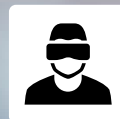
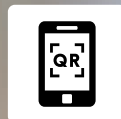
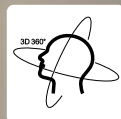


“En el presente,
pasado
360° y futuro
de los medios de pago”



scan me





Introducción	8
ServiRed en 2015	12
Misión y objetivos	16
Consejo de Administración	22
Miembros del Sistema ServiRed	26
Carta del Presidente del Consejo	32
Carta de la Directora General Adjunta	36
Red ServiRed	38
Datos de actividad	42
Cambios resultantes de la regulación	94
Funciones de ServiRed como esquema	96
Ventajas del Sistema ServiRed	126
Presencia en los comercios	128
Advantis	134
Informe de auditoría	148
Balance de situación	152
Cuenta de pérdidas y ganancias	156



Hace muchos,
muchos años...



A close-up photograph of a person's hand holding a credit card over a payment terminal. The terminal has a numeric keypad with various colored buttons (purple, grey, green, yellow, red). The background is blurred, showing a computer keyboard and a document. The text is overlaid on the right side of the image.

...nació una compañía
en los albores de la
industria de los medios
de pago electrónicos



Introducción

ServiRed, Sociedad Española de Medios de Pago, S.A. es el esquema de medios de pago líder en España. Cuenta con 42,3 millones de tarjetas emitidas (17,7 millones de crédito y 24,6 millones de débito), 1.032.200 comercios y 33.100 cajeros. ServiRed tiene 93 miembros, de los cuales 62 son accionistas de la sociedad.

El objetivo fundamental de ServiRed es asistir a las entidades financieras en la sustitución del efectivo por sistemas de pago electrónicos innovadores y eficaces, con el fin de reducir el elevado coste que supone la gestión del efectivo para la sociedad en su conjunto.

ServiRed proporciona interoperatividad internacional a través del co-badging con las marcas Visa y MasterCard. Para ello ServiRed dispone de licencia de Miembro Principal de Visa Europe y de Miembro Principal de MasterCard Worldwide. A través de estas licencias los miembros de ServiRed están facultados para la emisión y adquisición de tarjetas Visa y MasterCard.

ServiRed se apoya en tres pilares fundamentales para prestar sus servicios:

- la marca;
- las reglas operativas de funcionamiento y
- el sistema de intercambio.

Dentro de las funciones que desempeña ServiRed en su afán por cumplir el objetivo de sustituir al efectivo cabe destacar las siguientes:

1. garantizar la total interoperatividad de las transacciones realizadas con tarjeta a nivel nacional, a través del trabajo conjunto y constante con otros esquemas que operan en el territorio español;
2. garantizar el acceso internacional a los titulares de las tarjetas ServiRed, a través de las conexiones directas con esquemas internacionales (Visa, MasterCard, American

Express, Diners Club, JCB, Union Pay International, etc.);

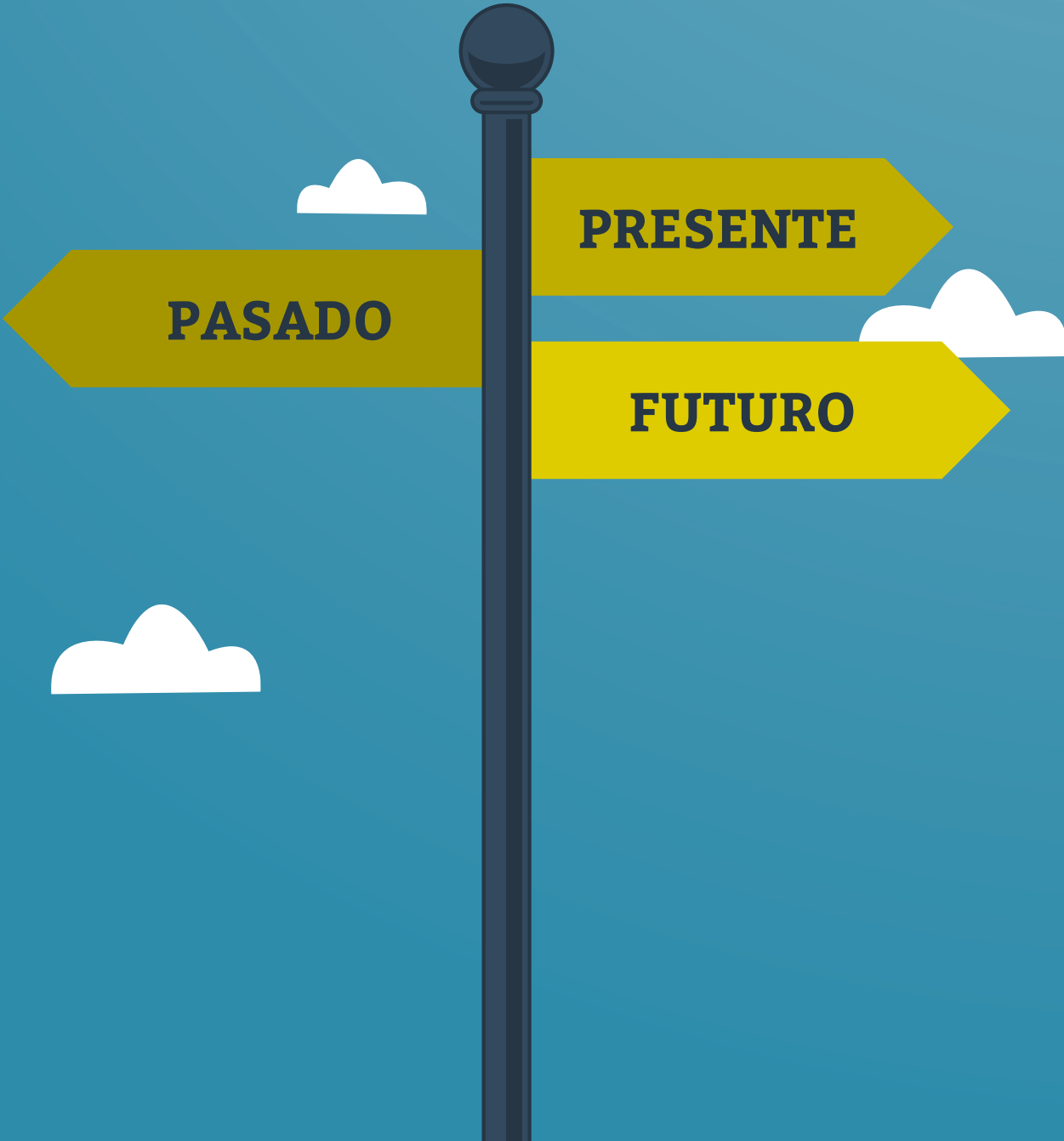
3. garantizar la aceptación a las tarjetas de otros países que operan en los comercios que adquieren las entidades que forman parte del esquema ServiRed;
4. velar por la correcta utilización de la marca ServiRed, de los diseños de las tarjetas y de las distintas características de los productos emitidos por las entidades ServiRed, en cumplimiento del Reglamento Operativo de ServiRed y de cualquier otra normativa aplicable;
5. velar por la correcta señalización de los comercios y de los terminales de aceptación (TPV y cajeros automáticos), así como por el correcto funcionamiento de dichos dispositivos;
6. realizar el proceso de compensación y liquidación de las operaciones de intercambio entre su colectivo de miembros y entre estos y las otras redes de medios de pago;
7. arbitrar ante eventuales incidencias que se puedan presentar por las entidades financieras como resultado de la utilización de la red compartida;
8. prevenir, detectar y perseguir el fraude.

Todos los servicios enunciados anteriormente se realizan gracias a una continua innovación tecnológica y comercial que permite la operativa con tarjeta de forma cómoda y segura tanto en España como en el resto del mundo.

Además de las múltiples ventajas que ofrecen las tarjetas ServiRed a los titulares, su uso facilita la gestión de los gastos de la actividad del comercio. Asimismo proporciona una mayor seguridad, al eliminar los aspectos negativos del dinero en efectivo, como el riesgo de robo y extravío.



ServiRed:
en el presente,
pasado,
y futuro
de los medios
de pago



Desde la
introducción del
chip EMV



ServiRed en 2015



Tarjetas

Con los más de 42 millones de tarjetas ServiRed se efectuaron compras por un valor superior a los 85.253 millones de euros, lo que representó un crecimiento del 9,6% con respecto al año previo.



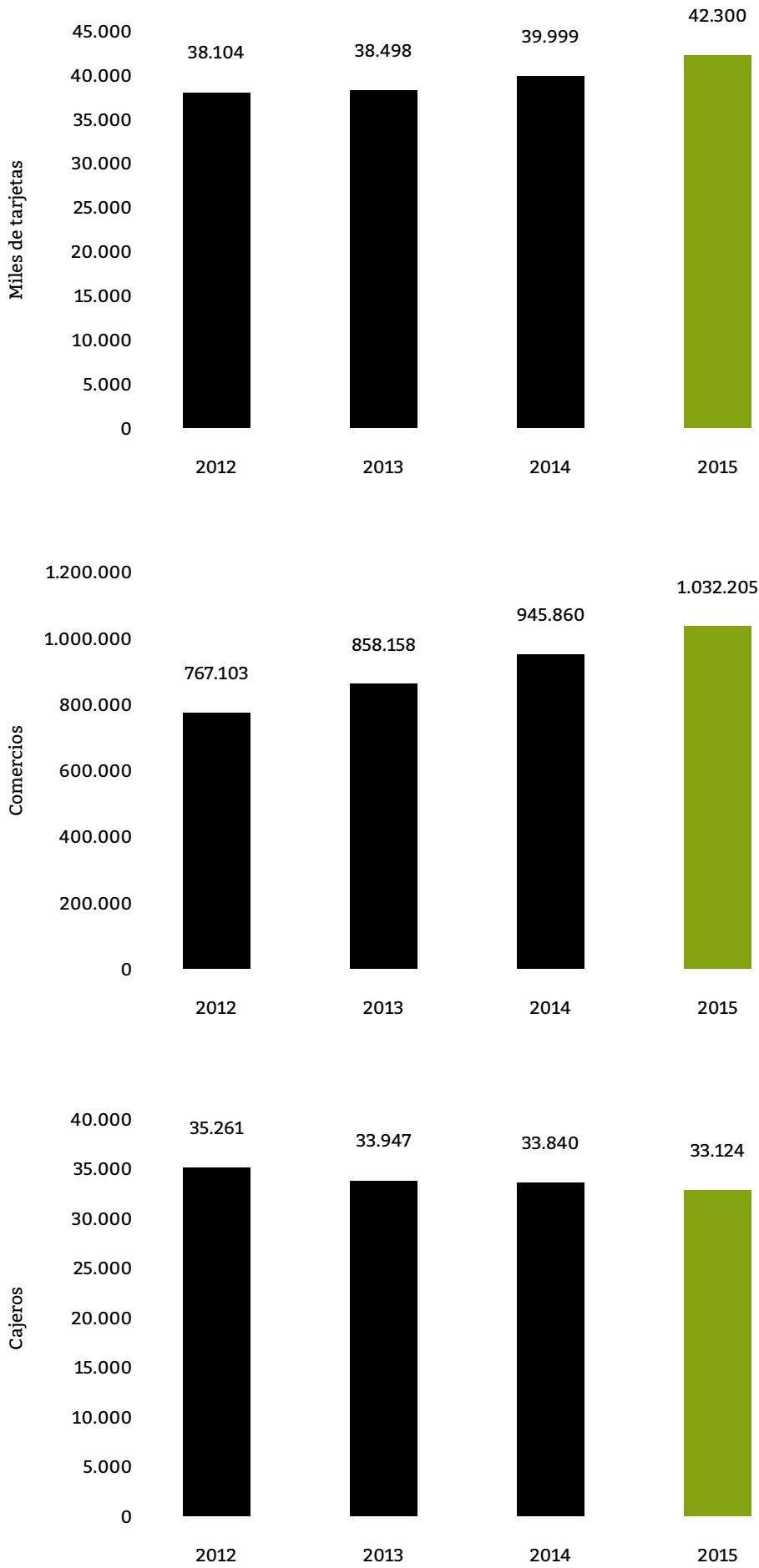
Comercios

El número de comercios ServiRed continuó su tendencia creciente, llegando en 2015 a superar el millón. En ellos se realizaron compras por un importe superior a los 98.709 millones de euros, lo que representó un incremento interanual del 13,6%.



Cajeros

Los más de 33.000 cajeros ServiRed se reparten por todo el territorio nacional.



A close-up photograph of a hand holding a black, handheld contactless payment terminal. Another hand is swiping a gold-colored contactless payment card over the terminal's sensor. The background is a blurred indoor setting with warm, bokeh-style lights. The text "Hasta el desarrollo del contactless" is overlaid on the left side of the image, framed by decorative white flourishes.

Hasta el
desarrollo del
contactless



Misión

Fomentar la correcta transición del uso del efectivo a otros medios de pago más eficientes y seguros, de manera que esta iniciativa redunde en beneficios para sus entidades miembro y para la sociedad en general (comercios y titulares de tarjetas).

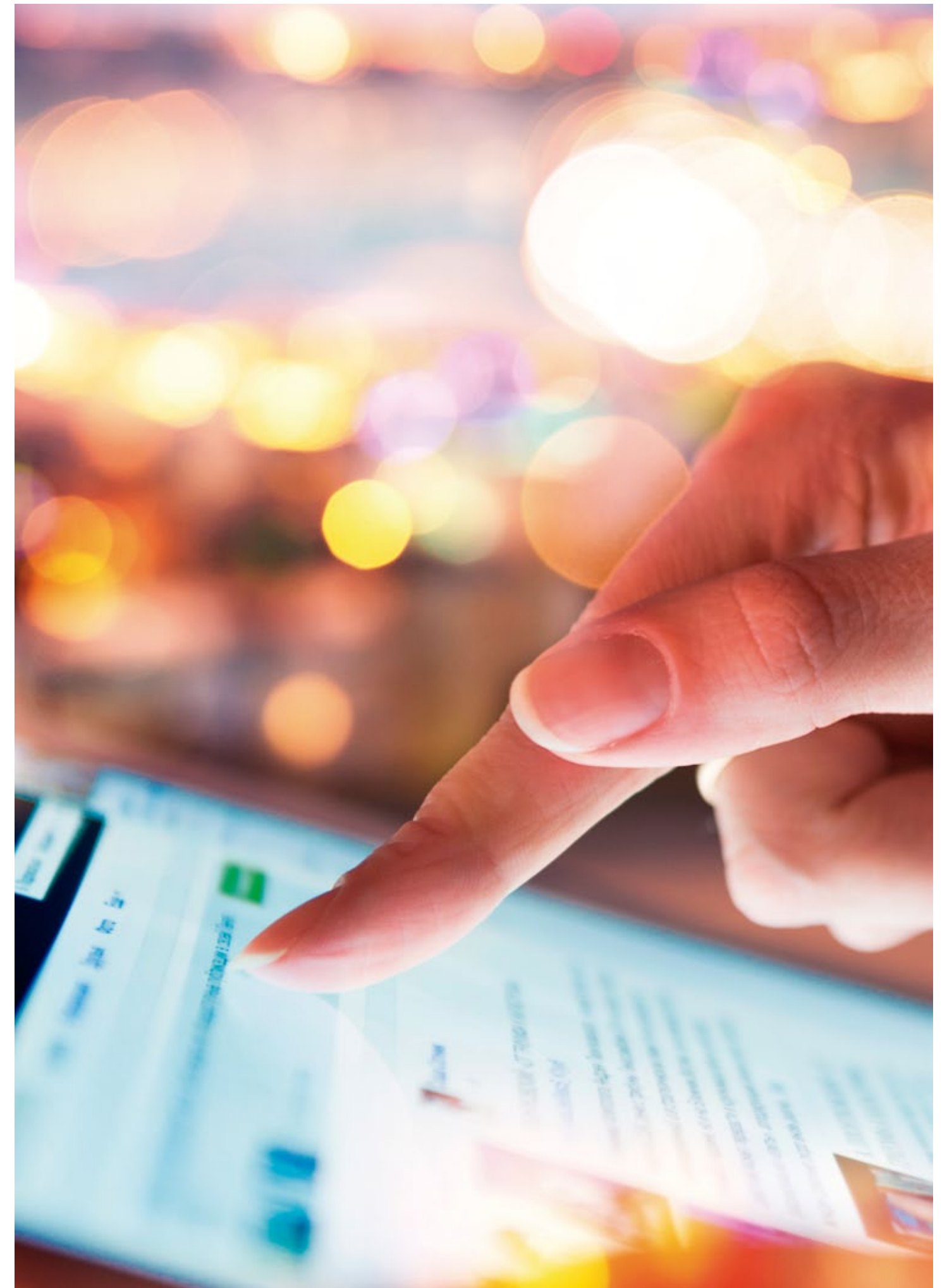


Objetivos

Impulsar el uso de los medios de pago electrónicos.

Representar al colectivo de entidades miembro ante los organismos regulatorios, asociaciones, instituciones y esquemas de pago nacionales e internacionales.

Gestionar la marca, establecer y mantener las normas del esquema garantizando la interoperatividad y reforzando su posicionamiento en el mercado.







Consejo de Administración

D. Rafael Martín-Peña García ¹	Presidente
D. Juan Luis Coghen Alberdingk-Thijm ²	Banco Cooperativo
D. Manuel Tresánchez Montaner ²	Banco de Sabadell
D. Albert Figueras Moreno	Banco de Sabadell
D ^a . Amparo Esteve Mercado ²	Abitaria Consultoría y Gestión, S.A. (Grupo Bankia)
D. Carlos Mier Sainz ²	Valoración y Control, S.L. (Grupo Bankia)
D. Juan Antonio Soriano Diego ²	Participaciones y Cartera de Inversión, S.L. (Grupo Bankia)
D. Narciso Perales Dominique ²	Bankinter
D. Alberto Camino Laguna ²	Barclaycard
D. Ignacio Bañón Treviño	BBVA
D. Fernando de la Rica Goiricelaya	BBVA
D. Ricardo Oliver Gómez	BBVA
D ^a . María Victoria Matía Agell	CaixaBank
D. Joan Morlá Tomás	CaixaBank
D. Miguel Ángel Pozuelo Villar	CaixaBank
D. Juan María Eguren Ruiz de Azua ²	Caja Laboral Popular
D. Juan Felipe Vargas Ibáñez ²	Banco de Crédito Social Cooperativo
D. Josep Llorca Vaqué ²	Catalunya Banc
D. Ramón Amorós Reboledo ²	Deutsche Bank
D ^a . Carmen Carnero Silvo	Secretaria del Consejo (No Consejera)

(1) Representante de Global Norwalk, S.L.U, Presidente del Consejo de Administración.
(2) Representantes de los Consejeros personas jurídicas.



