminación de la relación contractual entre la sociedad y el consejero ejecutivo.

Ver epígrafe: B.1.15

Explique

Cumple parcialmente

36. Que se circunscriban a los consejeros ejecutivos las remuneraciones mediante entrega de acciones de la sociedad o de sociedades del grupo, opciones sobre acciones o instrumentos referenciados al valor de la acción, retribuciones variables ligadas al rendimiento de la sociedad o sistemas de previsión.

Esta recomendación no alcanzará a la entrega de acciones, cuando se condicione a que los consejeros las mantengan hasta su cese como consejero.

Ver epígrafes: A.3 y B.1.3

Cumple

37. Que la remuneración de los consejeros externos sea la necesaria para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija; pero no tan elevada como para comprometer su independencia.

Cumple

38. Que las remuneraciones relacionadas con los resultados de la sociedad tomen en cuenta las eventuales salvedades que consten en el informe del auditor externo y minoren dichos resultados.

Cumple

39. Que en caso de retribuciones variables, las políticas retributivas incorporen las cautelas técnicas precisas para asegurar que tales retribuciones guardan relación con el desempeño profesional de sus beneficiarios y no derivan simplemente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la compañía o de otras circunstancias similares.

No Aplicable

40. Que el Consejo someta a votación de la Junta General de Accionistas, como punto separado del orden del día, y con carácter consultivo, un informe sobre la política de retribuciones de los consejeros. Y que dicho informe se ponga a disposición de los accionistas, ya sea de forma separada o de cualquier otra forma que la sociedad considere conveniente.

Dicho informe se centrará especialmente en la política de retribuciones aprobada por el Consejo para el año ya en curso, así como, en su caso, la prevista para los años futuros. Abordará todas las cuestiones a que se refiere la Recomendación 35, salvo aquellos extremos que puedan suponer la revelación de información comercial sensible. Hará hincapié en los cambios más significativos de tales políticas sobre la aplicada durante el ejercicio pasado al que se refiera la Junta General. Incluirá también un resumen global de cómo se aplicó la política de retribuciones en dicho ejercicio pasado.

Que el Consejo informe, asimismo, del papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones en la elaboración de la política de retribuciones y, si hubiera utilizado asesoramiento externo, de la identidad de los consultores externos que lo hubieran prestado.

Ver epígrafe: B.1.16

Cumple Parcialmente

La compañía informa de la retribución del Consejo de Administración según lo establecido en el Informe Anual de Gobierno Corporativo y también comunica el papel desempeñado por el comité de retribuciones así como si este ha utilizado asesoramiento externo, poniendo todo ello a disposición de los accionistas en su página web www.servicepoint.net o en sus oficinas.

41. Que la Memoria detalle las retribuciones individuales de los consejeros durante el ejercicio e incluya:

- a) El desglose individualizado de la remuneración de cada consejero, que incluirá, en su caso:
 - i) Las dietas de asistencia u otras retribuciones fijas como consejero;
 - ii) La remuneración adicional como presidente o miembro de alguna comisión del Consejo;
 - iii) Cualquier remuneración en concepto de participación en beneficios o primas, y la razón por la que se otorgaron;
 - iv) Las aportaciones a favor del consejero a planes de pensiones de aportación definida; o el aumento de derechos consolidados del consejero, cuando se trate de aportaciones a planes de prestación definida;
 - v) Cualesquiera indemnizaciones pactadas o pagadas en caso de terminación de sus funciones;
 - vi) Las remuneraciones percibidas como consejero de otras empresas del grupo;
 - vii) Las retribuciones por el desempeño de funciones de alta dirección de los consejeros ejecutivos;
 - viii) Cualquier otro concepto retributivo distinto de los anteriores, cualquiera que sea su naturaleza o la entidad del grupo que lo satisfaga, especialmente cuando tenga la consideración de operación vinculada o su omisión distorsione la imagen fiel de las remuneraciones totales percibidas por el consejero.
- b) El desglose individualizado de las eventuales entregas a consejeros de acciones, opciones sobre acciones o cualquier otro instrumento referenciado al valor de la acción, con detalle de:
 - i) Número de acciones u opciones concedidas en el año, y condiciones para su ejercicio;
 - ii) Número de opciones ejercidas durante el año, con indicación del número de acciones afectas y el precio de ejercicio;
 - iii) Número de opciones pendientes de ejercitar a final de año, con indicación de su precio, fecha y demás requisitos de ejercicio;
 - iv) Cualquier modificación durante el año de las condiciones de ejercicio de opciones ya concedidas.
- c) Información sobre la relación, en dicho ejercicio pasado, entre la retribución obtenida por los consejeros ejecutivos y los resultados u otras medidas de rendimiento de la sociedad.

Explique

La Memoria Anual detalla las retribuciones en su conjunto del Consejo de Administración.

42. Que cuando exista Comisión Delegada o Ejecutiva (en adelante, "Comisión Delegada"), la estructura de participación de las diferentes categorías de consejeros sea similar a la del propio Consejo y su secretario sea el del Consejo.

Cumple

43. Que el Consejo tenga siempre conocimiento de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la Comisión Delegada y que todos los miembros del Consejo reciban copia de las actas de las sesiones de la Comisión Delegada.

Cumple

44. Que el Consejo de Administración constituya en su seno, además del Comité de Auditoría exigido por la Ley del Mercado de Valores, una Comisión, o dos comisiones separadas, de Nombramientos y Retribuciones.

Que las reglas de composición y funcionamiento del Comité de Auditoría y de la Comisión o comisiones de Nombramientos y Retribuciones figuren en el Reglamento del Consejo, e incluyan las siguientes:

a) Que el Consejo designe los miembros de estas Comisiones, teniendo presentes los conocimientos, aptitudes y experiencia de los consejeros y los cometidos de cada Comisión; delibere sobre sus propuestas e informes; y ante él hayan de dar cuenta, en el primer pleno del Consejo posterior a sus reuniones, de su actividad y responder del trabajo realizado;

b) Que dichas Comisiones estén compuestas exclusivamente por consejeros externos, con un mínimo de tres. Lo anterior se entiende sin perjuicio de la asistencia de consejeros ejecutivos o altos directivos, cuando así lo acuerden de forma expresa los miembros de la Comisión.

c) Que sus Presidentes sean consejeros independientes.

d) Que puedan recabar asesoramiento externo, cuando lo consideren necesario para el desempeño de sus funciones.

e) Que de sus reuniones se levante acta, de la que se remitirá copia a todos los miembros del Consejo.

Cumple

45. Que la supervisión del cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo se atribuya a la Comisión de Auditoría, a la Comisión de Nombramientos, o, si existieran de forma separada, a las de Cumplimiento o Gobierno Corporativo.

Cumple

46. Que los miembros del Comité de Auditoría, y de forma especial su presidente, se designen teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos.

Cumple

47. Que las sociedades cotizadas dispongan de una función de auditoría interna que, bajo la supervisión del Comité de Auditoría, vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno.

Cumple

48. Que el responsable de la función de auditoría interna presente al Comité de Auditoría su plan anual de trabajo; le informe directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo; y le someta al final de cada ejercicio un informe de actividades.

Cumple

49. Que la política de control y gestión de riesgos identifique al menos:

- a) Los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales...) a los que se enfrenta la sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance;
- b) La fijación del nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable;
- c) Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse;
- d) Los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.

Ver epígrafes: D

Cumple

50. Que corresponda al Comité de Auditoría:

1º En relación con los sistemas de información y control interno:

- a) Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.
- b) Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente.
- c) Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.
- d) Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado, anónima las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.

2º En relación con el auditor externo:

- a) Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación.
- b) Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones.
- c) Asegurar la independencia del auditor externo y, a tal efecto:
 - i) Que la sociedad comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor y lo acompañe de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido, de su contenido.
 - ii) Que se asegure de que la sociedad y el auditor respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor y, en general, las demás normas establecidas para asegurar la independencia de los auditores;
 - iii) Que en caso de renuncia del auditor externo examine las circunstancias que la hubieran motivado.
- d) En el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren.

Ver epígrafes: B.1.35, B.2.2, B.2.3 y D.3

Cumple

51. Que el Comité de Auditoría pueda convocar a cualquier empleado o directivo de la sociedad, e incluso disponer que comparezcan sin presencia de ningún otro directivo.

Cumple

52. Que el Comité de Auditoría informe al Consejo, con carácter previo a la adopción por éste de las correspondientes decisiones, sobre los siguientes asuntos señalados en la Recomendación 8:

- a) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente. El Comité debiera asegurarse de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales y, a tal fin, considerar la procedencia de una revisión limitada del auditor externo.
- b) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.
- c) Las operaciones vinculadas, salvo que esa función de informe previo haya sido atribuida a otra Comisión de las de supervisión y control.

Ver epígrafes: B.2.2 y B.2.3

Cumple

53. Que el Consejo de Administración procure presentar las cuentas a la Junta General sin reservas ni salvedades en el informe de auditoría y que, en los supuestos excepcionales en que existan, tanto el Presidente del Comité de Auditoría como los auditores expliquen con claridad a los accionistas el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

Ver epígrafe: B.1.38

Cumple

54. Que la mayoría de los miembros de la Comisión de Nombramientos -o de Nombramientos y Retribuciones, si fueran una sola- sean consejeros independientes.

Ver epígrafe: B.2.1

Cumple

55. Que correspondan a la Comisión de Nombramientos, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

- a) Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo, definir, en consecuencia, las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante, y evaluar el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar bien su cometido.
- b) Examinar u organizar, de la forma que se entienda adecuada, la sucesión del Presidente y del primer ejecutivo y, en su caso, hacer propuestas al Consejo, para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y bien planificada.
- c) Informar los nombramientos y ceses de altos directivos que el primer ejecutivo proponga al Consejo.
- d) Informar al Consejo sobre las cuestiones de diversidad de género señaladas en la Recomendación 14 de este Código.

Ver epígrafe: B.2.3

No Aplicable

56. Que la Comisión de Nombramientos consulte al Presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos.

Y que cualquier consejero pueda solicitar de la Comisión de Nombramientos que tome en consideración, por si los considerara idóneos, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.

Cumple

57. Que corresponda a la Comisión de Retribuciones, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

a) Proponer al Consejo de Administración:

- i) La política de retribución de los consejeros y altos directivos;
- ii) La retribución individual de los consejeros ejecutivos y las demás condiciones de sus contratos.
- iii) Las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.

b) Velar por la observancia de la política retributiva establecida por la sociedad.

Ver epígrafes: B.1.14 y B.2.3

Cumple

58. Que la Comisión de Retribuciones consulte al Presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos.

Cumple

G - OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

Si considera que existe algún principio o aspecto relevante relativo a las prácticas de gobierno corporativo aplicado por su sociedad, que no ha sido abordado por el presente Informe, a continuación, mencione y explique su contenido.

Dentro de este apartado podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz, relacionados con los anteriores apartados del informe, en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.

En concreto, indique si la sociedad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.

Definición vinculante de consejero independiente:

Indique si alguno de los consejeros independientes tiene o ha tenido alguna relación con la sociedad, sus accionistas significativos o sus directivos, que de haber sido suficientemente significativa o importante, habría determinado que el consejero no pudiera ser considerado como independiente de conformidad con la definición recogida en el apartado 5 del

Código Unificado de buen gobierno:

NO

Fecha y firma:

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el Consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha

01/04/2010

Indique si ha habido Consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

NO

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 2009.

Barcelona, a 18 de marzo de 2010,

~~D. Juan José Nieto~~
Presidente

~~D. Pedro Navarro~~
Vicepresidente

~~D. Rafael López-Aparicio~~
Consejero Delegado

~~D. José Manuel Arrojo~~
Vocal

~~D. Ángel García-Cordero~~
Vocal

~~D. José Antonio Moratiel~~
Vocal

~~Dña. Ana María Llopis~~
Vocal

~~D. Pedro Mateache~~
Vocal

~~D. Carlos Cuervo-Arango~~
Vocal

~~Paosar, S.L., representada por~~
Dña. María Vega de la Cruz
Vocal



**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas anuales consolidadas e informe
de gestión consolidado correspondientes
al ejercicio 2009

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas anuales consolidadas e informe de gestión consolidado
Correspondientes al ejercicio 2009

CONTENIDO

- **INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

- **CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009:**
 - Estados de Situación Financiera Consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008
 - Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2009 y 2008
 - Estados Consolidados del Resultado Global correspondientes a los ejercicios 2009 y 2008
 - Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto de los ejercicios 2009 y 2008
 - Estados de Flujos de Efectivo Consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008
 - Memoria Anual consolidada referida al ejercicio 2009

- **ANEXO:**

Principales sociedades que componen el Grupo a 31 de diciembre de 2009

- **INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2009**



SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y COMPAÑÍAS DEPENDIENTES
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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.

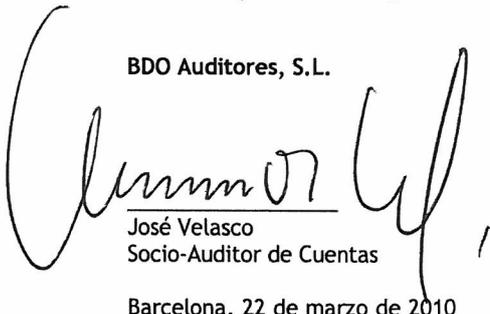
BDO es la marca comercial utilizada por toda la red BDO y para todas sus firmas miembro.

Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas

A los Accionistas de **SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.**

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 2009, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado del resultado global consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado, y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de **SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.** Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores de la sociedad dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del estado de situación financiera consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado del resultado global consolidado, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria consolidada, además de las cifras del ejercicio 2009, las correspondientes al ejercicio anterior, que difieren de las contenidas en las cuentas anuales consolidadas aprobadas de dicho ejercicio, detallándose en la nota 2.1 de la memoria consolidada adjunta las diferencias existentes y las razones de las mismas. Asimismo, con motivo de algunos de estos cambios y de acuerdo con lo establecido en la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”, los administradores presentan el estado de situación financiera consolidado a 1 de enero de 2008. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009. Con fecha 5 de abril de 2009 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009 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 2009 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) que guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de las cifras correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009 a efectos comparativos.
4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2009 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 2009. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades del Grupo.

BDO Auditores, S.L.



José Velasco
Socio-Auditor de Cuentas

Barcelona, 22 de marzo de 2010

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:
BDO AUDITORES, S.L.

Any 2010 Núm 2010/04824
CÒPIA GRATUÏTA

.....
Aquest informe està subjecte a
la taxa aplicable establerta a la
Llei 44/2002 de 22 de novembre.
.....

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL

EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA DE LOS EJERCICIOS 2009, 2008 Y 2007**

En Euros		31/12/2009	31/12/2008	01/01/2008
ACTIVO				
	<i>Nota</i>			
Inmovilizado material	7	31.038.092	37.371.603	35.319.733
Fondo de comercio	8	163.632.537	166.163.668	150.607.379
Otros activos intangibles	9	2.176.136	1.485.496	1.322.837
Activos financieros no corrientes	10	1.082.805	1.105.704	10.325.532
Activos por impuestos diferidos	21	22.106.061	20.624.387	19.832.189
				-
Total activo no corriente		220.035.631	226.750.858	217.407.670
Existencias	13	2.973.499	3.175.733	2.985.480
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	11	39.238.795	47.559.298	45.479.301
Activos por impuestos corrientes	11	1.387.573	712.647	1.259.904
Otros activos financieros corrientes	10	6.335.479	9.928.098	-
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	12	12.917.316	18.864.425	16.002.981
				-
Total activo corriente		62.852.662	80.240.201	65.727.666
TOTAL ACTIVO		282.888.293	306.991.059	283.135.336
PASIVO				
	<i>Nota</i>			
Patrimonio neto de la Sociedad Dominante:				
Capital		77.887.927	66.705.204	63.423.677
Reservas		29.665.918	55.890.851	82.021.907
Patrimonio de Accionistas Minoritarios		(1.471.381)	-	117.616
Patrimonio neto	14	106.082.464	122.596.055	145.563.200
Deuda financiera	17	85.475.908	85.434.729	65.365.923
Otros pasivos financieros	18	2.984.802	3.271.654	591.057
Pasivos por impuestos diferidos	21	1.332.232	1.176.115	1.095.686
Provisiones	16	19.635.845	14.109.577	13.454.719
Otros pasivos no corrientes	19	475.043	161.220	1.018.647
Total pasivo no corriente		109.903.830	104.153.295	81.526.032
Deuda financiera	17	17.691.864	22.755.808	7.415.561
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	20	38.196.334	44.627.257	40.756.759
Pasivos por impuestos corrientes	20	5.325.273	5.998.724	5.855.924
Otros pasivos financieros	18	822.097	659.996	1.360.869
Provisiones	16	4.866.431	5.816.154	-
Otros pasivos corrientes	19	-	383.771	656.991
Total pasivo corriente		66.901.999	80.241.710	56.046.104
TOTAL PASIVO		282.888.293	306.991.060	283.135.336

Las Notas 1 a 31 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del Balance de Situación consolidado al 31 de diciembre de 2009

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2009 Y 2008**

En Euros		2009	2008
	<i>Nota</i>		
Importe neto de la cifra de negocios	22	213.788.479	236.084.755
Otros ingresos de explotación	22	2.704.067	1.439.021
Total ingresos		216.492.546	237.523.776
Aprovisionamientos	23	(70.348.236)	(70.115.742)
Margen bruto		146.144.310	167.408.034
Gastos de personal	23	(95.529.860)	(102.168.042)
Otros gastos de explotación	23	(36.892.557)	(43.576.330)
Resultado bruto de explotación		13.721.893	21.663.662
Amortizaciones	7, 9	(13.455.260)	(15.525.301)
Pérdidas por Deterioro	8	(3.628.000)	-
Resultado neto de explotación		(3.361.367)	6.138.361
Ingresos financieros	24	4.107.332	3.686.323
Gastos financieros	24	(9.627.105)	(9.411.597)
Diferencias de cambio (neto)		35.059	72.791
Deterioro de instrumentos financieros	24	-	(1.009.400)
Resultado financiero		(5.484.714)	(6.661.883)
Otras ganancias o pérdidas (neto)		(293.783)	(450.438)
Resultado antes de impuestos		(9.139.864)	(973.959)
Ingreso/(gasto) por impuesto sobre las ganancias		711.305	765.031
Beneficio del ejercicio		(8.428.559)	(208.928)
Accionistas minoritarios	14	1.471.381	-
BENEFICIO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE		(6.957.178)	(208.928)
Beneficio por acción	25		
Básico		(0,06) €	(0,00) €
Diluido		(0,05) €	0,01 €

Las Notas 1 a 31 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de
la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada del ejercicio 2009

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**ESTADOS CONSOLIDADOS DEL RESULTADO GLOBAL CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2009 Y 2008**

En Euros	2009			2008		
	De la sociedad dominante	De socios externos	Total	De la sociedad dominante	De socios externos	Total
Resultado Neto Reconocido directamente en Patrimonio Neto:						
- Beneficio / (pérdida) actuarial neto del plan de pensiones	(2.190.540)	-	(2.190.540)	(3.441.130)	-	(3.441.130)
- Reversión del impacto fiscal de la aplicación de las NIIF	(322.148)	-	(322.148)	(286.959)	-	(286.959)
- Diferencias de conversión reconocidas directamente en reservas	(3.749.963)	-	(3.749.963)	(15.267.279)	-	(15.267.279)
- Valoración de instrumentos financieros	1.205.186	-	1.205.186	(2.750.685)	-	(2.750.685)
Resultado Neto Reconocido directamente en Patrimonio Neto	(5.057.465)	-	(5.057.465)	(21.746.053)	-	(21.746.053)
- Resultado del Ejercicio	(6.957.178)	(1.471.381)	(8.428.559)	(208.928)	-	(208.928)
Total Ingresos y Gastos Reconocidos en el Ejercicio	(12.014.643)	(1.471.381)	(13.486.024)	(21.954.981)	-	(21.954.981)

Las Notas 1 a 31 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del Estado Consolidado de Ingresos y Gastos Reconocidos del ejercicio 2009

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2009 Y 2008**

En Euros	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva legal	Reserva voluntaria	Reserva vol. indisponible	Otras reservas	Reserva primera aplicación NIF	Diferencias de conversión	Accionistas minoritarios	P&L retenido atribuible a la Soc Dominante	Total
31/12/2007	63.423.677	71.026.026	8.185.751	37.291.835	69.100.026	78.425.659	(7.199.976)	(26.194.237)	117.616	(148.613.177)	145.563.200
Ampliación de capital liberada	2.114.122				(2.114.122)						-
Ampliación de capital por compensación de créditos	1.167.405	3.463.302									4.630.707
Gastos de ampliación de capital		(212.653)									(212.653)
Pérdida actuarial neta del plan de pensiones							(3.441.130)				(3.441.130)
Impacto fiscal de la aplicación de las NIF							(286.959)				(286.959)
Dividendos		(4.435.477)									(4.435.477)
Valoración Swap de tipo de interés						(2.750.685)					(2.750.685)
Autocartera					(685.476)	225.123					(460.353)
Actualización plan de opciones					(524.920)						(524.920)
Incorporaciones en el perímetro									(1.393.735)		(1.393.735)
Diferencias de conversión						2.423.851		(15.267.279)			(12.843.428)
Resultado del ejercicio									(210.111)	1.259.818	1.049.707
31/12/2008	66.705.204	69.841.198	8.185.751	37.291.835	65.775.508	78.323.948	(10.928.065)	(41.461.516)	(1.486.230)	(147.353.359)	124.894.274
Corrección de registro contable						(5.151.044)			1.486.230	(1.468.747)	(5.133.561)
31/12/2008 reexpresado	66.705.204	69.841.198	8.185.751	37.291.835	65.775.508	73.172.904	(10.928.065)	(41.461.516)	-	(148.822.105)	119.760.713
Reducción de capital - cancelación SOP	(1.798.598)	(5.656.884)			7.455.482						-
Ampliación de capital liberada	12.981.321				(12.981.321)						-
Gastos de ampliación de capital		(31.058)									(31.058)
Pérdida actuarial neta del plan de pensiones							(2.190.540)				(2.190.540)
Impacto fiscal de la aplicación de las NIF							(322.227)				(322.227)
Valoración Swap de tipo de interés						1.205.186					1.205.186
Autocartera						(15.602)					(15.602)
Actualización plan de opciones					(145.486)						(145.486)
Diferencias de conversión								(3.749.963)			(3.749.963)
Resultado del ejercicio									(1.471.381)	(6.957.178)	(8.428.559)
31/12/2009	77.887.927	64.153.256	8.185.751	37.291.835	60.104.183	74.362.488	(13.440.832)	(45.211.479)	(1.471.381)	(155.779.283)	106.082.464

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

En Euros	2009	2008
Resultado antes de impuestos	(9.139.864)	(973.959)
Amortizaciones	13.455.260	15.525.301
Otros ajustes del resultado	4.519.801	4.976.788
Otros flujos de las actividades de explotación	(185.341)	(855.734)
Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de explotación	8.649.856	18.672.396
Adquisiciones de activos fijos materiales e inmateriales	(10.649.153)	(27.599.825)
Adquisiciones de Combinaciones de Negocio	-	(24.810.654)
Enajenaciones de inversiones	387.142	211.560
Flujos netos de efectivo empleados en las actividades de inversión	(10.262.012)	(52.198.919)
Ampliación de capital	-	4.630.709
Coste asociado con la emisión de capital y obligaciones	(31.058)	(212.653)
Disposiciones de deuda financiera a largo plazo	3.304.635	26.640.968
Pago de dividendo	-	(4.435.477)
Autocartera	-	(460.353)
Obligación de recompra de acciones	-	-
Flujo neto de deuda financiera con vencimiento a corto plazo	(3.220.462)	7.304.072
Flujos netos de efectivo de la actividad de financiación	53.115	33.467.266
Flujos netos totales	(1.559.042)	(59.257)
Variación del tipo de cambio	(4.388.067)	2.920.701
Variación de efectivo y otros medios líquidos	(5.947.109)	2.861.444
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 1 de enero	18.864.425	16.002.981
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 31 de diciembre	12.917.316	18.864.425

Las Notas 1 a 31 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del Estado de Flujos de Efectivo Consolidado del ejercicio 2009

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA ANUAL CONSOLIDADA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2009

NOTA 1. ACTIVIDAD Y ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO

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”). SPS, S.A. tiene su domicilio social y oficinas principales en Avenida de Sarrià 102-106 de Barcelona, (España).

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

Las cuentas anuales consolidadas de SPS del ejercicio 2008 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2009. 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 2009, 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 3(i) (conversión de saldos en moneda extranjera).

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

2.1. Principios contables y comparación de la información

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo SPS del ejercicio 2009 han sido elaboradas y formuladas por los Administradores de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, “NIIF” o “NIIF-UE”) aprobadas por la Unión Europea al cierre del ejercicio.

Estas cuentas anuales muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2009, 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 2009 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.

Corrección de criterio contable

En el ejercicio 2009, el Grupo ha decidido corregir el registro contable de la combinación de negocio realizada durante el ejercicio 2008 sobre la adquisición del 51% de la filial francesa. Dicha corrección se ha registrado siguiendo la normativa vigente (NIC 8), procediéndose a reexpresar las cifras anuales del ejercicio 2008 de forma retroactiva.

El Grupo comunicó esta corrección contable mediante información pública en agosto de 2009. Asimismo los Administradores de la Sociedad han comunicado la cuantificación de dicho cambio en los estados financieros del 2008 en los datos del Informe Financiero Semestral del primer semestre de 2009.

Por este motivo, y en cumplimiento de la vigente NIC 1, se presenta el Estado de Situación Financiera con el periodo comparativo del ejercicio anterior y el del principio de primer periodo comparativo en los datos reexpresados para su comparabilidad.

El impacto de la reexpresión de los saldos comparativos a 31 de diciembre de 2008 se detalla en la nota 14.

Comparación de la información

Las cuentas anuales consolidadas de 2008 que se incluyen a efectos comparativos también han sido elaboradas de acuerdo con lo establecido en las NIIF adoptadas por la Unión Europea de forma consistente con las aplicadas en el ejercicio 2009, excepto por la aplicación de la NIC 23 y la NIIF 8 que han sido aplicadas a partir del 1 de enero de 2009. Asimismo, la Sociedad se ha acogido la aplicación anticipada a partir del 1 de enero de 2009 de la NIC 27(A) y la NIIF 3(R).

