Building a better
working world

Ernst & Young, S.L.
C/ Raimundo Fernández Villaverde, 65
28003 Madrid

Tel.: 902 365 456
Fax.: 915 727 300
ey.com

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de SERVIRED, SOCIEDAD ESPAÑOLA DE MEDIOS DE PAGO, S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de SERVIRED, SOCIEDAD ESPAÑOLA DE MEDIOS DE PAGO, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, 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.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Existencia y valoración de las inversiones financieras

Descripción

La Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2018 una cartera de inversiones financieras por importe de 16.429.763 euros, cuyo detalle se incluye en la nota 10 de la memoria adjunta. Las políticas contables aplicables a la cartera de inversiones financieras de la Sociedad, los criterios de valoración e hipótesis utilizadas por la Sociedad se encuentran descritas en las notas 3.d, 3.e, 3.f y 10 de la memoria adjunta. Esta cartera incluye participaciones en instituciones de inversión colectiva así como la participación mantenida en Visa Inc.

Identificamos esta área como uno de los aspectos más relevantes de nuestra auditoría por la repercusión que la valoración de la cartera de inversiones financieras tiene en la situación financiera y los resultados de la Sociedad.

Nuestra respuesta

Como parte de nuestra auditoría, hemos obtenido un entendimiento y evaluado los procedimientos implantados por la Sociedad en relación con la existencia y valoración de las inversiones financieras.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos de auditoría sustantivos, entre los que destacan los siguientes:

- Obtención de las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de las posiciones de la cartera de inversiones financieras cotizadas al 31 de diciembre de 2018. Para las inversiones financieras no cotizadas hemos obtenido la documentación justificativa relativa a la existencia de las mismas al 31 de diciembre de 2018.
- Comprobar la valoración de las participaciones en instituciones de inversión colectiva, contrastando los precios utilizados por la Sociedad con los valores liquidativos publicados por las sociedades gestoras de dichas instituciones.
- En relación con la participación en Visa Inc. hemos obtenido la confirmación del depositario en relación con su existencia y hemos revisado las principales variables utilizadas en su valoración al 31 de diciembre de 2018 que incluyen, entre otras, las siguientes:
    - Ecuación de canje de acciones de clase C por acciones de clase A de Visa Inc.
    - Cotización de las acciones de clase A al 31 de diciembre de 2018.
    - Tipo de cambio euro/dólar al 31 de diciembre de 2018.
    - Coeficiente de iliquidez.

Trasmisión de la unidad de negocio de comercialización del Sistema Advantis

Descripción

Como se indica en la nota 12 de la memoria adjunta, con fecha 21 de enero de 2019 la Sociedad ha suscrito un contrato de transmisión de la unidad de negocio de comercialización del Sistema Advantis y otros. Durante el ejercicio 2018 esta unidad de negocio ha generado unos ingresos netos a la Sociedad por importe de 7.089.999 euros (ver nota 12). Al 31 de diciembre de 2018 esta unidad de negocio se ha clasificado como Activos no corrientes mantenidos para la venta.

Por los efectos e implicaciones que esta operación tiene en el negocio y los resultados futuros de la Sociedad, ha sido considerada como un aspecto relevante de nuestra auditoría.

Nuestra respuesta

Nuestros procedimientos de auditoria para el análisis y evaluación de esta operación, han consistido, entre otros, en:

- Lectura y revisión del contrato de compraventa suscrito el 21 de enero de 2019.
- Comprobación de que los activos clasificados como Activos no corrientes mantenidos para la venta y los pasivos clasificados como Pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta, están vinculados al negocio de comercialización del Sistema Advantis, de acuerdo con la identificación que se realiza de los mismos en el contrato de trasmisión de fecha 21 de enero de 2019.
- Revisión del correcto reflejo contable de la operación conforme a la normativa contable vigente.
- Evaluación de que los desgloses incluidos en la memoria adjunta, en relación con estas operaciones, resultan conformes con los requeridos en el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº S0530)

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

2019 Núm. 01/19/00053
96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto a la normativa de auditoría de cuentas española o internacional

José Carlos Hernández Barrasús
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº 17469)

26 de abril de 2019

ServiRed, Sociedad Española de Medios de Pago, S.A.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En euros)