Con un ojo puesto
en el pasado



Miembros Accionistas del Sistema ServiRed

NRBE	
Número de registro del Banco de España	
0019	DEUTSCHE BANK, S.A.E
0057	BANCO DEPOSITARIO BBVA, S.A.
0078	BANCA PUEYO, S.A.
0081	BANCO DE SABADELL, S.A.
0125	BANCOFAR, S.A.
0128	BANKINTER, S.A.
0129	BBVA BANCO DE FINANCIACIÓN, S.A.
0130	BANCO CAIXA GERAL, S.A.
0131	NOVO BANCO, S.A, SUCURSAL EN ESPAÑA
0133	NUEVO MICRO BANK, S.A.
0138	BANKOA, S.A.
0152	BARCLAYS BANK PLC, SUCURSAL EN ESPAÑA
0182	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.
0186	BANCO MEDIOLANUM, S.A.
0188	BANCO ALCALÁ, S.A.
0198	BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.
0220	BANCO FINANTIA SOFINLOC, S.A.
0227	UNOE BANK, S.A.
0229	BANCOPOPULAR-E, S.A.,
0234	BANCO CAMINOS, S.A.
0235	BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
0240	BANCO DE CRÉDITO SOCIAL COOPERATIVO, S.A.
1490	SELF TRADE BANK, S.A.
1491	TRIADOS BANK N.V., SUCURSAL EN ESPAÑA
1525	BANQUE CHAABI DU MAROC, SUCURSAL EN ESPAÑA
1550	BANCA POPOLARE ETICA, S.C.P.A, SUCURSAL EN ESPAÑA
2013	CATALUNYA BANC, S.A.
2038	BANKIA, S.A.
2080	ABANCA CORPORACIÓN BANCARIA, S.A.
2081	MARE NOSTRUM, S.A.
2108	BANCO DE CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA, S.A.
2100	CAIXABANK, S.A.
3001	CAJA RURAL DE ALMENDRALEJO, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CREDITO
3005	CAJA RURAL CENTRAL, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CREDITO
3007	CAJA RURAL DE GIJÓN, COOPERATIVA DE CRÉDITO
3008	CAJA RURAL DE NAVARRA, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CREDITO
3009	CAJA RURAL DE EXTREMADURA, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CREDITO
3016	CAJA RURAL DE SALAMANCA, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CREDITO
3017	CAJA RURAL DE SORIA, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CREDITO
3020	CAJA RURAL DE UTRERA, SOCIEDAD COOPERATIVA ANDALUZA DE CREDITO
3023	CAJA RURAL DE GRANADA, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CREDITO
3025	CAJA DE CRÉDITO DE LOS INGENIEROS, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CREDITO
3029	CAJA DE CREDITO DE PETREL, CAJA RURAL, COOP. DE CRÉDITO VALENCIANA
3035	CAJA LABORAL POPULAR, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CREDITO
3045	CAIXA RURAL ALTEA, COOPERATIVA DE CREDIT VALENCIANA
3058	CAJAS RURALES UNIDAS, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CREDITO
3059	CAJA RURAL DE ASTURIAS, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CREDITO



NRBE	
Número de registro del Banco de España	
3060	CAJA RURAL DE BURGOS, FUENTEPelayo, Segovia y CastellDANS, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO
3067	CAJA RURAL DE JAEN, BARCELONA Y MADRID, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CREDITO
3070	CAIXA RURAL GALEGA, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CREDITO LIMITADA GALLEGA
3076	CAJASIETE, CAJA RURAL, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CREDITO
3080	CAJA RURAL DE TERUEL, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CREDITO
3081	CAJA RURAL DE CASTILLA-LA MANCHA, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CREDITO
3085	CAJA RURAL DE ZAMORA, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CREDITO
3095	CAJA RURAL SAN ROQUE DE ALMENARA, S. COOP. DE CRÉDITO V.
3096	CAIXA RURAL DE L’ALCUDIA, SOCIEDAD COOPERATIVA VALENCIANA DE CREDITO
3098	CAJA RURAL NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO, S. COOP. ANDALUZA DE CRÉDITO
3102	CAIXA RURAL SANT VICENT FERRER DE LA VALL D’UIXO, COOP. DE CREDIT V.
3105	CAIXA RURAL DE CALLOSA D’EN SARRIA, COOP. DE CREDITO VALENCIANA
3110	CAJA RURAL CATÓLICO AGRARIA, S. COOP. DE CRÉDITO V.
3111	CAIXA RURAL LA VALL "SAN ISIDRO", S. COOP. DE CREDITO VALENCIANA
3112	CAJA RURAL SAN JOSÉ DE BURRIANA, S. COOP. DE CRÉDITO V.
3117	CAJA RURAL D’ALGEMESÍ, SOCIEDAD COOPERATIVA VALENCIANA DE CREDIT
3118	CAJA RURAL DE TORRENT COOPERATIVA DE CREDIT VALENCIANA
3119	CAJA RURAL SAN JAIME DE ALQUERÍAS DEL NIÑO PERDIDO, S. COOP. DE CRÉDITO V.
3121	CAJA RURAL DE CHESTE, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CREDITO
3123	CAIXA RURAL DE TURÍS, COOPERATIVA DE CRÉDITO VALENCIANA
3127	CAJA RURAL DE CASAS IBAÑEZ, S. COOP. DE CREDITO DE CASTILLA LA MANCHA
3130	CAJA RURAL SAN JOSE DE ALMASSORA. S. COOP. DE CRÉDITO VALENCIANA
3135	CAJA RURAL SAN JOSÉ DE NULES, S. COOP. DE CRÉDITO V.
3140	CAJA RURAL DE GUISSONA, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CREDITO
3146	CAJA DE CRÉDITO COOPERATIVO, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CREDITO
3152	CAJA RURAL DE VILLAR, S. COOP. DE CRÉDITO V.
3157	CAJA RURAL LA JUNQUERA DE CHILCHES, S. COOP. DE CRÉDITO V.
3159	CAIXA POPULAR-CAIXA RURAL, S. COOP. DE CRÉDITO VALENCIANA
3160	CAIXA RURAL SANT JOSEP DE VILAVELLA, S. COOP. DE CRÈDIT V.
3165	CAJA RURAL SAN ISIDRO DE VILAFAMÉS, S. COOP. DE CRÉDITO V.
3179	CAJA RURAL DE ALGINET, SOCIEDAD COOPERATIVA CREDITO VALENCIANA
3183	CAJA DE ARQUITECTOS, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CREDITO
3186	CAIXA RURAL ALBALAT DEL SORELLS, COOPERATIVA DE CREDIT VALENCIANA
3187	CAJA RURAL DEL SUR, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CREDITO
3190	CAJA RURAL DE ALBACETE, CIUDAD REAL Y CUENCA, S. COOP. DE CRÉDITO
3191	CAJA RURAL DE ARAGÓN, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CREDITO
6702	CAIXABANK ELECTRONIC MONEY, EDE, S.L.
6703	EURONET 360 FINANCE LIMITED, SUCURSAL EN ESPAÑA
6812	MONEY EXCHANGE, S.A.
8321	ENTRE2 SERVICIOS FINANCIEROS, E.F.C., S.A.
8776	CAIXABANK CONSUMER FINANCE, E.F.C.,S.A.
8788	CAIXA CARD 1, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO, S.A.
8816	SOCIEDAD CONJUNTA PARA LA EMISIÓN Y GESTIÓN DE MEDIOS DE PAGO, E.F.C., S.A.
8821	SABADELL CONSUMER FINANCE, E.F.C.,S.A.
8834	AVANT TARJETA, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO, S.A.
	GLOBAL NORWALK, S.L.U.



Miembros No Accionistas del Sistema ServiRed

0129	BBVA BANCO DE FINANCIACIÓN, S.A.
0133	NUEVO MICRO BANK, S.A.
0235	BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
1490	SELF TRADE BANK, S.A.
1491	TRIODOS BANK N.V., SUCURSAL EN ESPAÑA
1550	BANCA POPOLARE ETICA, S.C.P.A, SUCURSAL EN ESPAÑA
1525	BANQUE CHAABI DU MAROC, SUCURSAL EN ESPAÑA
2081	MARE NOSTRUM, S.A.
3029	CAJA DE CREDITO DE PETREL, CAJA RURAL, COOP. DE CRÉDITO VALENCIANA
3045	CAIXA RURAL ALTEA, COOPERATIVA DE CREDIT VALENCIANA
3095	CAJA RURAL SAN ROQUE DE ALMENARA, S. COOP. DE CRÉDITO V.
3102	CAIXA RURAL SANT VICENT FERRER DE LA VALL D’UIXO, COOP. DE CREDIT V.
3105	CAIXA RURAL DE CALLOSA D’EN SARRIA, COOP. DE CREDITO VALENCIANA
3110	CAJA RURAL CATÓLICO AGRARIA, S. COOP. DE CRÉDITO V.
3112	CAJA RURAL SAN JOSÉ DE BURRIANA, S. COOP. DE CRÉDITO V.
3118	CAJA RURAL DE TORRENT COOPERATIVA DE CREDIT VALENCIANA
3119	CAJA RURAL SAN JAIME DE ALQUERÍAS DEL NIÑO PERDIDO, S. COOP. DE CRÉDITO V.
3121	CAJA RURAL DE CHESTE, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CREDITO
3123	CAIXA RURAL DE TURÍS, COOPERATIVA DE CRÉDITO VALENCIANA
3135	CAJA RURAL SAN JOSÉ DE NULES, S. COOP. DE CRÉDITO V.
3152	CAJA RURAL DE VILLAR, S. COOP. DE CRÉDITO V.
3157	CAJA RURAL LA JUNQUERA DE CHILCHES, S. COOP. DE CRÉDITO V.
3160	CAIXA RURAL SANT JOSEP DE VILAVELLA, S. COOP. DE CRÈDIT V.
3165	CAJA RURAL SAN ISIDRO DE VILAFAMÉS, S. COOP. DE CRÉDITO V.
3179	CAJA RURAL DE ALGINET, SOCIEDAD COOPERATIVA CREDITO VALENCIANA
3186	CAIXA RURAL ALBALAT DEL SORELLS, COOPERATIVA DE CREDIT VALENCIANA
6702	CAIXABANK ELECTRONIC MONEY, EDE, S.L.
6703	EURONET 360 FINANCE LIMITED, SUCURSAL EN ESPAÑA
6812	MONEY EXCHANGE, S.A.
8788	CAIXA CARD 1, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO, S.A.
8821	SABADELL CONSUMER FINANCE, E.F.C.,S.A.



Cambios realizados durante 2015

- Compraventa de la totalidad de las acciones titularidad de BBVA Banco de Financiación, S.A., por BBVA S.A. por lo que la primera entidad dejó de ser accionista de la sociedad.



A woman with blonde hair is looking at a large, vertical digital display at night. The display shows a futuristic interface with a grid of icons and a yellow highlighted section. The background is a blurred city street at night with warm lights.

Y nuestra alma
puesta en el futuro

Presidente del Consejo de Administración

Rafael Martín-Peña García *
ServiRed S.A.

Estimados amigos,
Quisiera recoger en esta carta un resumen de los asuntos más relevantes acontecidos durante el año 2015 en la industria de medios de pago en general y de las actuaciones del Consejo de Administración de ServiRed en ese periodo que considero de interés subrayar.

Es de todos conocido el áspero entorno en el que las entidades financieras han tenido que desenvolverse también durante el ejercicio pasado, con creciente y severa regulación en varias materias (entre las que interesa resaltar a nuestros efectos en España el Real Decreto 11/2015 de 2 de octubre que regula las retiradas de efectivo en cajeros automáticos), tipos de interés bajos que lastran sus cuentas de resultados; competencia creciente en diversos frentes, por actores de naturaleza diversa (desde Fintech a grandes compañías tecnológicas, pasando por operadores de otros sectores y otros varios actores) que apuntan a este sector de medios de pago como nueva fuente para sus negocios. Ante tales retos, las entidades financieras están abordando importantes reformas, conscientes de que la clave será mantener la confianza del cliente en el sector financiero, tratando de reforzar su reputación, construida históricamente sobre la confianza. Entre las reformas es reseñable por su impacto la transformación digital, que se está abordado con grandes inversiones. Ello está propiciando una animada y dinámica competencia en los medios de pago, que da lugar a escenarios que están marcando las tendencias en los modos en que se realizarán los pagos en el futuro, bien mediante Pagos Inmediatos desde y contra cuenta corriente, pagos por móvil (tanto sobre los carriles actuales de las tarjetas como sobre vías alternativas), creciente incorporación de criptomonedas en pago de transacciones y otros medios de diversa naturaleza.

En tal entorno, no obstante, los pagos mediante tarjetas bancarias han conseguido mantener un importante incremento, y constituyen un creciente porcentaje de los ingresos de las entidades financieras.

Respecto a las actuaciones realizadas por

el Consejo de Administración durante 2015 quisiera resaltar algunas, especialmente las relacionadas con el reforzamiento de su gobierno corporativo. Así, se ha finalizado satisfactoriamente la supervisión del Banco de España como esquema doméstico respecto de los requisitos establecidos en el Oversight Framework for Cards Payments Schemes del Banco Central Europeo, y se ha dado comienzo a una nueva supervisión del esquema, para acoger las recomendaciones de SecurePay con respecto a la seguridad de los pagos por Internet, que ServiRed ya tiene incorporadas a su Reglamento Operativo.

Al igual que se indicó en la Memoria Anual del año pasado, ServiRed ha obtenido nuevamente en 2015 el Certificado del estándar PCI-DSS de seguridad, con el máximo nivel de exigencia.

Por otro lado durante el ejercicio 2015 (finalizándose en el presente de 2016), se ha actualizado el Programa de Cumplimiento del Código Penal de ServiRed adaptándolo a las modificaciones legislativas del Código Penal del 2015 y a las recomendaciones de la Fiscalía General del Estado de 2016 en dicha materia.

Esto se ha tenido en consideración también para la actualización periódica y dinámica que el Consejo de Administración realiza respecto a la política de Gestión de Riesgos, con monitorización de sus indicadores y la implementación de medidas mitigadoras, lo que es objeto de tratamiento con carácter periódico en las reuniones que mensualmente se celebran. El Mapa de Riesgos de ServiRed también se envía al Banco de España para su labor de supervisión del esquema.

Quisiera también destacar que en 2015 ServiRed ha suscrito la licencia para Adquircencia con Union Pay International (brazo internacional del esquema China Union Pay) convirtiéndose en Scheme Member de dicho sistema para España y a través del cual se ha licenciado ya a una importante entidad española, encontrándose otras entidades en fase de análisis de su adhesión.



También, quisiera hacer referencia a la creación y puesta en funcionamiento durante 2015 del Grupo Supervisor Advantis, órgano compuesto por administradores de ServiRed y de Redsys, para la mejora en la gestión de Advantis. Dicho Grupo Supervisor ha celebrado 6 sesiones hasta esta fecha y ha propuesto un Plan Estratégico para Advantis que ha sido aprobado por el Consejo de Administración de ServiRed. Resulta especialmente reseñable la fijación de un Plan de productos que permite abordar el futuro de Advantis con una cartera de productos que dan respuesta a los requerimientos del mercado, tanto nacional como extranjero, y no solamente el sudamericano, al haberse realizado ya en 2015 ventas de Advantis en el mercado de USA.

Finalmente, y aunque el ámbito competencial de esta materia es de la esfera del Miembro Colectivo ServiRed para asuntos Visa, quisiera recordar que en el ejercicio 2015 se ha comunicado por Visa Inc. y por Visa Europe la adquisición de ésta por la primera. Dicha operación estaba sujeta a las preceptivas autorizaciones que ya han sido concedidas. Cuando se comunique formalmente a ServiRed del importe agregado que le corresponde por la transacción, dado que ha actuado ante Visa Europe en nombre y por cuenta de sus miembros, realizará las actuaciones oportunas para que los importes que reciba sean distribuidos entre sus Miembros en la proporción que corresponda en aplicación del Reglamento de Funcionamiento y Gobierno del Miembro Colectivo, de lo que se dará cuenta detallada en próximas fechas.

En relación con esta cuestión, también he de comentar que ServiRed ha sido designada componente del Visa Europe Member Representative y de sus Comités, cuya misión consiste en la vigilancia y monitorización de la correcta aplicación de las previsiones contractuales en interés de los miembros que vendieron sus acciones de Visa Europe a Visa Inc., tanto respecto de la correcta valoración de las conversiones de las acciones Clase C (no transmisibles) en Acciones de Clase A (ordinarias y transmisibles) a medida que proceda su

Rafael Martín-Peña García
Presidente del Consejo de Administración,
ServiRed S.A.



conversión, como respecto a la monitorización de los pagos aplazados de dicha transacción.

Y para finalizar en relación con este apartado, me permito recordar que ServiRed ha sustituido su carácter de Group Member por el de Principal Member de Visa, pasando igualmente el carácter de los contratos de sus sublicenciarios, que han dejado de ser miembros del Group Member y han pasado a ser Miembros Asociados a través del Miembro Principal ServiRed, habiéndose tramitado desde ServiRed tanto las novaciones contractuales mencionadas como la transmisión de las acciones que tenían sus Miembros en Visa Europe a favor de Visa Inc.

También resulta destacable el importante incremento en el volumen de ventas de transacciones MasterCard de los miembros de ServiRed, que ha ascendido en el ejercicio 2015 al 18,1% (en tanto que el incremento del volumen de ventas de Visa en el mismo periodo ha sido del 5,4%).



(*) Representante de Global Norwalk, S.L.U, Presidente del Consejo de Administración.



Resource > Your Chart

Business Chart - Visual



What is your audience and what are their needs? This can help you better articulate the benefits of doing business with you and deliver a smarter product or service.

Interactive User
1,505

Space Usage (750 Mb)



18,321

Realtime Dashboard



Focus on Your Finances

Whether you're a full time, part time or freelance photographer - or even if you make a few bucks on the side from your photography - you are your own business.

Target



Directora General Adjunta

Carmen Carnero Silvo
ServiRed S.A.

Este año, en lugar de realizar el resumen habitual de los datos más relevantes de la actividad de ServiRed durante el ejercicio, que ya hemos incluido en el contenido de la Memoria, voy a utilizar esta carta para destacar las principales tendencias, retos y oportunidades a los que se están enfrentando las Entidades Financieras, que son nuestros accionistas, puesto que anticipo que todo ello será fuente de profundos cambios también para ServiRed. Así pues, primero resumiré las cuatro tendencias que, en mi opinión, son las más relevantes y, después, me centraré en los aspectos que, bajo mi punto de vista, van a ser clave en la evolución de la disrupción digital del sector financiero en general y de los pagos en particular.

En primer lugar, la actual política monetaria, con los tipos de interés más bajos de la historia, está incorporando una importante tensión en los modelos de negocio tradicionales de las Entidades Financieras, resultando en niveles mínimos de rentabilidad y de valoración bursátil, que están provocando la simplificación de estructuras y la búsqueda de nuevas estrategias y modelos de negocio con la vista puesta en la obtención de un crecimiento rentable.

En segundo lugar, la presión regulatoria que llega desde distintos frentes, con una amplia variedad de nuevos requerimientos, incluyendo los relacionados con los ratios de capital y de deuda, con la gestión del riesgo y de la seguridad, con las obligaciones de transparencia, con el conocimiento y autenticación del cliente, con la lucha contra el blanqueo de capitales y con la organización de los medios de pago, que se han visto afectados tanto por regulaciones domésticas específicas en algunos países (entre ellos, España), como por regulaciones de alcance europeo, entre las que destacan el Reglamento MIF y la Directiva PSD2, que abrirán el mercado de los servicios financieros a nuevos entrantes. Así, entre otros, los operadores de telefonía, los proveedores de dispositivos móviles, los grandes comercios, los grandes proveedores digitales y las incontables empresas de nueva creación que componen el movimiento Fintech, resultante del proceso de digitalización y de innovación, son los nuevos y disruptivos competidores de las Entidades Financieras tradicionales en la provisión de productos y servicios financieros. Aparte de la regulación, hay también otras iniciativas relevantes en el terreno de los pagos que están siendo lideradas por el Consejo Europeo de Pagos Minoristas (ERPB), entre las que destaca el nuevo esquema europeo de

pagos inmediatos basados en cuenta bancaria, que tendrá implantaciones domésticas en cada Estado miembro, bajo la supervisión del Eurosistema y que requerirá importantes inversiones para lograr la interoperabilidad transfronteriza entre los distintos países de la Unión.