Durante el ejercicio 2009, y tras un completo análisis realizado por unos expertos independientes, la compañía ha decidido reestimar las vidas útiles de determinados activos productivos (equipos de reprografía). Este análisis, se ha basado entre otros criterios, en verificar el nivel de utilización de los equipos de la compañía, los cambios tecnológicos que se han realizado en el mercado y las especificaciones técnicas de los fabricantes para los distintos segmentos de equipos. En la información comparativa con el importe de depreciaciones del ejercicio anterior hay, por lo tanto, que tener en cuenta que el efecto neto de esta reestimación ha supuesto una disminución en el gasto por depreciaciones en 2009 de aproximadamente 1,6 millones de euros.

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.

La consolidación de las operaciones de la sociedad dominante y de las sociedades dependientes consolidadas se ha efectuado siguiendo los siguientes principios básicos:

1. En la fecha de adquisición, los activos, pasivos y pasivos contingentes de la sociedad filial son registrados a valor de mercado. En el caso de que exista una diferencia positiva entre el coste de adquisición de la sociedad filial y el valor de mercado de los activos y pasivos de la misma, correspondientes a la participación de la matriz, esta diferencia es registrada como fondo de comercio. En el caso de que la diferencia sea negativa, ésta se registra con abono a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.
2. El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados de sociedades dependientes consolidadas por integración global se presenta, respectivamente, en los epígrafes “Patrimonio neto – De accionistas minoritarios” del Balance de Situación Consolidado y “Resultado del ejercicio de accionistas minoritarios” de la Cuenta de Resultados Consolidada.
3. La conversión de los estados financieros de las sociedades extranjeras con moneda funcional distinta del euro se realiza del siguiente modo:
 - a. Los activos y pasivos utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre de los estados financieros consolidados.
 - b. Las partidas de las Cuentas de Resultados utilizando el tipo de cambio medio del ejercicio.
 - c. El patrimonio neto se mantiene a tipo de cambio histórico a la fecha de su adquisición (o al tipo de cambio medio del ejercicio de su generación, tanto en el caso de los resultados acumulados como de las aportaciones realizadas), según corresponda.

Las diferencias de cambio que se producen en la conversión de los estados financieros se registran netas de su efecto fiscal en el epígrafe “Diferencias de conversión” dentro del Patrimonio Neto (ver Nota 14).

4. Todos los saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas por integración global se han eliminado en el proceso de consolidación.

2.3. Perímetro de consolidación

En el apartado “Principales sociedades que componen el Grupo SPS”, incluido como Anexo a estas cuentas anuales, se relacionan las principales sociedades que componen el Grupo SPS.

No se ha producido ninguna variación en el perímetro de consolidación durante el ejercicio 2009.

2.4 Información financiera por segmentos

Un segmento del negocio es un grupo de activos y operaciones encargados de suministrar productos o servicios sujetos a riesgos y rendimientos diferentes a los de otros segmentos del negocio. Un segmento geográfico está encargado de proporcionar productos o servicios en un entorno económico concreto sujeto a riesgos y rendimientos diferentes a los de otros segmentos que operan en otros entornos económicos.

Un segmento geográfico se basa en la localización física de los activos del Grupo. Las ventas a clientes externos informados en los segmentos geográficos están basadas en la localización de los clientes.

La información financiera primaria por segmentos se basa en áreas geográficas. La Dirección del Grupo no presenta información financiera por segmentos de negocio al considerarse que el Grupo

desarrolla un único segmento de negocio, la reprografía digital y gestión documental. Los negocios operativos están divididos por áreas geográficas y organizados de forma separada de acuerdo con la concentración de sus clientes, representando cada área geográfica una unidad de negocio estratégica que ofrece un único servicio a distintos mercados.

3. NORMAS DE VALORACIÓN

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

a) 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 instalaciones, 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

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.

b) Fondo de comercio

El fondo de comercio generado en la consolidación representa el exceso del coste de adquisición sobre la participación del Grupo en el valor razonable de los activos y pasivos identificables de una sociedad dependiente en la fecha de adquisición.

La valoración de los activos y pasivos adquiridos se realiza de forma provisional en la fecha de toma de control de la sociedad, revisándose la misma en el plazo máximo de un año a partir de la fecha de adquisición. Hasta que se determina de forma definitiva el valor razonable de los activos y pasivos, la diferencia entre el precio de adquisición y el valor contable de la sociedad adquirida se registra de forma provisional como fondo de comercio.

El fondo de comercio se considera un activo de la sociedad adquirida y, por tanto, en el caso de una sociedad dependiente con moneda funcional distinta del euro, se valora en la moneda funcional de esta sociedad, realizándose la conversión a euros al tipo de cambio vigente a la fecha del balance de situación.

Los fondos de comercio adquiridos a partir del 1 de enero de 2004 se mantienen valorados a su coste de adquisición y los adquiridos con anterioridad a esa fecha se mantienen por su valor neto registrado al 31 de diciembre de 2003 de acuerdo con los criterios contables españoles. En ambos casos, desde el 1 de enero de 2004 no se amortiza el fondo de comercio, y al cierre de cada ejercicio contable se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado procediéndose, en su caso, al oportuno saneamiento.

El Grupo, en la fecha de adquisición de una combinación de negocios o sociedad o a la fecha de primera adopción de las NIIF procede a:

(a) reconocer como un activo el fondo de comercio adquirido en la combinación de negocios o sociedad; y

(b) valorar inicialmente ese fondo de comercio por su coste, siendo éste el exceso del coste de la combinación de negocios o sociedad sobre la participación de la adquirente en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables que ha reconocido.

Después del reconocimiento inicial, el Grupo valora el fondo de comercio adquirido en la combinación de negocios o sociedad por el coste menos las pérdidas por deterioro del valor

acumuladas.

Con el propósito de comprobar el deterioro del valor, el fondo de comercio adquirido en una combinación de negocios/sociedad se distribuirá, desde la fecha de adquisición, entre cada una de las Unidades Generadoras de Efectivo o grupos de Unidades Generadoras de Efectivo de la sociedad adquirente, que se esperen beneficiar de las sinergias de la combinación de negocios/sociedad, independientemente de que otros activos o pasivos de la sociedad adquirida se asignen a esas unidades o grupos de unidades.

Cada unidad o grupo de unidades entre las que se distribuye el fondo de comercio:

(a) representa el nivel más bajo dentro de la sociedad al cual el fondo de comercio es controlado a efectos de gestión interna; y

(b) no es mayor que un segmento principal o secundario de la sociedad, determinados de acuerdo con la información financiera por segmentos.

Una Unidad Generadora de Efectivo, a la que se ha atribuido fondo de comercio, se somete a la comprobación del deterioro del valor anualmente, y también cuando existan indicios de que la unidad podría haberse deteriorado, comparando el importe en libros de la unidad, incluido el fondo de comercio, con el importe recuperable de la misma. Si el importe recuperable de la unidad excediese a su importe en libros, la unidad y el fondo de comercio atribuido a esa unidad se considerarán como no deteriorados. Si el importe en libros de la unidad excediese su importe recuperable, el Grupo reconocerá la pérdida por deterioro.

Si el fondo de comercio forma parte de una Unidad Generadora de Efectivo y parte de la actividad de esta unidad se enajena, la parte de fondo de comercio de la actividad enajenada se tendrá en cuenta para determinar la pérdida o beneficio de la operación. El fondo de comercio enajenado se determinará proporcionalmente a la parte de actividad enajenada.

c) 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.

Los activos intangibles generados internamente no se capitalizan y, por tanto, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias el mismo ejercicio en que se incurren.

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.

d) Pérdidas por Deterioro de Activos

El Grupo evalúa, en cada fecha de cierre del balance, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. Si existe tal indicio, o bien se requiere efectuar la prueba anual de deterioro de algún activo (fondos de comercio o activos intangibles con vida útil indefinida), el Grupo efectúa una estimación del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el valor mayor entre el valor razonable del activo o Unidad Generadora de Efectivo menos sus costes de venta asociados y su valor de uso y viene determinado para activos individuales a no ser que no genere entradas de efectivo independientes de otros activos o grupos de activos.

Si el valor contabilizado de un activo excede su valor recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce su valor hasta su importe recuperable.

El Grupo considera que la mejor evidencia del valor razonable de un activo menos los costes de venta es la existencia de un precio, dentro de un compromiso formal de venta, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua, ajustado por los costes incrementales directamente atribuibles a la enajenación o disposición por otra vía del activo.

Si no existiera un compromiso formal de venta, pero el activo se negocia en un mercado activo, el Grupo toma como valor razonable del activo menos los costes de venta el precio comprado de mercado del activo, menos los costes de enajenación o disposición por otra vía. Cuando no se dispone del precio comprador corriente, el precio de la transacción más reciente proporciona la base adecuada para estimar el valor razonable del activo menos los costes de venta, siempre que no se hayan producido cambios significativos en las circunstancias económicas, entre la fecha de la transacción y la fecha en la que se realiza la estimación.

Si no existiera ni un acuerdo firme de venta ni un mercado activo, el valor razonable menos los costes de venta se calcula a partir de la mejor información disponible para reflejar el importe que el Grupo podría obtener, en la fecha del balance, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, una vez deducidos los costes de enajenación o disposición por otra vía. Para determinar este importe, la entidad considerará el resultado de las transacciones recientes con activos similares en el mismo sector, siempre que el valor razonable del activo menos los costes de venta no reflejen una venta forzada, salvo que la dirección se vea obligada a vender inmediatamente.

Los costes de enajenación o disposición por otra vía, diferentes de aquéllos que ya hayan sido reconocidos como pasivos, se deducen al calcular el valor razonable menos los costes de venta.

Para estimar el valor en uso, el Grupo prepara las previsiones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes aprobados por los Administradores de la Sociedad. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones disponibles de ingresos y costes de las Unidades Generadoras de Efectivo utilizando las previsiones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

Estas previsiones cubren los próximos cinco años estimándose los flujos para los años futuros aplicando tasas de crecimiento razonables que, en ningún caso, son crecientes ni superan a las tasas de crecimiento de los años anteriores.

Estos flujos se descuentan para calcular su valor actual a una tasa, antes de impuestos, que recoge el coste de capital del negocio y del área geográfica en que se desarrolla. Para su cálculo se tiene en cuenta el coste actual del dinero y las primas de riesgo utilizadas de forma general entre los analistas para el negocio y zona geográfica.

El Grupo revela, para cada clase de activos, el importe de las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en el resultado del ejercicio, así como la partida o partidas de la cuenta de resultados en las que tales pérdidas por deterioro del valor están incluidas.

El Grupo evalúa, en cada fecha del balance, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro del valor reconocida, en ejercicios anteriores, para un activo distinto del fondo de comercio, ya no existe o podría haber disminuido. Si existe tal indicio, el Grupo estima de nuevo el importe recuperable del activo. En el caso del fondo de comercio, los saneamientos realizados no son reversibles.

El Grupo revierte la pérdida por deterioro del valor reconocida en ejercicios anteriores para un activo, si, y sólo si, se produce un cambio en las estimaciones utilizadas, para determinar el importe recuperable del mismo, desde que se reconoció la última pérdida por deterioro. Si este fuera el caso, se aumenta el importe en libros del activo hasta que alcance su importe recuperable.

El importe en libros de un activo, incrementado tras la reversión de una pérdida por deterioro del valor, no excederá al importe en libros que podría haberse obtenido (neto de amortización) si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo en ejercicios anteriores.

La reversión de una pérdida por deterioro del valor en un activo se reconoce en el resultado del ejercicio, a menos que el activo se contabilice según su valor revalorizado siguiendo otra norma (por ejemplo la NIC 16). Cualquier reversión de la pérdida por deterioro del valor, en un activo previamente revalorizado, se trata como un aumento por revalorización, de acuerdo con esa otra norma.

Después de haber reconocido una reversión de la pérdida por deterioro del valor, los cargos por amortización del activo se ajustan para los ejercicios futuros, con el fin de distribuir el importe en libros revisado del activo menos su eventual valor residual, de una forma sistemática a lo largo de su vida útil restante.

e) Instrumentos financieros

El Grupo clasifica sus instrumentos financieros, ya sean permanentes o temporales, excluidas las inversiones contabilizadas por el método de participación y las mantenidas para la venta, en dos categorías:

- Activo financiero o pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados,
- Préstamos y cuentas a cobrar y deudas y cuentas a pagar.

Al reconocer inicialmente un activo financiero o un pasivo financiero, el Grupo los valora por su

valor razonable ajustado, en el caso de un activo financiero o un pasivo 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 determina la clasificación de sus instrumentos financieros después de su reconocimiento inicial, y si está permitido y es apropiado reevalúa la mencionada clasificación en cada cierre de ejercicio.

Activo financiero o un pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero o un pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados son un activo financiero o un pasivo financiero que cumple alguna de las siguientes condiciones:

- (a) Se clasifica como mantenido para negociar. Un activo o pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:
- se adquiere o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo o volver a comprarlo en un futuro inmediato;
 - es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
 - se trata de un derivado (excepto un derivado que haya sido designado como instrumento de cobertura y cumpla las condiciones para ser eficaz).
- (b) Cualquier activo financiero puede ser designado desde el momento de su reconocimiento inicial como un activo para ser contabilizado al valor razonable con cambios en resultados, con la excepción de las inversiones en instrumentos de patrimonio que no tengan un precio de mercado cotizado en un mercado activo y cuyo valor razonable no pueda ser estimado con fiabilidad.
- (c) Cualquier pasivo financiero puede ser designado desde el momento de su reconocimiento inicial como un pasivo para ser contabilizado al valor razonable con cambios en resultados con la excepción de los pasivos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados. Tales pasivos, incluyendo los derivados que sean pasivos, se valoran al valor razonable, con la excepción de los instrumentos derivados que, siendo pasivos financieros, están vinculados y deben ser liquidados mediante la entrega de un instrumento de patrimonio no cotizado cuyo valor razonable no puede ser valorado con fiabilidad, razón por la cual se valoran al coste.

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

Préstamos y cuentas a cobrar y Deudas y cuentas a pagar

Préstamos y cuentas a cobrar

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

- (a) aquéllos que el Grupo tiene la intención de vender inmediatamente o en un futuro próximo, que se clasifican como mantenidos para negociar y aquéllos que el Grupo, desde el momento del reconocimiento inicial, designa para ser contabilizados al valor

razonable con cambios en resultados;

- (b) aquéllos que el Grupo designa desde el momento de reconocimiento inicial como disponibles para la venta; o
- (c) aquéllos en los cuales el tenedor no puede recuperar sustancialmente toda la inversión inicial, por circunstancias diferentes al deterioro crediticio, que son clasificados como disponibles para la venta.

Los préstamos y cuentas a cobrar se valoran al coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Deudores comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

Los otros activos, que generalmente presentan un período de cobro inferior al año, se contabilizan por el importe original de la factura o recibo menos cualquier provisión efectuada en caso de morosidad. La provisión se efectúa en caso de que exista evidencia objetiva de que el Grupo no podrá cobrar su importe. Si el activo se considera definitivamente incobrable, se procede a darlo de baja de cuentas.

Asimismo, se incluyen en el presente epígrafe los créditos mantenidos con administraciones públicas y otras cuentas a cobrar.

Deudas y cuentas a pagar

Al reconocer inicialmente un pasivo financiero, el Grupo los valora por su valor razonable ajustado, por los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la contratación o emisión del mismo.

Después del reconocimiento inicial, el Grupo valora todos sus pasivos financieros al coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo,

Las pérdidas y ganancias se reconocen en el resultado cuando la obligación se da de baja en cuentas y por el proceso de amortización.

Para los activos financieros y los pasivos financieros registrados al coste amortizado, se reconocen ganancias o pérdidas en el resultado del ejercicio cuando el activo financiero o pasivo financiero se da de baja en cuentas o se deteriora, así como a través del proceso de amortización de primas o descuentos.

Pasivos Financieros

El Grupo procede a dar de baja un pasivo financiero (o una parte del mismo) de su balance cuando, y sólo cuando, se extingue, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato ha sido pagada o cancelada, o bien ha expirado.

Deterioro de los Activos Financieros

El Grupo evalúa en cada fecha de balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados.

Activos financieros contabilizados al coste amortizado

Si existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor en préstamos, y partidas a cobrar o en inversiones mantenidas hasta el vencimiento que se registran al

coste amortizado, el importe de la pérdida se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido), descontados al tipo de interés efectivo original del activo financiero (es decir, el tipo de interés efectivo computado en el momento del reconocimiento inicial). El importe en libros del activo se reduce directamente, o bien se utiliza una cuenta correctora de valor. El importe de la pérdida se reconoce en el resultado del ejercicio.

En primer lugar, el Grupo valora si existe evidencia objetiva individual de deterioro del valor para activos financieros que sean individualmente significativos, e individual o colectivamente para grupos de activos financieros que no sean individualmente significativos. Si el Grupo determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero que ha evaluado individualmente, ya sea significativo o no, procede a incluir al activo en un grupo de activos financieros con similares características de riesgo de crédito, y los evalúa de forma colectiva para determinar el deterioro del valor. Los activos que han sido individualmente evaluados por deterioro, para los cuales se ha reconocido o se continúa reconociendo una pérdida por deterioro, no se incluyen en la evaluación colectiva del deterioro.

Si, en periodos posteriores, el importe de la pérdida por deterioro del valor disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior al reconocimiento del deterioro (tal como la mejora en la calificación crediticia del deudor), la pérdida por deterioro reconocida previamente es objeto de reversión, ya sea directamente o mediante el ajuste de la cuenta correctora de valor que se haya utilizado. La reversión no da lugar a un importe en libros del activo financiero que exceda al coste amortizado que se reconoce en la fecha de reversión si no se hubiese contabilizado la pérdida por deterioro del valor. El importe de la reversión se reconoce en el resultado del ejercicio.

Activos financieros contabilizados al coste

Si existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor en un instrumento de patrimonio no cotizado, que no se contabiliza al valor razonable porque no puede ser valorado con fiabilidad, o sobre un instrumento derivado al que esté vinculado y que debe ser liquidado mediante la entrega de dichos instrumentos de patrimonio no cotizado, el importe de la pérdida por deterioro del valor se considera la diferencia entre el importe en libros del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa actual de rentabilidad del mercado para activos financieros similares. Dichas pérdidas por deterioro no se revierten.

Derivados y operaciones de cobertura

Los derivados mantenidos por el Grupo corresponden fundamentalmente a operaciones destinadas a asegurar el tipo de interés, y tienen como objetivo eliminar o reducir significativamente estos riesgos en las operaciones subyacentes que son objeto de cobertura.

Al 31 de diciembre de 2009, el Grupo mantenía cuatro contratos de aseguramiento de tipo de interés.

Dichos contratos han sido considerados como aseguramientos de cobertura.

Durante el ejercicio 2009, dichos instrumentos han generado liquidaciones por importe de 1.557 miles de euros de gastos netos. El impacto en el patrimonio consolidado derivado de la valoración de las posiciones abiertas a 31 de diciembre de 2009 de los mencionados contratos ha supuesto un aumento de 1.205 miles de euros.

Las principales características de los contratos eran las siguientes:

Tipo de contrato	Período	Importe del subyacente asegurado	Tipo que paga la compañía	Tipo que cobra la compañía
Lloyds, Interest Rate Swap / Collar Transaction	15/06/09 al 13/06/11	10.000.000	3 meses Euribor, en caso de situarse por debajo de 4,5% se pagará el 6,0%, en caso de situarse por encima de 5,75% se pagará 5,75%	3 meses Euribor
Lloyds, Interest Rate Swap Transaction	01/01/08 al 19/09/11	5.000.000	3,532% por los días en los que el Euribor a 3 meses se sitúe dentro de un determinado rango variable, y 5,85% por los días que está fuera de este rango	3 meses Euribor
Calyon, Interest Rate Swap Transaction	18/09/07 al 18/09/11	10.000.000	3,56% por los días en los que el Euribor a 3 meses se sitúe dentro de un determinado rango variable, y 3,8% por los días que está fuera de este rango	3 meses Euribor
Calyon, Interest Rate Swap Transaction	02/01/08 al 19/09/11	15.000.000	3,58% por los días en que el Euribor a 3 meses se sitúe entre 3,5% y 5%, y 5,7% por los días que está fuera de este rango	3 meses Euribor

f) Existencias

Las existencias se valoran al precio medio ponderado de adquisición o valor neto de realización si éste es inferior.

g) Subvenciones Oficiales

Las subvenciones oficiales, incluyendo las de carácter no monetario valoradas según su valor razonable, no se reconocen hasta que no existe una prudente seguridad de que el Grupo cumple las condiciones asociadas a su disfrute y de que se reciben las subvenciones.

Las subvenciones oficiales se reconocen como ingresos sobre una base sistemática, a lo largo de los ejercicios necesarios para compensarlas con los costes relacionados o vida útil del activo relacionado.

h) Provisiones

Las obligaciones existentes a la fecha del Balance de Situación Consolidado surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados se registran en el Balance de Situación Consolidado como provisiones por el valor actual del importe más probable que se estima que el Grupo tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible en la fecha de la formulación de cuentas sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable.

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 (véase Nota 16).

Provisión para Pensiones

El Grupo mantiene diez planes de prestación definida con sus empleados, instrumentados mediante pólizas colectivas externalizadas con compañías de seguro.

La valoración de los costes y obligaciones se efectúa por separado para cada uno de los planes utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

i) Conversión de saldos en moneda extranjera

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. Durante el ejercicio, las diferencias que se producen entre el tipo de cambio contabilizado y el que se encuentra en vigor a la fecha de cobro o pago se registran como resultados financieros en la Cuenta de Resultados Consolidada.

Asimismo, la conversión de los saldos a cobrar o a pagar al 31 de diciembre de cada año en moneda distinta de la funcional en la que están denominados los estados financieros de las sociedades que forman parte del perímetro de consolidación se realiza al tipo de cambio de cierre. Las diferencias de valoración producidas se registran como resultados financieros en la Cuenta de Resultados Consolidada.

j) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

En el Balance de Situación Consolidado adjunto 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.

k) Impuestos

Impuesto sobre Sociedades

El impuesto sobre sociedades se registra en la Cuenta de Resultados Consolidada o en las cuentas de patrimonio neto del Balance de Situación Consolidado en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado. 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 las tasas fiscales que se espera que estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo que no provengan de combinaciones de negocios se registran en la Cuenta de Resultados Consolidada o directamente en las cuentas de patrimonio del Balance de Situación Consolidado, según corresponda.

Aquellas que provienen de combinaciones de negocio y que no se reconocen en la toma de control por no estar asegurada su recuperación se imputan reduciendo, en su caso, el valor del fondo de comercio reconocido en la contabilización de la combinación de negocio o, con criterio general si no existe dicho fondo de comercio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente cuando se espera disponer de ganancias fiscales futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias.

Las deducciones de la cuota originadas por hechos económicos acontecidos en el ejercicio minoran el gasto devengado por impuesto sobre sociedades, salvo que existan dudas sobre su realización, en cuyo

caso no se reconocen hasta su materialización efectiva, o correspondan a incentivos fiscales específicos, en cuyo caso se registran como subvenciones.

l) 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.

m) Estados de flujos de efectivo

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiéndose 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 del Grupo, 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.

n) Arrendamientos

El Grupo clasifica un arrendamiento como financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

Al comienzo del plazo del arrendamiento financiero, éste se reconoce, en el balance del arrendatario, registrando 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.

o) Efectivo y Otros Medios Equivalentes

El efectivo 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.

A efectos del estado consolidado de flujos de caja, la tesorería y activos equivalentes son los definidos en el párrafo anterior.

p) Beneficio 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 período, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad Dominante en poder del Grupo.

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 antidilución. Además, el beneficio neto se ajusta con el fin de adecuar los gastos financieros después de impuestos correspondientes a los instrumentos dilutivos.

q) Dividendos

No se ha pagado dividendo alguno durante el ejercicio 2009.

r) Acciones propias

Si el Grupo readquiere sus instrumentos de patrimonio propio, el importe de las “acciones propias” se deduce del patrimonio. No se reconoce ninguna pérdida o ganancia en el resultado del ejercicio derivada de la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio propio del Grupo. Estas acciones propias pueden ser adquiridas y poseídas por la Sociedad Dominante o por otros miembros del grupo consolidado. La contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el patrimonio.

Las pérdidas y ganancias se reconocen en el resultado cuando la obligación se da de baja en cuentas y por el proceso de amortización (en caso de pasivos valorados a coste amortizado) o de cambio en su valor razonable (en caso de pasivos valorados a valor razonable con cambio en resultados).

s) Plan de opciones sobre acciones

Durante el ejercicio 2009, el Grupo mantenía dos planes de opciones sobre acciones para sus directivos. Valora los bienes o servicios adquiridos y el pasivo en el que haya incurrido, por el valor razonable del pasivo. Hasta que el pasivo sea liquidado, la entidad recalculará el valor razonable del pasivo en cada fecha en la que presente información, así como en la fecha de liquidación, llevando cualquier cambio en el valor reconocido al resultado del ejercicio de acuerdo con la normativa vigente. Asimismo, en agosto de 2007, el Grupo firmó un contrato de equity swap con Ahorro Corporación Financiera, S.V., S.A. Hasta que el plan de opciones sobre acciones no sea liquidado, la entidad registrará el valor razonable del activo financiero, llevando cualquier cambio en el valor reconocido al resultado (ver Nota 10). De esta manera, cualquier cambio en el valor razonable del pasivo se compensa con un cambio en el valor razonable del pasivo sin impacto alguno en la cuenta de resultados.

NOTA 4. GESTIÓN DEL RIESGO Y CAPITAL

El Grupo está expuesto a determinados riesgos que gestiona mediante la aplicación de sistemas de identificación, medición, limitación de concentración y supervisión.

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.
- Durante el ejercicio 2007, el Grupo creó la función de auditoría interna para identificar, controlar y minimizar los riesgos del Grupo.