ACTIVO	Nota	2018	2017
ACTIVO NO CORRIENTE		**4 853 630**	**4 289 625**
Inmovilizado intangible	3.a y 6	351	614
Inmovilizado material	3.b y 7	2 669 413	2 117 977
Inversiones financieras a largo plazo		2 096 155	2 048 502
Instrumentos de patrimonio	3.f y 10	1 972 440	1 583 033
Créditos a largo plazo al personal	3.c y 9	81 738	80 575
Créditos a largo plazo	3.c y 9	-	342 917
Otros activos financieros	3.c, 3.d, 9	41 977	41 977
Activos por impuesto diferido	3.j y 19	87 711	122 532
ACTIVO CORRIENTE		**29 576 937**	**34 653 877**
Activos no corrientes mantenidos para la venta	3.q y 12	1 161 041	-
Existencias	3.g y 13	149 581	188 443
Comerciales		149 581	188 443
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3.c y 9	10 188 697	8 755 496
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		8 083 436	7 284 931
Deudores varios		4 320	1 603
Créditos a corto plazo al personal		1 443	14 466
Activos por impuesto corriente	3.j	358 913	78 677
Otros créditos con las Administraciones Públicas	3.j	1 740 585	1 375 819
Inversiones financieras a corto plazo		14 803 669	18 206 296
Instrumentos de patrimonio	3.f y 10	14 457 323	18 206 296
Créditos a empresas	3.f y 9	346 346	-
Periodificaciones a corto plazo		132 903	252 780
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	14	3 141 046	7 250 862
TOTAL ACTIVO		**34 430 567**	**38 943 502**

CC

ServiRed

ServiRed, Sociedad Española de Medios de Pago, S.A.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	2018	2017
PATRIMONIO NETO			
Fondos propios	3.h y 15	26 796 450	27 319 171
Capital social		16 371 783	16 371 783
Reservas		7 766 424	7 619 476
Resultado del ejercicio		2 658 243	3 389 972
Dividendo a cuenta		-	(62 060)
Ajustes por cambios de valor	3.f y 10	2 883 895	2 963 832
Activos financieros disponibles para la venta		2 883 895	2 963 832
TOTAL PATRIMONIO NETO		**29 680 345**	**30 283 003**
PASIVO NO CORRIENTE		**1 450 009**	**2 179 108**
Provisiones a largo plazo		209 718	912 171
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	3.k y 17	209 718	212 171
Otras provisiones	3.l y 18	-	700 000
Pasivos por impuesto diferido	3.j y 19	1 240 291	1 266 937
PASIVO CORRIENTE		**3 300 213**	**6 481 391**
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	3.q y 12	18 385	-
Deudas a corto plazo	3.i y 16	160 783	2 423 829
Otros pasivos financieros		160 783	2 423 829
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	3.i y 16	3 121 045	3 963 300
Proveedores		2 953 568	3 692 037
Acreedores varios		-	3 012
Personal		140 969	179 963
Otras deudas con las Administraciones Públicas	3.j	26 508	88 288
Periodificaciones a corto plazo	16	-	94 262
TOTAL PASIVO		**4 750 222**	**8 660 499**
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		**34 430 567**	**38 943 502**

LL

CC

ServiRed, Sociedad Española de Medios de Pago, S.A.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En euros)

	Nota	2018	2017
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	21.a	13 600 367	19 283 567
Ventas		2 176 842	1 333 952
Prestaciones de servicios		11 423 525	17 949 615
Aprovisionamientos	21.c	(1 341 465)	(851 005)
Consumo de mercaderías		(1 336 000)	(850 793)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(5 465)	(212)
Otros ingresos de explotación	21.b	80 119	214 123
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		80 119	214 123
Gastos de personal	21.d	(721 055)	(2 769 644)
Sueldos, salarios y asimilados		(591 076)	(2 153 738)
Cargas sociales		(129 979)	(615 906)
Otros gastos de explotación	21.e	(8 999 699)	(11 252 340)
Servicios exteriores		(8 975 879)	(11 821 862)
Tributos		(23 820)	(30 885)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	9	-	600 407
Amortizaciones	6 y 7	(150 440)	(189 115)
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado		-	(21 379)
Resultados por enajenaciones y otros		-	(21 379)
Exceso de provisiones	18	700 000	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		**3 167 827**	**4 414 207**
Ingresos financieros	22	7 516	10 509
Gastos financieros	22	(83 915)	(241 413)
Diferencias de cambio		(48 732)	(64 649)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros			
Deterioros y pérdidas	22	-	(10 053)
Resultados por enajenaciones y otras	22	329 714	328 513
RESULTADO FINANCIERO		**204 583**	**22 907**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		**3 372 410**	**4 437 114**
Impuesto sobre beneficios	20	(714 167)	(1 047 142)
RESULTADO DEL EJERCICIO	15.3	**2 658 243**	**3 389 972**

CC