En tercer lugar, la revolución digital que, aparte de impulsar la globalización de los servicios financieros, con sus oportunidades y retos, está provocando que las Entidades tengan que realizar, por una parte, fuertes inversiones en la investigación y desarrollo de nuevas infraestructuras tecnológicas (Big Data, Blockchain, Distributed Ledger Technology, Interfaces Abiertas...) para competir con el movimiento fintech en el avance tecnológico, que tiene el potencial de cambiar la industria de forma radical y nunca antes vista y, por otra y en paralelo, mantener el coste de explotación de sus infraestructuras actuales, que son las que siguen soportando la gran mayoría de productos y servicios utilizados hoy por sus clientes.

En cuarto lugar, el cambio demográfico, en el que los llamados “nativos digitales” no sólo serán los nuevos consumidores, sino también los nuevos integrantes de la fuerza laboral y es de suponer que sean los autores de importantes modificaciones, no sólo en la forma de consumir, sino también en los modos de hacer de las distintas organizaciones, por lo que se espera que contribuyan a acelerar el proceso de digitalización de forma decisiva.

Una de las transformaciones del proceso de digitalización para mí más relevantes es que los clientes son una parte cada vez más importante del servicio prestado, reforzando la concepción más esencial del comercio, que es la relación de persona a persona y ello es la causa fundamental de la aparición de servicios de “economía compartida” (o “consumo colaborativo”) entre personas, que ha dado lugar a servicios centrados en el “acceso” en vez de en la “propiedad”, provocando la rápida consolidación de nuevas compañías, como Uber o Airbnb, que se han convertido, en muy poco tiempo, en competidores formidables de industrias tradicionales muy arraigadas. En el caso del sector financiero, que se encuentra ahora en el ojo del huracán de la disrupción digital, la evolución hacia una plataforma en la que el “acceso” sustituya a la “propiedad” va a ser impulsada, en mi opinión, por la nueva Directiva PSD2, que establece que proveedores terceros que no son “propietarios”



de ningún activo bancario, puedan involucrarse en la provisión de servicios financieros (sobre todo de iniciación de pagos y de información de cuentas), a través del “acceso” a las cuentas que los consumidores mantienen en las Entidades financieras y que éstas están obligadas a facilitar. Este camino que abre la Directiva PSD2 y que no establece la existencia de contratos entre las Entidades Financieras y los proveedores terceros, presenta importantes retos para el sector financiero, incluyendo el riesgo de desintermediación por los citados proveedores terceros, así como posibles daños a la confianza, a la reputación y a la marca de las Entidades, en caso de fraude, intrusión, uso ilícito de datos, errores en la autenticación del cliente, o anomalías en la protección de la privacidad de los clientes, entre otros.

Además, esa facilitación a terceros del acceso a las cuentas de los clientes por parte de las Entidades gestoras de las mismas, requiere el desarrollo y despliegue de una nueva infraestructura técnica, basada en interfaces abiertas u “Open APIs” (“Application Programming Interfaces”), que permitirán la conexión entre el mundo de las Entidades Financieras y el de los proveedores terceros, de modo que aplicaciones de dichos proveedores puedan ser usadas en las interfaces propiedad de las Entidades Financieras. En consecuencia, el interés de la industria financiera en interfaces abiertas está ganando tracción y el movimiento Fintech asociado a dichas interfaces acelerará la competencia y la disrupción digital en la industria de los servicios financieros, del mismo modo que ya hiciera con otras industrias, como la de la televisión, con la aparición y rápido crecimiento de nuevos actores, como Netflix, que permiten a los consumidores ver lo que quieren cuando quieren.

Las interfaces abiertas y la identidad digital, una vez se consiga crear el entorno y los modelos de negocio adecuados, con la inversión y compromiso necesarios por parte de las Entidades Financieras, podrían ser interesantes oportunidades para definir la nueva oferta de productos y servicios requerida por los nuevos consumidores y por la transformación digital. En este sentido, habrá que estar muy atentos a los distintos procesos de transposición de la Directiva PSD2 en cada uno de los países europeos, con el fin de evitar, en la medida de lo posible, el riesgo de fragmentación que pudiera resultar de dichos distintos procesos y



Carmen Carnero Silvo

Directora General Adjunta
ServiRed S.A.



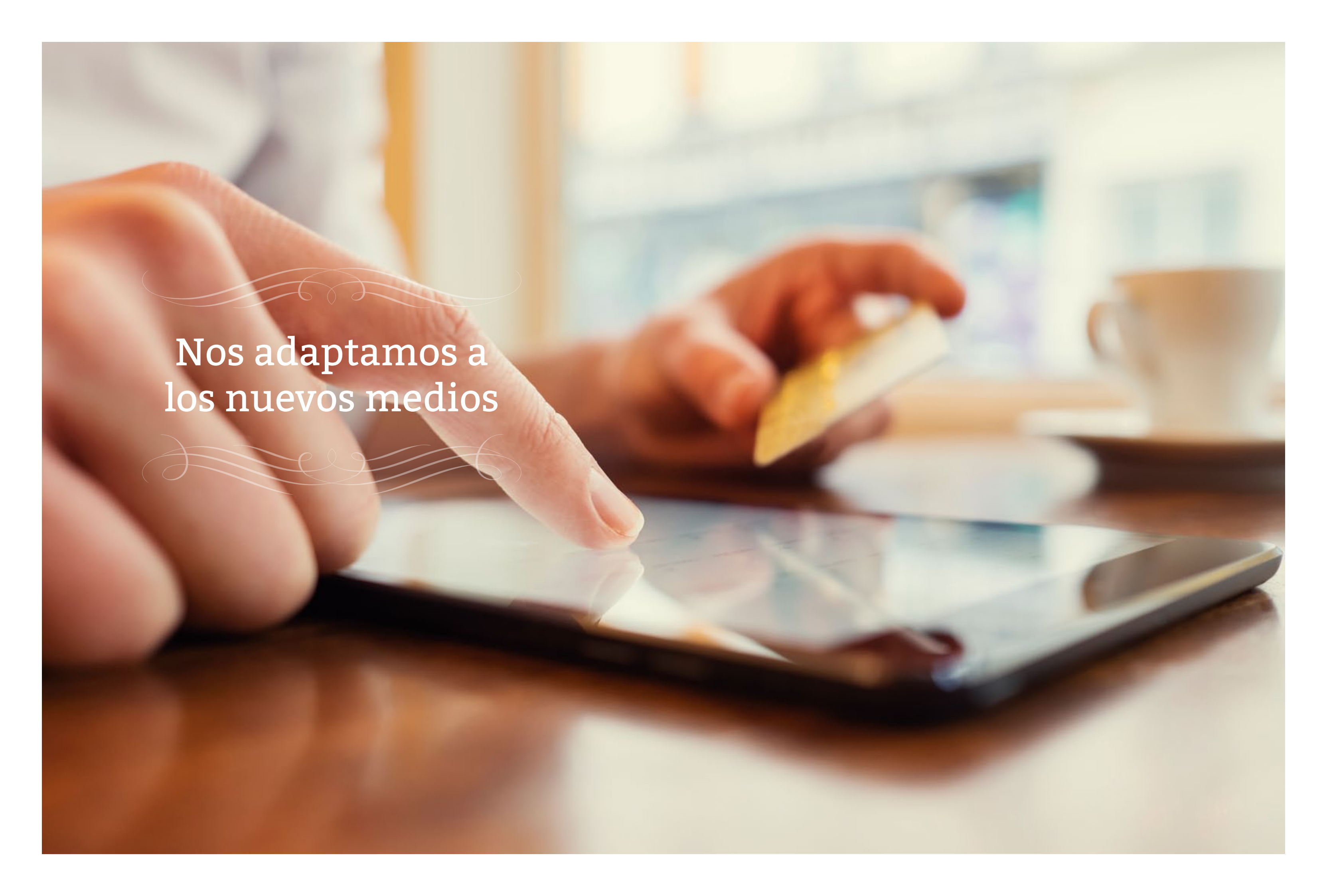
para tratar de crear un entorno lo más homogéneo posible en el que ofrecer los citados productos y servicios.

En conclusión, estamos inmersos en un periodo fascinante de la industria de los servicios financieros y, en concreto, de los pagos y, como consecuencia de todo lo anterior, las Entidades Financieras se están enfrentando a la necesidad de transformar su cultura tradicional, lo que requerirá, entre otros aspectos, la redefinición de lo que debe ser un banco y de la estructura que ha de tener. Por tanto, es lógico suponer que las empresas como ServiRed, que son propiedad de las Entidades Financieras, a las que apoyan en la provisión de productos y servicios que están afectados por una buena parte de las tendencias mencionadas, hayan de ser también objeto de esa profunda transformación. Y, si nuestros accionistas así lo desean, ServiRed continuará estando a su lado, dando la bienvenida al cambio y apoyándolos en esa transformación, pudiendo incluso expandir a otros tipos de pagos el conocimiento de la gestión de procesos colaborativos y co-opetitivos y la experiencia adquirida en los pagos basados en tarjeta, con el fin de superar los retos y aprovechar las distintas oportunidades, a la vez que se protege la confianza, que es, hoy por hoy, uno de los activos más importantes de las Entidades Financieras.



Red ServiRed



A close-up photograph of a person's hand touching a tablet screen. In the background, another hand holds a yellow card, and a white coffee cup is visible on a wooden table. The scene is softly lit, suggesting an indoor environment like a cafe or office.

Nos adaptamos a
los nuevos medios



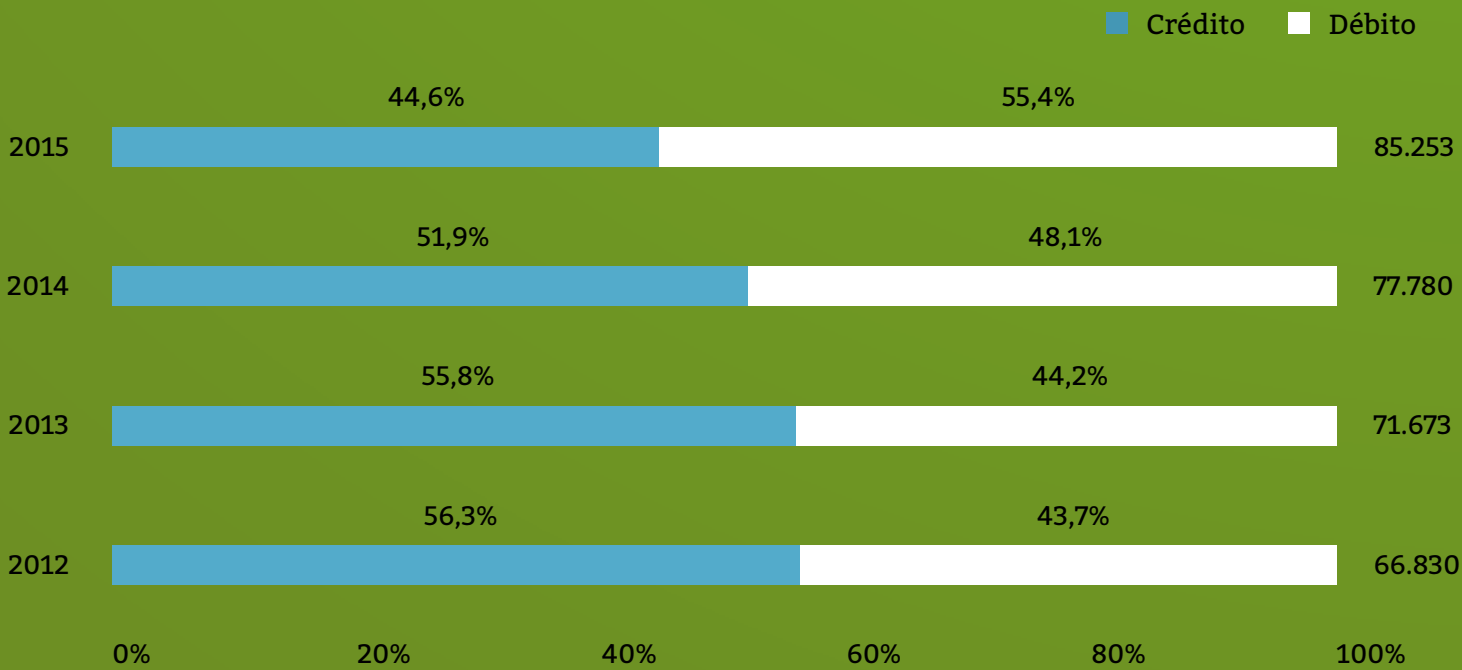
45%

El 45% de las tarjetas ServiRed son de crédito.

55%

Las compras con tarjetas de débito representaron el 55% del total de las compras realizadas con tarjetas ServiRed.

Compras con tarjetas de crédito y de débito (millones de euros)



Datos de actividad

Durante el año 2015, se realizaron 1.888 millones de compras con tarjetas ServiRed. El valor total de estas transacciones ascendió a más de 85.253 millones de euros, lo que supuso un incremento del 9,6%.

Desde una perspectiva emisora, la cuota de mercado de ServiRed en España se incrementó de forma significativa en 2015 hasta alcanzar el 64,8% del importe de las compras emitidas, 51 puntos básicos por encima de la registrada en 2014.

La cuota de mercado de ServiRed en el importe de las compras adquiridas se situó en el 73,4%, lo que supone un incremento de 277 puntos básicos respecto al año anterior.

Durante el año 2015, el volumen de compras con tarjetas de débito superó al de las de crédito, continuando así con la tendencia por la que año tras año las tarjetas de débito han ido ganando cuota de mercado. Concretamente, el débito supuso el 55,4% de las ventas, experimentando un fuerte incremento en su cuota. Esto se debe a que, mientras que el crecimiento interanual de las compras realizadas con tarjetas de crédito cayó un 5,7%, el de débito aumentó un 26,1%. Asimismo, el número de tarjetas de débito superó ampliamente al de las de crédito.



Compras y anticipos

OPERACIONES	Compras	Incr.	% s/ total	Anticipos	Incr.	% s/ total	Vol. de Ventas	Incr.	% s/ total
Tarjetas de Crédito	695.524	-10,9%	36,8%	133.632	-20,8%	24,8%	829.156	-12,6%	34,2%
Tarjetas de Débito	1.192.133	28,7%	63,2%	405.752	12,7%	75,2%	1.597.885	24,2%	65,8%
Total tarjetas	1.887.656	10,6%	100,0%	539.384	2,0%	100,0%	2.427.041	8,6%	100,0%

IMPORTES	Compras	Incr.	% s/ total	Anticipos	Incr.	% s/ total	Vol. de Ventas	Incr.	% s/ total
Tarjetas de Crédito	38.062.928	-5,7%	44,6%	20.646.766	-15,0%	30,0%	58.709.694	-9,2%	38,1%
Tarjetas de Débito	47.190.610	26,1%	55,4%	48.271.315	14,7%	70,0%	95.461.925	20,1%	61,9%
Total tarjetas	85.253.538	9,6%	100,0%	68.918.081	3,9%	100,0%	154.171.619	7,0%	100,0%

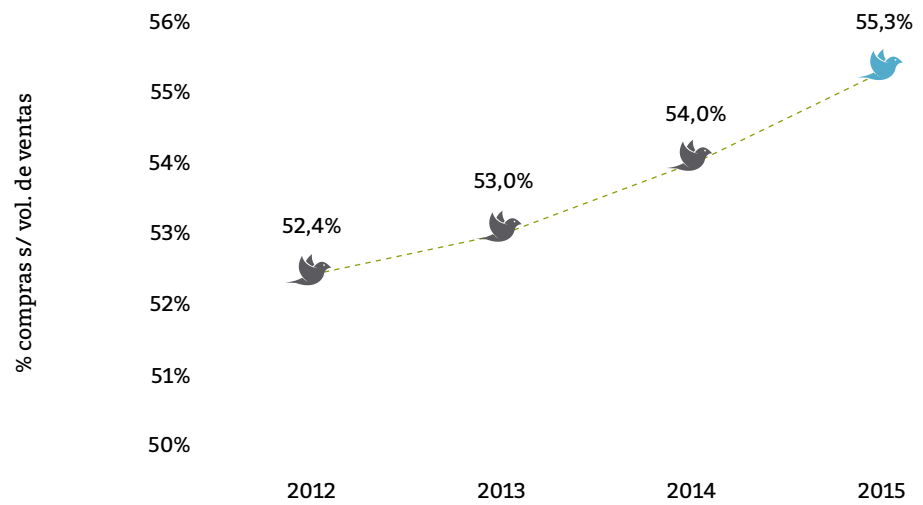
Importes en miles de euros
Operaciones en miles



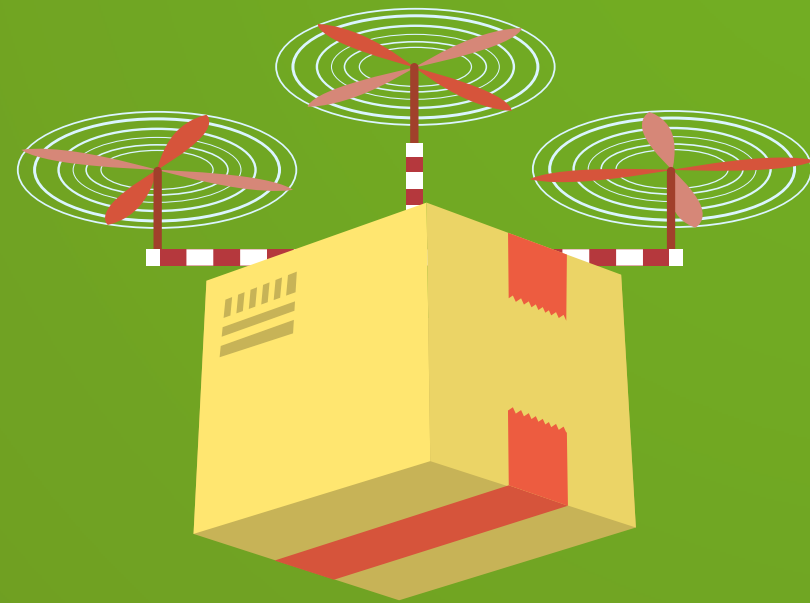
Compras y anticipos



Compras (% sobre el volumen de ventas)



El volumen de compras continuó aumentando a una tasa superior a la de las retiradas de efectivo