Según el informe sobre la política de gestión de riesgos establecida por el Grupo, las actividades del Grupo están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros destacando fundamentalmente los riesgos de mercado (tipo de interés, tipo de cambio y commodities), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Riesgo de tipo de interés

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.

La estructura de riesgo financiero al 31 de diciembre de 2009 incluye los contratos de aseguramiento mencionados en la nota 3(e).

Los tipos de interés de referencia de la deuda contratada por las sociedades del Grupo son, fundamentalmente, el Euribor, el Libor y el Nibor.

Riesgo de tipo de cambio

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:

a) 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 está denominado. Esto es así, especialmente en el caso de adquisiciones de empresas con activos denominados en divisas distintas del euro.

b) 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.

c) 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.

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).

Riesgo de liquidez y financiación

Aunque la situación general de los mercados financieros, especialmente el mercado bancario, durante los últimos años ha sido particularmente favorable, sobretodo para los demandantes de crédito como Service Point, cuya evolución económica financiera ha sido positiva, 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.

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.

No se excluye la utilización de otras fuentes en el futuro.

La compañía mantiene una financiación por importe de 100 millones de euros (de los que a 31 de diciembre de 2009, 80,5 millones están dispuestos), cuyo vencimiento es del 2012. La compañía tiene previsto refinanciar esta deuda a lo largo del 2010 o 2011.

Riesgo 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.

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. Los recursos propios consolidados a 31 de diciembre de 2009 alcanzaron los 106,1 millones de euros y el capital empleado los 190,0 millones de euros.

NOTA 5. RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN Y ESTIMACIONES REALIZADAS

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores del Grupo.

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.

Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La valoración de activos y fondos de comercio para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos (Notas 7, 8 y 9).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 7 y 9).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por pensiones y expedientes de regulación de empleo (Nota 16).
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros (Nota 21)
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes.

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.

NOTA 6. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

La información financiera primaria por segmentos se basa en áreas geográficas. La Dirección del Grupo no presenta información financiera por segmentos de negocio al considerarse que el Grupo desarrolla un único segmento de negocio, la reprografía digital y gestión documental. Los negocios operativos están divididos por áreas geográficas y organizados de forma separada de acuerdo con la concentración de sus clientes, representando cada área geográfica una unidad de negocio estratégica que ofrece un único servicio a distintos mercados.

Las transacciones entre segmentos se efectúan a precio de mercado. Los ingresos, gastos y resultados de los segmentos incluyen transacciones entre ellos, que han sido eliminados en el proceso de consolidación.

2009 En Euros	España	Reino Unido	Estados Unidos	Países Bajos	Noruega	Alemania	Francia	Costes centrales y eliminaciones intercía	Total consolidado
Importe neto de la cifra de negocios	14.905.696	54.537.558	19.203.630	68.112.633	31.017.074	12.712.041	14.335.681	(1.035.834)	213.788.479
Otros ingresos de explotación	63.613	-	-	-	649.974	815.310	209.625	965.546	2.704.067
TOTAL INGRESOS	14.969.309	54.537.558	19.203.630	68.112.633	31.667.048	13.527.352	14.545.305	(70.289)	216.492.546
Aprovisionamientos	(5.517.904)	(17.126.599)	(6.023.593)	(25.744.481)	(7.426.888)	(3.978.451)	(4.531.032)	711	(70.348.236)
MARGEN BRUTO	9.451.405	37.410.958	13.180.037	42.368.152	24.240.160	9.548.901	10.014.274	(69.578)	146.144.310
Gastos de personal	(6.508.501)	(22.792.790)	(7.195.382)	(30.317.486)	(12.441.580)	(4.847.487)	(9.068.363)	(2.358.270)	(95.529.860)
Otros gastos de explotación	(2.228.359)	(10.250.400)	(3.204.237)	(7.876.395)	(6.567.197)	(2.096.806)	(2.300.074)	(2.369.089)	(36.892.557)
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	714.545	4.367.768	2.780.418	4.174.272	5.231.382	2.604.608	(1.354.163)	(4.796.937)	13.721.893
Amortizaciones	(1.244.238)	(4.063.361)	(3.497.665)	(1.709.016)	(1.106.488)	(703.320)	(801.159)	(330.013)	(13.455.260)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(529.694)	304.408	(717.247)	2.465.256	4.124.894	1.901.288	(2.155.322)	(5.126.949)	266.633
Ingresos financieros	4.387	3.465	3.479	13.523	78.821	1.948	10.131	3.991.577	4.107.332
Gastos financieros	(237.803)	(1.174.343)	(217.243)	(972.257)	(210.472)	(141.579)	(414.420)	(6.258.988)	(9.627.105)
Diferencias de cambio (neto)	-	-	(5.961)	-	(3.233)	-	-	44.253	35.059
Enajenación de instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO FINANCIERO	(233.416)	(1.170.878)	(219.724)	(958.734)	(134.885)	(139.631)	(404.289)	(2.223.158)	(5.484.714)
Otros gastos netos	-	-	-	-	0	-	-	(3.921.783)	(3.921.783)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	(763.110)	(866.470)	(936.971)	1.506.522	3.990.009	1.761.658	(2.559.611)	(11.271.890)	(9.139.864)
Impuestos sobre sociedades	-	(136.480)	(2.236)	1.142.598	(298.590)	5.808	-	205	711.305
RESULTADO DEL EJERCICIO	(763.110)	(1.002.951)	(939.208)	2.649.120	3.691.419	1.767.466	(2.559.611)	(11.271.685)	(8.428.559)
Intereses minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	1.471.381	1.471.381
RESULTADO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE	(763.110)	(1.002.951)	(939.208)	2.649.120	3.691.419	1.767.466	(2.559.611)	(9.800.304)	(6.957.178)
ACTIVOS									
No corrientes	17.178.737	25.341.038	63.138.939	52.701.841	18.366.375	2.520.053	5.204.370	35.584.279	220.035.631
Corrientes	7.379.935	8.993.097	3.187.831	21.683.783	8.016.724	2.457.838	4.713.713	6.419.741	62.852.662
PASIVOS									
Patrimonio neto	4.033.088	6.976.947	55.766.196	37.983.400	5.753.212	(510.225)	(6.384.913)	2.464.758	106.082.464
No corrientes	15.394.380	13.746.707	4.286.470	6.620.914	12.523.950	2.299.581	3.605.816	51.426.012	109.903.830
Corrientes	5.131.204	13.610.482	6.274.104	29.781.310	8.105.937	3.188.534	12.697.179	(11.886.752)	66.901.999

2008 En Euros	España	Reino Unido	Estados Unidos	Países Bajos	Noruega	Alemania	Francia	Costes centrales y eliminaciones intercía	Total consolidado
Importe neto de la cifra de negocios	19.032.466	66.754.688	25.493.086	68.079.200	35.934.602	10.424.735	10.457.193	(91.215)	236.084.755
Otros ingresos de explotación	-	-	-	-	400.000	226.108	-	812.913	1.439.021
TOTAL INGRESOS	19.032.466	66.754.688	25.493.086	68.079.200	36.334.602	10.650.844	10.457.193	721.698	237.523.776
Aprovisionamientos	(6.671.482)	(19.369.779)	(7.524.858)	(20.999.850)	(8.979.076)	(3.440.640)	(3.128.653)	(1.404)	(70.115.742)
MARGEN BRUTO	12.360.984	47.384.908	17.968.228	47.079.350	27.355.526	7.210.204	7.328.540	720.294	167.408.034
Gastos de personal	(7.343.070)	(26.128.565)	(9.073.706)	(33.415.554)	(14.735.435)	(4.774.980)	(5.263.051)	(1.433.680)	(102.168.042)
Otros gastos de explotación	(2.665.370)	(11.735.583)	(3.477.603)	(8.712.243)	(8.387.456)	(1.839.763)	(2.842.741)	(3.909.289)	(43.570.048)
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	2.352.543	9.520.761	5.416.919	4.951.553	4.232.635	595.460	(777.252)	(4.622.675)	21.669.944
Amortizaciones	(1.655.291)	(4.599.885)	(4.364.262)	(1.742.520)	(1.566.001)	(878.666)	(443.281)	(281.679)	(15.531.583)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	697.253	4.920.876	1.052.657	3.209.033	2.666.634	(283.205)	(1.220.532)	(4.904.354)	6.138.361
Ingresos financieros	28.241	220.049	9.635	176.663	100.986	3.372	2.856	3.144.520	3.686.323
Gastos financieros	(371.576)	(670.473)	(337.443)	(960.964)	(254.980)	(182.549)	(228.512)	(6.405.098)	(9.411.597)
Diferencias de cambio (neto)	-	-	101.903	-	1	-	-	(29.113)	72.791
Enajenación de instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	(1.009.400)	(1.009.400)
RESULTADO FINANCIERO	(343.335)	(450.425)	(225.904)	(784.301)	(153.992)	(179.177)	(225.656)	(4.299.091)	(6.661.883)
Otros gastos netos	1	-	(83.491)	-	-	-	-	(366.948)	(450.438)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	353.918	4.470.451	743.262	2.424.732	2.512.641	(462.383)	(1.446.189)	(9.570.393)	(973.960)
Impuestos sobre sociedades	5.627	-	(34.304)	635.644	(1.496)	(11.985)	-	171.546	765.031
RESULTADO DEL EJERCICIO	359.545	4.470.451	708.958	3.060.375	2.511.145	(474.368)	(1.446.189)	(9.398.847)	(208.929)
Intereses minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE	359.545	4.470.451	708.958	3.060.375	2.511.145	(474.368)	(1.446.189)	(9.398.847)	(208.929)
ACTIVOS									
No corrientes	17.178.737	26.894.486	64.817.979	52.701.841	18.366.375	2.520.053	5.204.370	39.067.017	226.750.858
Corrientes	7.379.935	13.855.305	5.930.348	21.683.783	8.016.724	2.457.838	4.713.713	16.202.555	80.240.201
PASIVOS									
Patrimonio neto	4.033.088	15.474.536	57.610.130	37.983.400	5.753.212	(510.225)	(6.384.913)	5.801.485	119.760.713
No corrientes	15.394.380	9.419.756	5.287.148	6.620.914	12.523.950	2.299.581	3.605.816	51.837.090	106.988.636
Corrientes	5.131.204	15.855.499	7.851.049	29.781.310	8.105.937	3.188.534	12.697.179	(2.369.003)	80.241.710

NOTA 7. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y movimiento del inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2008 y 2009 es el siguiente:

En Euros	Instalaciones técnicas	Equipos proceso de información	Otro inmovilizado	Total
Importe bruto a 1 de enero de 2008	71.968.240	16.146.268	8.897.781	97.012.289
Amortización acumulada a 1 de enero de 2008	(47.167.702)	(10.069.163)	(4.455.691)	(61.692.556)
Importe neto a 1 de enero de 2008	24.800.538	6.077.105	4.442.090	35.319.733
Altas	10.769.739	1.460.760	1.588.426	13.818.925
Dotación a la amortización	(11.827.205)	(2.269.682)	(1.087.267)	(15.184.154)
Adquisiciones por combinaciones de negocio	5.619.027	197.881	1.380.065	7.196.973
Bajas	477.707	(150.023)	(494.147)	(166.463)
Trasposos	(310.230)	1.733.161	(1.441.064)	(18.133)
Diferencias de conversión	(2.433.512)	(679.670)	(482.096)	(3.595.278)
Movimiento neto de 2008	2.295.526	292.427	(536.083)	2.051.870
Importe bruto a 31 de diciembre de 2008	93.012.535	20.542.914	8.836.206	122.391.655
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2008	(65.916.471)	(14.173.382)	(4.930.199)	(85.020.052)
Importe neto a 31 de diciembre de 2008	27.096.064	6.369.532	3.906.007	37.371.603
Altas	3.785.901	765.579	1.317.805	5.869.285
Dotación a la amortización	(9.464.667)	(2.405.287)	(1.223.707)	(13.093.661)
Bajas	(307.760)	(44.064)	39.563	(312.261)
Trasposos	904.115	(406.938)	(418.019)	79.158
Diferencias de conversión	829.671	137.254	157.043	1.123.968
Movimiento neto de 2009	(4.252.740)	(1.953.456)	(127.315)	(6.333.511)
Importe bruto a 31 de diciembre de 2009	89.272.341	18.432.381	9.322.217	117.026.939
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2009	(66.429.015)	(14.016.305)	(5.543.527)	(85.988.847)
Importe neto a 31 de diciembre de 2009	22.843.326	4.416.076	3.778.690	31.038.092

El Grupo tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

Del importe contabilizado en inmovilizado material neto, 17.653 miles de euros se mantienen bajo contratos de arrendamiento financiero (21.655 miles de euros en 2008). Las altas durante el ejercicio ascienden a 2.971 miles de euros (8.829 miles de euros en 2008). Este inmovilizado garantiza la deuda financiera asumida por el mencionado arrendamiento.

NOTA 8. FONDO DE COMERCIO

El fondo de comercio adquirido en combinaciones de negocio se ha asignado a las Unidades Generadoras de Efectivo individuales siguientes:

Unidad Generadora de Efectivo	Saldo a 01-ene-08	Altas	Bajas	Diferencias de conversión	Saldo a 31-dic-08
España	11.967.333	-	-	-	11.967.333
Reino Unido	41.235.168	7.964.691	-	(10.097.496)	39.102.364
Alemania	2.538.509	5.119.038	-	-	7.657.547
Países Bajos	41.612.435	6.239.786	-	-	47.852.221
Estados Unidos	35.289.945	36.642	-	2.040.815	37.367.403
Noruega	17.963.989	662.934	-	(3.406.303)	15.220.620
Francia	-	6.996.181	-	-	6.996.181
Total	150.607.379	27.019.272	-	(11.462.983)	166.163.669

Unidad Generadora de Efectivo	Saldo a 01-ene-09	Altas	Deterioro	Diferencias de conversión	Saldo a 31-dic-09
España	11.967.333	-	-	-	11.967.333
Reino Unido	39.102.364	-	-	1.662.613	40.764.977
Alemania	7.657.547	-	-	-	7.657.547
Países Bajos	47.852.221	-	-	-	47.852.221
Estados Unidos	37.367.403	-	-	(3.224.769)	34.142.634
Noruega	15.220.620	-	-	2.659.024	17.879.645
Francia	6.996.181	-	(3.628.000)	-	3.368.181
Total	166.163.669	-	(3.628.000)	1.096.868	163.632.537

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de las que disponen los Administradores del Grupo, las previsiones de los flujos de caja atribuibles a estas Unidades Generadoras de Efectivo o grupos de ellas a los que se encuentran asignados los distintos fondos de comercio permiten recuperar el valor neto de cada uno de los fondos de comercio registrados a 31 de diciembre de 2009, salvo en Francia donde se ha procedido a realizar un deterioro por importe de 3,6 millones de euros.

España

El importe recuperable de la Unidad Generadora de Efectivo representada por las sociedades con domicilio fiscal en España ha sido determinado en base a su valor de uso mediante el descuento de proyecciones de flujo de efectivo basadas en los presupuestos financieros aprobados por la dirección cubriendo un período de cinco años. El tipo de descuento aplicado a las proyecciones de flujos de efectivo ha sido el 8,3% (8,15% en 2008). El valor residual (los flujos de efectivo extrapolados a períodos posteriores a los cinco años) se ha incrementado a una tasa de crecimiento del 0%. El valor obtenido del flujo de caja descontado cubre sobradamente el importe activado de 17.122 miles de euros (11.967 miles de euros en concepto de Fondo de Comercio y 5.155 miles de euros en concepto de créditos fiscales).

Reino Unido

El importe recuperable de la Unidad Generadora de Efectivo representada por el subgrupo encabezado por la empresa GPP Capital Plc ha sido determinado en base a su valor de uso mediante el descuento de proyecciones de flujo de efectivo basadas en los presupuestos financieros aprobados por la dirección cubriendo un período de cinco años. El tipo de descuento aplicado a las proyecciones de flujos de efectivo ha sido el 8,3% (10% en 2008). El valor residual (los flujos de efectivo extrapolados a períodos posteriores a los cinco años) se ha incrementado a una tasa de crecimiento del 0%. El valor obtenido del flujo de caja descontado cubre sobradamente el importe activado de 46.393 miles de euros (40.765 miles de euros en concepto de Fondo de Comercio y 5.628 miles de euros en concepto de créditos fiscales).

Alemania

El importe recuperable de la Unidad Generadora de Efectivo representada por el subgrupo encabezado por la empresa Koebcke, GmbH ha sido determinado en base a su valor de uso mediante el descuento de proyecciones de flujo de efectivo basadas en los presupuestos financieros aprobados por la dirección cubriendo un período de cinco años. El tipo de descuento aplicado a las proyecciones de flujos de efectivo ha sido el 7,6% (8,15% en 2008). El valor residual (los flujos de efectivo extrapolados a períodos posteriores a los cinco años) se ha incrementado a una tasa de crecimiento del 0%. El valor obtenido del flujo de caja descontado cubre sobradamente el importe activado de 7.658 miles de euros en concepto de Fondo de Comercio.

Países Bajos

El importe recuperable de la Unidad Generadora de Efectivo representada por el subgrupo encabezado por la empresa Service Point Netherlands Holdings, B.V. ha sido determinado en base a su valor de uso mediante el descuento de proyecciones de flujo de efectivo basadas en los presupuestos financieros aprobados por la dirección cubriendo un período de cinco años. El tipo de descuento aplicado a las proyecciones de flujos de efectivo ha sido el 8,0% (8,15% en 2008). El valor residual (los flujos de efectivo extrapolados a períodos posteriores a los cinco años) se ha incrementado a una tasa de crecimiento del 0%. El valor obtenido del flujo de caja descontado cubre sobradamente el importe activado de 49.743 miles de euros (47.852 miles de euros en concepto de Fondo de Comercio y 1.891 miles de euros en concepto de créditos fiscales).

Estados Unidos

El importe recuperable de la Unidad Generadora de Efectivo representada por el subgrupo encabezado por la empresa PP USA III Inc ha sido determinado en base a su valor de uso mediante el descuento de proyecciones de flujo de efectivo basadas en los presupuestos financieros aprobados por la dirección cubriendo un período de cinco años. El tipo de descuento aplicado a las proyecciones de flujos de efectivo ha sido el 7,9% (8,5% en 2008). El valor residual (los flujos de efectivo extrapolados a períodos posteriores a los cinco años) se ha incrementado a una tasa de crecimiento del 0%. El valor obtenido del flujo de caja descontado cubre sobradamente el importe activado de 42.885 miles de euros (34.143 miles de euros en concepto de Fondo de Comercio y 8.743 miles de euros en concepto de créditos fiscales).

Noruega

El importe recuperable de la Unidad Generadora de Efectivo representada por subgrupo encabezado por la empresa Service Point Norway Holding, A.S. ha sido determinado en base a su valor de uso mediante el descuento de proyecciones de flujo de efectivo basadas en los presupuestos financieros aprobados por la dirección cubriendo un período de cinco años. El tipo de descuento aplicado a las proyecciones de flujos de efectivo ha sido el 8,3% (10% en 2008). El valor residual (los flujos de

efectivo extrapolados a períodos posteriores a los cinco años) se ha incrementado a una tasa de crecimiento del 0%. El valor obtenido del flujo de caja descontado cubre sobradamente el importe activado de 18.106 miles de euros (17.880 miles de euros en concepto de Fondo de Comercio y 226 miles de euros en concepto de créditos fiscales).

Francia

El importe recuperable de la Unidad Generadora de Efectivo representada por las filiales con domicilio fiscal en Francia ha sido determinado en base a su valor de uso mediante el descuento de proyecciones de flujo de efectivo basadas en los presupuestos financieros aprobados por la dirección cubriendo un período de cinco años. El tipo de descuento aplicado a las proyecciones de flujos de efectivo ha sido el 9,2% (8,15% en 2008). El valor residual (los flujos de efectivo extrapolados a períodos posteriores a los cinco años) se ha incrementado a una tasa de crecimiento del 0%. El valor obtenido del flujo de caja descontado no cubría el importe activado de Fondo de Comercio y se ha procedido a realizar un deterioro por importe de 3,6 millones de euros.

Para todas las Unidades Generadoras de Efectivo, las principales hipótesis utilizadas para el cálculo del valor de uso han sido las siguientes:

- 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.
- Importe neto de la cifra de negocio: se ha considerado un estancamiento de la demanda por determinados servicios y categoría de clientes, en línea con un escenario económico de contracción como el actual.
- Tipo de descuento: se ha utilizado una aproximación al coste medio del capital ponderado. 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.

NOTA 9. ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle y movimiento de los activos intangibles a lo largo del ejercicio 2008 y 2009 es el siguiente:

En Euros	Concesiones, patentes y marcas	Otros	Total
Importe bruto a 1 de enero de 2008	646.646	2.146.172	2.792.818
Amortización acumulada a 1 de enero de 2008	(410.196)	(1.059.785)	(1.469.981)
Importe neto a 1 de enero de 2007	236.450	1.086.387	1.322.837
Altas	22.320	511.995	534.315
Dotación a la amortización	(54.279)	(286.868)	(341.147)
Bajas	(8.177)	(18.783)	(26.960)
Adquisiciones por combinaciones de negocio	7.249	7.823	15.072
Diferencias de conversión	-	(18.621)	(18.621)
Movimiento neto de 2008	(32.887)	195.546	162.659
Importe bruto a 31 de diciembre de 2008	988.703	2.597.149	3.585.852
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2008	(785.140)	(1.315.216)	(2.100.356)
Importe neto a 31 de diciembre de 2008	203.563	1.281.933	1.485.496
Altas	79.894	1.119.086	1.198.980
Dotación a la amortización	(65.866)	(295.733)	(361.599)
Bajas	(31.373)	(125.413)	(156.786)
Adquisiciones por combinaciones de negocio	-	-	-
Diferencias de conversión	6	10.039	10.045
Movimiento neto de 2009	(17.339)	707.979	690.640
Importe bruto a 31 de diciembre de 2009	1.046.910	3.786.174	4.833.084
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2009	(860.686)	(1.796.262)	(2.656.948)
Importe neto a 31 de diciembre de 2009	186.224	1.989.912	2.176.136

NOTA 10. ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El detalle del importe contabilizado de activos financieros corrientes y no corrientes es el siguiente:

Euros	2009		2008	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
Otras participaciones	-	14.778.175	-	14.778.175
Menos: provisiones	-	(14.778.175)	-	(14.778.175)
Importe neto participaciones	-	-	-	-
Fianzas y depósitos	5.019.541	821.064	1.315.500	767.663
Cuenta bancaria de uso restringido	1.315.939	-	8.612.598	-
Activos afectos al plan de opciones	-	-	-	-
Otros activos a largo plazo	-	261.741	-	338.041
	6.335.479	1.082.805	9.928.098	1.105.704

A 31 de diciembre de 2009, la línea de cuenta bancaria de uso restringido corresponde a un importe de 1.315.939 euros con la entidad Ahorro Corporación Financiera, S.V., S.A. quien suscribió acciones de la compañía para dar cobertura a los planes de opciones aprobados por la Junta de Accionistas de 2005. Los dos planes de opciones están vencidos a 31 de diciembre de 2009. Los 1,3 millones se han destinado a la recompra de las acciones que posea la entidad financiera correspondientes al plan de opciones SOP 2003 que venció el 31 de diciembre de 2009 (ver Nota 30).

El detalle de las participaciones al 31 de diciembre de 2009 es como sigue:

En Euros	Provisión por		Valor neto	Valor teórico
	Coste	depreciación		
Citadon Inc	10.456.710	(10.456.710)	-	(a)
GlobalMaster International Inc	2.622.293	(2.622.293)	-	(b)
Ecuality E-Commerce	1.699.172	(1.699.172)	-	(b)
	14.778.175	(14.778.175)	-	

(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

NOTA 11. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

En Euros	2009	2008
Clientes por ventas	32.389.078	40.421.920
Deudores varios	8.582.356	9.340.572
Activos por impuesto corriente	1.387.573	712.647
Menos: Provisión por Insolvencia	(1.732.639)	(2.203.194)
	40.626.368	48.271.945

La variación de la provisión por insolvencias ha sido como sigue:

En Euros	2009	2008
Saldo inicial	(2.203.194)	(1.482.815)
Cargos a la cuenta de resultados	(508.455)	(260.749)
Reducciones / aplicaciones	1.025.401	(100.948)
Incorporaciones en el perímetro de consolidación	-	(458.099)
Variación en el tipo de cambio	(46.391)	99.417
Saldo final	(1.732.639)	(2.203.194)

El período medio de cobro de clientes es de 46 días (51 días en 2008).

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 un 13,5% de la facturación consolidada. Ver lo expuesto en la nota 4 sobre exposiciones de riesgos.

La Dirección del Grupo consolidado considera que el importe en libros de las cuentas de deudores comerciales se aproxima a su valor razonable.

NOTA 12. TESORERÍA Y ACTIVOS EQUIVALENTES

El detalle de dichos activos a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es como sigue:

En Euros	2009	2008
Caja y Bancos	11.910.723	14.353.746
Imposiciones a corto plazo	1.006.594	4.343.240
Cuenta bancaria de uso restringido	-	167.439
	12.917.316	18.864.425

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.

NOTA 13. EXISTENCIAS

El detalle de las existencias a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es como sigue:

En Euros	2009	2008
Existencias comerciales	3.402.572	3.401.776
Menos: provisión por depreciación	(429.073)	(226.043)
Total	2.973.499	3.175.733

La distribución de las existencias por segmento geográfico para los ejercicios 2009 y 2008 es como sigue:

En Euros	2009	2008	Variación
Reino Unido	1.224.529	1.237.208	(12.680)
Alemania	176.221	49.485	126.736
Países Bajos	445.117	573.006	(127.890)
Noruega	407.982	390.640	17.342
Estados Unidos	493.280	681.169	(187.889)
Francia	226.370	244.224	(17.854)
Total	2.973.499	3.175.733	(202.234)

El coste total de ventas reconocido como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los ejercicios 2009 y 2008 ha ascendido a 70.348 miles de euros y 70.116 miles de euros respectivamente.

NOTA 14. PATRIMONIO NETO

14.1 Capital social

A 31 de diciembre de 2009 el capital social de SPS, S.A. asciende a 77.887.927 euros (2008: 66.705.204 euros) y está representado por 129.813.212 acciones (2008: 111.175.341 acciones) de 0,60 euros de valor nominal cada una totalmente suscritas y desembolsadas (2008: 0,60 euros de valor nominal).