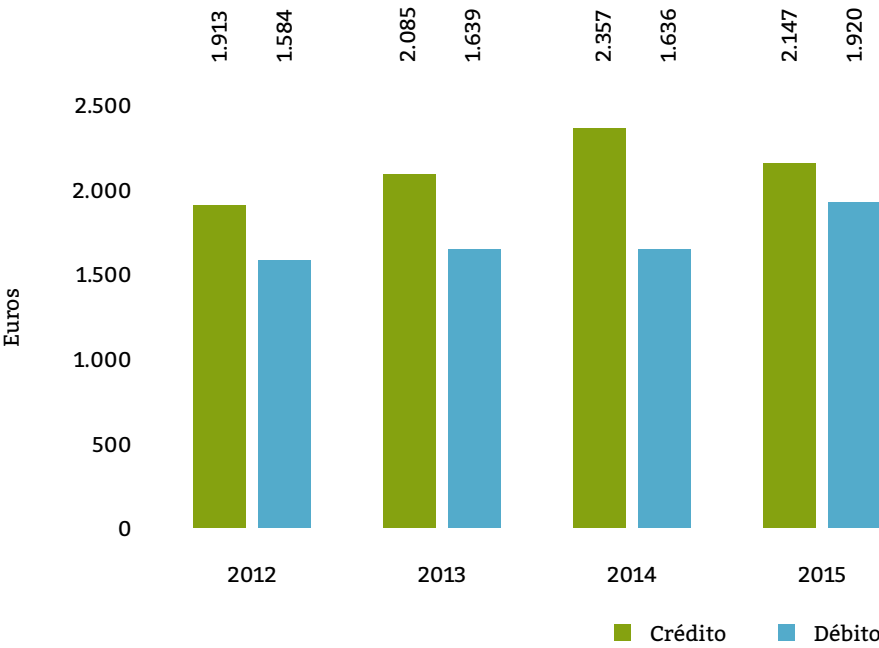


2.015€

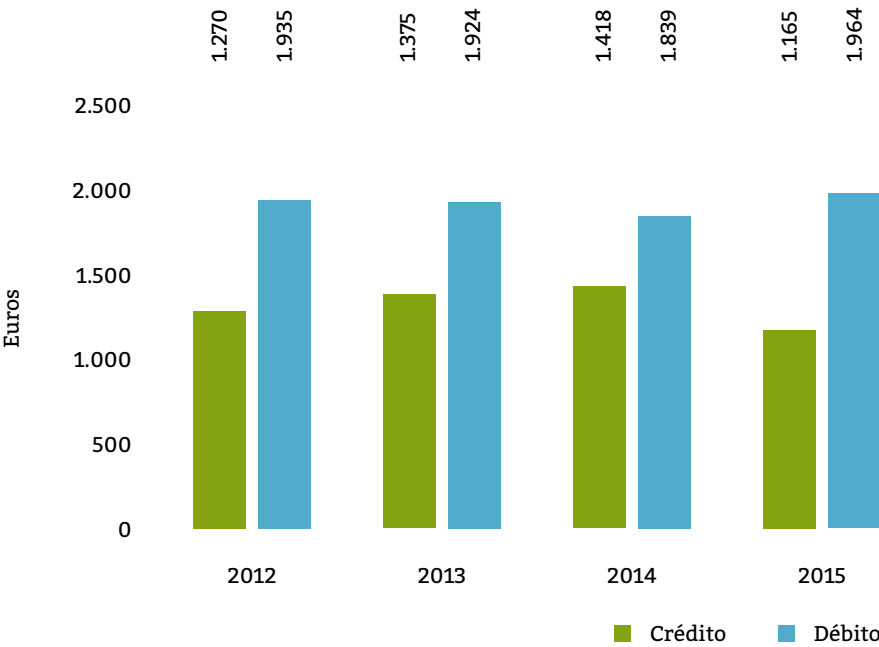
El gasto en compras por tarjeta
ServiRed fue de 2.015 euros



Gasto por tarjeta en compras



Gasto por tarjeta en anticipos





Nos preparamos
para lo que está
por llegar

	Total
1980	7,8%
1981	10,0%
1982	7,8%
1983	10,0%
1984	14,4%
1985	16,6%
1986	15,5%
1987	12,2%
1988	12,2%
1989	11,1%
1990	15,5%
1991	10,0%



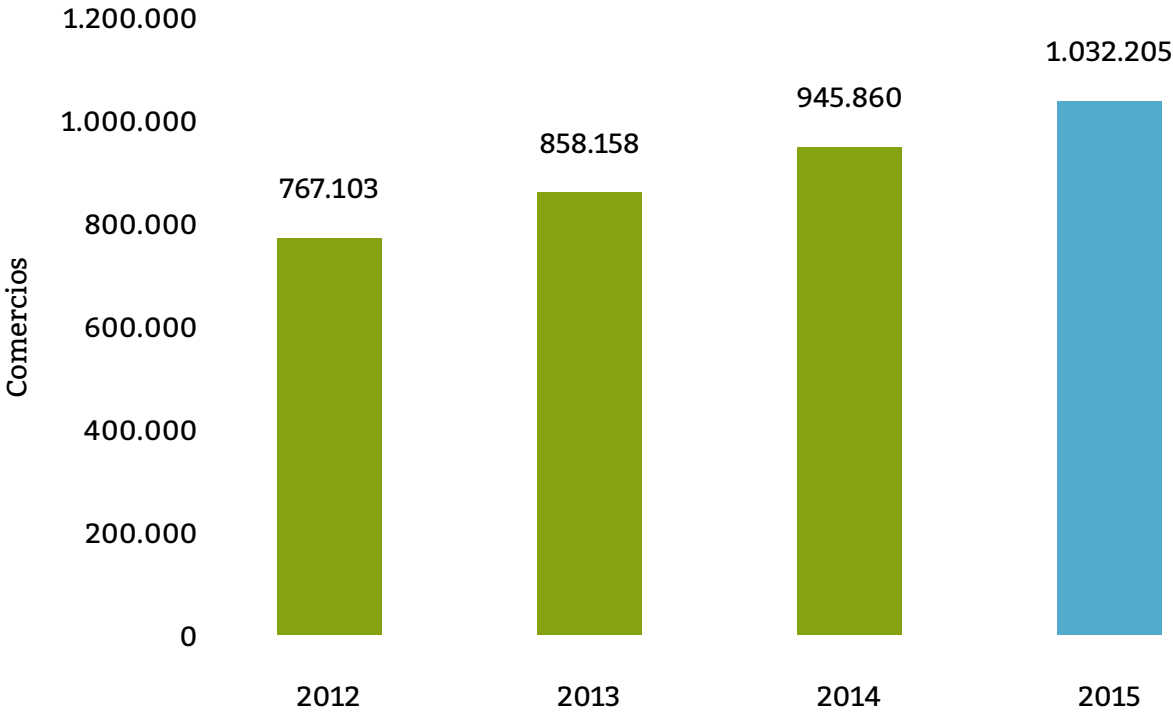


Liderando hoy el
mercado





Evolución del número de comercios*



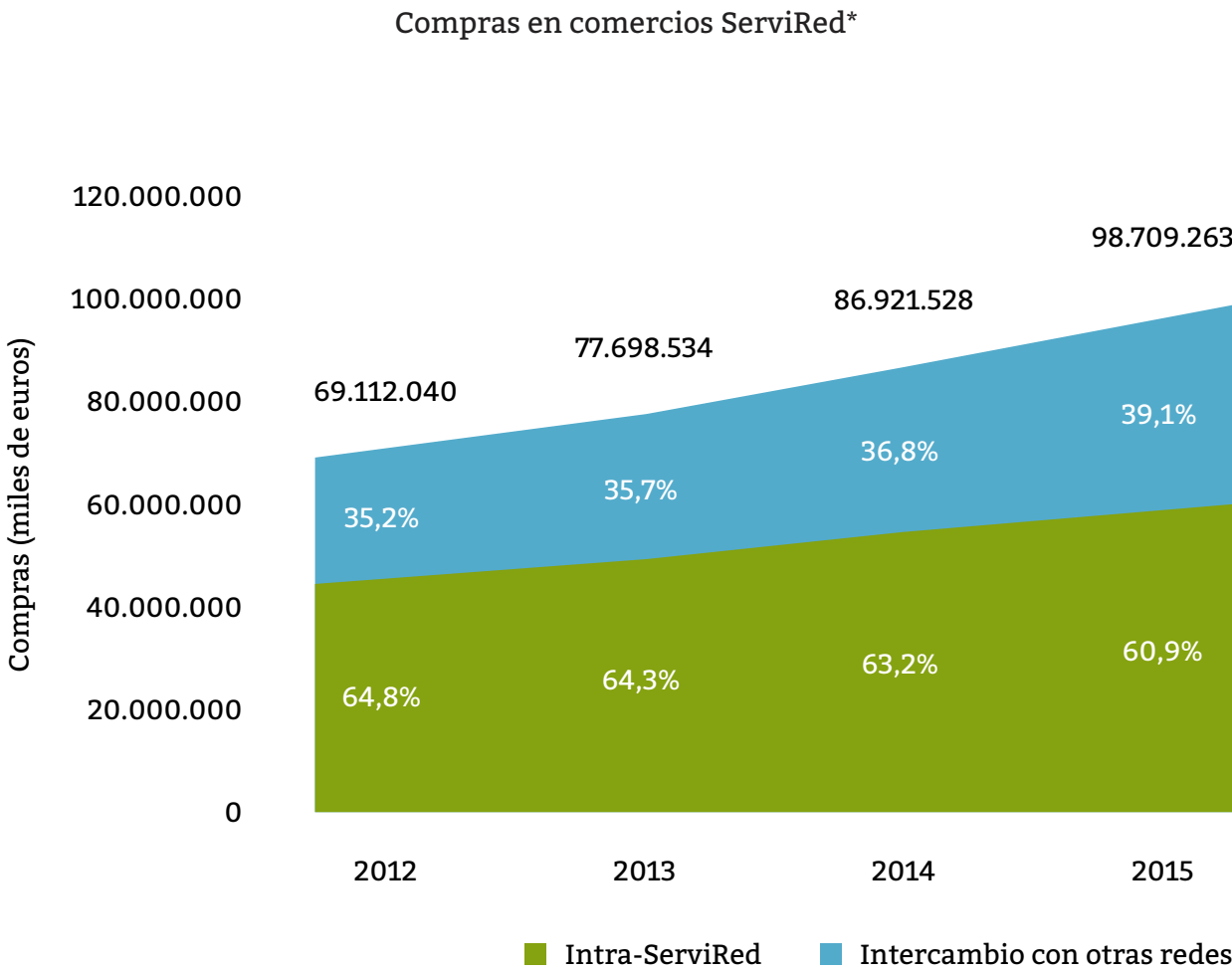
(*) Comercios contratados por entidades financieras miembros del sistema ServiRed.



Las entidades ServiRed contaron con
1.032.200 comercios contratados,
86.300 más que en 2014



En los comercios ServiRed se realizaron compras por valor de 98.709 millones de euros



(*) Intra-ServiRed: compras realizadas en comercios ServiRed con tarjetas ServiRed.
Intercambio con otras redes: compras efectuadas en comercios ServiRed con tarjetas ajenas a la Red.

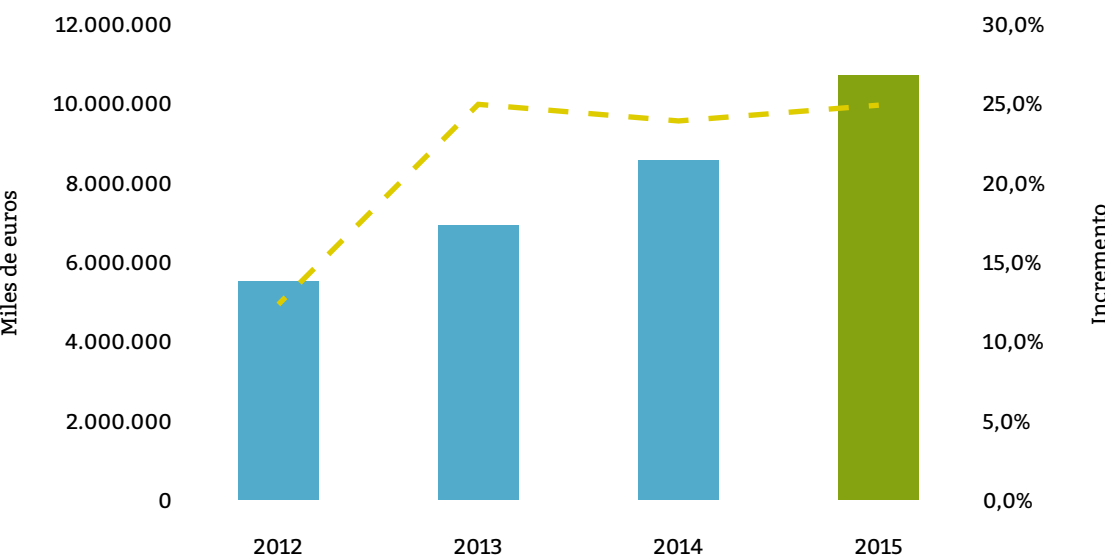
El 61% de la adquisición en comercios ServiRed fue intra-ServiRed



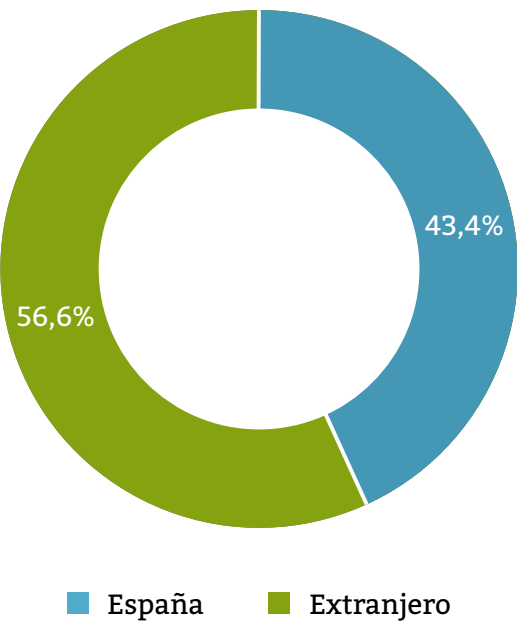
Comercio electrónico

El comercio electrónico representó en 2015 un 12,5% del importe de las compras realizadas con tarjetas ServiRed. Registró un crecimiento del 24,9%, alcanzando los 10.716 millones de euros. El número de operaciones se incrementó un 21,0%, llegando a los 186 millones. El importe medio por operación fue de 57,55€.

Compras comercio electrónico con tarjetas ServiRed



Un 56,6% de las compras fueron realizadas en el extranjero. De estas, cerca del 42,8% en Reino Unido.



El valor de las compras realizadas con tarjetas ServiRed en comercios virtuales creció el 24,9% (en comparación con el 7,7% del crecimiento del valor de las compras presenciales)



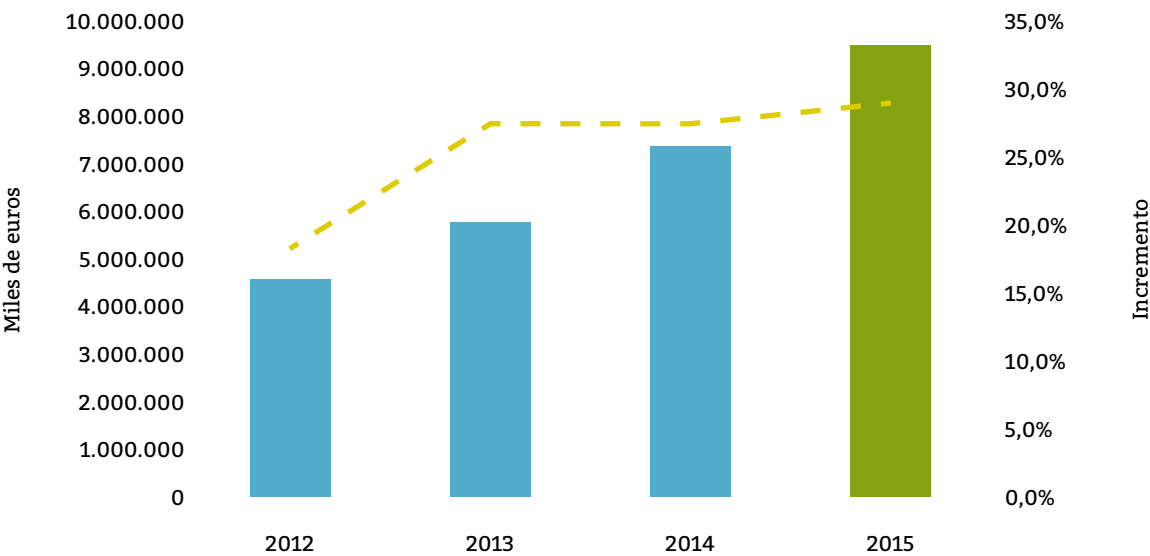


Comercio electrónico

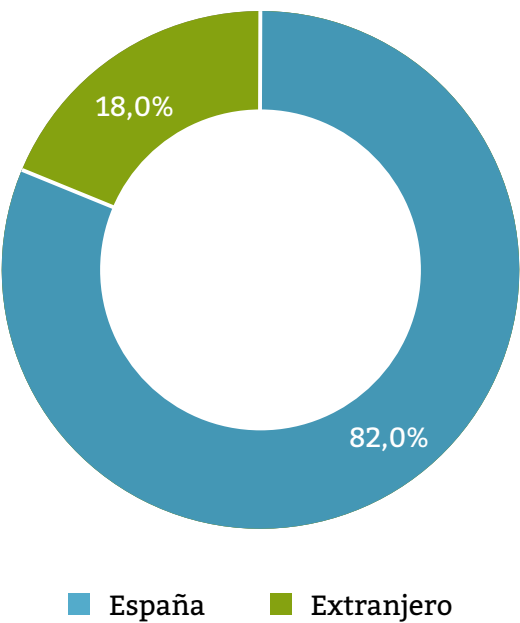
La facturación en comercios virtuales adquiridos por las entidades ServiRed (9.489 millones de euros) supuso un 9,2% de la adquisición total, al haberse incrementado un 28,8% en comparación con el año anterior. Las operaciones, que crecieron un 31,3%, alcanzaron los 109 millones. El importe medio por operación fue de 87,40€.



Facturación en comercios virtuales ServiRed

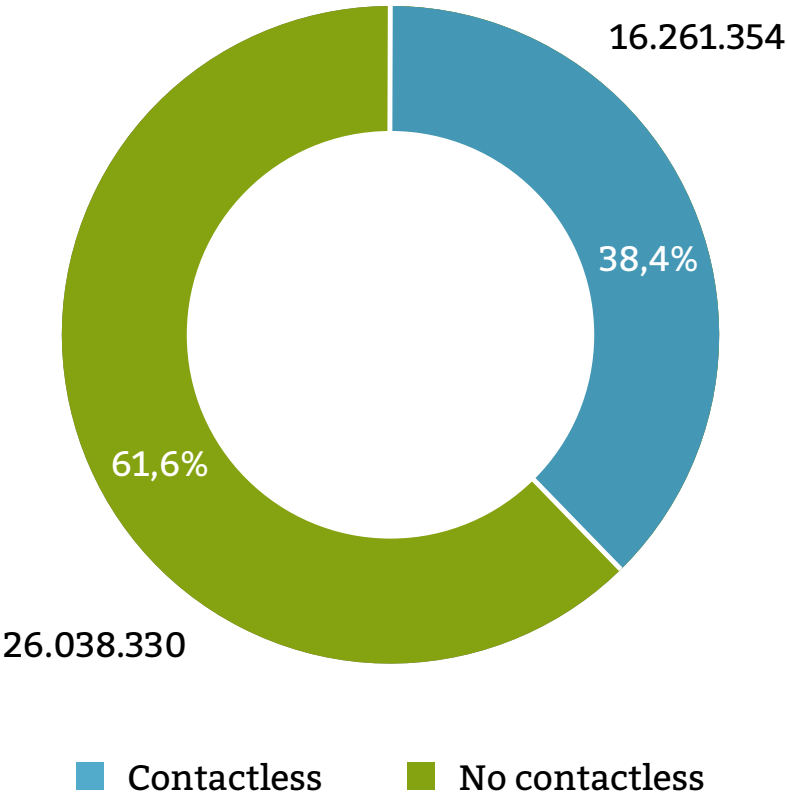


Compras realizadas con tarjetas extranjeras en comercios virtuales ServiRed





Tarjetas ServiRed contactless/total



16,3 millones

El número de tarjetas contactless de ServiRed alcanzó los 16,3 millones, lo que supuso que el 38% de las tarjetas fueran contactless a final de año.





187,1 millones

Las tarjetas contactless ServiRed realizaron 187,1 millones de transacciones de compra por valor de 6.528 millones de euros lo que supuso el 10% de las transacciones totales.



62%

El 62% de los comercios ServiRed a finales de 2015 eran contactless.



85%

El 85% de las compras sin contacto se efectuó en comercios minoristas, en restaurantes, en alimentación y en gasolineras.

60%

Más del 60% de la adquisición contactless ServiRed se concentró en las provincias de Barcelona, Madrid y Tenerife.



A close-up photograph of a person's hand interacting with a smartwatch. The watch has a rectangular, metallic-looking case and a black strap. The person's finger is touching the screen. The background is a blurred city street with people and lights, suggesting a busy, modern environment.

Nos renovamos
para el futuro



Un año más Barcelona
fue la provincia en la que
se realizaron más pagos
con tarjeta



Compras en comercios ServiRed por provincias

	Importes (€)	Operaciones	% s/ total	Importe medio
Álava	567.365.257	10.707.319	0,5%	52,99
Albacete	402.475.965	8.647.275	0,4%	46,54
Alicante	4.032.969.369	78.875.332	3,8%	51,13
Almería	837.363.715	17.311.102	0,8%	48,37
Asturias	1.384.617.391	26.961.463	1,3%	51,36
Ávila	180.220.039	3.637.865	0,2%	49,54
Badajoz	616.153.834	13.138.010	0,6%	46,9
Baleares	4.114.458.384	59.293.161	2,9%	69,39
Barcelona	22.966.404.372	521.004.788	25,2%	44,08
Bizkaia	2.119.354.263	37.858.094	1,8%	55,98
Burgos	552.239.301	11.044.158	0,5%	50
Cáceres	328.102.647	6.568.156	0,3%	49,95
Cádiz	1.585.267.383	33.923.077	1,6%	46,73
Cantabria	730.452.537	13.502.112	0,7%	54,1
Castellón	1.236.782.727	27.278.238	1,3%	45,34
Ceuta	102.334.845	1.956.469	0,1%	52,31
Ciudad Real	459.615.044	9.733.752	0,5%	47,22
Córdoba	615.083.680	13.313.729	0,6%	46,2
Coruña, A	1.279.786.409	27.303.827	1,3%	46,87
Cuenca	172.063.585	3.496.198	0,2%	49,21
Girona	2.926.901.655	56.202.001	2,7%	52,08
Granada	1.084.493.127	21.381.807	1,0%	50,72
Guadalajara	258.693.514	6.065.422	0,3%	42,65
Guipuzcoa	1.498.851.310	24.900.518	1,2%	60,19
Huelva	601.038.189	13.354.187	0,6%	45,01
Huesca	381.037.945	7.008.947	0,3%	54,36
Jaén	379.136.994	7.876.633	0,4%	48,13
León	556.057.660	11.847.020	0,6%	46,94
Lleida	1.057.589.386	21.188.877	1,0%	49,91
Lugo	273.695.232	5.683.096	0,3%	48,16
Madrid	17.895.319.452	379.487.445	18,4%	47,16
Málaga	3.086.856.445	56.570.934	2,7%	54,57
Melilla	84.702.127	1.659.568	0,1%	51,04
Murcia	1.951.736.018	37.776.882	1,8%	51,66
Navarra	1.396.052.705	28.689.990	1,4%	48,66
Orense	214.357.106	4.472.428	0,2%	47,93
Palencia	164.469.914	3.438.805	0,2%	47,83
Palmas, Las	2.755.573.969	57.683.718	2,8%	47,77
Pontevedra	820.311.660	17.131.790	0,8%	47,88
Rioja, La	524.903.639	9.754.247	0,5%	53,81
Salamanca	360.760.689	7.110.262	0,3%	50,74
Segovia	247.085.439	4.799.100	0,2%	51,49
Sevilla	2.515.409.917	55.593.976	2,7%	45,25
Soria	102.015.533	1.987.827	0,1%	51,32
Tarragona	2.306.625.375	50.652.398	2,5%	45,54
Tenerife	2.727.448.568	56.736.186	2,7%	48,07
Teruel	150.229.916	2.785.070	0,1%	53,94
Toledo	706.804.984	14.952.994	0,7%	47,27
Valencia	5.071.968.764	121.502.949	5,9%	41,74
Valladolid	797.475.332	15.659.173	0,8%	50,93
Zamora	171.717.508	3.435.894	0,2%	49,98
Zaragoza	1.422.335.058	33.269.767	1,6%	42,75
Total	98.774.765.876	2.066.214.037	100,0%	47,8

Las transacciones autorizadas on-line se distribuyen por provincias de la forma indicada en la tabla.



Compras en comercios ServiRed por sectores de actividad

Sectores de actividad	Importes (€)	% s/ total	Operaciones	Importe medio (€)
Comercio Minorista	21.972.297.356	22,2%	410.675.027	53,5
Grandes Superficies-Alimentación	21.878.857.333	22,2%	585.601.798	37,36
Grandes Superficies-Resto	9.379.265.611	9,5%	136.626.892	68,65
Restaurantes	7.902.023.075	8,0%	236.549.406	33,41
Gasolineras	6.199.996.454	6,3%	160.149.449	38,71
Hoteles	5.088.150.224	5,2%	27.715.180	183,59
Agencias de Viajes	4.096.232.899	4,1%	14.270.105	287,05
Supermercados	3.478.604.916	3,5%	109.937.560	31,64
Transporte de Viajeros	2.685.481.140	2,7%	37.332.239	71,93
Ocio y Espectáculos	1.618.715.261	1,6%	31.915.070	50,72
Farmacias	1.483.788.778	1,5%	58.283.977	25,46
Venta Correo/Teléfono	1.473.062.143	1,5%	22.386.076	65,8
Categorías de Bajo Importe	921.683.755	0,9%	61.008.425	15,11
Droguerías	833.788.044	0,8%	18.479.634	45,12
Joyerías	705.066.877	0,7%	7.151.020	98,6
Alquiler de Vehículos	688.336.623	0,7%	3.298.399	208,69
Masajes, Saunas y Discotecas	333.808.124	0,3%	8.168.948	40,86
Autopistas	314.623.709	0,3%	66.892.995	4,7
Casinos	269.327.015	0,3%	3.039.935	88,6
Beneficencia	9.997.093	0,0%	452.027	22,12
Resto de Sectores	7.441.659.446	7,5%	66.279.875	112,28
Total	98.774.765.876	100,0%	2.066.214.037	47,8

Las transacciones autorizadas on-line se distribuyen por sectores de la forma indicada en la tabla.

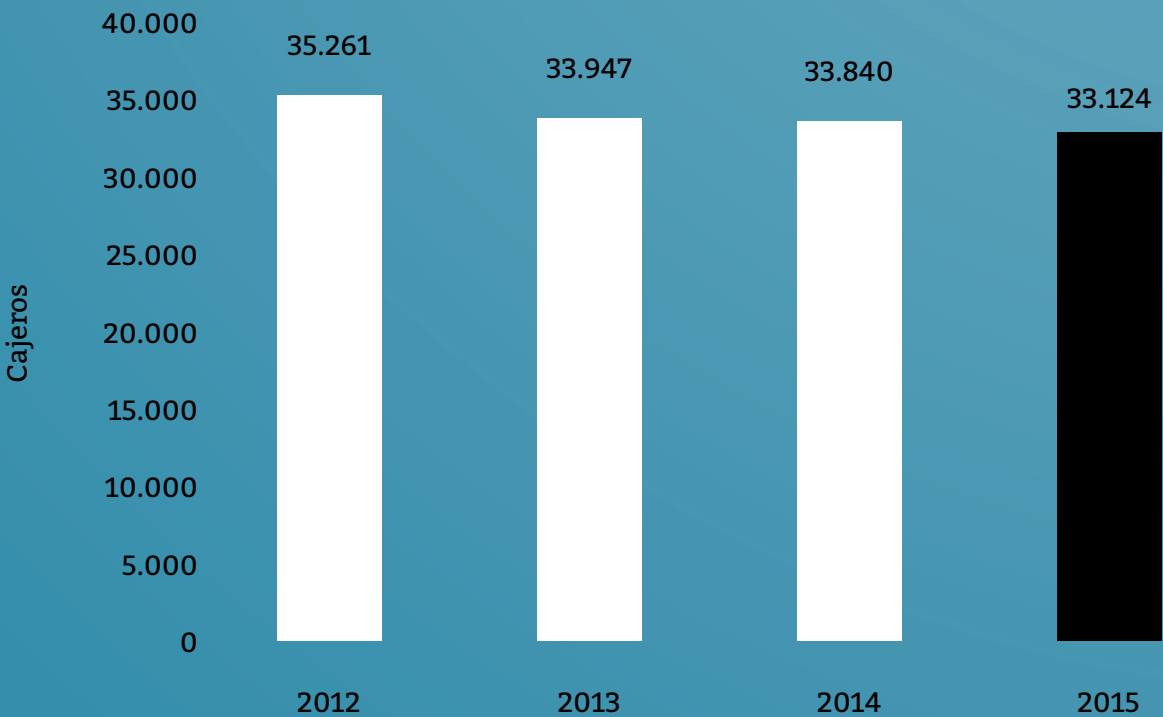


22,2%

Durante 2015, el comercio minorista concentró un 22,2% de la facturación con tarjeta



Evolución del número de cajeros



Más de la mitad de los cajeros de España pertenecen a las entidades ServiRed



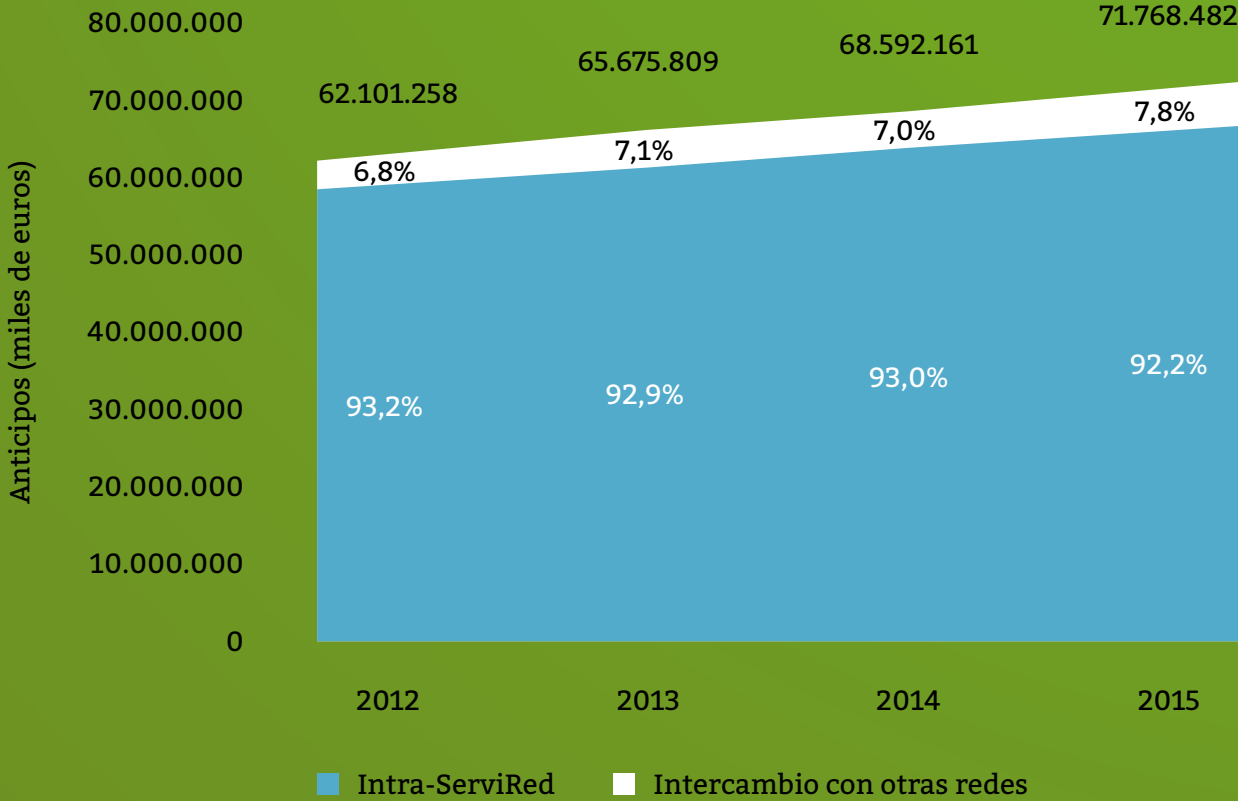


92,2%

El 92,2% de las retiradas de efectivo en los cajeros ServiRed se realizó con tarjetas ServiRed



Retiradas de efectivo en cajeros ServiRed





Retiradas de efectivo por provincias 2015

	Operaciones	Cajeros	Nº Operaciones por cajero	Cajeros por millón de habitantes
Álava	3.403.592	180	18.909	556
Albacete	3.335.228	228	14.628	578
Alicante	25.197.002	1.800	13.998	970
Almería	8.410.983	342	24.594	488
Asturias	10.204.770	569	17.935	541
Ávila	2.781.841	134	20.760	812
Badajoz	4.956.703	435	11.395	633
Baleares	11.919.008	644	18.508	583
Barcelona	109.340.802	5.512	19.837	998
Bizkaia	12.503.172	630	19.846	548
Burgos	3.220.780	279	11.544	766
Cáceres	1.826.915	147	12.428	362
Cádiz	10.136.459	674	15.039	543
Cantabria	4.104.973	190	21.605	325
Castellón	8.564.688	594	14.419	1.020
Ceuta	1.260.467	56	22.508	665
Ciudad Real	3.984.348	320	12.451	623
Córdoba	4.830.378	365	13.234	459
Coruña, A	6.880.683	337	20.417	299
Cuenca	1.415.534	119	11.895	584
Girona	14.166.405	701	20.209	931
Granada	8.250.616	470	17.555	512
Guadalajara	1.826.260	123	14.848	485
Guipuzcoa	9.232.334	412	22.409	575
Huelva	4.906.881	396	12.391	762
Huesca	1.680.059	139	12.087	624
Jaén	3.739.564	325	11.506	497
León	5.851.813	364	16.076	759
Lleida	6.033.138	436	13.837	1.000
Lugo	1.766.817	124	14.249	365
Madrid	95.128.234	5.279	18.020	820
Málaga	13.124.281	710	18.485	436
Melilla	880.918	31	28.417	362
Murcia	15.376.699	926	16.606	631
Navarra	9.255.213	670	13.814	1.046
Orense	1.475.367	83	17.776	261
Palencia	1.757.867	122	14.409	735
Palmas, Las	18.619.413	818	22.762	745
Pontevedra	5.448.314	248	21.969	262
Rioja, La	3.523.992	260	13.554	820
Salamanca	2.193.551	149	14.722	439
Segovia	2.361.944	150	15.746	952
Sevilla	16.917.741	1.242	13.621	640
Soria	876.712	58	15.116	637
Tarragona	13.100.327	773	16.947	972
Tenerife	11.777.563	779	15.119	778
Teruel	803.410	74	10.857	533
Toledo	4.232.955	334	12.674	482
Valencia	36.191.901	2.437	14.851	958
Valladolid	5.953.410	373	15.961	709
Zamora	1.846.984	128	14.430	698
Zaragoza	6.390.928	435	14.692	455
Total	562.969.937	33.124	16.996	710



1.412

Hay un cajero
ServiRed por cada
1.412 habitantes

33.000

Hay más de 33.000 cajeros
ServiRed distribuidos por
España

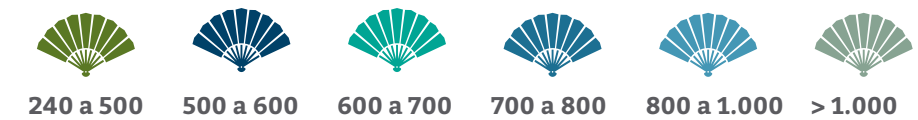
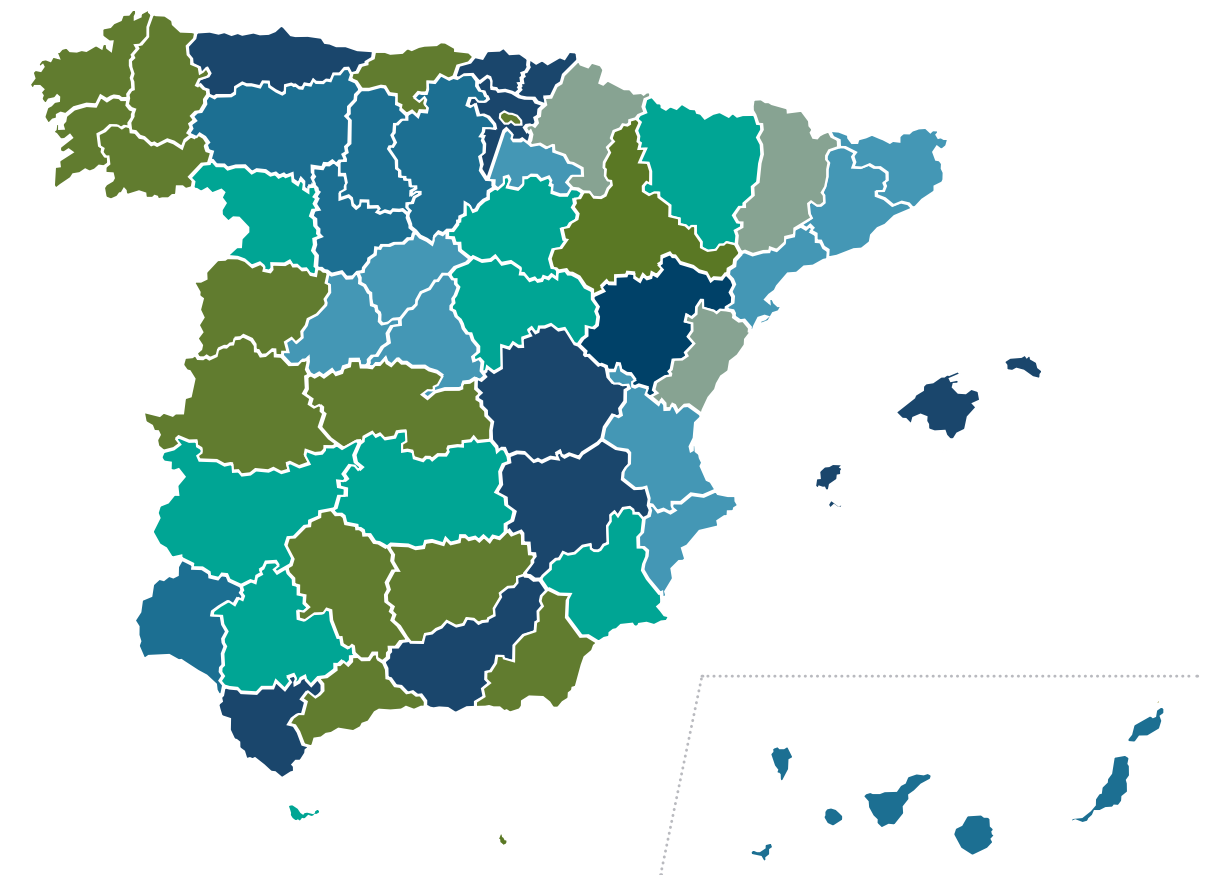
Navarra

Navarra fue la provincia
con más cajeros ServiRed
por habitante





Cajeros por millón de habitantes



Sabemos de dónde
venimos





Distribución geográfica de los cajeros

Poblaciones	Cajeros	Cajeros s/total	Habitantes s/total
>500.000	7.272	22,0%	16,0%
>100.001<500.000	8.028	24,2%	23,5%
>50.001<100.000	3.537	10,7%	12,8%
>20.001<50.000	4.330	13,1%	16,1%
<=20.000	9.957	30,1%	31,5%
Total	33.124	100,0%	100,0%