Durante el ejercicio 2009, SPS ha realizado las siguientes operaciones de capital:

- En junio de 2009, la Junta General de Accionistas acordó reducir el capital social de la Sociedad en 1.788.598 euros, mediante la amortización de 2.997.664 acciones propias. Dicha reducción se realizó con cargo a reservas voluntarias.
- En diciembre de 2009, haciendo uso de la autorización otorgada por la Junta General de Accionistas en 2009, y en línea con la política del Grupo de remuneración a sus accionistas, SPS realizó una ampliación liberada con cargo a reservas en la proporción de una acción nueva por cada 5 acciones existentes. Las 21.635.535 nuevas acciones fueron admitidas a cotización en el mercado continuo en febrero de 2010.

A 31 de diciembre de 2009, 108.177.677 de las 129.813.212 acciones de la sociedad se encuentran admitidas a cotización en las Bolsas Españolas, y las 21.635.535 restantes, provenientes de la ampliación de capital liberada realizada en diciembre, han sido admitidas a cotización durante la primera quincena de febrero de 2010 (Nota 30).

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 Anónimas 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 2009. El importe total de dichos gastos ha ascendido a 31 miles de euros.

14.3 Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, cada año debe destinarse el 10% del beneficio del ejercicio a dotar 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 excede 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 Sociedad Dominante del Grupo no tiene dotada esta reserva en su totalidad.

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 2009 y 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

En Euros	2009	2008
Subgrupo consolidado de sociedades de EEUU	4.159.922	3.878.663
Subgrupo consolidado de sociedades de Reino Unido	(49.371.401)	(45.340.180)
	(45.211.479)	(41.461.516)

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 40.892 miles de euros (2008: 49.103 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.

Cabe mencionar que la evolución de las diferentes divisas en la que opera el grupo, a mostrado durante el ejercicio 2009 una tendencia claramente adversa en su comparación frente al euro. Dicha evolución no solo provoca unas diferencias de conversión a 31 de diciembre de 2009, según se indica en el cuadro anterior sino que ha hecho aumentar las bases imponibles negativas como resulta en la nota 21.

14.5 Acciones propias

A fecha 31 de diciembre de 2009 la sociedad ostenta la propiedad de un total de 437.271 acciones, de 0,60 euros de valor nominal cada una, adquiridas a un precio medio de 1,47 euros por acción.

14.6 Accionistas minoritarios

A 31 de diciembre de 2009, este epígrafe recoge la parte proporcional de los Fondos Propios de Reptechnique SAS consolidada por integración global y en la que participan otros accionistas distintos al mismo, adoptando la aplicación anticipada de la NIC 27 (2008) a partir del 1 de enero de 2009.

El movimiento que ha tenido lugar en este epígrafe a lo largo de los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

En Euros	2009	2008
Saldo a 1 de enero	-	117.616
Reversión de bajas de perímetro	-	(117.616)
Resultado del ejercicio	(1.471.381)	-
Saldo a 31 de diciembre	(1.471.381)	-

NOTA 15. WARRANTS

Al 31 de diciembre de 2009, siguen vigentes los 61.893.333 warrants emitidos por la Sociedad en fecha 25 de abril de 2005 a las sociedades Deutsche Bank A.G. London y Archie S.á.r.l, con exclusión del derecho de suscripción preferente de los accionistas de SPS y de forma gratuita, como parte de la remuneración por asumir el compromiso de suscribir la emisión de obligaciones convertibles detallada en esta misma nota. Archie S.á.r.l. ha vendido la totalidad de sus warrants (30.946.666) a la compañía MKM Longboat. A 31 de diciembre de 2009, estos warrants podrían dar acceso a la suscripción total de 8.596.296 acciones de nueva emisión de Service Point Solutions.

En caso de ejercicio, los titulares de los warrants deberán desembolsar por cada warrant ejercitado 0,41 euros, equivalente al 110% de la media del valor de cotización en el Mercado Continuo de las acciones de Service Point durante los veinte días desde la fecha en que dio comienzo el Periodo de Suscripción Preferente de las Obligaciones Convertibles, inclusive. Por cada 72 warrants ejercitados, se podrán suscribir 10 acciones de SPS. La ejecución de los warrants supondría en su caso un incremento de los fondos propios de SPS de aproximadamente 25 millones de euros.

El plazo de ejercicio de los warrants es de cinco años a contar desde su fecha de emisión, es decir hasta abril de 2010.

NOTA 16. PROVISIONES

El desglose de este epígrafe en el Balance de Situación Consolidado al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

En Euros	2009		2008	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Provisión para Pensiones y Obligaciones Similares	-	18.321.949	-	12.298.384
Otras provisiones	4.866.431	1.313.896	5.816.153	1.811.193
	4.866.431	19.635.845	5.816.153	14.109.577

Provisión para Pensiones y Provisión para complementos de jubilación derivados de acuerdos privados

Service Point UK Ltd, la filial británica, Service Point Nederland, B.V., la filial holandesa, Allkopi A.S., la filial noruega y Reprotechnique SAS, la filial francesa mantienen compromisos por pensiones correspondientes a planes de prestación definida. Dichos planes están externalizados.

Adicionalmente, existen planes de pensiones de aportación definida en algunas de las filiales.

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:

	2009				2008			
	Francia	Noruega	Países Bajos	Reino Unido	Francia	Noruega	Países Bajos	Reino Unido
Hipótesis financieras:								
Tasa de descuento	5,00%	4,40%	5,25%	5,75%	5,50%	3,80%	5,50%	6,25%
Tipo esperado de incremento de salarios	2,00%	3,00%	2,00%	3,55%	2,00%	2,50%	2,00%	3,10%
Incrementos en pensiones	N/A	1,50%	2,00%	3,55%	N/A	1,60%	2,00%	3,10%
Tasa de inflación	2,00%	2,50%	2,00%	3,55%	2,00%	2,50%	2,00%	3,10%
Rendimiento esperado de los activos:								
Instrumentos de patrimonio	N/A	8,30%	N/A	8,00%	N/A	7,70%	N/A	8,00%
Instrumentos de deuda	N/A	5,30%	5,25%	4,41%	N/A	4,70%	5,50%	5,01%
Inmuebles	N/A	4,75%	N/A	8,00%	N/A	4,50%	N/A	8,00%
Instrumentos de efectivo	N/A	6,00%	N/A	2,00%	N/A	4,50%	N/A	2,00%

Los importes reconocidos en la Cuenta de Resultados de los ejercicios 2009 y 2008 son los siguientes:

En Euros	2009				
	Francia	Noruega	Países Bajos	Reino Unido	Total
Costo de los servicios del ejercicio corriente	29.911	116.366	213.000	256.986	616.263
Costo por intereses	25.922	141.958	855.000	2.949.164	3.972.044
Rendimiento esperado de los activos del plan	-	(162.390)	(560.000)	(2.469.981)	(3.192.371)
Pérdidas / (ganancias) actuariales	-	-	(1.000)	-	(1.000)
Costo de los servicios pasados	-	-	-	-	-
Reducciones / Liquidaciones	(80.276)	-	14.000	-	(66.276)
	(24.443)	95.934	521.000	736.169	1.328.659
En Euros	2008				
	Francia	Noruega	Países Bajos	Reino Unido	Total
Costo de los servicios del ejercicio corriente	18.538	108.147	219.000	524.796	870.481
Costo por intereses	16.520	167.180	844.000	3.367.232	4.394.932
Rendimiento esperado de los activos del plan	-	(164.575)	(531.000)	(3.440.050)	(4.135.625)
Pérdidas / (ganancias) actuariales	-	-	(32.000)	-	(32.000)
Costo de los servicios pasados	-	-	-	-	-
Reducciones / Liquidaciones	-	-	(1.362.000)	-	(1.362.000)
	35.058	110.752	(862.000)	451.978	(264.212)

Los importes netos reconocidos en el Balance de Situación de la compañía son los siguientes:

En Euros	2009				
	Francia	Noruega	Países Bajos	Reino Unido	Total
Valor neto de las obligaciones al inicio del ejercicio	(488.266)	(775.255)	(5.543.000)	(5.491.864)	(12.298.384)
Costo por intereses	(25.922)	20.433	(295.000)	(479.183)	(779.672)
Costo de los servicios del ejercicio corriente	(29.911)	(116.366)	(213.000)	(256.986)	(616.263)
(Pérdidas) / ganancias actuariales reconocidas como costo / ingreso	-	-	1.000	-	1.000
Costo Reducciones / Liquidaciones	80.276	-	(14.000)	-	66.276
Aportaciones de la compañía	20.040	235.593	1.290.000	1.484.682	3.030.315
(Pérdidas) / ganancias actuariales reconocidas en el SORIE	(36.019)	128.955	178.000	(7.453.709)	(7.182.773)
Pasivos netos resultantes de una combinación de negocio	-	-	-	-	-
Diferencias de conversión	-	(121.559)	-	(420.889)	(542.448)
Valor neto de las obligaciones al final del ejercicio	(479.802)	(628.199)	(4.596.000)	(12.617.948)	(18.321.949)

En Euros	2008				
	Francia	Noruega	Países Bajos	Reino Unido	Total
Valor neto de las obligaciones al inicio del ejercicio	-	(408.523)	(6.295.000)	(6.751.196)	(13.454.719)
Costo por intereses	(16.520)	(2.605)	(313.000)	72.818	(259.307)
Costo de los servicios del ejercicio corriente	(18.538)	(108.147)	(219.000)	(524.796)	(870.481)
(Pérdidas) / ganancias actuariales reconocidas como costo / ingreso	-	-	32.000	-	32.000
Costo Reducciones / Liquidaciones	-	-	1.362.000	-	1.362.000
Aportaciones de la compañía	26.234	275.403	418.000	2.325.173	3.044.810
(Pérdidas) / ganancias actuariales reconocidas en el SORIE	-	(688.397)	(528.000)	(2.224.733)	(3.441.130)
Pasivos netos resultantes de una combinación de negocio	(479.442)	-	-	-	(479.442)
Diferencias de conversión	-	157.015	-	1.610.870	1.767.885
Valor neto de las obligaciones al final del ejercicio	(488.266)	(775.254)	(5.543.000)	(5.491.864)	(12.298.384)

La variación del valor presente de las obligaciones de los ejercicios 2009 y 2008 es la siguiente:

En Euros	2009				
	Francia	Noruega	Países Bajos	Reino Unido	Total
Valor presente de las obligaciones al inicio del ejercicio	(488.266)	(3.595.767)	(15.920.000)	(45.153.806)	(65.157.839)
Costo por intereses	(25.922)	(141.958)	(855.000)	(2.949.164)	(3.972.044)
Costo de los servicios del ejercicio corriente	(29.911)	(116.366)	(213.000)	(256.986)	(616.263)
Aportaciones de los empleados	-	-	-	(130.176)	(130.176)
(Pérdidas) / ganancias actuariales de las obligaciones	(36.019)	129.230	320.000	(9.635.282)	(9.222.071)
Beneficios pagados en el período	20.040	243.621	151.000	2.549.658	2.964.319
Pasivos resultantes de una combinación de negocio	-	-	-	-	-
Reducciones / Liquidaciones	80.276	-	4.436.000	-	4.516.276
Diferencias de conversión	-	(622.259)	-	(3.309.504)	(3.931.764)
Valor presente de las obligaciones al final del ejercicio	(479.802)	(4.103.500)	(12.081.000)	(58.885.261)	(75.549.563)

En Euros	2008				
	Francia	Noruega	Países Bajos	Reino Unido	Total
Valor presente de las obligaciones al inicio del ejercicio	-	(3.791.911)	(24.325.000)	(64.439.899)	(92.556.810)
Costo por intereses	(16.520)	(167.180)	(844.000)	(3.367.232)	(4.394.932)
Costo de los servicios del ejercicio corriente	(18.538)	(108.147)	(219.000)	(524.796)	(870.481)
Aportaciones de los empleados	-	-	-	(194.601)	(194.601)
(Pérdidas) / ganancias actuariales de las obligaciones	-	(566.695)	(634.000)	6.169.491	4.968.796
Beneficios pagados en el período	26.234	248.365	445.000	3.250.471	3.970.070
Pasivos resultantes de una combinación de negocio	(479.442)	-	-	-	(479.442)
Reducciones / Liquidaciones	-	-	9.657.000	-	9.657.000
Diferencias de conversión	-	789.801	-	13.952.760	14.742.561
Valor presente de las obligaciones al final del ejercicio	(488.266)	(3.595.767)	(15.920.000)	(45.153.806)	(65.157.839)

La variación del valor razonable de los activos del plan de los ejercicios 2009 y 2008 es la siguiente:

En Euros	2009				
	Francia	Noruega	Países Bajos	Reino Unido	Total
Valor razonable de los activos al inicio del ejercicio	-	2.820.513	10.377.000	39.661.942	52.859.455
Rendimiento esperado de los activos	-	162.390	560.000	2.469.981	3.192.371
(Pérdidas) / ganancias actuariales de los activos	-	(275)	(141.000)	2.181.573	2.040.298
Aportaciones	26.234	235.593	1.290.000	1.614.858	3.166.685
Beneficios pagados en el período	(26.234)	(243.621)	(151.000)	(2.549.658)	(2.970.513)
Activos resultantes de una combinación de negocio	-	-	-	-	-
Liquidaciones	-	-	(4.450.000)	-	(4.450.000)
Diferencias de conversión	-	500.701	-	2.888.615	3.389.316
Valor razonable de los activos al final del ejercicio	-	3.475.301	7.485.000	46.267.312	57.227.613

En Euros	2008				
	Francia	Noruega	Países Bajos	Reino Unido	Total
Valor razonable de los activos al inicio del ejercicio	-	3.383.388	18.030.000	57.688.703	79.102.091
Rendimiento esperado de los activos	-	164.575	531.000	3.440.050	4.135.625
(Pérdidas) / ganancias actuariales de los activos	-	(121.702)	138.000	(8.394.225)	(8.377.927)
Aportaciones	26.234	275.403	418.000	2.519.774	3.239.411
Beneficios pagados en el período	(26.234)	(248.365)	(445.000)	(3.250.471)	(3.970.070)
Activos resultantes de una combinación de negocio	-	-	-	-	-
Liquidaciones	-	-	(8.295.000)	-	(8.295.000)
Diferencias de conversión	-	(632.786)	-	(12.341.889)	(12.974.675)
Valor razonable de los activos al final del ejercicio	-	2.820.513	10.377.000	39.661.942	52.859.455

Las aportaciones esperadas para el ejercicio 2010 son de aproximadamente 1.942 miles de euros.

La composición de los activos afectos al Plan y la evolución histórica de las principales magnitudes es como sigue:

En Euros	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Valor razonable de los activos						
Instrumentos de patrimonio	19.431.513	14.635.829	27.328.395	34.204.882	22.660.149	17.332.104
Instrumentos de deuda	34.771.962	35.590.313	49.807.449	42.709.869	33.843.572	31.355.223
Inmuebles	672.910	485.466	1.433.047	897.413	627.462	570.172
Instrumentos de efectivo	2.351.228	2.147.847	533.187	422.427	318.109	277.994
Valor razonable de los activos	57.227.613	52.859.455	79.102.077	78.234.590	57.449.292	49.535.494
Valor presente de las obligaciones financiadas	(69.971.587)	(59.666.167)	(87.557.519)	(99.729.883)	(75.673.428)	(63.789.802)
Pasivo neto para planes financiados	(12.743.973)	(6.806.712)	(8.455.442)	(21.495.293)	(18.224.135)	(14.254.308)
Valor presente de las obligaciones no financiadas	(5.577.976)	(5.491.672)	(4.999.291)	(4.914.000)	-	-
Pasivo neto a 31 de diciembre	(18.321.949)	(12.298.384)	(13.454.733)	(26.409.293)	(18.224.135)	(14.254.308)
Ajustes por experiencia de los pasivos	603.631	(430.820)	7.416.326	3.093.075	(1.268.058)	(373.023)
Ajustes por experiencia de los activos	2.040.298	(8.377.927)	(4.694.611)	(242.740)	4.670.947	1.428.267

Otras provisiones

A 31 de diciembre de 2009, el Grupo mantiene provisiones por importe total de 6,2 millones de euros, que corresponden principalmente a planes de reestructuración del Grupo. Dichos planes fueron elaborados, decididos, comunicados e iniciados en el ejercicio 2009, y que están enfocados a la reducción de costes fijos. Las provisiones se han registrado con el fin de cubrir algunos de los costes excepcionales que se producirán en los ejercicios 2010 y 2011 derivados de las acciones llevadas a cabo en el ejercicio 2009, englobadas dentro de los mencionados planes.

NOTA 17. DEUDA FINANCIERA

El desglose de los epígrafes de Deuda Financiera corriente y no corriente, a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

En Euros	2009		2008	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Préstamo sindicado Lloyds (a)	-	79.501.799	-	74.134.454
Obligación de recompra de acciones (b)	1.315.938	-	8.612.598	-
Pólizas y créditos bancarios	8.443.186	155.495	5.521.603	121.495
Acreedores por leasing	6.591.369	5.818.615	7.888.981	11.178.779
Intereses a CP de deudas	1.110.465	-	304.484	-
Factoring	194.375	-	397.094	-
Otros	36.532	-	31.049	-
	17.691.864	85.475.908	22.755.808	85.434.729

(a) Préstamo sindicado Lloyds

La Sociedad tiene un crédito sindicado multidivisa con bancos españoles y extranjeros, liderado por Lloyds TSB Bank. Dicho crédito tiene un límite de 100 millones de euros y tiene vencimiento en julio de 2012. Devenga un tipo de interés variable del Euribor más un diferencial que variará en función de determinados factores, siendo éste de mercado. El saldo utilizado a fecha 31 de diciembre de 2009 es de 80.450.771 euros.

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 2009, la Sociedad cumplía con los ratios financieros establecidos en el préstamo sindicado, habiendo negociado con las entidades bancarias determinados aspectos de la financiación durante el mes de diciembre de 2009.

(b) Obligación de recompra de acciones

En fecha 13 de agosto de 2007, la Sociedad comunicó un cambio en el sistema de ejercicio de los planes de opciones habiéndose suscrito un contrato de equity swap con Ahorro Corporación Financiera, S.V., S.A. De acuerdo con la normativa vigente, se ha registrado como deuda financiera la obligación de recompra de las acciones suscritas por Ahorro Corporación Financiera, S.V., S.A. al valor actual al 31 de diciembre de 2009. Los planes de opciones están vencidos a fecha de cierre tal y como se describe en la nota 10.

El desglose de la deuda financiera bruta del Grupo a 31 de diciembre de 2009, en euros, por monedas y vencimientos es el siguiente:

En Euros	Total	2010	2011	2012	2013	2014+
EUR	95.561.725	13.158.809	1.390.648	80.428.735	559.534	24.000
GBP	3.976.969	2.357.238	1.123.127	397.711	93.826	5.067
USD	1.915.225	1.366.029	544.941	4.255	-	-
NOK	1.713.852	809.788	610.432	280.138	13.495	-
	103.167.771	17.691.864	3.669.148	81.110.838	666.855	29.067

El tipo de interés medio de la deuda financiera durante el ejercicio 2009 ha sido del 6,4%.

Al 31 de diciembre de 2009, las sociedades del Grupo tenían concedidas líneas de crédito no dispuestas por importe de aproximadamente 26,6 millones de euros.

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 ampliamente las obligaciones de pago del Grupo a corto plazo.

Análisis de sensibilidad de los instrumentos financieros

Los análisis de sensibilidad efectuados por el Grupo respecto a los distintos componentes del riesgo

financiero al que se encuentra expuesto se detallan a continuación:

En Euros	2009		2008	
	Resultados	Patrimonio	Resultados	Patrimonio
Incremento interés en 50 puntos básicos	(448.941)	(448.941)	(383.811)	(365.262)
Decremento interés en 50 puntos básicos	448.941	448.941	383.953	365.262
Apreciación en divisas en 3%	(82.682)	(317.921)	(46.557)	(401.807)
Depreciación en divisas en 3%	76.006	297.541	111.054	445.610

NOTA 18. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

El desglose de los otros pasivos financieros corrientes y no corrientes a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

Euros	2009		2008	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
Importe pendiente de desembolsar por la adquisición de Allkopi AS	-	-	554.285	-
Importe pendiente de desembolsar por la adquisición de Quality Impress S.L.	74.850	220.470	57.690	295.320
Importe pendiente de desembolsar por la adquisición de CFI Ltd	702.305	-	-	-
Valoración de swaps de tipo de interés	-	2.764.332	-	2.976.333
Valoración opción de compra 49% filial francesa	-	-	-	2.835.342
Otros pasivos financieros	44.942	-	48.021	-
	822.097	2.984.802	659.996	6.106.995

NOTA 19. OTROS PASIVOS

El desglose de los otros pasivos corrientes y no corrientes a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

Euros	2009		2008	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
Subvenciones	-	251.843	383.771	161.220
Otros pasivos	-	223.200	-	-
	-	475.043	383.771	161.220

NOTA 20. ACREEDORES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

En Euros	2009	2008
Acreedores comerciales	25.981.844	34.962.184
Remuneraciones pendientes de pago	3.721.669	2.983.045
Otras deudas y cuentas a pagar	8.492.821	6.682.028
	38.196.334	44.627.257

Los saldos a pagar a administraciones públicas a 31 de diciembre de 2009 y 2008 son los siguientes:

En Euros	2009	2008
Por IVA	2.634.957	4.261.889
Retenciones	895.059	665.129
Seguridad Social	1.317.513	609.121
Impuesto sobre sociedades	332.204	212.751
Otros impuestos	145.540	249.835
	5.325.273	5.998.724

NOTA 21. 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.

A continuación se presenta la conciliación entre el impuesto sobre beneficios que resultaría de aplicar el tipo impositivo general vigente en España a los “Resultados antes de impuestos” y el gasto registrado por el citado impuesto en la Cuenta de Resultados Consolidada y la conciliación de este con la cuota líquida del impuesto sobre sociedades correspondiente al ejercicio 2009:

En Euros	
Resultado antes de impuestos	(9.139.863)
Ajustes GAAP / consolidación	12.557.996
Resultado local	3.418.133
Diferencias permanentes	1.010.701
Resultado ajustado	4.428.835
Tipo impositivo	27%
Resultado ajustado por el tipo impositivo	1.209.535
Impuesto diferido / anticipado	(3.338.898)
Cuota líquida	-

El detalle de los activos por impuestos diferidos se muestra a continuación:

En Euros	2009	2008
Crédito fiscal activado por compensación de pérdidas	15.713.679	15.864.531
Impuesto diferido derivado de los ajustes de transición a NIF	7.179	161.785
Impuesto diferido derivado del plan de pensiones de la filial inglesa	3.511.979	2.116.781
Impuesto diferido derivado del plan de pensiones de la filial holandesa	1.891.030	1.395.315
Impuesto diferido derivado del plan de pensiones de la filial noruega	175.896	217.071
Impuesto diferido derivado de la valoración de los warrants	300.000	300.000
Otros	506.298	568.904
	22.106.061	20.624.387

El vencimiento de los activos por impuestos diferidos es como sigue:

En Euros	2009	2008
Menos de un año	-	-
Más de un año	22.106.061	20.624.387
	22.106.061	20.624.387

El detalle de los pasivos por impuestos diferidos se muestra a continuación:

En Euros	2009	2008
Impuesto diferido derivado del fondo de comercio noruego	821.144	693.752
Impuesto diferido derivado de los ajustes de transición a NIIF y cambio de tipo impositivo en España	319.846	311.373
Otros	191.243	170.989
	1.332.232	1.176.115

Las bases imponibles negativas que algunas de las sociedades del Grupo tienen pendientes de compensar, son como se muestra a continuación:

En Euros	2009	Plazo de Recuperación
Año 2000	13.989.018	2015
Año 2001	88.793.829	2016
Año 2002	94.485.046	2017
Año 2003	24.645.255	2018
Año 2004	3.901.142	2019
Año 2005	28.502.685	2020
Año 2006	4.469.400	2021
Año 2007	16.701.345	2022
Año 2008	28.073.349	2023
Total Bases Imponibles Negativas	303.561.070	

De estas bases imponibles negativas, 4.770.723 euros están registrados en el activo del Balance de Situación Consolidado al 31 de diciembre de 2009 en el epígrafe “Activos por Impuestos Diferidos”. No se ha reconocido ningún activo por impuestos diferidos con respecto a los restantes 298,8 millones de euros, al no existir certeza respecto de la recuperabilidad de los mismos a la fecha actual.