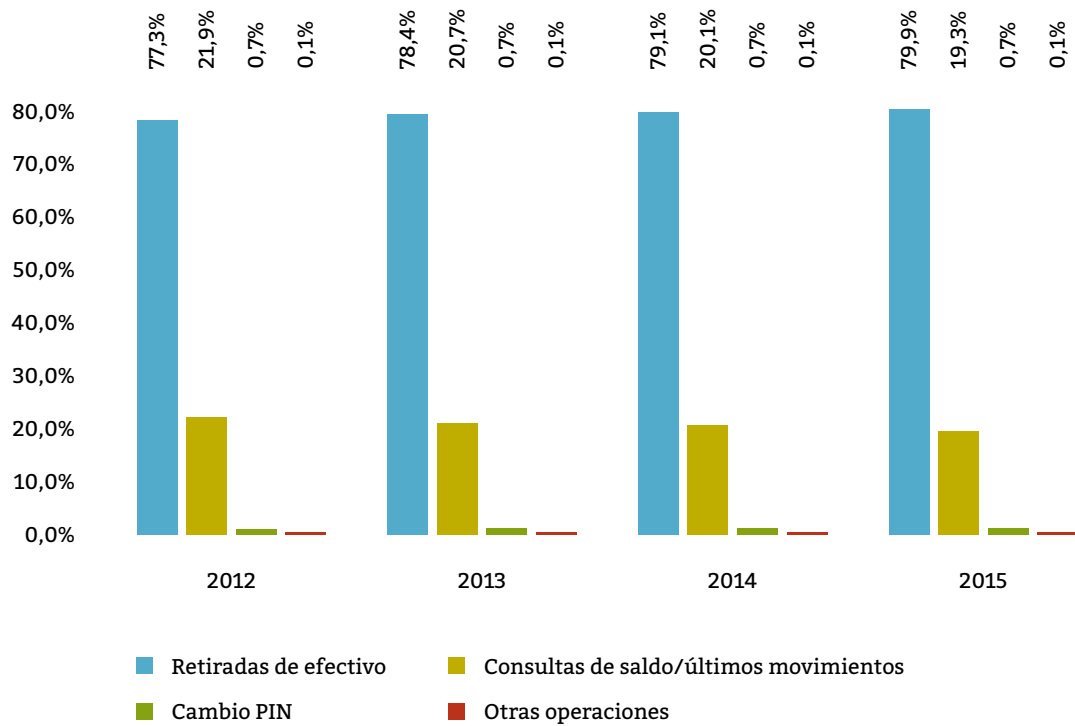
30%

Alrededor de un 30%
de los cajeros ServiRed
se encontraban en
poblaciones con menos
de 20.000 habitantes



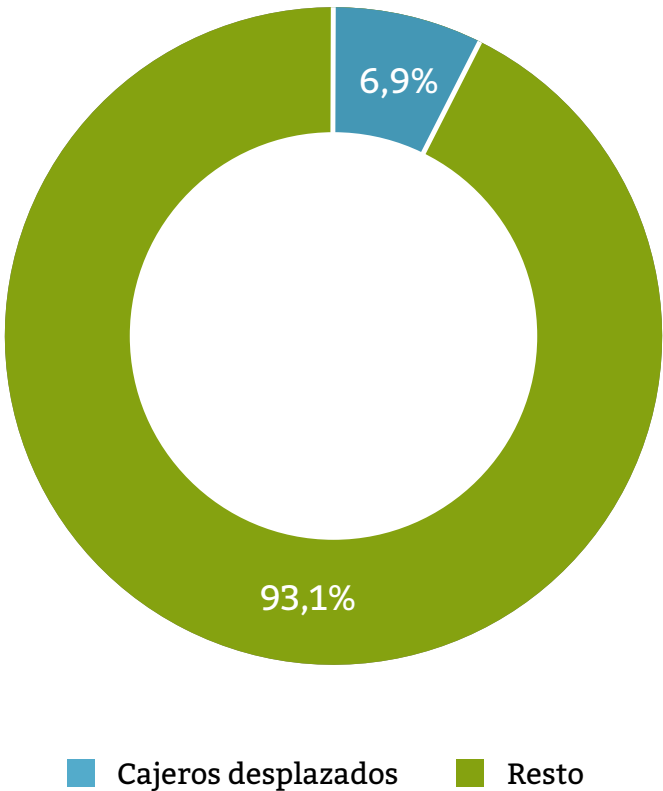


Operaciones en cajeros ServiRed





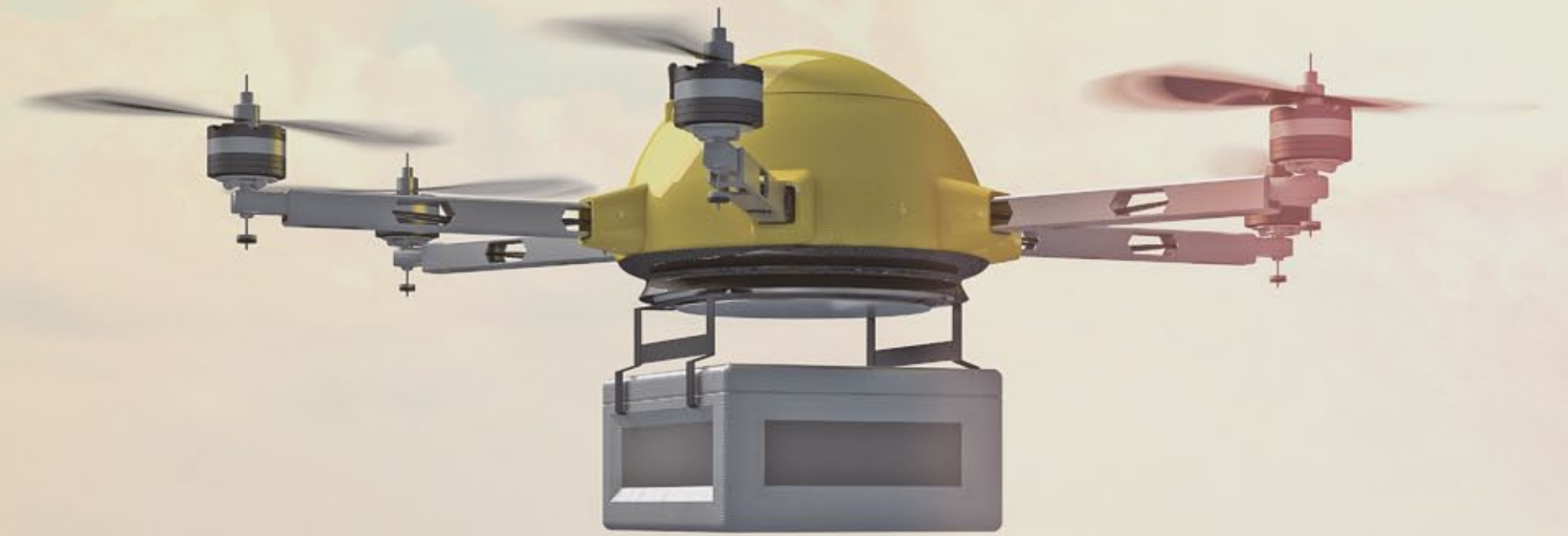
Porcentaje de cajeros desplazados sobre el total



6,9%

El 6,9% de los cajeros no
está ubicados en oficinas
bancarias

Sabemos dónde
queremos ir





Cambios resultantes de la regulación

Una de las actividades estrella durante el año 2015 ha sido, sin duda, la implementación en ServiRed de las distintas regulaciones, tanto las procedentes de Europa, como del Gobierno de nuestro país. Así, uno de los impactos más relevantes de dicha regulación, producido desde el 1 de septiembre de 2014, como consecuencia del Real Decreto-ley 8/14, ha sido el descenso de las tasas de intercambio en compras para nuestros emisores, que han caído el 55,49% para las transacciones de crédito y el 83,40% para las transacciones de débito, situándose los valores medios en el 0,28% para el crédito y en el 0,09% para el débito, lo que coloca a España a la cabeza de los países europeos con los valores de tasas más bajos, sobre todo para el débito, lo que está atrayendo a adquirentes de otros países europeos sin establecimiento en España a competir con los adquirentes españoles por las transacciones realizadas con tarjetas españolas en comercios españoles.

Hecha esta salvedad específica de la implementación española de la regulación europea, dicha regulación, en todos los países en general, aparte del descenso de las tasas de intercambio, está provocando un cambio de paradigma, en el que los comercios obtienen mayor poder en la cadena de valor de las transacciones de pago, al dejar de estar obligados a aceptar todas las tarjetas de una misma marca y poder elegir cuáles aceptar y cuáles no, al recibir mayor información en relación con el coste de aceptación de cada transacción y al ser los únicos participantes en la cadena de pagos a los que la regulación permite ofrecer por defecto su aplicación de pago preferida al titular.

Otro de los impactos relevantes, qué será objeto de análisis en el ejercicio 2016, ha sido el provocado por el Real Decreto-ley 11/2015, al haber sustituido la tasa de servicio multilateral en cajeros del esquema por comisiones de acceso fijadas directamente por los adquirentes, bien de forma unilateral o a través de acuerdos bilaterales con emisores.



Funciones de ServiRed como esquema

Las principales funciones que ha de realizar ServiRed en cumplimiento con los requerimientos de los instrumentos de supervisión del Banco Central Europeo son las siguientes:

Funciones de ServiRed:

1. Garantizar el cumplimiento con las normas legales y regulatorias vigentes en Europa (SEPA) y en España.
2. Garantizar el cumplimiento de las normas de los esquemas internacionales de los que ServiRed es miembro por parte de entidades emisoras y adquirentes ServiRed.
3. Definir las normas y reglas para que el Sistema ServiRed pueda operar para sus miembros y sus clientes.
4. Representar al colectivo de las entidades miembro ante los organismos regulatorios, las asociaciones de diversa índole, las instituciones administrativas y otros esquemas de pago, tanto nacionales como internacionales.

En el entorno doméstico, un foro de gran relevancia es el Observatorio de Medios de Pago con Tarjeta del Ministerio de Economía y Competitividad, creado con los objetivos de:

- estudiar los procesos de pago con tarjeta electrónica;
- identificar y ejecutar las actuaciones de colaboración entre todas las partes implicadas;
- impulsar la utilización de las tarjetas como medio de pago y
- mejorar la información sobre las tarjetas de pago electrónicas.

En este Observatorio participan, además de los representantes del Ministerio, los de varias asociaciones de comerciantes y consumidores así como los del sector financiero. ServiRed representa a aquellas entidades miembro que no forman parte del Observatorio, y al conjunto de ellas en la Comisión de Seguimiento.

Adicionalmente, ServiRed también representa a las entidades miembro ante el Banco de España, fundamentalmente en lo que tiene que ver con los procesos de:

- certificación de la información requerida en relación con los pagos con tarjeta y
- seguimiento los avances del Comité Nacional de Pagos impulsado por el Banco de España.

En relación con el Banco de España, también hay que destacar la colaboración de ServiRed en el ejercicio de supervisión que está siendo realizado al esquema en lo referente a su cumplimiento con los estándares del “Oversight Framework for Card Payment Schemes”.



Requerimiento #1

Tener una base legal sólida ante todas las jurisdicciones relevantes.



Hay costumbres
que nunca
cambiarán



Requerimiento #2

Tener disponible información exhaustiva de todo tipo para todos los actores, incluyendo información relativa a los riesgos financieros.



Funciones de ServiRed:

1. Cerciorarse de que la/s compañía/s procesadoras con la/s que ServiRed subcontrate funciones, proporcionan información detallada a nivel de entidad para todas y cada una de las transacciones realizadas con tarjetas ServiRed en cualquier punto de aceptación y con cualquier tipo de tarjeta en los puntos de aceptación ServiRed.
2. Promover y representar el Sistema ServiRed.



Funciones de ServiRed:

1. Definir la política de seguridad del esquema y supervisar su correcta implementación.
2. Gestionar la prevención, detección y persecución del fraude tanto de las tarjetas ServiRed operando en cualquier punto de aceptación, como de las tarjetas de cualquier tipo operando en puntos de aceptación ServiRed.



Requerimiento #3a

Asegurar un nivel adecuado de seguridad, solidez operativa y continuidad de negocio en relación con la gestión de la seguridad del pago con tarjetas.





ServiRed cuenta con la certificación de su cumplimiento con los estándares de seguridad PCI-DSS.

Datos más relevantes

	% Fraude/Total Vol. Ventas		% Fraude/Sólo Compras	
	2014	2015	2014	2015
Emisión ServiRed / Adquisición Total	0,021%	0,024%	0,036%	0,039%
Emisión ServiRed / Adquisición Nacional	0,006%	0,005%	0,009%	0,008%
Emisión ServiRed / Adquisición Internacional	0,263%	0,276%	0,269%	0,282%



Prevención del fraude

En 2015 las cifras de fraude registradas por las entidades emisoras ServiRed se incrementaron con respecto al año anterior, tanto en términos absolutos como relativos.

El fraude asociado a entornos no presenciales se siguió consolidando como el principal responsable de este incremento.

El ratio de fraude sobre el volumen de ventas totales pasó del 0,021% registrado en 2014 al 0,024% en 2015.

Es significativo el mantenimiento del reducido ratio de fraude en el intercambio doméstico que pasó del 0,006% en 2014 al 0,005% en 2015.

Vertiente emisora:

- El fraude total en 2015 registró un incremento del 18% con respecto a 2014.
- El 92% del fraude correspondió a operaciones de compras de bienes o servicios, distribuyéndose el 17% en comercios nacionales y el 83% en comercios internacionales, registrándose una disminución con relación a 2014 del 9% en comercios nacionales y un incremento del 28% en comercios internacionales.
- En el mercado doméstico, el uso fraudulento en canales no presenciales supuso el 46% del total del fraude confirmado, que disminuyó un 7% con respecto al 2014, mientras que en entornos internacionales se situó en el 70% con un incremento del 30% con respecto al año anterior.

Las ventas por internet en comercios virtuales que no permiten la posibilidad de autenticación del titular en el momento del pago concentraron el grueso del fraude asociado a comercio electrónico, supuso el 77% del fraude en el entorno doméstico y el 96% en el entorno internacional.

Vertiente adquirente:

- El fraude total registró un incremento del 7% con respecto a 2014.
- El 95% del fraude correspondió a operaciones de compras de bienes o servicios, distribuyéndose el 12% con tarjetas nacionales y el 88% con tarjetas internacionales, registrándose una disminución con respecto al año 2014 del 10% con tarjetas nacionales y un incremento del 10% con tarjetas internacionales.

El fraude por falsificación pasó de liderar las estadísticas años atrás a situarse en el vagón de cola en 2015 con un peso del 11% sobre el total del fraude adquirido.

El uso fraudulento en canales no presenciales concentró el grueso del volumen del fraude adquirido, tanto con tarjetas domésticas, supuso el 53% del total del fraude confirmado con tarjetas nacionales, como con tarjetas internacionales, supuso el 73% del total del fraude confirmado de este colectivo.

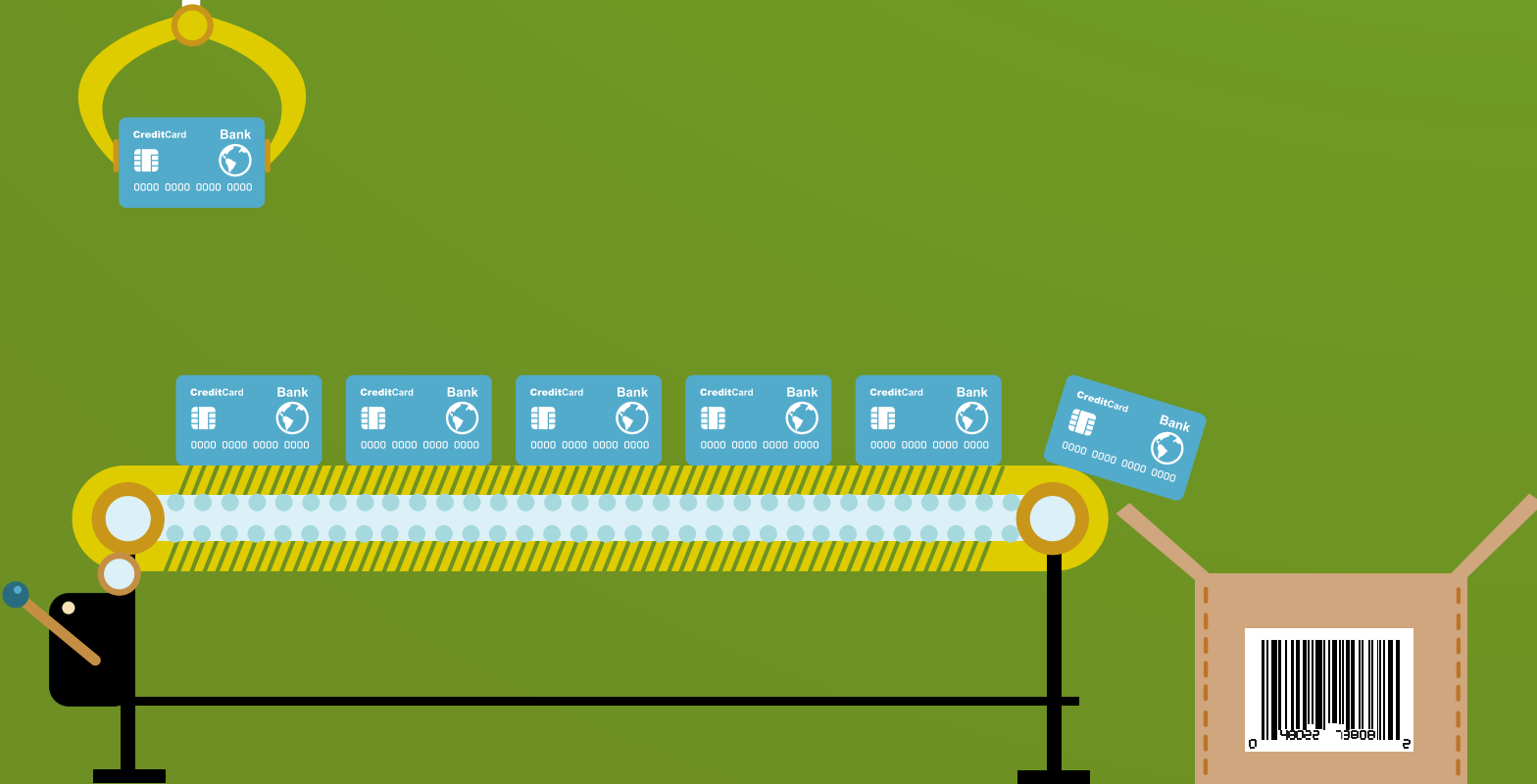
A close-up photograph of a person's hands placing a 5 Euro banknote into a cash register drawer. The cash register is black with a white keypad on the right side. The person's left hand is holding the banknote, and their right hand is reaching into the drawer. The background is blurred, showing a desk and a computer monitor.

Hay gestos que
pertenecen a otra
época



Requerimiento #3b

Asegurar un nivel adecuado de seguridad, solidez operativa y continuidad de negocio en relación con la fabricación y la distribución de tarjetas y terminales.



Funciones de ServiRed:

- 1. Definir y actualizar los requerimientos para tarjetas y terminales ServiRed en relación con su fabricación y su distribución.
- 2. Supervisar el cumplimiento de los citados requerimientos.



La marca ServiRed está presente en todas las tarjetas emitidas por sus entidades miembro, así como en los comercios contratados por ellas y en más de la mitad de los cajeros de España.