NOTA 22. INGRESOS

Ventas

La distribución del importe neto de la cifra de negocios por zonas geográficas es la siguiente:

En Euros	2009	2008
Reino Unido	54.537.558	66.754.688
Estados Unidos	19.203.630	25.493.086
Países Bajos	68.112.633	68.079.200
Noruega	31.017.074	35.934.602
España	13.869.862	18.941.251
Alemania	12.712.041	10.424.735
Francia	14.335.681	10.457.193
	213.788.479	236.084.755

Otros Ingresos de Explotación

El detalle de este epígrafe de las Cuentas de Resultados Consolidada del ejercicio 2009 y 2008, es el siguiente:

En Euros	2009	2008
Otros Ingresos de Gestión Corriente	2.704.067	1.439.021
	2.704.067	1.439.021

NOTA 23. GASTOS DE EXPLOTACIÓN

Aprovisionamientos

El detalle de este epígrafe de las Cuentas de Resultados Consolidada del ejercicio 2009 y 2008, es el siguiente:

Euros	2009	2008
Clicks *	15.770.646	16.617.080
Productos **	46.385.823	45.225.267
Transporte	8.191.767	8.273.395
	70.348.236	70.115.742

* Gasto variable de los contadores de las máquinas de reprografía

** Esencialmente consumibles de impresión

Gastos de personal

El detalle de este epígrafe de las Cuentas de Resultados Consolidada del ejercicio 2009 y 2008, es el siguiente:

Euros	2009	2008
Sueldos y salarios	77.674.845	83.657.772
Gastos sociales	8.036.332	7.807.821
Otros gastos de personal	9.202.420	9.831.968
Gastos por pensiones	616.263	870.481
	95.529.860	102.168.042

Otros gastos de explotación

El detalle de este epígrafe de las Cuentas de Resultados Consolidada del ejercicio 2009 y 2008, es el siguiente:

Euros	2009	2008
Servicios profesionales	5.976.854	6.476.998
Alquileres	12.749.603	14.234.880
Comunicaciones/IT	4.093.720	4.761.949
Suministros	4.822.890	5.135.489
Seguros	976.497	1.053.040
Transporte	2.524.613	3.317.713
Otros gastos de administración	5.748.381	8.589.979
	36.892.557	43.570.048

NOTA 24. RESULTADO FINANCIERO

Ingresos financieros

Euros	2009	2008
Intereses de créditos a corto plazo	602.483	1.239.904
Valoración opción de compra	2.772.672	-
Liquidaciones contratos de aseguramiento de interés	539.874	1.874.607
Ingreso financiero plan de opciones	192.302	571.812
	4.107.332	3.686.323

Gastos financieros

Euros	2009	2008
Intereses de deuda bancaria	5.389.232	5.877.906
Intereses de arrendamiento financiero	1.160.172	1.432.839
Liquidaciones contratos de aseguramiento de interés	2.096.992	1.613.704
Gasto financiero planes de pensiones	779.672	259.307
Otros gastos financieros	201.036	227.840
	9.627.105	9.411.597

NOTA 25. GANANCIAS 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 período, 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:

	2009	2008
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante (en euros)	(6.957.178)	(208.928)
Número medio ponderado de acciones para determinar el beneficio por acción	109.664.190	109.497.289
Beneficio por acción básico (en euros)	(0,06)	(0,00)

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 antidilución. Además, el beneficio neto se ajusta con el fin de adecuar los gastos financieros después de impuestos correspondientes a los instrumentos dilutivos.

Existe una clase de acciones ordinarias potenciales:

- ◇ Warrants: Se asume que los warrants se ejecutan y el beneficio neto se ajusta por la remuneración sobre el efectivo generado.

Los cálculos efectuados al cierre del ejercicio para calcular el beneficio por acción diluido han sido los siguientes:

	2009	2008
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante (en euros)	(6.957.178)	(208.928)
Ajustes para adecuar el gasto financiero de los instrumentos dilutivos	507.525	1.015.051
Resultado del ejercicio ajustado para determinar el beneficio por acción	(6.449.652)	806.122
Número medio ponderado de acciones en circulación	109.664.190	109.497.289
<u>Instrumentos dilutivos</u>		
Warrants	8.596.296	7.114.176
Número medio ponderado de acciones para determinar el beneficio por acción	118.260.486	116.611.465
Beneficio por acción diluido (en euros)	(0,05)	0,01

NOTA 26. 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 2009, según conocimiento del Grupo y los registros declarados en la CNMV, los accionistas significativos son los siguientes:

	% sobre capital social
TVIKAP, AB	14,4%
Paosar, S.L.	6,4%
Inmuono, SLU	5,6%
Acción Concertada, Anta	5,1%

D. José Antonio Moratiel y Paosar, S.L. son miembros del Consejo de Administración. D. José Manuel Arrojo, consejero de SPS, es Director de TVIKAP, AB.

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 2009 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 2009 y 2008.

a) Remuneraciones y otros beneficios en la Sociedad:

En Euros	2009	2008
Retribución Fija	384.955	370.000
Retribución Variable	-	124.000
Dietas	324.000	397.550
Otros	267.121	274.954
	976.076	1.166.505

b) Remuneración total por tipología de Consejero:

En Euros	2009		2008	
	Por sociedad	Por Grupo	Por sociedad	Por Grupo
Ejecutivos	703.076	703.076	834.855	834.855
Independientes	113.000	113.000	183.350	183.350
Dominicales	157.000	157.000	148.300	148.300
	973.076	973.076	1.166.505	1.166.505

c) Remuneración total y porcentaje respecto al beneficio atribuido a la Sociedad Dominante:

En Euros	2009	2008
Remuneración total de Consejeros	973.076	1.166.505
Remuneración total de Consejeros / Resultado atribuido a la Sociedad Dominante (expresado en porcentaje)	-14%	-558%

A 31 de diciembre de 2009, el Consejo de Administración está formado por 10 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. Joan Carles Peiró	Director de Operaciones del Grupo Service Point Solutions, S.A.
D. Denis O'Regan	Director General de Service Point UK, Ltd
D. William Sullivan	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 Facilities Management Ibérica, S.A.
D. Christian Paulsen	Director General de Allkopi AS
D. Olivier Crus	Director General de Reprotechnique SAS

La remuneración total devengada por la Alta Dirección de la compañía durante el ejercicio 2009 ha sido de 1.527.441 euros (2008: 3.060.886; 12 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: nueve

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 31 de diciembre de 2009 se encuentra provisionada la indemnización correspondiente al cese en sus funciones como Director General de D. Rafael López-Aparicio, hecho acaecido a comienzos del ejercicio 2010.

B) Otra información referente al Consejo de Administración

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 Anónimas, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre.

Durante el ejercicio 2009, 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 2009, 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.

NOTA 27. GARANTÍAS COMPROMETIDAS

(a) Garantías Crédito Sindicado

El Grupo ha concedido en garantía de dicho crédito sindicado (ver nota 17) 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(h) y 16, las filiales inglesas y americanas están obligadas 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 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	1.498.184	374.153	1.872.337
Entre 2 y 5 años	3.013.762	967.951	3.981.713
Más de 5 años	2.261.073	184.567	2.445.640
	6.773.018	1.526.671	8.299.690

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 2008, 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, 2007 y 2008), sobre el proceso de fusión de Internet Protocol 6 y Logic Control, dos antiguas compañías que pertenecían al Grupo SPS hasta el año 2001. La Sociedad no cree que existan posibles pasivos contingentes que puedan derivarse de dicha inspección.

NOTA 28. OTRA INFORMACIÓN

Retribución de auditores

A continuación se detallan los honorarios relativos a los servicios prestados durante los ejercicios 2009 y 2008 por los auditores de las Cuentas Anuales de las distintas sociedades que componen el Grupo:

En Euros	2009	2008
Auditoría de cuentas anuales	473.696	531.408
Otras auditorías distintas de las cuentas anuales y otros servicios relacionados con las auditorías	23.070	14.860
Otros Servicios no relacionados con las auditorías	77.444	137.366
	574.210	683.634

Plantilla

A 31 de diciembre de 2009, el Grupo tenía un total de 2.387 empleados, de los que 197 empleados pertenecen al negocio de España y 2.190 al negocio en otros países.

El detalle del número medio de empleados de los ejercicios 2009 y 2008 por categorías es el siguiente:

	2009			2008		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Dirección	27	5	32	24	4	28
Administración	132	164	296	208	150	358
Comercial	137	48	185	151	45	196
Producción	1.366	587	1.953	1.428	695	2.123
	1.662	804	2.466	1.812	893	2.705

NOTA 29. PLAN DE INCENTIVOS PARA DIRECTIVOS

Plan de opciones aprobado por la Junta de 2003

Con fecha 31 de diciembre de 2009, han vencido sin ser ejecutadas 893.097 acciones que formaban parte del Plan de Opciones SPS 2003 que fue aprobado por la Junta General de Accionistas de fecha 27 de junio de 2003.

Tal y como se recogió en las cuentas consolidadas de los ejercicios 2008 y 2007, el día 13 de agosto de 2007 las acciones relativas a este plan fueron suscritas por Ahorro Corporación Financiera, S.V., S.A. SPS ha adquirido la totalidad de las acciones que mantenía la entidad financiera en enero de 2010.

Plan de opciones aprobado por la Junta de 2005

Con fecha 7 de mayo de 2009, vencieron sin ser ejecutadas 2.997.661 acciones que formaban parte del Plan de Opciones SPS 2005 que fue aprobado por la Junta General de Accionistas de fecha 6 de mayo de 2005.

Tal y como se recogió en las cuentas consolidadas de los ejercicios 2008 y 2007, el día 13 de agosto de 2007 las acciones relativas a este plan fueron suscritas por Ahorro Corporación Financiera, S.V., S.A. SPS ha adquirido la totalidad de las acciones que mantenía la entidad financiera correspondientes a este plan y las ha amortizado en julio de 2009.

NOTA 30. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

(a) Liquidación del Plan de opciones para directivos 2003

En fecha 11 de enero de 2010, SPS comunicó que a finales de diciembre de 2009 habían vencido sin ser ejecutadas 893.097 acciones que formaban parte del Plan de Opciones SPS 2003 que fue aprobado en Junta General de accionistas en fecha 27 de junio de 2003 y que habían sido suscritas por una entidad financiera. Service Point Solutions ha adquirido a esta entidad financiera la totalidad de las acciones que ésta mantenía. Service Point Solutions, S.A someterá a la Junta General de Accionista la amortización de dichas acciones, manteniéndose en autocartera hasta la fecha de su amortización tras la Junta.

(b) Admisión a cotización de las acciones de la ampliación de capital liberada realizada en diciembre de 2009

Con fecha 11 de febrero de 2010 se admitieron a cotización las 21.635.535 acciones provenientes la ampliación liberada, inscritas en el registro a finales de diciembre de 2009.

(c) Cambios en la Alta Dirección

A comienzos del ejercicio 2010 se ha producido el cese en sus funciones de Director General de la Sociedad de D. Rafael López-Aparicio, permaneciendo a fecha de formulación de Cuentas Anuales en su cargo de Consejero de la misma.

Asimismo y también a comienzos del ejercicio 2010, se ha incorporado a la Sociedad como Director General Ejecutivo D. Anthony Foley.

NOTA 31. 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.

ANEXO

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

PRINCIPALES SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CONSOLIDADO

ANEXO

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Principales Sociedades que Componen el Grupo Consolidado (dependientes, asociadas y joint ventures)

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.	Avenida Sarrià 102-106, 8ª planta, Barcelona	Reprografía Digital y Gestión Documental	100%	100%
Service Point Netherlands Holdings, B.V.	Genielaan 2, Alphen a/d Rijn (Países Bajos)	Tenencia de participaciones en sociedades	100%	100%
Service Point Nederland B.V.	Genielaan 2, Alphen a/d Rijn (Países Bajos)	Reprografía Digital y Gestión Documental	100%	100%
Postkamer Beheer B.V.	Genielaan 2, Alphen a/d Rijn (Países Bajos)	Reprografía Digital y Gestión Documental	100%	100%
KSB, B.V.	Branderweg 1B, Zwolle (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.	161-165 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Tenencia de participaciones en sociedades	100%	100%
Service Point UK, Ltd.	161-165 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Reprografía Digital y Gestión Documental	100%	100%
CBF Group Plc	161-165 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Reprografía Digital y Gestión Documental	100%	100%
Chris Fowler International (United Kingdom) Ltd	161-165 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Reprografía Digital y Gestión Documental	100%	100%
Chris Fowler International (USA) Inc	161-165 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Reprografía Digital y Gestión Documental	100%	100%
Chris Fowler International (Asia) Ltd	161-165 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Reprografía Digital y Gestión Documental	100%	100%
Doescan Ltd.	161-165 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Sociedad no operativa	100%	100%
Imagetek Services Ltd.	161-165 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Sociedad no operativa	100%	100%
Aarque Systems, Ltd.	161-165 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Sociedad no operativa	100%	100%
Aarque Systems Export, Ltd.	161-165 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%
UDO Mayfair, Ltd.	161-165 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Sociedad no operativa	100%	100%
Sarkpoint Reprographic, Ltd.	161-165 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Sociedad no operativa	100%	100%
Chroma Reprographic, Ltd.	161-165 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Sociedad no operativa	100%	100%
UDO Group Export, Ltd.	161-165 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.	161-165 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Sociedad no operativa	100%	100%
L.D.O. Geoprint, Ltd.	161-165 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Sociedad no operativa	100%	100%
UDO FM, Ltd.	161-165 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Sociedad no operativa	100%	100%
GPP Finance Ltd.	161-165 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Tenencia de participaciones en sociedades	100%	100%
GPP Partnership Investments, Ltd.	161-165 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Tenencia de participaciones en sociedades	100%	100%
GPP Group Investments, Ltd.	161-165 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Tenencia de participaciones en sociedades	100%	100%
Wagon Holdings, Inc.	150 Presidential Way, Suite 150 Woburn, Massachusetts, 01801, (EE.UU.)	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.	150 Presidential Way, Suite 150	Reprografía Digital y Gestión Documental	100%	100%
Service Point Norway Holding, A.S.	Observatoriegata 1 B, 0203 Oslo (Noruega)	Tenencia de participaciones en sociedades	100%	100%
Allkopi A.S.	Martin Linges vei 17, 1367 Snarøya (Noruega)	Reprografía Digital y Gestión Documental	100%	100%
Reprotechnique SAS	Rue Saulpic, 10, Vincennes (Francia)	Reprografía Digital y Gestión Documental	51%	51%
Koebecke GmbH	Eisenbahnstraße 37, 10709 Berlin, (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 Service Point Germany, GmbH	Eisenbahnstraße 37, 10709 Berlin, (Alemania)	Sociedad no operativa	100%	100%
PP Italia, S.r.l.	Via Goldoni 11, Milan (Italia).	Sociedad no operativa	100%	100%
Amrose 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 2009

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2009

1 Informe de gestión

La fortaleza del modelo de Service Point junto con el importante esfuerzo realizado en costes y su diversificación geográfica y de clientes, ha permitido obtener unos resultados por encima de la media del sector y afrontar un ejercicio 2010 con expectativas positivas, a pesar de la difícil coyuntura económica.

Los ingresos de la Sociedad han ascendido en total a 216,5 millones de euros que representa un disminución del 8,9% respecto al ejercicio anterior. Durante el año la compañía ha continuado incrementando el número de clientes estratégicos y ha consolidado el nivel de servicios con una elevada recurrencia de sus operaciones gracias al plan de estímulo de las ventas.

La expansión llevada a cabo durante los ejercicios 2005-2008 ha permitido al grupo estar presente en ocho países amortiguando el descenso de la actividad gracias a amplia cartera de servicios en la gestión documental y su base de clientes en diferentes segmentos.

La rentabilidad del grupo durante 2009 se ha visto afectada por el giro repentino del entorno económico que se inició a mediados del 2008, haciendo necesario un cambio en el foco hacia la extracción de sinergias y mejoras internas resultando en un impacto temporal, que en nada tienen que ver con los fundamentales del negocio o la estrategia que continúan inalterados.

Como consecuencia del empeoramiento del entorno económico, la Compañía ha continuado aplazando el plan de adquisiciones y ha centrado todos sus esfuerzos en la mejora de la gestión interna. En esta línea se ha dado continuidad al plan de reestructuración iniciado en la última parte del año 2008. El objetivo del mismo ha sido el de rentabilizar las diferentes unidades generadoras de negocio, incluyendo el cierre de locales y el traslado a los centros de alta producción de los servicios a los clientes potenciales pero que han supuesto una serie de gastos extraordinarios no recurrentes que han disminuido el nivel de rentabilidad en unos 5,6 millones de euros pero permitirán ahorros futuros de estructura, de optimización de los equipos de producción y aumentando la productividad del personal.

En la parte financiera, Service Point ha conseguido mejorar sus fuentes de endeudamiento, acordando con sus bancos una extensión de la financiación sindicada en el 100% del importe de la misma, que ha sido alargada hasta el ejercicio 2012 con la posibilidad de retrasarlo un año más con el visto bueno del Sindicado.

Durante el año, el grupo ha remodelado su Consejo de Administración con la entrada de tres nuevos consejeros, un dominical como segundo representante del titular de un 16% de las acciones de la Sociedad y dos independientes.

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 2009 el grupo mantenía 437.271 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 2009, el capital social está representado por 129.813.212 acciones nominativas, de 0,60 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. Al cierre del ejercicio 108.177.677 de las 129.813.212 acciones de la sociedad se encuentran admitidas a cotización en las Bolsas Españolas, y las 21.635.535 restantes, provenientes de la ampliación de capital liberada realizada en diciembre, han sido admitidas a cotización durante la primera quincena de febrero de 2010. 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

	mar-10 (%)	dic-09 (%)
TVIKAP, AB	14,4%	14,4%
Paosar, S.L.	6,4%	6,4%
Inmuono, SLU	5,6%	5,6%
Acción Concertada, Anta	5,0%	5,1%

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:

A Fecha 8 de enero de 2008 Anta Inversiones comunica que Itálica Inversiones Patrimoniales, S.L., se incorpora al convenio de sindicación de acciones comunicado el 15 de junio de 2007 con un porcentaje del 0,549% dejando la participación del grupo liderada por Anta Inversiones a esa fecha en 5,75%

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 137 de la Ley de Sociedades Anónimas. 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 124 de la Ley de Sociedades Anónimas 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 30 de Junio de 2009 aprobó:

- i) Autorizar al Consejo de Administración para acordar un aumento de capital social, en una o varias veces, al amparo del artículo 153. 1.b) de la Ley de Sociedades Anónimas, dentro del plazo máximo de 5 años y hasta como máximo un importe equivalente a la mitad del capital social de la compañía,

con facultad de excluir el derecho de suscripción preferente de conformidad con el artículo 159.2 de la ley de Sociedades Anónimas.

ii) Autorizar y delegar al Consejo de Administración para emitir obligaciones simples, bonos, acciones rescatables, warrants, y/u otros valores similares, obligaciones y bonos convertibles y/o canjeables por acciones de la compañía, y en su caso, con facultad de excluir el derecho de suscripción preferente de conformidad con lo dispuesto en el artículo 159.2 de la Ley de Sociedades Anónimas, dentro del plazo máximo de 5 años, dejando sin efecto la autorización concedida por la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de fecha 26 de junio de 2008; ampliar el capital social en el importe o importes necesarios para atender la conversión.

iii) Autorizar al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias, directamente o a través de sociedades filiales.

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 26 de los Estados Financieros Consolidados de Service Point Solutions, S.A., existe un total de diez 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.

* * * * *

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

FECHA FIN DE EJERCICIO: 31/12/2009

C.I.F.: A-28354132

Denominación social: SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

MODELO DE INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

Para una mejor comprensión del modelo y posterior elaboración del mismo, es necesario leer las instrucciones que para su cumplimentación figuran al final del presente informe.

A - ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

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

Fecha de última modificación	Capital Social (euros)	Número de acciones	Número de derechos de voto
01/12/2009	77.887.927,20	129.813.212	129.813.212

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

NO

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

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

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

Nombre o denominación social del consejero	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos (*)	% sobre el total de derechos de voto
--------------------------------------------	-------------------------------------	-------------------------------------------	--------------------------------------

Nombre o denominación social del consejero	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos (*)	% sobre el total de derechos de voto
DON JUAN JOSE NIETO BUESO	610.000	0	0,470
DON RAFAEL LOPEZ-APARICIO AREILZA	81.776	0	0,063
DOÑA ANA MARIA LLOPIS RIVAS	1.200	0	0,001
DON ANGEL GARCIA-CORDERO CELIS	0	6.438.730	4,960
DON CARLOS CUERVO-ARANGO MARTINEZ	37.500	0	0,029
DON JOSE ANTONIO MORATIEL LLARENA	0	6.026.947	4,643
DON JOSE MANUEL ARROJO BOTIJA	0	18.755.025	14,448
PAOSAR S.L.	6.918.211	0	5,329
DON PEDRO ANGEL NAVARRO MARTINEZ	0	0	0,000
DON PEDRO MATEACHE SACRISTAN	0	0	0,000

Nombre o denominación social del titular indirecto de la participación	A través de: Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de derechos de voto directos	% sobre el total de derechos de voto
DON JOSE ANTONIO MORATIEL LLARENA	INMOUNO S.L.U.	7.200.000	5,546
DON ANGEL GARCIA-CORDERO CELIS	ANTA INVERSIONES Y ASESORAMIENTO S.A.	1.875.226	1,792
DON ANGEL GARCIA-CORDERO CELIS	CORDERO DE NEVARES S.L.	589.840	0,531
DON ANGEL GARCIA-CORDERO CELIS	ANTA REAL ESTATE S.A.	549.425	0,494

% total de derechos de voto en poder del consejo de administración	29,943
---------------------------------------------------------------------------	---------------

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

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

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

A.6 Indique si han sido comunicados a la sociedad pactos parasociales que la afecten según lo establecido en el art. 112 de la LMV. En su caso, descríbalos brevemente y relacione los accionistas vinculados por el pacto:

SI

% de capital social afectado :

5.164

Breve descripción del pacto :

El Convenio tiene por objeto:

- 1.- Sindicar los derechos políticos y en especial el derecho de voto de las Personas Físicas y Jurídicas Sindicadas como accionistas de SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. A tal efecto, las Personas Físicas y Jurídicas Sindicadas acuerdan la sindicación de los referidos derechos en los términos que se establecen en el presente Convenio a fin de que se garantice una política de voto común estable y una representación unitaria en los Órganos Sociales.
- 2.- Restringir la adquisición y transmisión de las Acciones Sindicadas en los términos establecidos en el Convenio.

Intervinientes del pacto parasocial
DON ANTONIO ASPAS ROMANO
DON CARLOS MONTEVERDE DE MESA
DON CONRADO CHASAN AMATUD
ANTA INVERSIONES Y ASESORAMIENTO S.A.
VILLALUNA S.A.
ANTA REAL ESTATE S.A.
POWERNET S.L.
CORDERO DE NEVARES S.L.

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

NO

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

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

NO

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

A fecha de cierre del ejercicio:

Número de acciones directas	Número de acciones indirectas (*)	% total sobre capital social
1.330.368	0	1,020

(*) A través de:

Total	0
-------	---

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

Plusvalía/(Minusvalía) de las acciones propias enajenadas durante el periodo (miles de euros)	0
-----------------------------------------------------------------------------------------------	---

A.9 Detalle las condiciones y plazo del mandato vigente de la Junta al Consejo de Administración para llevar a cabo adquisiciones o transmisiones de acciones propias.

Los siguientes acuerdos fueron aprobados por mayoría en la Junta de Accionistas del 30 de junio de 2.009:

AUTORIZACIÓN AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN PARA LA ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS, DIRECTAMENTE O A TRAVÉS DE SOCIEDADES FILIALES.

Delegar en el Consejo de Administración, al igual que en ejercicios anteriores, la facultad de adquirir acciones propias, directamente o a través de sociedades filiales, por título de compraventa o por cualquier otro acto 'intervivos' a título oneroso.

La adquisición de acciones propias deberá en todo caso efectuarse dentro de los límites establecidos al efecto por la Junta General de Accionistas, siendo por un precio mínimo igual al de su valor nominal y un precio máximo de tres (3) euros por acción.

La autorización que se propone será por un plazo máximo de 18 meses y cumpliendo con la totalidad de términos y condiciones establecidos en los artículos 74 y siguientes de la Ley de Sociedades Anónimas y legislación concordante.

A.10 Indique, en su caso, las restricciones legales y estatutarias al ejercicio de los derechos de voto, así como las restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social. Indique si existen restricciones legales al ejercicio de los derechos de voto:

NO

Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por restricción legal	0
----------------------------------------------------------------------------------------------------	---

Indique si existen restricciones estatutarias al ejercicio de los derechos de voto:

NO

Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por una restricción estatutaria	0
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---

Indique si existen restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social:

NO

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

NO

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

B - ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

B.1 Consejo de Administración

B.1.1 Detalle el número máximo y mínimo de consejeros previstos en los estatutos:

Número máximo de consejeros	10
Número mínimo de consejeros	3

B.1.2 Complete el siguiente cuadro con los miembros del Consejo:

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Cargo en el consejo	F. Primer nombram	F. Ultimo nombram	Procedimiento de elección
DON JUAN JOSE NIETO BUESO	--	PRESIDENTE	17/05/2002	28/06/2007	COOPTACIÓN
DON RAFAEL LOPEZ- APARICIO AREILZA	--	CONSEJERO DELEGADO	24/01/2002	28/06/2007	COOPTACIÓN
DOÑA ANA MARIA LLOPIS RIVAS	--	CONSEJERO	30/06/2009	30/06/2009	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DON ANGEL GARCIA- CORDERO CELIS	--	CONSEJERO	28/06/2007	28/06/2007	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DON CARLOS CUERVO- ARANGO MARTINEZ	--	CONSEJERO	30/06/2009	30/06/2009	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DON JOSE ANTONIO MORATIEL LLARENA	--	CONSEJERO	28/06/2007	28/06/2007	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DON JOSE MANUEL ARROJO BOTIJA	TVIKAP AB	CONSEJERO	26/06/2008	26/06/2008	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
PAOSAR S.L.	MARIA VEGA DE LA CRUZ OÑATE	CONSEJERO	28/06/2007	28/06/2007	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Cargo en el consejo	F. Primer nombram	F. Ultimo nombram	Procedimiento de elección
DON PEDRO ANGEL NAVARRO MARTINEZ	--	CONSEJERO	26/06/2006	26/06/2006	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DON PEDRO MATEACHE SACRISTAN	TVIKAP AB	CONSEJERO	30/06/2009	30/06/2009	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS

Número total de consejeros	10
-----------------------------------	----

Indique los ceses que se hayan producido durante el periodo en el Consejo de Administración:

Nombre o denominación social del consejero	Condición consejero en el momento de cese	Fecha de baja
DON JUAN ANTONIO SAMARANCH SALISACHS	INDEPENDIENTE	23/06/2009
DOÑA AURORA CATA SALA	INDEPENDIENTE	23/06/2009
DON ALVARO DE REMEDIOS SALABERT	INDEPENDIENTE	23/06/2009

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

CONSEJEROS EJECUTIVOS

Nombre o denominación del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento	Cargo en el organigrama de la sociedad
DON JUAN JOSE NIETO BUESO	COOPTACION RATIFICADO POR JUNTA GENERAL	PRESIDENTE
DON RAFAEL LOPEZ-APARICIO AREILZA	COOPTACION RATIFICADO POR JUNTA GENERAL	CONSEJERO DELEGADO

Número total de consejeros ejecutivos	2
% total del consejo	20,000

CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES

Nombre o denominación del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento	Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento
DON ANGEL GARCIA-CORDERO CELIS	--	ANTA INVERSIONES Y ASESORAMIENTO S.A.
DON JOSE ANTONIO MORATIEL LLARENA	--	JOSE ANTONIO MORATIEL LLARENA
DON JOSE MANUEL ARROJO BOTIJA	--	TVIKAP AB
PAOSAR S.L.	--	JAIME CASTELLANOS BORREGO
DON PEDRO MATEACHE SACRISTAN	--	TVIKAP AB

Número total de consejeros dominicales	5
% total del Consejo	50,000

CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES

Nombre o denominación del consejero

DOÑA ANA MARIA LLOPIS RIVAS

Perfil

Directora Independiente y miembro del Consejo de Administración de Supervisión de ABN AMRO. Es Presidenta y Consejera Delegada de Global Ideas4all desde el 2007. Es miembro del Gabinete asesor del Ministro de Administraciones Públicas desde el año 2006 para 'e-administración', al igual que fue durante 2005-2006 miembro del grupo de trabajo para el desarrollo de Directivas de Gobierno Corporativo de CNMV. Es Consejera de British American Tobacco (BAT) en Londres.