Funciones de ServiRed:

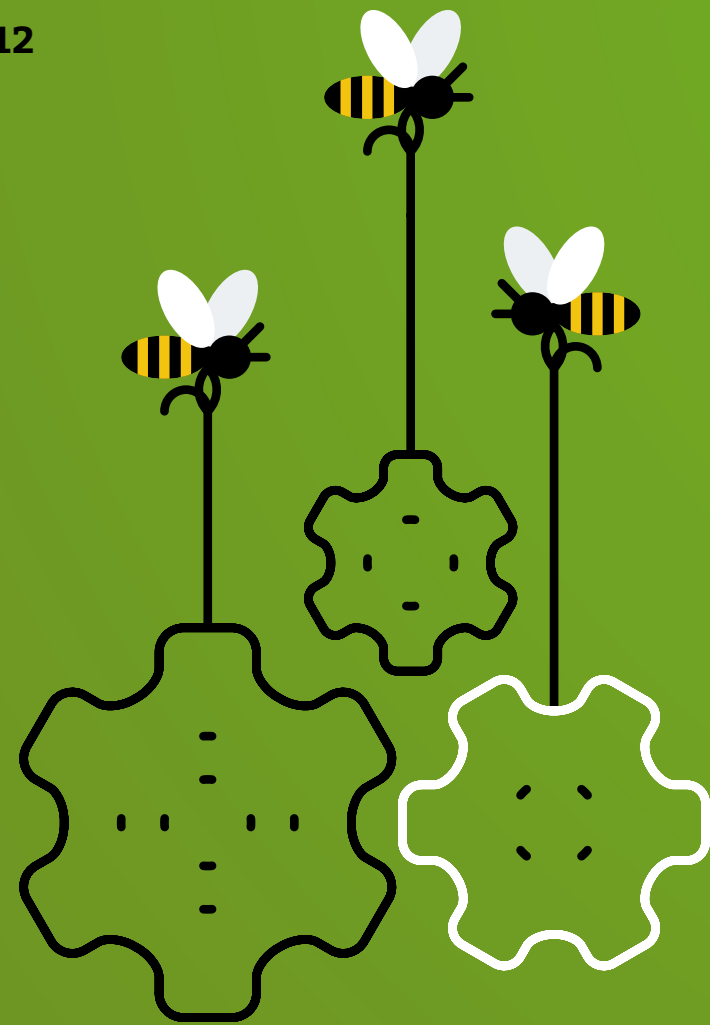
1. Regular la identificación, diseño y operatividad de las tarjetas, activadores, productos de medios de pago y terminales que lleven la marca ServiRed, con el fin de garantizar la calidad y la seguridad de las transacciones ServiRed.
2. Supervisar el correcto uso de las marcas ServiRed en tarjetas, activadores, productos de medios de pago y terminales de aceptación.



Requerimiento #3c

Asegurar un nivel adecuado de seguridad, solidez operativa y continuidad de negocio en relación con las transacciones.





Requerimiento #3d

Asegurar un nivel adecuado de seguridad, solidez operativa y continuidad de negocio en relación con el intercambio y la liquidación.



Funciones de ServiRed:

1. Gestionar la cooperación interbancaria entre los miembros de ServiRed, a través de la definición de reglas, incluyendo las referentes a las tasas de intercambio a aplicar intra-ServiRed. ServiRed se asegurará de que cualquier regla intra-Sistema cumple con las normas de Derecho (Protección de consumidores, Derecho de la Competencia, Ley de Propiedad Intelectual, etc).
2. Definir las reglas de switching para la autorización, intercambio y liquidación de transacciones entre los miembros de ServiRed y garantizar que la autorización, intercambio, liquidación y compensación de las operaciones ServiRed se realizan según los requerimientos marcados por el esquema.
3. **Gestión de la marca**

La gestión de la marca ServiRed abarca su presencia en las tarjetas, en los comercios y en los cajeros.

La correcta identificación de las tarjetas ServiRed se garantiza mediante su homologación. A lo largo de 2015 se tramitaron 750 procesos de homologación de diseños, en su mayor parte de tarjetas ServiRed/Visa.

ServiRed también vela por la correcta señalización de los comercios para que tanto los titulares nacionales como los extranjeros puedan identificar las marcas de tarjetas aceptadas en ellos. La forma más común de señalar es mediante la colocación de un adhesivo en la entrada del establecimiento.

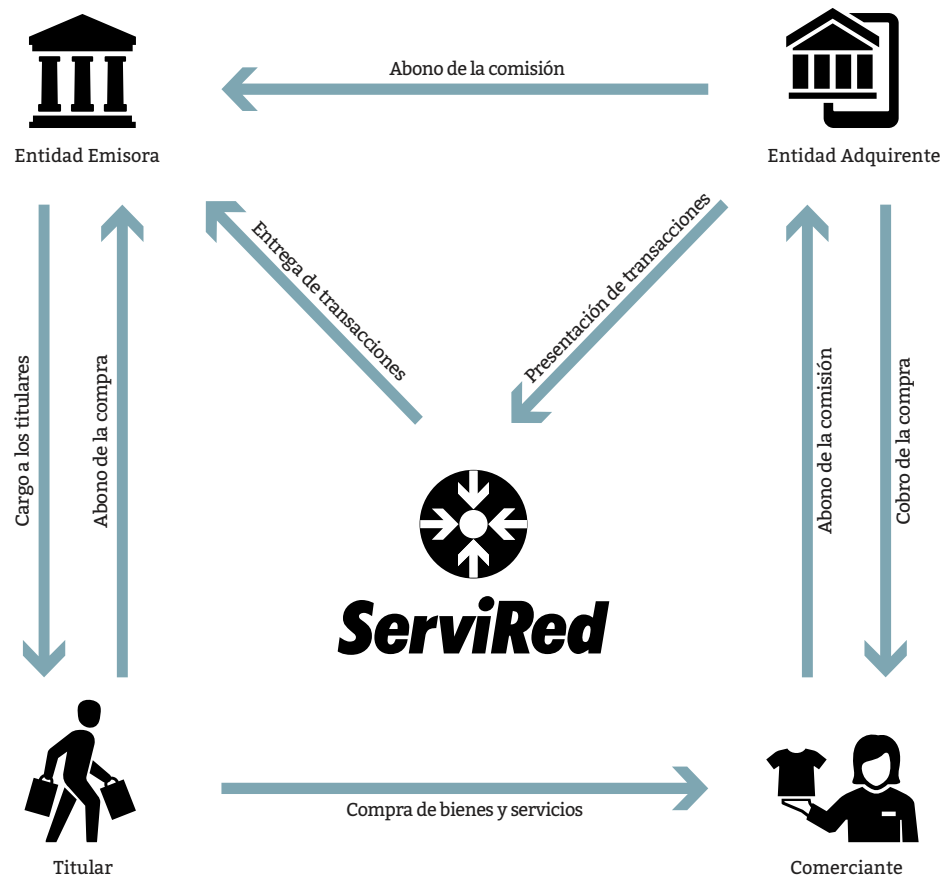
La señalización de los cajeros mediante banderolas o plafones ServiRed es fundamental para dar visibilidad a la marca ServiRed y para facilitar la perfecta identificación y reconocimiento del cajero por parte de los titulares. Para ello, a lo largo de 2014 se realizaron, al igual que en los años anteriores, varios estudios sobre el terreno para comprobar el estado de la imagen de la red.

A woman with long dark hair and sunglasses stands in a clothing store, holding a smartphone and several shopping bags. She is wearing a white t-shirt and a blue skirt, with a large grey bag slung over her shoulder. In the background, there are mannequins displaying various dresses and clothing items. The scene is warmly lit with a reddish-orange tint.

Allí donde hagas
una compra...



4. Circuito de compras con tarjeta





Funciones de ServiRed:

1. Definir KPIs y SLAs para que los sistemas informáticos de las compañías que procesen transacciones ServiRed garanticen la continuidad del negocio.
2. Asegurar el cumplimiento de KPIs y SLAs.



Funciones de ServiRed:

1. Definir KPIs y SLAs para monitorizar todas las funciones propias de ServiRed que tenga que externalizar
2. Asegurar también en estos casos el cumplimiento de KPIs y SLAs



Requerimiento #3e

Asegurar un nivel adecuado de seguridad y solidez operativa en relación a la continuidad de negocio.

Requerimiento #3f

Asegurar un nivel adecuado de seguridad, solidez operativa y continuidad de negocio en relación con las condiciones de la externalización de las funciones que le son propias.



Requerimiento #4

Tener mecanismos de gobierno efectivo, responsables y transparentes.



Funciones de ServiRed:

1. Mejorar continuamente los reglamentos de funcionamiento de los órganos de gobierno ServiRed, así como de sus comisiones y grupos de trabajo.
2. Actualizar periódicamente el Reglamento Operativo ServiRed.

ServiRed implantó en 2015 un Sistema de Gestión de Riesgos con el objetivo de establecer mecanismos de control adecuados según las mejores prácticas internacionales, siendo capaz de identificar hechos potenciales que pudieran materializarse en riesgos para la compañía y de gestionar los mismos contribuyendo al logro de su objetivos.

ServiRed trabaja en la mejora continua de su Sistema de Gestión de Riesgos determinando KRIs (Key Risk Indicators) y planes de mitigación, que doten a la compañía de una herramienta para el control y reducción de los riesgos a los que se expone por su actividad en cada una de sus facetas, manteniendo el riesgo asumido en niveles aceptables sin desaprovechar oportunidades estratégicas.

El sistema de Gestión de riesgos implantado, junto con la elaboración de los manuales de procedimientos iniciada en el ejercicio 2015, de los procesos identificados en el Mapa de Procesos de la compañía, servirán de base para el establecer el esquema de trabajo del Plan de Auditoría Interna de la sociedad.





Funciones de ServiRed:

1. Definir la política de riesgos de liquidación del Sistema ServiRed.
2. Supervisar la correcta implementación de la citada política.



Requerimiento #5

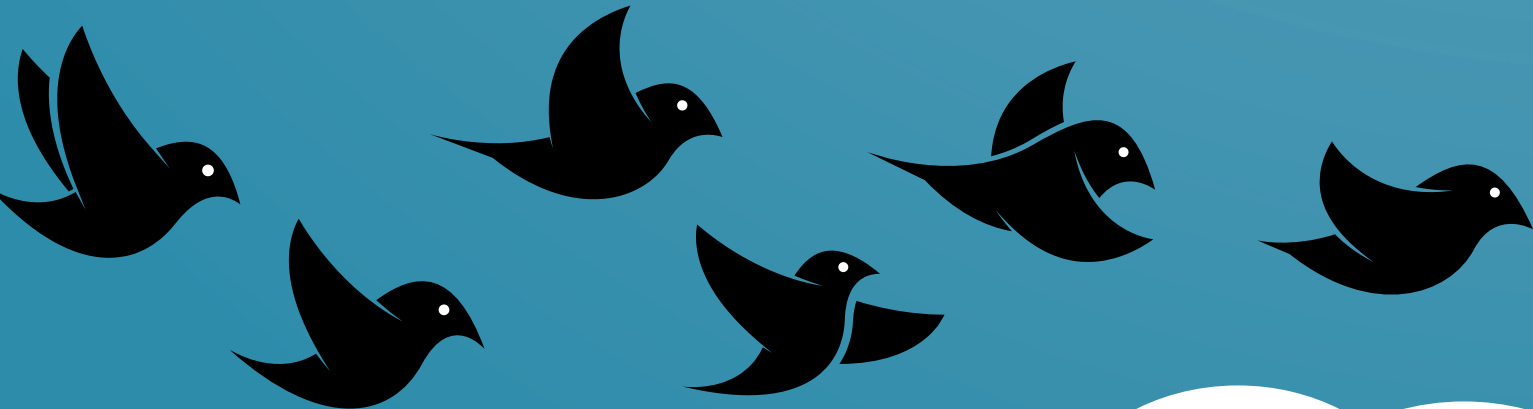
Gestionar y contener los riesgos financieros relacionados con las actividades de intercambio y liquidación.



...allí donde
podamos dejar
nuestra huella...



Ventajas del Sistema ServiRed

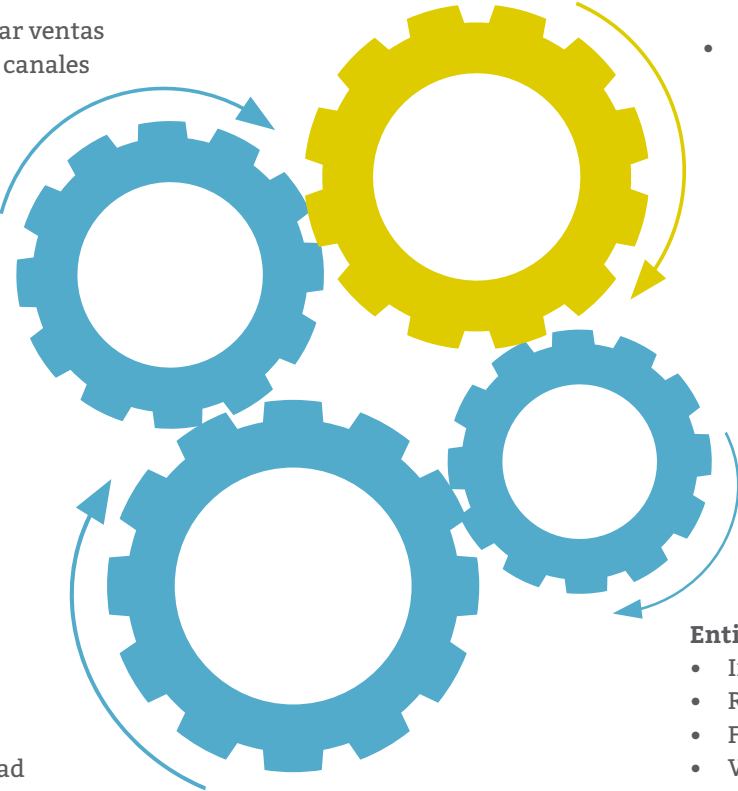


Comercios

- Garantía y rapidez de cobro
- Gestión de gastos
- Seguridad
- Posibilidad de realizar ventas a través de distintos canales

Economía y sociedad en general

- Reducción de la economía sumergida
- Reducción de costes asociados a la gestión del efectivo
- Seguridad y eficiencia



Titulares

- Seguridad
- Comodidad
- Flexibilidad
- Control de gastos

Entidades Financieras

- Incremento de los ingresos
- Reducción de gastos
- Fidelización de clientes
- Venta cruzada de productos



Presencia en los comercios

La facturación realizada con tarjetas bancarias en los comercios ServiRed experimentó en el año 2015 un crecimiento interanual del 13,6%, alcanzando los 98.709 millones de euros.

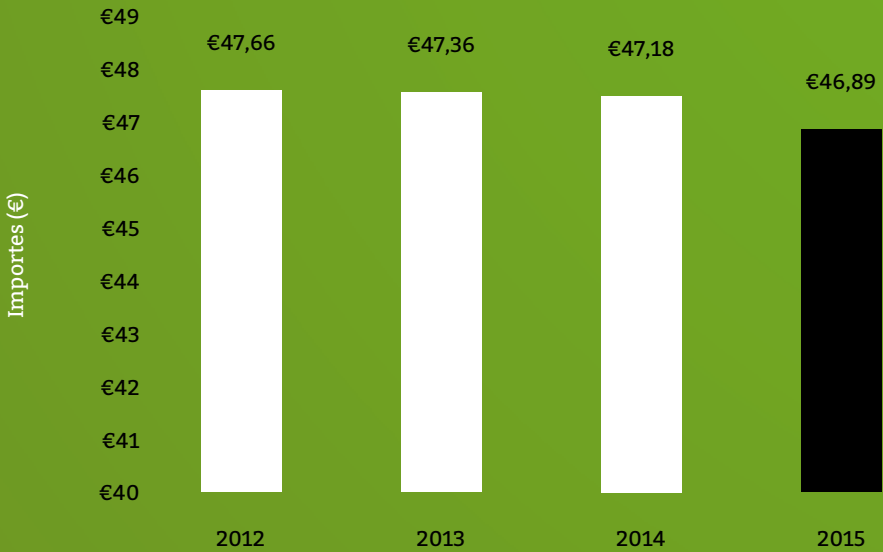
El importe medio de las compras realizadas en los comercios ServiRed continuó su tendencia decreciente, disminuyendo un 0,6%, hasta situarse en los 46,89 euros.

Un año más, las compras con tarjeta continuaron representando un mayor valor que las retiradas de efectivo realizadas con ella. Así, el 55,3% del gasto correspondió a compras, lo que supuso un volumen de 85.253 millones de euros, en contraste con los 68.918 millones de euros de las retiradas efectivo.

La penetración en el consumo privado de las compras realizadas con tarjetas ServiRed se situó en 2015 en el 13,31%. En el caso de las compras efectuadas por el conjunto del mercado, el porcentaje se situó en el 20,53%. Pese a que la tasa de penetración ha aumentado a lo largo de los últimos años, aún está lejos de alcanzar los valores registrados en otros países europeos. De acuerdo con los últimos datos publicados por el Banco Central Europeo (correspondientes a 2014), la penetración media en la Unión Europea se situó en el 29,59%. Algunos de los países de nuestro entorno como Portugal (53,90%), Francia (37,46%) o Reino Unido (52,44%) alcanzan valores muy superiores a los españoles, lo que indica que queda aún mucho camino por recorrer.



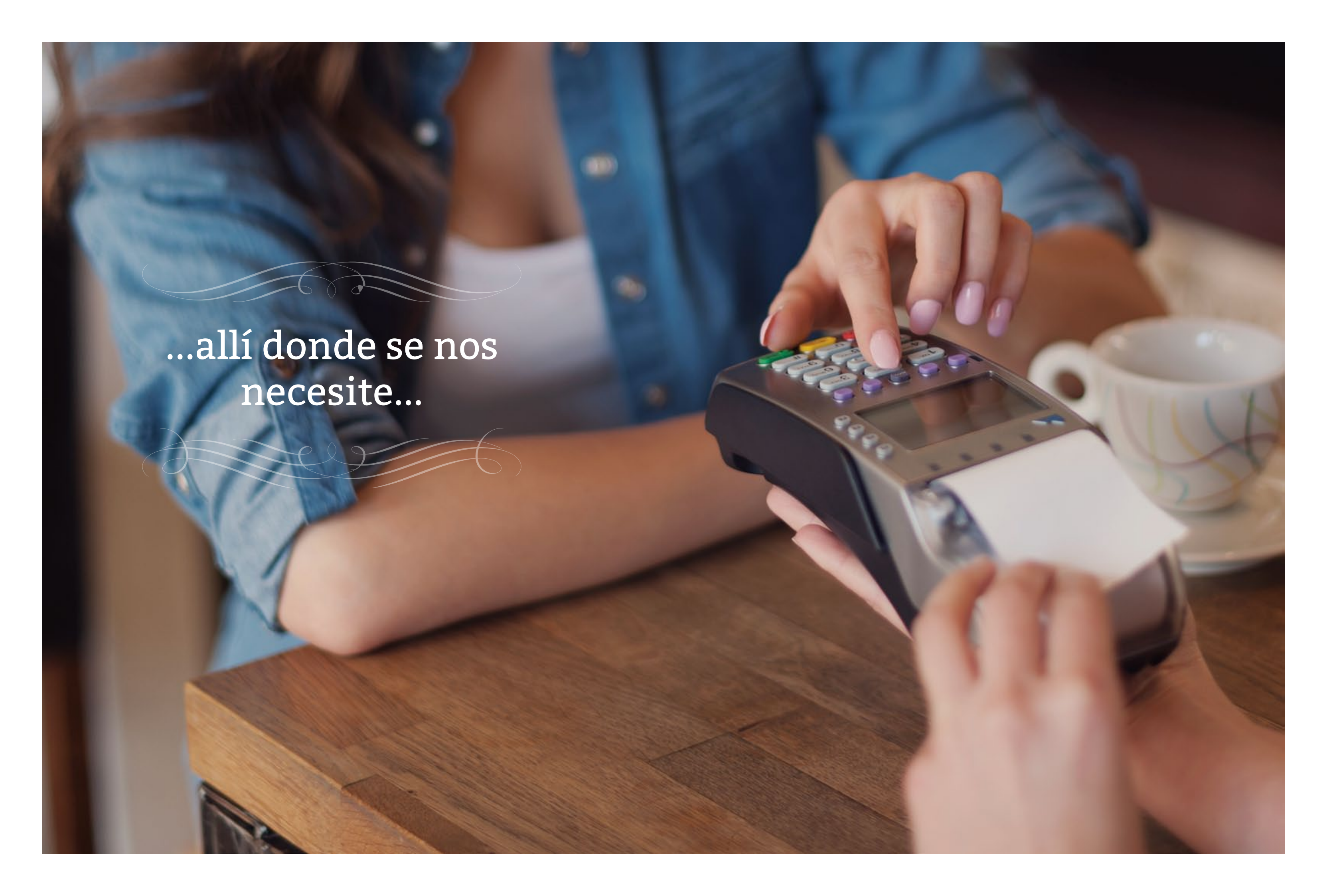
Importe medio de las compras



Penetración de las compras con tarjetas ServiRed sobre el gasto en consumo final de los hogares e ISFLSH*



(*) ISFLSH: Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares

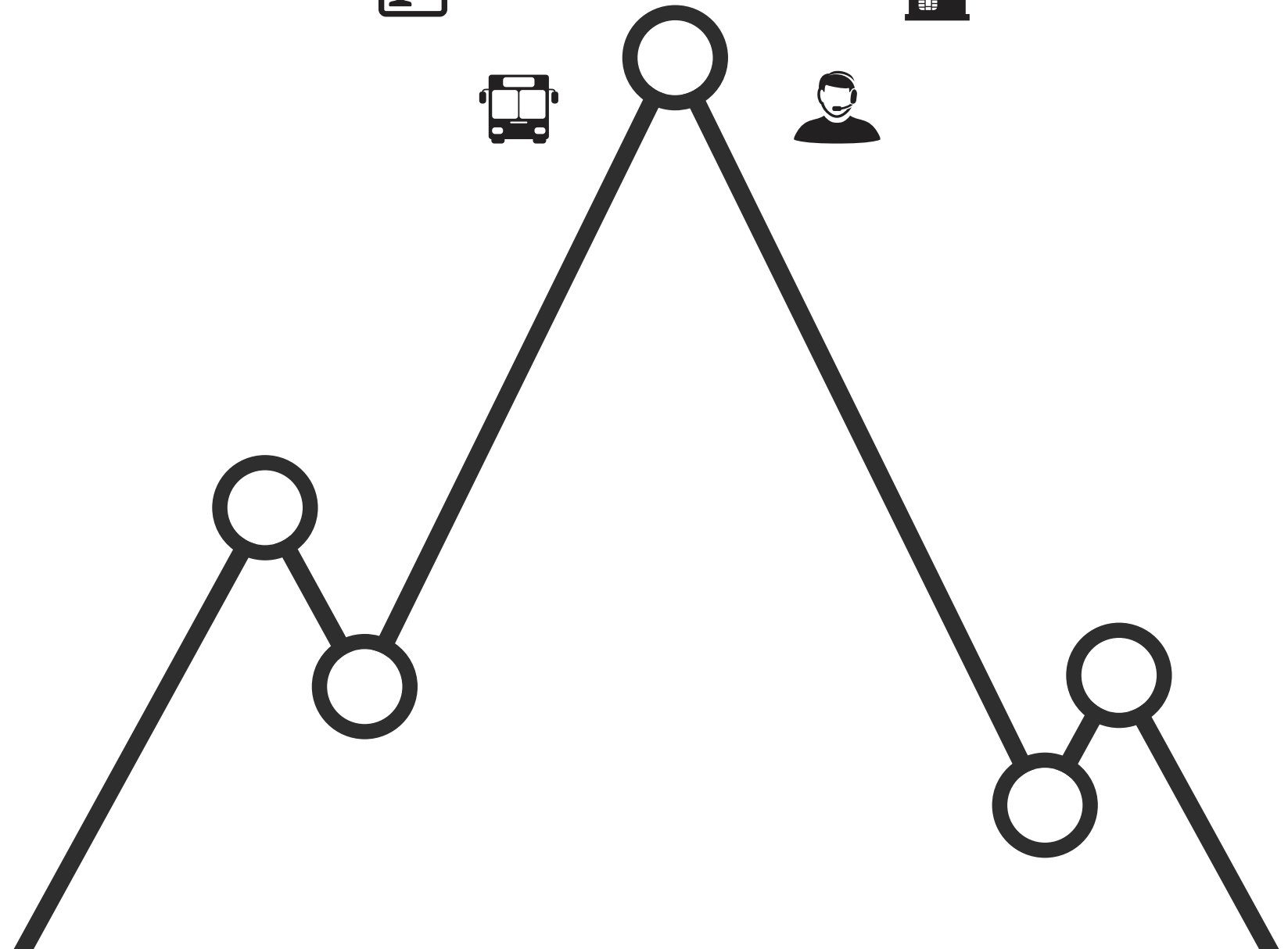
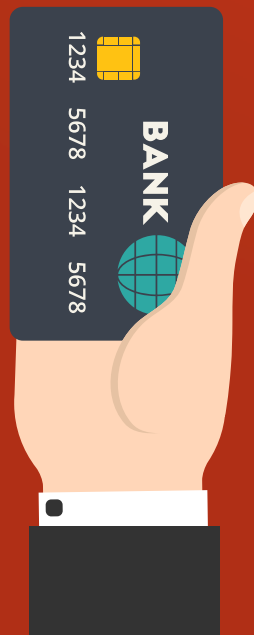
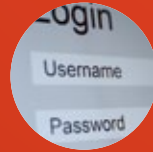
A close-up photograph of a person's hands operating a credit card payment terminal. The person is wearing a blue button-down shirt over a white top. Their right hand is pressing a button on the terminal's keypad, while their left hand holds the device. The terminal is a dark grey or black handheld device with a small screen and a numeric keypad. A white receipt is emerging from the bottom of the terminal. In the background, a white ceramic coffee cup with a colorful abstract design sits on a saucer. The entire scene is set on a rustic wooden counter. The text "...allí donde se nos necesite..." is overlaid on the left side of the image, framed by decorative white flourishes.

...allí donde se nos
necesite...

...siempre estará
ServiRed

PLACE ORDER







Advantis es una solución multi-aplicación basada en los estándares internacionales para tecnología chip EMV



Sus máximas son: Flexibilidad y Fiabilidad

Flexibilidad

MULTIAPLICACIÓN	MULTIMARCA	MULTI INTERFACE	MULTIPROVEEDOR
Crédito / Débito Transporte PKI Identificación Monedero ...	Doméstico Internacional • Visa • MasterCard	Contactless  Contacto	Varios fabricantes de chip Fabricantes de tarjetas globales y locales Multitud de personalizadores ...

Fiabilidad del 100%

- Desde su inicio en los 90, no ha habido incidencia alguna de seguridad ni operativa.

Advantis ofrece un soporte global a fabricante y entidades financieras lo que facilita y agiliza el proceso de emisión de tarjetas.

Soporte



98,3%

Más del 98,3% de las tarjetas Visa emitidas en Latinoamérica son Advantis

1.000 millones

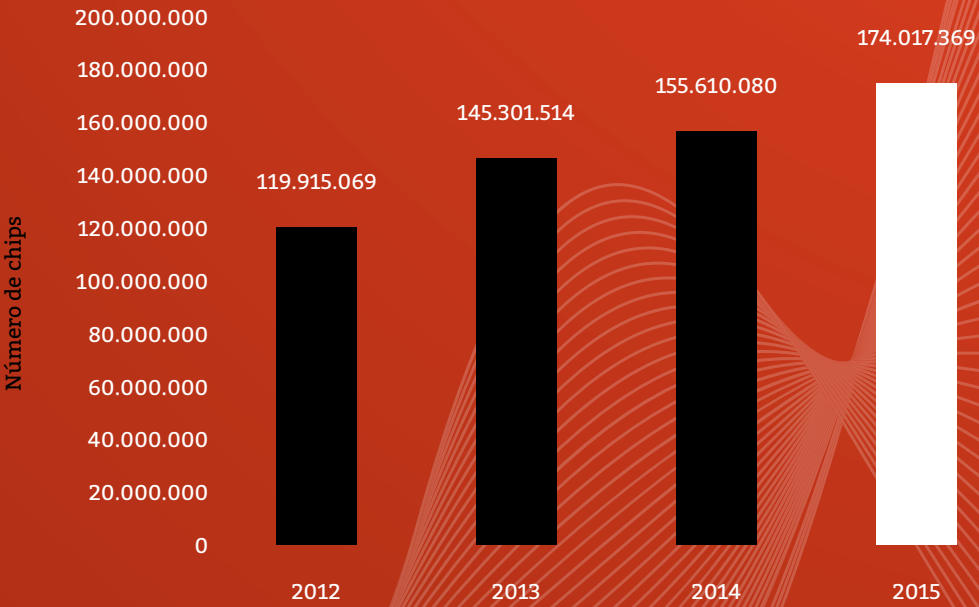
1.000 millones de tarjetas emitidas en el mundo poseen la tecnología Advantis



...y siempre estará
Advantis.



Gráfico de ventas



Advantis creció un 11,8% en el 2015 respecto al 2014





Creciendo con Advantis

El año 2015 fue un año decisivo en la historia de Advantis, al haber alcanzado los 1.000 millones de chips vendidos alrededor del mundo.

También hay que destacar la renovación de todo el portfolio de productos Advantis, además de la inclusión de nuevas familias Advantis dirigidas a satisfacer la demanda mundial de tarjetas.

Por último, Advantis ha apostado por conquistar el mercado de tarjetas estadounidense y consolidar su presencia en el mercado latino, participando activamente en la migración EMV de nuevos países y aportando valor añadido a sus chips a través de nuevas aplicaciones.



Advantis es líder absoluto en
Latinoamérica y España, con presencia
incipiente en EEUU



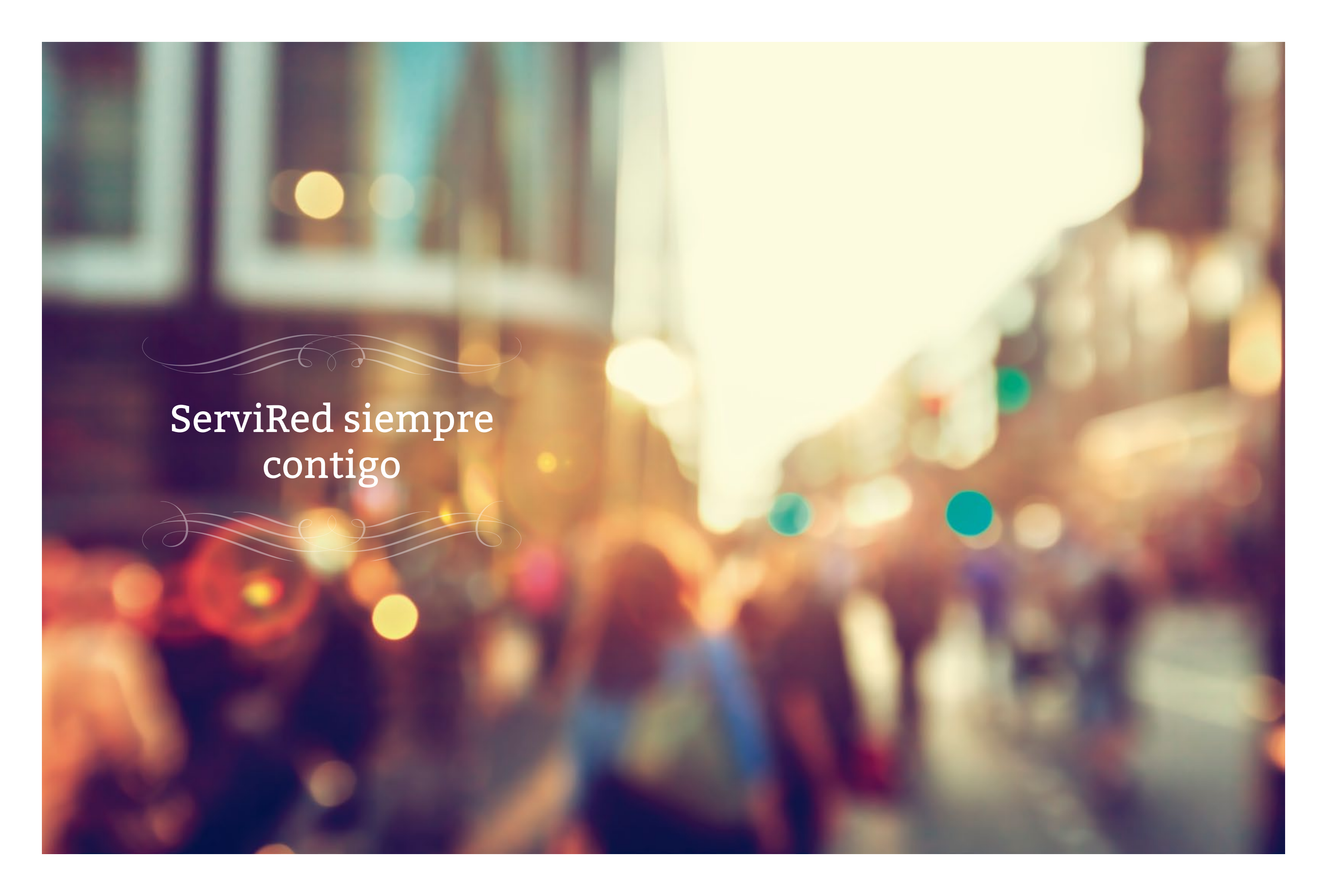
10 millones

En el 2015 se han vendido alrededor de 10 millones de chips Advantis en EEUU y se han cerrado proyectos con importantes bancos estadounidenses.



Migración EMV activa

En 2015 existían 30 países activos en Latinoamérica migrando al estándar internacional EMV con la tecnología Advantis. Durante el año, Advantis se ha expandido por Argentina, Centroamérica y Caribe



ServiRed siempre
contigo



Informe de Auditoría





Ernst & Young, S.L.
Torre Picasso
Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1
28020 Madrid

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

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de ServiRed, Sociedad Española de Medios de Pago, S.A., que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2015, 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 terminado en dicha fecha.

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

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas, basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

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

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



Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de ServiRed, Sociedad Española de Medios de Pago, S.A. a 31 de diciembre de 2015, 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 y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 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 2015. 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.



ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/03803
COPIA GRATUITA

Informe sujeto a la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en España

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

Francisco J. Fuentes García

8 de abril de 2016



Balance de Situación
& Cuenta de Pérdidas y Ganancias



Balance de situación

Auditado por Ernst&Young

ACTIVO	2015	2014
ACTIVO NO CORRIENTE	3.071.877 €	3.217.281 €
Inmovilizado intangible	171.589 €	126.991 €
Inmovilizado material	2.251.104 €	2.325.612 €
Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas		
Instrumentos de patrimonio	-	-
Inversiones financieras a largo plazo	303.989 €	307.500 €
Instrumentos de patrimonio	10 €	10 €
Créditos a largo plazo al personal	261.956 €	265.467 €
Otros activos financieros	42.023 €	42.023 €
Activos por impuesto diferido	345.195 €	457.178 €
ACTIVO CORRIENTE	42.491.659 €	44.424.539 €
Existencias	118.702 €	116.802 €
Comerciales	118.702 €	116.802 €
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12.204.917 €	6.394.707 €
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	9.548.181 €	4.810.835 €
Deudores varios	1.000 €	5.634 €
Créditos a corto plazo al personal	44.959 €	35.761 €
Activos por impuesto corriente	1.226.858 €	362.887 €
Otros credits con las Administraciones Públicas	1.383.919 €	1.179.590 €
Inversiones financieras a corto plazo	23.253.485 €	23.298.078 €
Instrumentos de patrimonio	23.253.485 €	23.291.983 €
Créditos a empresas	-	6.095 €
Periodificaciones a corto plazo	75.849 €	62.875 €
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6.838.706 €	14.552.077 €
TOTAL ACTIVO	45.563.536 €	47.641.820 €



PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2015	2014
PATRIMONIO NETO		
Fondos Propios	29.717.699 €	31.164.533 €
Capital social	16.371.783 €	16.371.783 €
Reservas	10.187.023 €	9.628.086 €
Acciones y participaciones en patrimonio propias	-188 €	-188 €
Resultados del ejercicio	3.159.081 €	5.164.852 €
Ajustes por cambios de valor	2.624.318 €	2.653.204 €
Activos financieros disponibles para venta	2.624.318 €	2.653.204 €
TOTAL PATRIMONIO NETO	32.342.017 €	33.817.737 €
PASIVO NO CORRIENTE	2.612.458 €	2.647.300 €
Provisiones a largo plazo	1.458.693 €	1.483.905 €
Obligaciones por prestaciones a LP al personal	658.693 €	683.905 €
Otras provisiones	800.000 €	800.000 €
Pasivos por impuesto diferido	1.153.765 €	1.163.395 €
PASIVO CORRIENTE	10.609.061 €	11.176.783 €
Deudas a corto plazo	41.358 €	209.004 €
Otros pasivos financieros	41.358 €	209.004 €
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	10.457.249 €	10.967.779 €
Proveedores	10.054.795 €	10.320.010 €
Acreedores varios	3.462 €	192.981 €
Personal	206.425 €	261.533 €
Otras deudas con las Administraciones Públicas	192.567 €	193.255 €
Periodificaciones a corto plazo	110.454 €	-
TOTAL PASIVO	13.221.519 €	13.824.083 €
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	45.563.536 €	47.641.820 €



Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Auditada por Ernst&Young

	2015	2014
OPERACIONES CONTINUADAS		
Importe neto de la cifra de negocios	26.318.607 €	22.879.768 €
Ventas	2.299.356 €	27.597 €
Prestaciones de servicios	24.019.251 €	22.852.171 €
Aprovisionamientos	-1.838.084 €	-26.359 €
Consumo de mercaderías	-13.474 €	-21.019 €
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	-1.824.610 €	-5.340 €
Otros ingresos de explotación	698.395 €	7.271.616 €
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	698.395 €	7.271.616 €
Gastos de personal	-2.759.534 €	-2.612.772 €
Sueldos, salarios y asimilados	-2.128.851 €	-2.068.251 €
Cargas sociales	-630.683 €	-544.521 €
Otros gastos de explotación	-17.703.427 €	-20.931.798 €
Servicios exteriores	-17.901.568 €	-20.607.776 €
Tributos	271.777 €	202.749 €
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	-73.636 €	-526.771 €
Amortizaciones	-258.938 €	-228.779 €
Exceso de provisiones	-	1.150.000 €
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	4.457.019 €	7.501.676 €
Ingresos financieros	48.982 €	169.048 €
Gastos financieros	-462.425 €	-377.838 €
Diferencias de cambio	-239 €	135 €
Variación de valor razonable en instrumentos de patrimonio	-	76.211 €
Imputación al resultado del ejercicio por act. fin. disponibles para la venta	-	76.211 €
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	10.364 €	976.339 €
Resultados por enajenaciones y otras	6.222 €	-
RESULTADO FINANCIERO	-397.096 €	843.895 €
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4.059.923 €	8.345.571 €
Impuesto sobre beneficios	-900.842 €	-3.180.719 €
RESULTADO DEL EJERCICIO	3.159.081 €	5.164.852 €