Nombre o denominación del consejero

DON CARLOS CUERVO-ARANGO MARTINEZ

Perfil

Vicepresidente Ejecutivo de Banco Finantia Sofinloc desde el año 2002 y miembro del Consejo de Administración de Zeltia desde el año 1998, donde desempeña, igualmente, la Presidencia del Comité de Remuneraciones y Nombramientos y es miembro de la Comisión de Auditoría, ambos desde el año 2006. Es miembro del Consejo de Administración de Pharmamar desde el año 2000 y miembro del Comité Estratégico desde el año 2004. Por último es también miembro del Consejo de Genómica desde el año 2005

Nombre o denominación del consejero

DON PEDRO ANGEL NAVARRO MARTINEZ

Perfil

CONSEJERO DE RENTA 4, JAZZTEL, UNILAND, VICE-PRESIDENTE EJECUTIVO DEL PATRONATO DE LA FUNDACION ESADE.

Número total de consejeros independientes	3
% total del consejo	30,000

OTROS CONSEJEROS EXTERNOS

Detalle los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes y sus vínculos, ya sea con la sociedad o sus directivos, ya con sus accionistas.

Indique las variaciones que, en su caso, se hayan producido durante el periodo en la tipología de cada consejero:

B.1.4 Explique, en su caso, las razones por las cuales se han nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial es inferior al 5% del capital.

Indique si no se han atendido peticiones formales de presencia en el Consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial es igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales. En su caso, explique las razones por las que no se hayan atendido.

NO

B.1.5 Indique si algún consejero ha cesado en su cargo antes del término de su mandato, si el mismo ha explicado sus razones y a través de qué medio, al Consejo, y, en caso de que lo haya hecho por escrito a todo el Consejo, explique a continuación, al menos los motivos que el mismo ha dado:

NO

B.1.6 Indique, en el caso de que exista, las facultades que tienen delegadas el o los consejero/s delegado/s:

Nombre o denominación social consejero

DON RAFAEL LOPEZ-APARICIO AREILZA

Breve descripción

PRIMER EJECUTIVO DE LA COMPAÑÍA

B.1.7 Identifique, en su caso, a los miembros del consejo que asuman cargos de administradores o directivos en otras sociedades que formen parte del grupo de la sociedad cotizada:

Nombre o denominación social consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo
DON RAFAEL LOPEZ-APARICIO AREILZA	ALLKOPI A.S.	CONSEJERO
DON RAFAEL LOPEZ-APARICIO AREILZA	GLOBALGRAFIXNET S.A.	CONSEJERO
DON RAFAEL LOPEZ-APARICIO AREILZA	GPP CAPITAL PLC	CONSEJERO
DON RAFAEL LOPEZ-APARICIO AREILZA	SERVICE POINT FACILITIES MANAGEMENT IBERICA.S.A	CONSEJERO
DON RAFAEL LOPEZ-APARICIO AREILZA	SERVICE POINT NETHERLANDS HOLDINGS B.V.	CONSEJERO
DON RAFAEL LOPEZ-APARICIO AREILZA	SERVICE POINT NORWAY HOLDING. A.S.	CONSEJERO
DON RAFAEL LOPEZ-APARICIO AREILZA	SERVICE POINT UK LTD	CONSEJERO
DON RAFAEL LOPEZ-APARICIO AREILZA	SERVICE POINT USA. INC.	CONSEJERO

B.1.8 Detalle, en su caso, los consejeros de su sociedad que sean miembros del Consejo de Administración de otras entidades cotizadas en mercados oficiales de valores en España distintas de su grupo, que hayan sido comunicadas a la sociedad:

Nombre o denominación social consejero	Denominación social de la entidad cotizada	Cargo
DON JUAN JOSE NIETO BUESO	URALITA SA	CONSEJERO
DOÑA ANA MARIA LLOPIS RIVAS	ABN AMRO BANK N.V.	CONSEJERO
DON CARLOS CUERVO-ARANGO MARTINEZ	ZELTIA	CONSEJERO
DON PEDRO ANGEL NAVARRO MARTINEZ	JAZZTEL	CONSEJERO

B.1.9 Indique y en su caso explique si la sociedad ha establecido reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros:

SI

Explicación de las reglas
Ver apartado B.1.43

B.1.10 En relación con la recomendación número 8 del Código Unificado, señale las políticas y estrategias generales de la sociedad que el Consejo en pleno se ha reservado aprobar:

La política de inversiones y financiación	SI
La definición de la estructura del grupo de sociedades	SI
La política de gobierno corporativo	SI
La política de responsabilidad social corporativa	SI
El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales	SI
La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos	NO
La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control	NO
La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites	SI

B.1.11 Complete los siguientes cuadros respecto a la remuneración agregada de los consejeros devengada durante el ejercicio:

a) En la sociedad objeto del presente informe:

Concepto retributivo	Datos en miles de euros
Retribucion Fija	385
Retribucion Variable	0
Dietas	324
Atenciones Estatutarias	0
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	0
Otros	264

Total	973
--------------	-----

Otros Beneficios	Datos en miles de euros
Anticipos	0
Creditos concedidos	0

Otros Beneficios	Datos en miles de euros
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	0
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas	0
Primas de seguros de vida	1
Garantías constituidas por la sociedad a favor de los consejeros	0

b) Por la pertenencia de los consejeros de la sociedad a otros consejos de administración y/o a la alta dirección de sociedades del grupo:

Concepto retributivo	Datos en miles de euros
Retribucion Fija	0
Retribucion Variable	0
Dietas	0
Atenciones Estatutarias	0
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	0
Otros	0

Total	0
--------------	---

Otros Beneficios	Datos en miles de euros
Anticipos	0
Creditos concedidos	0
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	0
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas	0
Primas de seguros de vida	0
Garantías constituidas por la sociedad a favor de los consejeros	0

c) Remuneración total por tipología de consejero:

Tipología consejeros	Por sociedad	Por grupo
Ejecutivos	703	0
Externos Dominicales	157	0
Externos Independientes	113	0
Otros Externos	0	0
Total	973	0

d) Respecto al beneficio atribuido a la sociedad dominante

Remuneración total consejeros(en miles de euros)	973
Remuneración total consejeros/beneficio atribuido a la sociedad dominante (expresado en %)	0,0

B.1.12 Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

Nombre o denominación social	Cargo
DON WILLIAM SULLIVAN	DIRECTOR GENERAL DE SERVICE POINT USA INC
DON JAVIER RIGAL MARTINEZ	DIRECTOR GENERAL DE SERVICE POINT FACILITIES MANAGEMENT IBERICA, S.A
DON BENNO HÜBEL	DIRECTOR GENERAL DE KOEBCKE GMBH
DON RUUD HEERSPING	DIRECTOR GENERAL DE SERVICE POINT NEDERLAND B.V
DON DENIS O'REGAN	DIRECTOR GENERAL Y FINANCIERO DE SERVICE POINT UK LTD
DON MATTEO BUZZI	DIRECTOR FINANCIERO GRUPO SERVICE POINT SOLUTIONS SA
DON JUAN CARLOS PEIRÓ RUIZ	Director de Operaciones del Grupo

Nombre o denominación social	Cargo
	Service Point Solutions, S.A.
DON CHRISTIAN PAULSEN	Director General de Allkopi AS
DON OLIVIER CRUS	Director General de Reprotechnique SAS

Remuneración total alta dirección (en miles de euros)	1.527
-------------------------------------------------------	-------

B.1.13 Identifique de forma agregada si existen cláusulas de garantía o blindaje, 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. Indique si estos contratos han de ser comunicados y/o aprobados por los órganos de la sociedad o de su grupo:

Número de beneficiarios	9
-------------------------	---

	Consejo de Administración	Junta General
Órgano que autoriza las cláusulas	SI	NO

¿Se informa a la Junta General sobre las cláusulas?	NO
-----------------------------------------------------	----

B.1.14 Indique el proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias relevantes al respecto.

Proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias
<p>De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 22 de los Estatutos Sociales el cargo de Administrador será retribuido. La Junta General de Accionistas lo establecerá cada año o con validez para los ejercicios que la propia Junta decida la cuantía de la remuneración de los Consejeros, la cual consistirá en una retribución fija igual para todos los miembros del Consejo, y una cantidad variable a cada miembro del Consejo que no mantenga una relación laboral con la misma, que consistirá en una dieta por asistencia personal a las sesiones del Consejo de Administración, siendo el número máximo de sesiones a remunerar de doce por cada ejercicio social, quedando incluida dentro de estas doce sesiones a remunerar la asistencia a la Junta General Ordinaria de Accionistas.</p> <p>La retribución de los Administradores que mantengan una relación laboral con la Compañía y, en cualquier caso, la del Presidente del Consejo de Administración, podrá consistir en la entrega de acciones, de derechos de opción sobre acciones u otra referenciada al valor de las acciones, siempre que a tal efecto lo determine la Junta General de Accionistas de la Sociedad de conformidad a lo previsto en el artículo 130 de la Ley de Sociedades Anónimas.</p>

Señale si el Consejo en pleno se ha reservado la aprobación de las siguientes decisiones.

A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización.	SI
La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos.	SI

B.1.15 Indique si el Consejo de Administración aprueba una detallada política de retribuciones y especifique las cuestiones sobre las que se pronuncia:

NO

Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las dietas por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución fija anual a la que den origen	
Conceptos retributivos de carácter variable	
Principales características de los sistemas de previsión, con una estimación de su importe o coste anual equivalente.	
Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos	

B.1.16 Indique si el Consejo somete a votación de la Junta General, como punto separado del orden del día, y con carácter consultivo, un informe sobre la política de retribuciones de los consejeros. En su caso, explique los aspectos del informe respecto a la política de retribuciones aprobada por el Consejo para los años futuros, los cambios más significativos de tales políticas sobre la aplicada durante el ejercicio y un resumen global de cómo se aplicó la política de retribuciones en el ejercicio. Detalle el papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones y si han utilizado asesoramiento externo, la identidad de los consultores externos que lo hayan prestado:

NO

Papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones
<p>COMITÉ DE REMUNERACIÓN: Las reglas básicas de la organización y funcionamiento del Comité de Remuneración se encuentran fijadas en el artículo 34 del Reglamento del Consejo:</p> <p>La función primordial del Comité de Remuneración consistirá en auxiliar al Consejo en la determinación, supervisión y revisión de la política de retribuciones de los Consejeros y altos ejecutivos de la Compañía y Grupo de empresas. Dicha política deberá ajustarse a los criterios de moderación, relación con los rendimientos de la Sociedad e información detallada e individualizada.</p> <p>Sin perjuicio de lo que establezca el Reglamento que regule su funcionamiento, sus responsabilidades básicas serán las siguientes:</p> <p>a) Formular y revisar los criterios que deben seguirse para la composición del Consejo de Administración y la selección de candidatos.</p>

Papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones	
<p>b) Elevar al Consejo de Administración las propuestas de nombramiento de Consejeros para que éste proceda directamente a designarlos (cooptación) o las haga suyas para someterlas a la decisión de la Junta.</p> <p>c) Proponer al Consejo de Administración el sistema y la cuantía de las retribuciones anuales de los Consejeros y Directores Generales.</p> <p>d) Revisar periódicamente los programas de retribución, ponderando su adecuación y sus rendimientos.</p> <p>e) Velar por la transparencia de las retribuciones.</p> <p>f) Informar con relación a las transacciones que impliquen o puedan implicar conflictos de intereses.</p> <p>g) Estudiar y proponer planes de remuneración e incentivos a largo plazo para Consejeros, Directivos y empleados de la Compañía y filiales.</p> <p>El Comité de Remuneración estará integrado por un mínimo de tres y un máximo de seis miembros.</p>	

¿Ha utilizado asesoramiento externo?	
---------------------------------------------	--

Identidad de los consultores externos

B.1.17 Indique, en su caso, la identidad de los miembros del Consejo que sean, a su vez, miembros del Consejo de Administración, directivos o empleados de sociedades que ostenten participaciones significativas en la sociedad cotizada y/o en entidades de su grupo:

Detalle, en su caso, las relaciones relevantes distintas de las contempladas en el epígrafe anterior, de los miembros del Consejo de Administración que les vinculen con los accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:

B.1.18 Indique, si se ha producido durante el ejercicio alguna modificación en el reglamento del consejo:

NO

B.1.19 Indique los procedimientos de nombramiento, reelección, evaluación y remoción de los consejeros. Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.

Artículo 17 Estatutos Sociales.- El Consejo de Administración estará compuesto por tres miembros mínimo y diez miembros máximo, elegidos por Junta General, correspondiendo a esta la determinación exacta de su número. Para la designación individual de sus miembros, podrán los accionistas agruparse en la forma establecida por el artículo 137 de la Ley de Sociedades Anónimas. De entre sus miembros nombrará a un Presidente y si lo considera oportuno uno o varios Vicepresidentes, si la Junta no los hubiese designado.

Los Consejeros serán designados por la Junta General, o con carácter provisional por el consejo de Administración de

conformidad con lo previsto en la Ley de Sociedades Anónimas.

Los Administradores ejercerán su cargo durante un 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.

Los Consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el período por el que fueron nombrados o cuando lo decida la Junta General en uso de sus atribuciones que tiene establecidas legal o estatutariamente. Los aspectos anteriormente mencionados se encuentran asimismo regulados en el capítulo IV del Reglamento del Consejo de Administración.

B.1.20 Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros.

Artículo 16 Reglamento Consejo de Administración:

Los Consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si éste lo considera conveniente, la correspondiente dimisión en los siguientes casos:

- 1) Cuando cesen en los puestos ejecutivos a los que estuviere asociado su nombramiento como Consejero.
- 2) Cuando se vieran incurso en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente previstos.
- 3) Cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo los intereses de la Sociedad o cuando desaparezcan las razones por las que fue nombrado.
- 4) Cuando resulten procesados por un hecho presuntamente delictivo o sea objeto de un expediente disciplinario por falta grave o muy grave instruido por las autoridades supervisoras.

B.1.21 Explique si la función de primer ejecutivo de la sociedad recae en el cargo de presidente del Consejo. En su caso, indique las medidas que se han tomado para limitar los riesgos de acumulación de poderes en una única persona:

NO

Indique y en su caso explique si se han establecido reglas que facultan a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día, para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos y para dirigir la evaluación por el Consejo de Administración

NO

B.1.22 ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?:

NO

Indique cómo se adoptan los acuerdos en el Consejo de Administración, señalando al menos, el mínimo quórum de asistencia y el tipo de mayorías para adoptar los acuerdos:

B.1.23 Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente.

NO

B.1.24 Indique si el presidente tiene voto de calidad:

SI

Materias en las que existe voto de calidad
Artículo 19 Estatutos Sociales y Artículo 8 Reglamento del Consejo establecen: En caso de empate en las votaciones, el voto del Presidente será dirimente.

B.1.25 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:

NO

Edad límite presidente	Edad límite consejero delegado	Edad límite consejero
0	0	0

B.1.26 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado para los consejeros independientes:

SI

Número máximo de años de mandato	5
-----------------------------------------	---

B.1.27 En el caso de que sea escaso o nulo el número de consejeras, explique los motivos y las iniciativas adoptadas para corregir tal situación

En particular, indique si la Comisión de Nombramientos y Retribuciones ha establecido procedimientos para que los procesos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, y busque deliberadamente candidatas que reúnan el perfil exigido:

NO

B.1.28 Indique si existen procesos formales para la delegación de votos en el Consejo de Administración. En su caso, detállelos brevemente.

El artículo 31.2 del Reglamento del Consejo establece: Todo Consejero podrá conferir su representación a otro miembro del Consejo, pudiendo dar instrucciones concretas sobre el sentido del voto en relación con alguno o todos los puntos del orden del

día.

B.1.29 Indique el número de reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración durante el ejercicio. Asimismo, señale, en su caso, las veces que se ha reunido el consejo sin la asistencia de su Presidente:

Número de reuniones del consejo	11
Número de reuniones del consejo sin la asistencia del presidente	0

Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio las distintas comisiones del Consejo:

Número de reuniones de la comisión ejecutiva o delegada	12
Número de reuniones del comité de auditoría	6
Número de reuniones de la comisión de nombramientos y retribuciones	2
Número de reuniones de la comisión de nombramientos	0
Número de reuniones de la comisión de retribuciones	0

B.1.30 Indique el número de reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración durante el ejercicio sin la asistencia de todos sus miembros. En el cómputo se considerarán no asistencias las representaciones realizadas sin instrucciones específicas:

Número de no asistencias de consejeros durante el ejercicio	8
% de no asistencias sobre el total de votos durante el ejercicio	7,273

B.1.31 Indique si las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan para su aprobación al Consejo están previamente certificadas:

NO

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha o han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la sociedad, para su formulación por el consejo:

B.1.32 Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el Consejo de administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la Junta General con salvedades en el

informe de auditoría.

El artículo 38.5 del Reglamento del Consejo de Administración prevé que el Consejo de Administración procurará formular las cuentas anuales de manera tal que no haya lugar a salvedades por parte del Auditor. No obstante, cuando el Consejero considere que debe mantener su criterio explicará públicamente el contenido y el alcance de la discrepancia.

B.1.33 ¿El secretario del consejo tiene la condición de consejero?

NO

B.1.34 Explique los procedimientos de nombramiento y cese del Secretario del Consejo, indicando si su nombramiento y cese han sido informados por la Comisión de Nombramientos y aprobados por el pleno del Consejo.

¿La Comisión de Nombramientos informa del nombramiento?	SI
¿La Comisión de Nombramientos informa del cese?	SI
¿El Consejo en pleno aprueba el nombramiento?	SI
¿El Consejo en pleno aprueba el cese?	SI

¿Tiene el secretario del Consejo encomendada la función de velar, de forma especial, por las recomendaciones de buen gobierno?

SI

B.1.35 Indique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por la sociedad para preservar la independencia del auditor, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación.

Dispone el artículo 38 del Reglamento del Consejo que:

a) El Comité de Auditoría se abstendrá de proponer al Consejo de Administración y éste de someter a la Junta el nombramiento como Auditor de cuentas de la Sociedad de cualquier firma de auditoría que se encuentre incurso en causa de incompatibilidad conforme a la legislación sobre auditoría de cuentas.

b) El Consejo de Administración informará públicamente de los honorarios globales que ha satisfecho la compañía a la firma auditora por servicios distintos de la auditoría.

Asimismo, el artículo 33 de dicho Reglamento, establece como una de las funciones del Comité de Auditoría, mantener relación con los auditores externos, para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas.

B.1.36 Indique si durante el ejercicio la Sociedad ha cambiado de auditor externo. En su caso identifique al auditor entrante y saliente:

NO

Auditor saliente	Auditor entrante

En el caso de que hubieran existido desacuerdos con el auditor saliente, explique el contenido de los mismos:

NO

B.1.37 Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la sociedad y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que supone sobre los honorarios facturados a la sociedad y/o su grupo:

SI

	Sociedad	Grupo	Total
Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)	11	66	77
Importe trabajos distintos de los de auditoría/Importe total facturado por la firma de auditoría (en%)	1,920	11,500	6,710

B.1.38 Indique si el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anterior presenta reservas o salvedades. En su caso, indique las razones dadas por el Presidente del Comité de Auditoría para explicar el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

NO

B.1.39 Indique el número de años que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales de la sociedad y/o su grupo. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de años auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de años en los que las cuentas anuales han sido auditadas:

	Sociedad	Grupo
Número de años ininterrumpidos	6	6

	Sociedad	Grupo
Nº de años auditados por la firma actual de	0,6	5,4

auditoría/Nº de años que la sociedad ha sido auditada (en %)		
--------------------------------------------------------------	--	--

B.1.40 Indique las participaciones de los miembros del Consejo de Administración de la sociedad en el capital de entidades que tengan el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituya el objeto social, tanto de la sociedad como de su grupo, y que hayan sido comunicadas a la sociedad. Asimismo, indique los cargos o funciones que en estas sociedades ejerzan:

B.1.41 Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con asesoramiento externo:

NO

B.1.42 Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con la información necesaria para preparar las reuniones de los órganos de administración con tiempo suficiente:

SI

Detalle del procedimiento
<p>Según previsto en el Reglamento del Consejo artículo 18, es obligación de todo Consejero el recabar cuanta información estime necesaria o conveniente en cada momento para el buen desempeño de su cargo. A tal fin, para el diligente ejercicio de su cargo, el Consejero podrá examinar sus libros, registro, documentos y demás antecedentes de las operaciones sociales.</p> <p>La petición de información se canalizará a través del Presidente o del Secretario del Consejo de Administración, quienes atenderán las solicitudes del Consejero facilitándole directamente la información o poniendo a su disposición los interlocutores mas apropiados en cada caso de dentro de la organización.</p>

B.1.43 Indique y en su caso detalle si la sociedad ha establecido reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad:

SI

Explique las reglas
<p>El artículo 19.3 del Reglamento del Consejo de Administración establece que en el desempeño de dicha función, el Consejero obrará con la diligencia de un ordenado empresario, quedando obligado, en los términos del presente Reglamento, a:</p> <p>a. Evitar los conflictos de intereses entre los administradores, o sus familiares más directos, y la sociedad, comunicando en todo caso su existencia, de no ser evitables, al Consejo de Administración.</p> <p>b. No desempeñar cargos en empresas competidoras de la sociedad o de su grupo.</p> <p>c. No utilizar, con fines privados, información no pública de la sociedad.</p>

Explique las reglas

d. No hacer uso indebido de activos de la sociedad ni tampoco valerse de su posición en esta última para obtener, sin contraprestación adecuada, una ventaja patrimonial. En todo caso, de las relaciones económicas o comerciales entre el consejero y la sociedad deberá conocer el Consejo de Administración.

e. No aprovecharse de las oportunidades del negocio que conozca por su condición de consejero.

f. Mantener secretos, aun después de su cese, cuantos datos e informaciones reciba en el desempeño de su cargo, no pudiendo utilizarlos en beneficio propio, ni facilitarlos a terceros, sin perjuicio de las obligaciones de transparencia e información que impongan la legislación mercantil y de los mercados de valores. Cuando el administrador sea persona jurídica, el deber de secreto se extenderá a los administradores de ésta.

g. Abstenerse de intervenir en las deliberaciones y votaciones sobre propuestas de nombramiento, reelección o cese cuando les afecten, así como en cualquier otra cuestión en la que tengan un interés particular.

h. Notificar a la sociedad los cambios significativos en su situación profesional, los que afecten al carácter o condición en cuya virtud hubiera sido designado como consejero, o los que puedan entrañar un conflicto de interés.

i. Informar a la sociedad de las acciones de la misma, opciones sobre acciones o derivados referidos al valor de la acción, de que sea titular, directamente o a través de sociedades en las que tenga una participación significativa, así como de las modificaciones que sobrevengan en dicha participación accionarial o derechos relacionados, con independencia del cumplimiento de la normativa del mercado de valores.

j. Informar a la sociedad de todas las reclamaciones judiciales, administrativas o de cualquier otra índole que por su importancia pudieran incidir gravemente en la reputación de la sociedad.

Asimismo el artículo 16.2 del Reglamento del Consejo de Administración dicta que los consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si éste lo considera conveniente, la correspondiente dimisión en los siguientes casos:

a) Cuando cesen en los puestos ejecutivos a los que estuviere asociado su nombramiento como consejero.

b) Cuando se vean incurso en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente previstos.

c) Cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo los intereses de la Sociedad o cuando desaparezcan las razones por las que fue nombrado.

d) Cuando resulten procesados por un hecho presuntamente delictivo o sean objeto de un expediente disciplinario por falta grave o muy grave instruido por las autoridades supervisoras.

Los miembros de los Comités cesarán cuando lo hagan en su condición de Consejero.

B.1.44 Indique si algún miembro del Consejo de Administración ha informado a la sociedad que ha resultado procesado o se ha dictado contra él auto de apertura de juicio oral, por alguno de los delitos señalados en el artículo 124 de la Ley de Sociedades Anónimas:

NO

Indique si el Consejo de Administración ha analizado el caso. Si la respuesta es afirmativa explique de forma razonada la decisión tomada sobre si procede o no que el consejero continúe en su cargo.

NO

Decisión tomada	Explicación razonada

B.2 Comisiones del Consejo de Administración

B.2.1 Detalle todas las comisiones del Consejo de Administración y sus miembros:

COMITÉ DE AUDITORÍA

Nombre	Cargo	Tipología
DON CARLOS CUERVO-ARANGO MARTINEZ	PRESIDENTE	INDEPENDIENTE
DON ANGEL GARCIA-CORDERO CELIS	VOCAL	DOMINICAL
DON JOSE MANUEL ARROJO BOTIJA	VOCAL	DOMINICAL
PAOSAR S.L.	VOCAL	DOMINICAL

COMITE DE NOMBRAMIENTO Y RETRIBUCIONES

Nombre	Cargo	Tipología
DOÑA ANA MARIA LLOPIS RIVAS	PRESIDENTE	INDEPENDIENTE
DON JOSE ANTONIO MORATIEL LLARENA	VOCAL	DOMINICAL
DON PEDRO ANGEL NAVARRO MARTINEZ	VOCAL	INDEPENDIENTE
DON PEDRO MATEACHE SACRISTAN	VOCAL	DOMINICAL

COMISIÓN DELEGADA

Nombre	Cargo	Tipología
DON JUAN JOSE NIETO BUESO	PRESIDENTE	EJECUTIVO
DON CARLOS CUERVO-ARANGO MARTINEZ	VOCAL	INDEPENDIENTE
PAOSAR S.L.	VOCAL	DOMINICAL

Nombre	Cargo	Tipología
DON PEDRO ANGEL NAVARRO MARTINEZ	VOCAL	INDEPENDIENTE
DON PEDRO MATEACHE SACRISTAN	VOCAL	DOMINICAL
DON RAFAEL LOPEZ-APARICIO AREILZA	VOCAL	EJECUTIVO

B.2.2 Señale si corresponden al Comité de Auditoría las siguientes funciones.

Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables	SI
Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente	SI
Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes	SI
Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa	SI
Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación	SI
Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones	SI
Asegurar la independencia del auditor externo	SI
En el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren	SI

B.2.3 Realice una descripción de las reglas de organización y funcionamiento, así como las responsabilidades que tienen atribuidas cada una de las comisiones del Consejo.

Denominación comisión

COMISIÓN DELEGADA

Breve descripción

La Comisión Delegada estará integrada por un mínimo de 4 y un máximo de 6 miembros, todos ellos Consejeros, cuyo nombramiento se realizará a propuesta del Presidente del Consejo de Administración, con el voto favorable de dos tercios de los Consejeros. Los miembros de la Comisión cesarán cuando lo hagan en su condición de Consejeros o cuando así lo acuerde el Consejo de Administración.

El Consejo de Administración, de conformidad con la Ley y los Estatutos, delega en la Comisión Delegada todas

las facultades inherentes al Consejo, excepto las legal o estatutariamente indelegables, pudiendo despachar todos los asuntos de la competencia del Consejo de Administración que, a juicio de la propia Comisión, deban resolverse sin más dilación, con las únicas excepciones que la rendición de cuentas, la presentación de balances a la Junta General y las facultades que ésta conceda al Consejo de Administración sin autorizarle para su delegación. En especial, se le encomiendan las siguientes funciones:

- a. Ejercer la supervisión de la gestión y dirección ordinaria de SPS, haciendo un seguimiento periódico de la gestión económica y planes estratégicos de la compañía, y adoptar las decisiones que estime oportunas al respecto, en ejecución de la estrategia planteada por el Consejo.
- b. Deliberar y adoptar las decisiones que estime oportunas sobre aquellas propuestas que le presente el Consejero Delegado.
- c. Todas las facultades inherentes al Consejo excepto las legal y estatutariamente indelegables.

La Comisión Delegada se reunirá tantas veces como sea necesario y al menos tantas veces como la haga el Consejo, con carácter previo a cada sesión del mismo, previa convocatoria por el Presidente. Para que la Comisión quede válidamente constituida será precisa la concurrencia, entre presentes y representados, de al menos la mayoría de los Consejeros que la compongan, pudiendo los no asistentes conferir su representación a otro Consejero miembro de la Comisión.

Los acuerdos de la Comisión Delegada se adoptarán por mayoría de los Consejeros que forman parte de la Comisión presentes o representados en la reunión. En caso de empate el Presidente tendrá voto de calidad. De los acuerdos adoptados por la Comisión Delegada se dará cuenta al Consejo de Administración en la primera reunión de éste posterior a las reuniones de la Comisión. De sus sesiones levantará Acta el Secretario, que, de conformidad con el Código Unificado de Buen Gobierno, coincidirá con el Secretario del Consejo de Administración.

En lo no previsto especialmente, se aplicarán las normas de funcionamiento establecidas por los Estatutos y por el Reglamento del Consejo con relación al Consejo de Administración, siempre y cuando sean compatibles con la naturaleza y función de esta Comisión.

Denominación comisión

COMITE DE NOMBRAMIENTO Y RETRIBUCIONES

Breve descripción

Las reglas básicas de la organización y funcionamiento del Comité de Remuneración se encuentran fijadas en el artículo 34 del Reglamento del Consejo:

La función primordial del Comité de Remuneración consistirá en auxiliar al Consejo en la determinación, supervisión y revisión de la política de retribuciones de los Consejeros y altos ejecutivos de la Compañía y Grupo de empresas. Dicha política deberá ajustarse a los criterios de moderación, relación con los rendimientos de la Sociedad e información detallada e individualizada.

Sin perjuicio de lo que establezca el Reglamento que regule su funcionamiento, sus responsabilidades básicas serán las siguientes:

- a) Formular y revisar los criterios que deben seguirse para la composición del Consejo de Administración y la selección de candidatos.
- b) Elevar al Consejo de Administración las propuestas de nombramiento de Consejeros para que éste proceda directamente a designarlos (cooptación) o las haga suyas para someterlas a la decisión de la Junta.
- c) Proponer al Consejo de Administración el sistema y la cuantía de las retribuciones anuales de los Consejeros y Directores Generales.
- d) Revisar periódicamente los programas de retribución, ponderando su adecuación y sus rendimientos.
- e) Velar por la transparencia de las retribuciones.
- f) Informar con relación a las transacciones que impliquen o puedan implicar conflictos de intereses.

g) Estudiar y proponer planes de remuneración e incentivos a largo plazo para Consejeros, Directivos y empleados de la Compañía y filiales.

El Comité de Remuneración estará integrado por un mínimo de tres y un máximo de seis miembros.

Denominación comisión

COMITÉ DE AUDITORÍA

Breve descripción

El artículo 22 de los Estatutos Sociales y el artículo 33 del Reglamento del Consejo contienen las reglas de organización y funcionamiento del Comité de Auditoría:

1. El Comité de Auditoría estará integrado por un mínimo de tres y un máximo de seis miembros, todos ellos Consejeros de la Sociedad, siendo la mayoría de ellos consejeros no ejecutivos, designados por el Consejo de Administración hasta que sean revocados por el consejo o cesen en su cargo de Consejero de la Sociedad.
2. El Comité de Auditoría designará de entre sus miembros no ejecutivos al Presidente, que deberá ser sustituido cada cuatro años, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido el plazo de un año desde su ceses. Asimismo designará a un Secretario del Comité, cargo que podrá recaer en el Secretario del Consejo o en un consejero miembro o no del Comité.
3. El Comité de Auditoría se reunirá un mínimo de cuatro veces al año, y siempre que el Consejo de Administración o su Presidente soliciten la emisión de un informe o adopción de propuestas y, en cualquier caso, siempre que resulte conveniente para el buen desarrollo de sus funciones.
4. El Comité de Auditoría quedará válidamente constituido cuando concurren a la reunión, al menos, la mitad más uno de sus miembros. La convocatoria se hará de modo que se asegure su conocimiento por los miembros que o integran, en los plazos y formas que se establecen para el Consejo de Administración en la Ley de Sociedades Anónimas. Los acuerdos se adoptarán por mayoría absoluta de los votos de los miembros asistentes a la reunión, con el voto dirimente del Presidente en caso de empate.

El Comité de Auditoría, sin perjuicio de otros cometidos que le asigne el Consejo de Administración, tendrá las siguientes responsabilidades básicas:

- a) Informar en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella plateen los accionistas en materias de su competencia.
- b) Proponer al Consejo de Administración para su sometimiento a la Junta General de Accionistas la designación de los Auditores de Cuentas externos de la Sociedad.
- c) Supervisar los servicios, en su caso, de la auditoría interna.
- d) Conocer del proceso de información financiera y de los sistemas de control interno de la Sociedad.
- e) Mantener relación con los auditores externos, para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.

B.2.4 Indique las facultades de asesoramiento, consulta y en su caso, delegaciones que tienen cada una de las comisiones:

Denominación comisión

COMISIÓN DELEGADA

Breve descripción

Ver punto anterior

Denominación comisión

COMITE DE NOMBRAMIENTO Y RETRIBUCIONES

Breve descripción

Ver punto anterior.

Denominación comisión
COMITÉ DE AUDITORÍA

Breve descripción
Ver punto anterior.

B.2.5 Indique, en su caso, la existencia de regulación de las comisiones del Consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.

Denominación comisión
COMISIÓN DELEGADA

Breve descripción
El Reglamento del Comisión Delegada está disponible en la página web www.servicepoint.net en el apartado de Accionistas e Inversores.

Denominación comisión
COMITE DE NOMBRAMIENTO Y RETRIBUCIONES

Breve descripción
El Reglamento del Coimté de Nombramientos y Retribuciones está disponible en la página web www.servicepoint.net en el apartado de Accionistas e Inversores.

Denominación comisión
COMITÉ DE AUDITORÍA

Breve descripción
El Reglamento del Consejo de Administración y el artículo 22-tercero de los Estatutos Sociales, contienen las normas de funcionamiento de dichos Comités, los cuales se encuentran a su vez disponibles en la página web (www.servicepoint.net) de la sociedad.

B.2.6 Indique si la composición de la comisión ejecutiva refleja la participación en el Consejo de los diferentes consejeros en función de su condición:

SI

C - OPERACIONES VINCULADAS

C.1 Señale si el Consejo en pleno se ha reservado aprobar, previo informe favorable del Comité de Auditoría o cualquier otro al que se hubiera encomendado la función, las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, o con personas a ellos vinculadas:

SI

C.2 Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo, y los accionistas significativos de la sociedad:

C.3 Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo, y los administradores o directivos de la sociedad:

C.4 Detalle las operaciones relevantes realizadas por la sociedad con otras sociedades pertenecientes al mismo grupo, siempre y cuando no se eliminen en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones:

C.5 Indique si los miembros del Consejo de Administración se han encontrado a lo largo del ejercicio en alguna situación de conflictos de interés, según lo previsto en el artículo 127 ter de la LSA.

NO

C.6 Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la sociedad y/o su grupo, y sus consejeros, directivos o accionistas significativos.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 22 del Reglamento del Consejo:

1. El Consejero deberá abstenerse de intervenir en las deliberaciones que afecten a asuntos en los que se halle directa o indirectamente interesado.
2. Se considerará que existe interés personal del Consejero cuando el asunto afecte a un miembro de su familia o a una sociedad en la que desempeñe un puesto directivo o tenga una participación significativa en su capital social.
3. El Consejero no podrá realizar transacciones comerciales con la Sociedad ni con cualquiera de las sociedades que integran su grupo, sin previo acuerdo del Consejo de Administración

Asimismo, dispone el artículo 26 del Reglamento del Consejo que el Consejo de Administración deberá autorizar cualquier transacción entre la Sociedad y cualesquiera de sus accionistas significativos.

Por otro lado, según el artículo 21 del citado Reglamento, (i) el Consejero no puede prestar servicios profesionales, ni de ninguna otra naturaleza, en entidades competidoras de la Sociedad o de cualquiera de las empresas de su Grupo, y (ii) antes de aceptar cualquier puesto directivo o de asesor en otra Sociedad entidad cuya actividad guarde directa o indirectamente relación con la desarrollada por la Sociedad o por cualquiera de las Sociedades que integran su Grupo, el Consejero deberá consultar al Consejo de Administración.

Adicionalmente, el apartado VII del Reglamento Interno de Conducta de la compañía, establece que las personas sujetas al Reglamento (entre las que se encuentran los Consejeros), estarán obligadas a declarar a la compañía una comunicación en la que consten cualesquiera vinculaciones económicas, familiares o de otro tipo con personas o compañías con las que SPS efectúe operaciones de adquisición, venta, intercambio de participaciones accionariales o cualesquiera otra con especial relevancia.

C.7 ¿Cotiza más de una sociedad del Grupo en España?

NO

Identifique a las sociedades filiales que cotizan:

D - SISTEMAS DE CONTROL DE RIESGOS

D.1 Descripción general de la política de riesgos de la sociedad y/o su grupo, detallando y evaluando los riesgos cubiertos por el sistema, junto con la justificación de la adecuación de dichos sistemas al perfil de cada tipo de riesgo.

Service Point Solutions, S.A. y cada una de sus compañías, tienen identificados diversos tipos de riesgos vinculados a las actividades que realizan y que, en tanto en cuanto puedan cuantificarse, trata de cubrir con objeto de minimizar el efecto de posibles contingencias.

En este sentido las sociedades que integran Grupo Service Point, tiene contratadas diversas pólizas de seguro y en particular:

- Seguros a todo riesgo de daños materiales, que aseguran todo el equipamiento e instalaciones de las diferentes compañías;
- Seguros de responsabilidad civil de explotación, patronal y de productos;
- Seguros de responsabilidad civil de Consejeros y altos cargos;
- Seguros de vida.

El control y seguimiento de la política de seguros del Grupo se realiza, básicamente con periodicidad anual, desde las diferentes compañías del Grupo y bajo las directrices de la Dirección Corporativa, con la asesoría de una empresa externa de reconocido prestigio a nivel mundial, que permite actualizar tanto la cobertura de los seguros existentes como añadir otras nuevas.

A nivel de Control Interno, el Grupo Service Point dispone de los siguientes instrumentos que permiten asegurar la integridad de la información y preservar la representación externa y vinculación de la compañía:

- Segregación de funciones y doble firma mancomunada para cualquier pago independientemente del importe;
- Apoderamientos para suscribir contratos, representar la compañía frente a instituciones públicas o privadas así como diferentes organismos, apertura de cuentas, disposición de fondos, etc;
- Reglamento Interno de Conducta que vincula a todos los empleados, directivos y asesores externos de la compañía;
- Manual de Procedimientos y Controles internos;
- Manual de Políticas contables y normas de valoración;
- Calendario anual de cierres mensuales;
- Reporting Package (Paquete de Reporting financiero-contable estándar) entre las compañías del grupo para la consolidación mensual de los estados financieros.

Por último, el Grupo Service Point se encuentra expuesto a las variaciones en la curva de tipo de interés, al mantener toda su deuda con entidades financieras a interés variable. En este sentido el Grupo tal y como se desprende de las cuentas anuales ha contratado diferentes instrumentos de cobertura frente al alza de los tipos de interés.

D.2 Indique si se han materializado durante el ejercicio, alguno de los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, fiscales...) que afectan a la sociedad y/o su grupo,

NO

En caso afirmativo, indique las circunstancias que los han motivado y si han funcionado los sistemas de control establecidos.

D.3 Indique si existe alguna comisión u otro órgano de gobierno encargado de establecer y supervisar estos dispositivos de control.

SI

En caso afirmativo detalle cuales son sus funciones.

Nombre de la comisión u órgano

COMITE DE AUDITORIA

Descripción de funciones

Dirección de Auditoría Interna.

D.4 Identificación y descripción de los procesos de cumplimiento de las distintas regulaciones que afectan a su sociedad y/o a su grupo.

En el 2007 se creó el Área de Auditoría y Control Internos, que ha tenido continuidad en el tiempo.

Procedimientos de Control

Durante el ejercicio 2009 se ha continuado con un proceso de mejora en la verificación de los sistemas de información y control económico-financiero, analizándose tanto las compañías que ya formaban parte del perímetro de consolidación de Service Point, así como las adquisiciones que la compañía viene realizando. El procedimiento de control se ha ejecutado a través de las siguientes actuaciones:

1. Nuevo sistema de reporting mensual el cual ofrece mayor visibilidad de la marcha del negocio en cada país y también en cada uno de los servicios, así como en los canales a través de los cuales se ofrecen dichos servicios.
2. Mejora en los tiempos de envío del reporting mensual
3. Mayor consistencia en los criterios contables de imputación de costes por servicio y canal
4. Extender la utilización de sistemas de información homogéneos para todo el grupo (SAP)

Con la mejora de los procedimientos de control la compañía tiene más capacidad de medir y gestionar los resultados tanto por tipo de servicio como por canal en todos los países donde está presente Service Point Solutions.

Plan de Auditoría Interna

En el 2007 se diseñó el Plan de Auditoría Interna del Grupo, la cual fue aprobado por el Comité de Auditoría y Control.

Dicho Plan comprende las siguientes etapas:

Fase 1

- . Identificación de los Objetivos del Grupo
- . Identificación de los principales riesgos internos y externos de la compañía
- . Registro de los riesgos
- . Evaluación de los riesgos
- . Valoración por parte del Comité de Auditoría y Control y la dirección del Grupo
- . Elaboración del mapa de riesgos a nivel de cada una de las filiales y a nivel de Grupo

Fase 2

- . Preparación de un Plan Anual de Auditoría Interna
- . Identificación de las mejores prácticas por país y proceso

Fase 3

- . Ejecución de la auditoría de cada país según el Plan de Auditoría
- . Mejora del proceso de control en aquellos riesgos identificados durante la Auditoría
- . Implementación de las mejores prácticas en todos los países y a nivel de Grupo y seguimiento de las mismas

Gobierno Corporativo

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 2009
- Examen del Informe Anual del ejercicio 2009 con anterioridad a su aprobación por el Consejo de Administración.
- Verificación del Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2009, 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.

E - JUNTA GENERAL

E.1 Indique y en su caso detalle si existen diferencias con el régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA) respecto al quórum de constitución de la Junta General

NO

	% de quórum distinto al establecido en art. 102 LSA para supuestos generales	% de quórum distinto al establecido en art. 103 LSA para supuestos especiales del art. 103
Quórum exigido en 1ª convocatoria	0	0
Quórum exigido en 2ª convocatoria	0	0

E.2 Indique y en su caso detalle si existen diferencias con el régimen previsto en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA) para el régimen de adopción de acuerdos sociales.

NO

Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSA.

E.3 Relacione los derechos de los accionistas en relación con las juntas generales, que sean distintos a los establecidos en la LSA.

Según el artículo 12 de los Estatutos Sociales será requisito esencial para asistir que el accionista tenga inscritas sus acciones en el correspondiente Registro con cinco días de antelación a aquél en que haya de celebrarse la Junta.

Asimismo, todo accionista, persona física y jurídica, que tenga derecho a asistir podrá hacerse representar en la Junta General por medio de otra persona, aunque ésta no sea accionista; todo ello sin perjuicio de lo previsto para la representación conferida a un familiar o mediante poder general.

E.4 Indique, en su caso, las medidas adoptadas para fomentar la participación de los accionistas en las juntas generales.

E.5 Indique si el cargo de presidente de la Junta General coincide con el cargo de presidente del Consejo de Administración. Detalle, en su caso, qué medidas se adoptan para garantizar la independencia y buen funcionamiento de la Junta General:

SI

Detalles las medidas
En fecha 27 de Mayo de 2004 el Comité de Auditoría aprobo el reglamento de la Junta, aprobado más tarde por Junta General de Accionistas.

E.6 Indique, en su caso, las modificaciones introducidas durante el ejercicio en el reglamento de la Junta General.

E.7 Indique los datos de asistencia en las juntas generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe:

Datos de asistencia					
Fecha Junta General	% de presencia física	% en representación	% voto a distancia		Total
			Voto electrónico	Otros	
30/06/2009	36,975	6,051	0,000	0,000	43,026

E.8 Indique brevemente los acuerdos adoptados en las juntas generales celebrados en el ejercicio al que se refiere el presente informe y porcentaje de votos con los que se ha adoptado cada acuerdo.

La Junta ha aprobado con amplia mayoría (más del 99% de los votos a favor) todos los acuerdos relativos al orden del día que se indican a continuación:

PRIMERO.- APROBACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES (BALANCE, CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS, ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO, ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Y MEMORIA) INDIVIDUALES DE SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y DEL GRUPO CONSOLIDADO, DE LOS CORRESPONDIENTES INFORMES DE GESTIÓN, DE LA APLICACIÓN DE RESULTADOS Y LA GESTIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, TODO ELLO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2008.

SEGUNDO.- NOMBRAMIENTO O REELECCIÓN DE AUDITORES DE CUENTAS INDIVIDUALES Y DEL GRUPO CONSOLIDADO.

TERCERO.- NOMBRAMIENTO Y DIMISIÓN DE CONSEJEROS

CUARTO.- FIJACIÓN DE LA RETRIBUCIÓN DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION.

QUINTO.- REDUCCIÓN DE CAPITAL SOCIAL MEDIANTE LA AMORTIZACIÓN DE 2.997.664 ACCIONES PROPIAS, ADQUIRIDAS AL AMPARO DEL CONTRATO MARCO (Y SU CONFIRMACION) SUSCRITO EN FECHA 17 DE JULIO DE 2007 CON AHORRO CORPORACIÓN FINANCIERA, S.V., S.A, Y CONSECUENTE MODIFICACIÓN DEL ARTÍCULO 5o DE LOS ESTATUTOS SOCIALES RELATIVO AL CAPITAL SOCIAL.

SEXTO. AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL CON CARGO A RESERVAS, MEDIANTE LA EMISIÓN DE UNA ACCIÓN NUEVA POR CADA CINCO (5) ACCIONES ANTIGUAS, DELEGANDO SU EJECUCIÓN EN EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, DE CONFORMIDAD CON EL ARTÍCULO 153.1 A) DE LA LEY DE SOCIEDADES ANÓNIMAS.

SEPTIMO.- AUTORIZACIÓN AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN PARA LA ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS, DIRECTAMENTE O A TRAVÉS DE SOCIEDADES FILIALES.

OCTAVO. APROBACIÓN DE UN PLAN DE INCENTIVOS PARA DIRECTIVOS Y ADMINISTRADORES DE LA COMPAÑÍA Y SUS FILIALES, MEDIANTE ENTREGA DE OPCIONES SOBRE ACCIONES DE LA COMPAÑÍA.

NOVENO.- DELEGACIÓN DE FACULTADES.

DECIMO.- RUEGOS Y PREGUNTAS. LECTURA Y EN SU CASO, APROBACIÓN DEL ACTA DE LA JUNTA.

E.9 Indique si existe alguna restricción estatutaria que establezca un número mínimo de acciones necesarias para asistir a la Junta General.

NO

Número de acciones necesarias para asistir a la Junta General	
---------------------------------------------------------------	--

E.10 Indique y justifique las políticas seguidas por la sociedad referente a las delegaciones de voto en la junta general.

Dispone el artículo 11 del Reglamento de la Junta que todo accionista que tenga derecho de asistencia podrá hacerse representar en la Junta General por medio de otra persona, aunque no sea accionista.

La representación se conferirá por escrito y bajo firma autógrafa o por medios de comunicación a distancia siempre que se garantice la identidad del representante y del representado. En caso de emplearse medios electrónicos la representación se conferirá bajo firma electrónica avanzada.

La representación se conferirá con carácter especial para cada Junta y será siempre revocable. La asistencia personal a la Junta General del representado tendrá valor de revocación.

Si la representación se ha obtenido mediante solicitud pública, el documento en que conste el poder deberá contener o llevar anejo el orden del día, la solicitud de instrucciones para el ejercicio del derecho de voto y la indicación del sentido en que votará el representante en caso de que no se impartan instrucciones expresas. Se entenderá que ha habido solicitud pública cuando una misma persona ostente la representación de más de tres accionistas.

En caso de no impartirse instrucciones de voto respecto de las propuestas contenidas en el orden del día, se entenderá que el representante vota a favor de las propuestas presentadas por el Consejo de Administración.

En caso de que no se hubieren impartido instrucciones, el representante podrá votar en sentido distinto cuando se presenten circunstancias ignoradas en el momento del envío de las instrucciones y se corra el riesgo de perjudicar los intereses del representado.

Lo dispuesto en los párrafos anteriores no será de aplicación cuando el representante sea el cónyuge, ascendiente o descendiente del representado, ni tampoco cuando aquél ostente poder general conferido en documento público con facultades para administrar el patrimonio que tuviere el representado en territorio español.

E.11 Indique si la compañía tiene conocimiento de la política de los inversores institucionales de participar o no en las decisiones de la sociedad:

NO

E.12 Indique la dirección y modo de acceso al contenido de gobierno corporativo en su página Web.

La página web para acceder al contenido de gobierno corporativo es www.servicepoint.net, pulsando el enlace 'Accionistas e Inversores'.

F - GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO

Indique el grado de seguimiento de la sociedad respecto de las recomendaciones del Código Unificado de buen gobierno. En el supuesto de no cumplir alguna de ellas, explique las recomendaciones, normas, prácticas o criterios, que aplica la sociedad.

1. Que los Estatutos de las sociedades cotizadas no limiten el número máximo de votos que pueda emitir un mismo accionista, ni contengan otras restricciones que dificulten la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.

Ver epígrafes: A.9, B.1.22, B.1.23 y E.1, E.2

Cumple

2. Que cuando coticen la sociedad matriz y una sociedad dependiente ambas definan públicamente con precisión:

- a) Las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo;
- b) Los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de interés que puedan presentarse.

Ver epígrafes: C.4 y C.7

No Aplicable

3. Que, aunque no lo exijan de forma expresa las Leyes mercantiles, se sometan a la aprobación de la Junta General de Accionistas las operaciones que entrañen una modificación estructural de la sociedad y, en particular, las siguientes:

- a) La transformación de sociedades cotizadas en compañías holding, mediante "filialización" o incorporación a entidades dependientes de actividades esenciales desarrolladas hasta ese momento por la propia sociedad, incluso aunque ésta mantenga el pleno dominio de aquéllas;
- b) La adquisición o enajenación de activos operativos esenciales, cuando entrañe una modificación efectiva del objeto social;
- c) Las operaciones cuyo efecto sea equivalente al de la liquidación de la sociedad.

Explique

No aplica

4. Que las propuestas detalladas de los acuerdos a adoptar en la Junta General, incluida la información a que se refiere la recomendación 28, se hagan públicas en el momento de la publicación del anuncio de la convocatoria de la Junta.

Cumple

5. Que en la Junta General se voten separadamente aquellos asuntos que sean sustancialmente independientes, a fin de que los accionistas puedan ejercer de forma separada sus preferencias de voto. Y que dicha regla se aplique, en particular:

- a) Al nombramiento o ratificación de consejeros, que deberán votarse de forma individual;
- b) En el caso de modificaciones de Estatutos, a cada artículo o grupo de artículos que sean sustancialmente independientes.

Ver epígrafe: E.8

Cumple

6. Que las sociedades permitan fraccionar el voto a fin de que los intermediarios financieros que aparezcan legitimados como accionistas, pero actúen por cuenta de clientes distintos, puedan emitir sus votos conforme a las instrucciones de éstos.

Ver epígrafe: E.4

Cumple

7. Que el Consejo desempeñe sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio, dispense el mismo trato a todos los accionistas y se guíe por el interés de la compañía, entendido como hacer máximo, de forma sostenida, el valor económico de la empresa.

Y que vele asimismo para que en sus relaciones con los grupos de interés (stakeholders) la empresa respete las leyes y reglamentos; cumpla de buena fe sus obligaciones y contratos; respete los usos y buenas prácticas de los sectores y territorios donde ejerza su actividad; y observe aquellos principios adicionales de responsabilidad social que hubiera aceptado voluntariamente.

Cumple

8. Que el Consejo asuma, como núcleo de su misión, aprobar la estrategia de la compañía y la organización precisa para su puesta en práctica, así como supervisar y controlar que la Dirección cumple los objetivos marcados y respeta el objeto e interés social de la compañía. Y que, a tal fin, el Consejo en pleno se reserve la competencia de aprobar:

a) Las políticas y estrategias generales de la sociedad, y en particular:

- i) El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales;
- ii) La política de inversiones y financiación;
- iii) La definición de la estructura del grupo de sociedades;
- iv) La política de gobierno corporativo;
- v) La política de responsabilidad social corporativa;
- vi) La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos;
- vii) La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control.
- viii) La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites.

Ver epígrafes: B.1.10, B.1.13, B.1.14 y D.3

b) Las siguientes decisiones :

- i) A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización.

Ver epígrafe: B.1.14

- ii) La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos.

Ver epígrafe: B.1.14

- iii) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente.

- iv) Las inversiones u operaciones de todo tipo que, por su elevada cuantía o especiales características, tengan carácter estratégico, salvo que su aprobación corresponda a la Junta General;

- v) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.

c) Las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, o con personas a ellos vinculados ("operaciones vinculadas").

Esa autorización del Consejo no se entenderá, sin embargo, precisa en aquellas operaciones vinculadas que cumplan simultáneamente las tres condiciones siguientes:

- 1ª. Que se realicen en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a muchos clientes;

2ª. Que se realicen a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio del que se trate;

3ª. Que su cuantía no supere el 1% de los ingresos anuales de la sociedad.

Se recomienda que el Consejo apruebe las operaciones vinculadas previo informe favorable del Comité de Auditoría o, en su caso, de aquel otro al que se hubiera encomendado esa función; y que los consejeros a los que afecten, además de no ejercer ni delegar su derecho de voto, se ausenten de la sala de reuniones mientras el Consejo delibera y vota sobre ella.

Se recomienda que las competencias que aquí se atribuyen al Consejo lo sean con carácter indelegable, salvo las mencionadas en las letras b) y c), que podrán ser adoptadas por razones de urgencia por la Comisión Delegada, con posterior ratificación por el Consejo en pleno.

Ver epígrafes: C.1 y C.6

Cumple

9. Que el Consejo tenga la dimensión precisa para lograr un funcionamiento eficaz y participativo, lo que hace aconsejable que su tamaño no sea inferior a cinco ni superior a quince miembros.

Ver epígrafe: B.1.1

Cumple

10. Que los consejeros externos dominicales e independientes constituyan una amplia mayoría del Consejo y que el número de consejeros ejecutivos sea el mínimo necesario, teniendo en cuenta la complejidad del grupo societario y el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos en el capital de la sociedad.

Ver epígrafes: A.2, A.3, B.1.3 y B.1.14

Cumple

11. Que si existiera algún consejero externo que no pueda ser considerado dominical ni independiente, la sociedad explique tal circunstancia y sus vínculos, ya sea con la sociedad o sus directivos, ya con sus accionistas.

Ver epígrafe: B.1.3

No Aplicable

12. Que dentro de los consejeros externos, la relación entre el número de consejeros dominicales y el de independientes refleje la proporción existente entre el capital de la sociedad representado por los consejeros dominicales y el resto del capital.

Este criterio de proporcionalidad estricta podrá atenuarse, de forma que el peso de los dominicales sea mayor que el que correspondería al porcentaje total de capital que representen:

1º En sociedades de elevada capitalización en las que sean escasas o nulas las participaciones accionariales que tengan legalmente la consideración de significativas, pero existan accionistas, con paquetes accionariales de elevado valor absoluto.

2º Cuando se trate de sociedades en las que exista una pluralidad de accionistas representados en el Consejo, y no tengan vínculos entre sí.

Ver epígrafes: B.1.3, A.2 y A.3

Cumple

13. Que el número de consejeros independientes represente al menos un tercio del total de consejeros.

Ver epígrafe: B.1.3

Explique

Actualmente ya se cumple al quedar reducido a 9 miembros el Consejo de Administración.

14. Que el carácter de cada consejero se explique por el Consejo ante la Junta General de Accionistas que deba efectuar o ratificar su nombramiento, y se confirme o, en su caso, revise anualmente en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, previa verificación por la Comisión de Nombramientos. Y que en dicho Informe también se expliquen las razones por las cuales se haya nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial sea inferior al 5% del capital; y se expongan las razones por las que no se hubieran atendido, en su caso, peticiones formales de presencia en el Consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial sea igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales.

Ver epígrafes: B.1.3 y B.1.4

Cumple

15. Que cuando sea escaso o nulo el número de consejeras, el Consejo explique los motivos y las iniciativas adoptadas para corregir tal situación; y que, en particular, la Comisión de Nombramientos vele para que al proveerse nuevas vacantes:

- a) Los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras;
- b) La compañía busque deliberadamente, e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado.

Ver epígrafes: B.1.2, B.1.27 y B.2.3

Cumple Parcialmente

Hay dos Consejeras

16. Que el Presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del Consejo, se asegure de que los consejeros reciban con carácter previo información suficiente; estimule el debate y la participación activa de los consejeros durante las sesiones del Consejo, salvaguardando su libre toma de posición y expresión de opinión; y organice y coordine con los presidentes de las Comisiones relevantes la evaluación periódica del Consejo, así como, en su caso, la del Consejero Delegado o primer ejecutivo.

Ver epígrafe: B.1.42

Cumple

17. Que, cuando el Presidente del Consejo sea también el primer ejecutivo de la sociedad, se faculte a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día; para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos; y para dirigir la evaluación por el Consejo de su Presidente.

Ver epígrafe: B.1.21

No Aplicable

18. Que el Secretario del Consejo, vele de forma especial para que las actuaciones del Consejo:

- a) Se ajusten a la letra y al espíritu de las Leyes y sus reglamentos, incluidos los aprobados por los organismos reguladores;
- b) Sean conformes con los Estatutos de la sociedad y con los Reglamentos de la Junta, del Consejo y demás que tenga la compañía;
- c) Tengan presentes las recomendaciones sobre buen gobierno contenidas en este Código Unificado que la compañía hubiera aceptado.

Y que, para salvaguardar la independencia, imparcialidad y profesionalidad del Secretario, su nombramiento y cese sean informados por la Comisión de Nombramientos y aprobados por el pleno del Consejo; y que dicho procedimiento de nombramiento y cese conste en el Reglamento del Consejo.

Ver epígrafe: B.1.34

Cumple

19. Que el Consejo se reúna con la frecuencia precisa para desempeñar con eficacia sus funciones, siguiendo el programa de fechas y asuntos que establezca al inicio del ejercicio, pudiendo cada Consejero proponer otros puntos del orden del día inicialmente no previstos.

Ver epígrafe: B.1.29

Cumple

20. Que las inasistencias de los consejeros se reduzcan a casos indispensables y se cuantifiquen en el Informe Anual de Gobierno Corporativo. Y que si la representación fuera imprescindible, se confiera con instrucciones.

Ver epígrafes: B.1.28 y B.1.30

Cumple

21. Que cuando los consejeros o el Secretario manifiesten preocupaciones sobre alguna propuesta o, en el caso de los consejeros, sobre la marcha de la compañía y tales preocupaciones no queden resueltas en el Consejo, a petición de quien las hubiera manifestado se deje constancia de ellas en el acta.

Cumple

22. Que el Consejo en pleno evalúe una vez al año:

- a) La calidad y eficiencia del funcionamiento del Consejo;
- b) Partiendo del informe que le eleve la Comisión de Nombramientos, el desempeño de sus funciones por el Presidente del Consejo y por el primer ejecutivo de la compañía;
- c) El funcionamiento de sus Comisiones, partiendo del informe que éstas le eleven.

Ver epígrafe: B.1.19

Cumple

23. Que todos los consejeros puedan hacer efectivo el derecho a recabar la información adicional que juzguen precisa sobre asuntos de la competencia del Consejo. Y que, salvo que los Estatutos o el Reglamento del Consejo establezcan otra cosa, dirijan su requerimiento al Presidente o al Secretario del Consejo.

Ver epígrafe: B.1.42

Cumple

24. Que todos los consejeros tengan derecho a obtener de la sociedad el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones. Y que la sociedad arbitre los cauces adecuados para el ejercicio de este derecho, que en circunstancias especiales podrá incluir el asesoramiento externo con cargo a la empresa.

Ver epígrafe: B.1.41

Cumple

25. Que las sociedades establezcan un programa de orientación que proporcione a los nuevos consejeros un conocimiento rápido y suficiente de la empresa, así como de sus reglas de gobierno corporativo. Y que ofrezcan

también a los consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple

26. Que las sociedades exijan que los consejeros dediquen a su función el tiempo y esfuerzo necesarios para desempeñarla con eficacia y, en consecuencia:

- a) Que los consejeros informen a la Comisión de Nombramientos de sus restantes obligaciones profesionales, por si pudieran interferir con la dedicación exigida;
- b) Que las sociedades establezcan reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros.

Ver epígrafes: B.1.8, B.1.9 y B.1.17

Cumple

27. Que la propuesta de nombramiento o reelección de consejeros que se eleven por el Consejo a la Junta General de Accionistas, así como su nombramiento provisional por cooptación, se aprueben por el Consejo:

- a) A propuesta de la Comisión de Nombramientos, en el caso de consejeros independientes.
- b) Previo informe de la Comisión de Nombramientos, en el caso de los restantes consejeros.

Ver epígrafe: B.1.2

Cumple

28. Que las sociedades hagan pública a través de su página Web, y mantengan actualizada, la siguiente información sobre sus consejeros:

- a) Perfil profesional y biográfico;
- b) Otros Consejos de administración a los que pertenezca, se trate o no de sociedades cotizadas;
- c) Indicación de la categoría de consejero a la que pertenezca según corresponda, señalándose, en el caso de consejeros dominicales, el accionista al que representen o con quien tengan vínculos.
- d) Fecha de su primer nombramiento como consejero en la sociedad, así como de los posteriores, y;
- e) Acciones de la compañía, y opciones sobre ellas, de las que sea titular.

Cumple

29. Que los consejeros independientes no permanezcan como tales durante un período continuado superior a 12 años.

Ver epígrafe: B.1.2

Cumple

30. Que los consejeros dominicales presenten su dimisión cuando el accionista a quien representen venda íntegramente su participación accionarial. Y que también lo hagan, en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.

Ver epígrafes: A.2, A.3 y B.1.2

Cumple

31. Que el Consejo de Administración no proponga el cese de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del período estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concurra justa causa, apreciada por el Consejo previo informe de la Comisión de Nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero hubiera incumplido los deberes inherentes a su cargo o incurrido en algunas de las

circunstancias descritas en el epígrafe 5 del apartado III de definiciones de este Código.

También podrá proponerse el cese de consejeros independientes de resultas de Ofertas Públicas de Adquisición, fusiones u otras operaciones societarias similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la sociedad cuando tales cambios en la estructura del Consejo vengán propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en la Recomendación 12.

Ver epígrafes: B.1.2, B.1.5 y B.1.26

Cumple

32. Que las sociedades establezcan reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad y, en particular, les obliguen a informar al Consejo de las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.

Que si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en el artículo 124 de la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo examine el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decida si procede o no que el consejero continúe en su cargo. Y que de todo ello el Consejo de cuenta, de forma razonada, en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Ver epígrafes: B.1.43 y B.1.44

Cumple

33. Que todos los consejeros expresen claramente su oposición cuando consideren que alguna propuesta de decisión sometida al Consejo puede ser contraria al interés social. Y que otro tanto hagan, de forma especial los independientes y demás consejeros a quienes no afecte el potencial conflicto de interés, cuando se trate de decisiones que puedan perjudicar a los accionistas no representados en el Consejo.

Y que cuando el Consejo adopte decisiones significativas o reiteradas sobre las que el consejero hubiera formulado serias reservas, éste saque las conclusiones que procedan y, si optara por dimitir, explique las razones en la carta a que se refiere la recomendación siguiente.

Esta Recomendación alcanza también al Secretario del Consejo, aunque no tenga la condición de consejero.

Cumple

34. Que cuando, ya sea por dimisión o por otro motivo, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, explique las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del Consejo. Y que, sin perjuicio de que dicho cese se comunique como hecho relevante, del motivo del cese se dé cuenta en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Ver epígrafe: B.1.5

No Aplicable

35. Que la política de retribuciones aprobada por el Consejo se pronuncie como mínimo sobre las siguientes cuestiones:

- a) Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las dietas por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución fija anual a la que den origen;
- b) Conceptos retributivos de carácter variable, incluyendo, en particular:
 - i) Clases de consejeros a los que se apliquen, así como explicación de la importancia relativa de los conceptos retributivos variables respecto a los fijos.
 - ii) Criterios de evaluación de resultados en los que se base cualquier derecho a una remuneración en acciones, opciones sobre acciones o cualquier componente variable;

- iii) Parámetros fundamentales y fundamento de cualquier sistema de primas anuales (bonus) o de otros beneficios no satisfechos en efectivo; y
 - iv) Una estimación del importe absoluto de las retribuciones variables a las que dará origen el plan retributivo propuesto, en función del grado de cumplimiento de las hipótesis u objetivos que tome como referencia.
- c) Principales características de los sistemas de previsión (por ejemplo, pensiones complementarias, seguros de vida y figuras análogas), con una estimación de su importe o coste anual equivalente.
- d) Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos, entre las que se incluirán:
 - i) Duración;
 - ii) Plazos de preaviso; y
 - iii) Cualesquiera otras cláusulas relativas a primas de contratación, así como indemnizaciones o blindajes por resolución anticipada o terminación de la relación contractual entre la sociedad y el consejero ejecutivo.

Ver epígrafe: B.1.15

Explique

Cumple parcialmente

36. Que se circunscriban a los consejeros ejecutivos las remuneraciones mediante entrega de acciones de la sociedad o de sociedades del grupo, opciones sobre acciones o instrumentos referenciados al valor de la acción, retribuciones variables ligadas al rendimiento de la sociedad o sistemas de previsión.

Esta recomendación no alcanzará a la entrega de acciones, cuando se condicione a que los consejeros las mantengan hasta su cese como consejero.

Ver epígrafes: A.3 y B.1.3

Cumple

37. Que la remuneración de los consejeros externos sea la necesaria para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija; pero no tan elevada como para comprometer su independencia.

Cumple

38. Que las remuneraciones relacionadas con los resultados de la sociedad tomen en cuenta las eventuales salvedades que consten en el informe del auditor externo y minoren dichos resultados.

Cumple

39. Que en caso de retribuciones variables, las políticas retributivas incorporen las cautelas técnicas precisas para asegurar que tales retribuciones guardan relación con el desempeño profesional de sus beneficiarios y no derivan simplemente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la compañía o de otras circunstancias similares.

No Aplicable

40. Que el Consejo someta a votación de la Junta General de Accionistas, como punto separado del orden del día, y con carácter consultivo, un informe sobre la política de retribuciones de los consejeros. Y que dicho informe se ponga a disposición de los accionistas, ya sea de forma separada o de cualquier otra forma que la sociedad considere conveniente.

Dicho informe se centrará especialmente en la política de retribuciones aprobada por el Consejo para el año ya en curso, así como, en su caso, la prevista para los años futuros. Abordará todas las cuestiones a que se refiere la Recomendación 35, salvo aquellos extremos que puedan suponer la revelación de información comercial sensible. Hará hincapié en los cambios más significativos de tales políticas sobre la aplicada durante el ejercicio pasado al que se refiera la Junta General. Incluirá también un resumen global de cómo se aplicó la política de retribuciones en dicho ejercicio pasado.

Que el Consejo informe, asimismo, del papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones en la elaboración de la política de retribuciones y, si hubiera utilizado asesoramiento externo, de la identidad de los consultores externos que lo hubieran prestado.

Ver epígrafe: B.1.16

Cumple Parcialmente

La compañía informa de la retribución del Consejo de Administración según lo establecido en el Informe Anual de Gobierno Corporativo y también comunica el papel desempeñado por el comité de retribuciones así como si este ha utilizado asesoramiento externo, poniendo todo ello a disposición de los accionistas en su página web www.servicepoint.net o en sus oficinas.

41. Que la Memoria detalle las retribuciones individuales de los consejeros durante el ejercicio e incluya:

- a) El desglose individualizado de la remuneración de cada consejero, que incluirá, en su caso:
 - i) Las dietas de asistencia u otras retribuciones fijas como consejero;
 - ii) La remuneración adicional como presidente o miembro de alguna comisión del Consejo;
 - iii) Cualquier remuneración en concepto de participación en beneficios o primas, y la razón por la que se otorgaron;
 - iv) Las aportaciones a favor del consejero a planes de pensiones de aportación definida; o el aumento de derechos consolidados del consejero, cuando se trate de aportaciones a planes de prestación definida;
 - v) Cualesquiera indemnizaciones pactadas o pagadas en caso de terminación de sus funciones;
 - vi) Las remuneraciones percibidas como consejero de otras empresas del grupo;
 - vii) Las retribuciones por el desempeño de funciones de alta dirección de los consejeros ejecutivos;
 - viii) Cualquier otro concepto retributivo distinto de los anteriores, cualquiera que sea su naturaleza o la entidad del grupo que lo satisfaga, especialmente cuando tenga la consideración de operación vinculada o su omisión distorsione la imagen fiel de las remuneraciones totales percibidas por el consejero.
- b) El desglose individualizado de las eventuales entregas a consejeros de acciones, opciones sobre acciones o cualquier otro instrumento referenciado al valor de la acción, con detalle de:
 - i) Número de acciones u opciones concedidas en el año, y condiciones para su ejercicio;
 - ii) Número de opciones ejercidas durante el año, con indicación del número de acciones afectas y el precio de ejercicio;
 - iii) Número de opciones pendientes de ejercitar a final de año, con indicación de su precio, fecha y demás requisitos de ejercicio;
 - iv) Cualquier modificación durante el año de las condiciones de ejercicio de opciones ya concedidas.
- c) Información sobre la relación, en dicho ejercicio pasado, entre la retribución obtenida por los consejeros ejecutivos y los resultados u otras medidas de rendimiento de la sociedad.

Explique

La Memoria Anual detalla las retribuciones en su conjunto del Consejo de Administración.

42. Que cuando exista Comisión Delegada o Ejecutiva (en adelante, "Comisión Delegada"), la estructura de participación de las diferentes categorías de consejeros sea similar a la del propio Consejo y su secretario sea el del Consejo.

Cumple

43. Que el Consejo tenga siempre conocimiento de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la Comisión Delegada y que todos los miembros del Consejo reciban copia de las actas de las sesiones de la Comisión Delegada.

Cumple

44. Que el Consejo de Administración constituya en su seno, además del Comité de Auditoría exigido por la Ley del Mercado de Valores, una Comisión, o dos comisiones separadas, de Nombramientos y Retribuciones.

Que las reglas de composición y funcionamiento del Comité de Auditoría y de la Comisión o comisiones de Nombramientos y Retribuciones figuren en el Reglamento del Consejo, e incluyan las siguientes:

a) Que el Consejo designe los miembros de estas Comisiones, teniendo presentes los conocimientos, aptitudes y experiencia de los consejeros y los cometidos de cada Comisión; delibere sobre sus propuestas e informes; y ante él hayan de dar cuenta, en el primer pleno del Consejo posterior a sus reuniones, de su actividad y responder del trabajo realizado;

b) Que dichas Comisiones estén compuestas exclusivamente por consejeros externos, con un mínimo de tres. Lo anterior se entiende sin perjuicio de la asistencia de consejeros ejecutivos o altos directivos, cuando así lo acuerden de forma expresa los miembros de la Comisión.

c) Que sus Presidentes sean consejeros independientes.

d) Que puedan recabar asesoramiento externo, cuando lo consideren necesario para el desempeño de sus funciones.

e) Que de sus reuniones se levante acta, de la que se remitirá copia a todos los miembros del Consejo.

Cumple

45. Que la supervisión del cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo se atribuya a la Comisión de Auditoría, a la Comisión de Nombramientos, o, si existieran de forma separada, a las de Cumplimiento o Gobierno Corporativo.

Cumple

46. Que los miembros del Comité de Auditoría, y de forma especial su presidente, se designen teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos.

Cumple

47. Que las sociedades cotizadas dispongan de una función de auditoría interna que, bajo la supervisión del Comité de Auditoría, vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno.

Cumple

48. Que el responsable de la función de auditoría interna presente al Comité de Auditoría su plan anual de trabajo; le informe directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo; y le someta al final de cada ejercicio un informe de actividades.

Cumple

49. Que la política de control y gestión de riesgos identifique al menos:

- a) Los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales...) a los que se enfrenta la sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance;
- b) La fijación del nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable;
- c) Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse;
- d) Los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.

Ver epígrafes: D

Cumple

50. Que corresponda al Comité de Auditoría:

1º En relación con los sistemas de información y control interno:

- a) Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.
- b) Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente.
- c) Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.
- d) Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado, anónima las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.

2º En relación con el auditor externo:

- a) Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación.
- b) Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones.
- c) Asegurar la independencia del auditor externo y, a tal efecto:
 - i) Que la sociedad comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor y lo acompañe de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido, de su contenido.
 - ii) Que se asegure de que la sociedad y el auditor respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor y, en general, las demás normas establecidas para asegurar la independencia de los auditores;
 - iii) Que en caso de renuncia del auditor externo examine las circunstancias que la hubieran motivado.
- d) En el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren.

Ver epígrafes: B.1.35, B.2.2, B.2.3 y D.3

Cumple

51. Que el Comité de Auditoría pueda convocar a cualquier empleado o directivo de la sociedad, e incluso disponer que comparezcan sin presencia de ningún otro directivo.

Cumple

52. Que el Comité de Auditoría informe al Consejo, con carácter previo a la adopción por éste de las correspondientes decisiones, sobre los siguientes asuntos señalados en la Recomendación 8:

- a) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente. El Comité debiera asegurarse de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales y, a tal fin, considerar la procedencia de una revisión limitada del auditor externo.
- b) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.
- c) Las operaciones vinculadas, salvo que esa función de informe previo haya sido atribuida a otra Comisión de las de supervisión y control.

Ver epígrafes: B.2.2 y B.2.3

Cumple

53. Que el Consejo de Administración procure presentar las cuentas a la Junta General sin reservas ni salvedades en el informe de auditoría y que, en los supuestos excepcionales en que existan, tanto el Presidente del Comité de Auditoría como los auditores expliquen con claridad a los accionistas el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

Ver epígrafe: B.1.38

Cumple

54. Que la mayoría de los miembros de la Comisión de Nombramientos -o de Nombramientos y Retribuciones, si fueran una sola- sean consejeros independientes.

Ver epígrafe: B.2.1

Cumple

55. Que correspondan a la Comisión de Nombramientos, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

- a) Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo, definir, en consecuencia, las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante, y evaluar el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar bien su cometido.
- b) Examinar u organizar, de la forma que se entienda adecuada, la sucesión del Presidente y del primer ejecutivo y, en su caso, hacer propuestas al Consejo, para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y bien planificada.
- c) Informar los nombramientos y ceses de altos directivos que el primer ejecutivo proponga al Consejo.
- d) Informar al Consejo sobre las cuestiones de diversidad de género señaladas en la Recomendación 14 de este Código.

Ver epígrafe: B.2.3

No Aplicable

56. Que la Comisión de Nombramientos consulte al Presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos.

Y que cualquier consejero pueda solicitar de la Comisión de Nombramientos que tome en consideración, por si los considerara idóneos, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.

Cumple

57. Que corresponda a la Comisión de Retribuciones, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

a) Proponer al Consejo de Administración:

- i) La política de retribución de los consejeros y altos directivos;
- ii) La retribución individual de los consejeros ejecutivos y las demás condiciones de sus contratos.
- iii) Las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.

b) Velar por la observancia de la política retributiva establecida por la sociedad.

Ver epígrafes: B.1.14 y B.2.3

Cumple

58. Que la Comisión de Retribuciones consulte al Presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos.

Cumple

G - OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

Si considera que existe algún principio o aspecto relevante relativo a las prácticas de gobierno corporativo aplicado por su sociedad, que no ha sido abordado por el presente Informe, a continuación, mencione y explique su contenido.

Dentro de este apartado podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz, relacionados con los anteriores apartados del informe, en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.

En concreto, indique si la sociedad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.

Definición vinculante de consejero independiente:

Indique si alguno de los consejeros independientes tiene o ha tenido alguna relación con la sociedad, sus accionistas significativos o sus directivos, que de haber sido suficientemente significativa o importante, habría determinado que el consejero no pudiera ser considerado como independiente de conformidad con la definición recogida en el apartado 5 del

Código Unificado de buen gobierno:

NO

Fecha y firma:

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el Consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha

01/04/2010

Indique si ha habido Consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

NO

**DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD Y FORMULACIÓN
DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

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 las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto, 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. y de las empresas comprendidas en la consolidación, 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. y sociedades filiales que componen el Grupo Service Point Solutions, S.A. elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cerrados a 31 de diciembre de 2009.

Fecha de formulación: 18 de Marzo de 2010

_____ D. Juan José Nieto Presidente	_____ D. Pedro Navarro Vicepresidente	_____ D. Rafael López-Aparicio Consejero Delegado
-------------------------------------------	---------------------------------------------	---------------------------------------------------------

_____ D. José Manuel Arrojo Vocal	_____ D. Angel García-Cordero Vocal	_____ D. José Antonio Moratiel Vocal
-----------------------------------------	-------------------------------------------	--------------------------------------------

_____ Dña. Ana María Llopis Vocal	_____ D. Pedro Mateache Vocal	_____ D. Carlos Cuervo-Arango Vocal
-----------------------------------------	-------------------------------------	-------------------------------------------

~~Paosar, S.L., representada por~~
Dña. Maria Vega de la Cruz
Vocal