

Informe Anual 2016

CREANDO EL FUTURO



EL FUTURO ES AHORA.



Indice

Introducción	6
ServiRed en 2016	10
Misión y objetivos	14
Consejo de Administración	20
Miembros del Sistema ServiRed	24
Carta del Presidente del Consejo	30
Carta de la Directora General Adjunta	34
Red ServiRed	36
Datos de actividad	40
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	154
Cuenta de pérdidas y ganancias	156

EL FUTURO EN TUS MANOS.





Introducción

ServiRed, Sociedad Española de Medios de Pago, S.A. es el esquema de medios de pago líder en España. Cuenta con 44,8 millones de tarjetas emitidas (19,5 millones de crédito y 25,3 millones de débito), 1.147.077 comercios y 32.421 cajeros. ServiRed tiene 102 miembros, de los cuales 58 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:

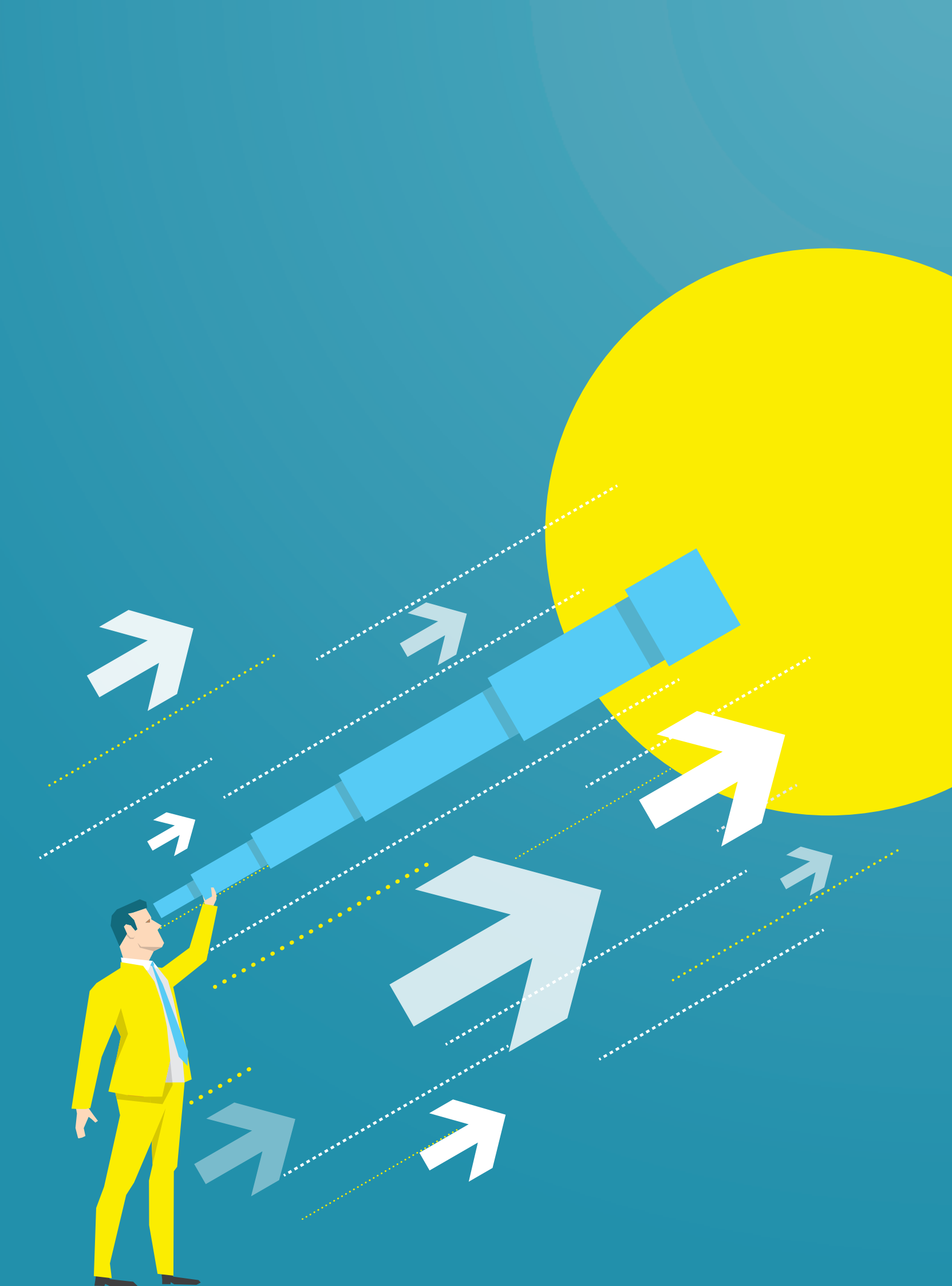
1. Garantizar la total interoperatividad de las transacciones realizadas con tarjeta a nivel nacional, a través del trabajo conjunto y constante con otros esquemas que operan en el territorio español;
2. Garantizar el acceso internacional a los titulares de las tarjetas ServiRed, a través de las conexiones 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 2016



Tarjetas

Con los más de 44,8 millones de tarjetas ServiRed se efectuaron compras por un valor de 94.309 millones de euros, lo que representó un crecimiento del 10,6% con respecto al año previo.



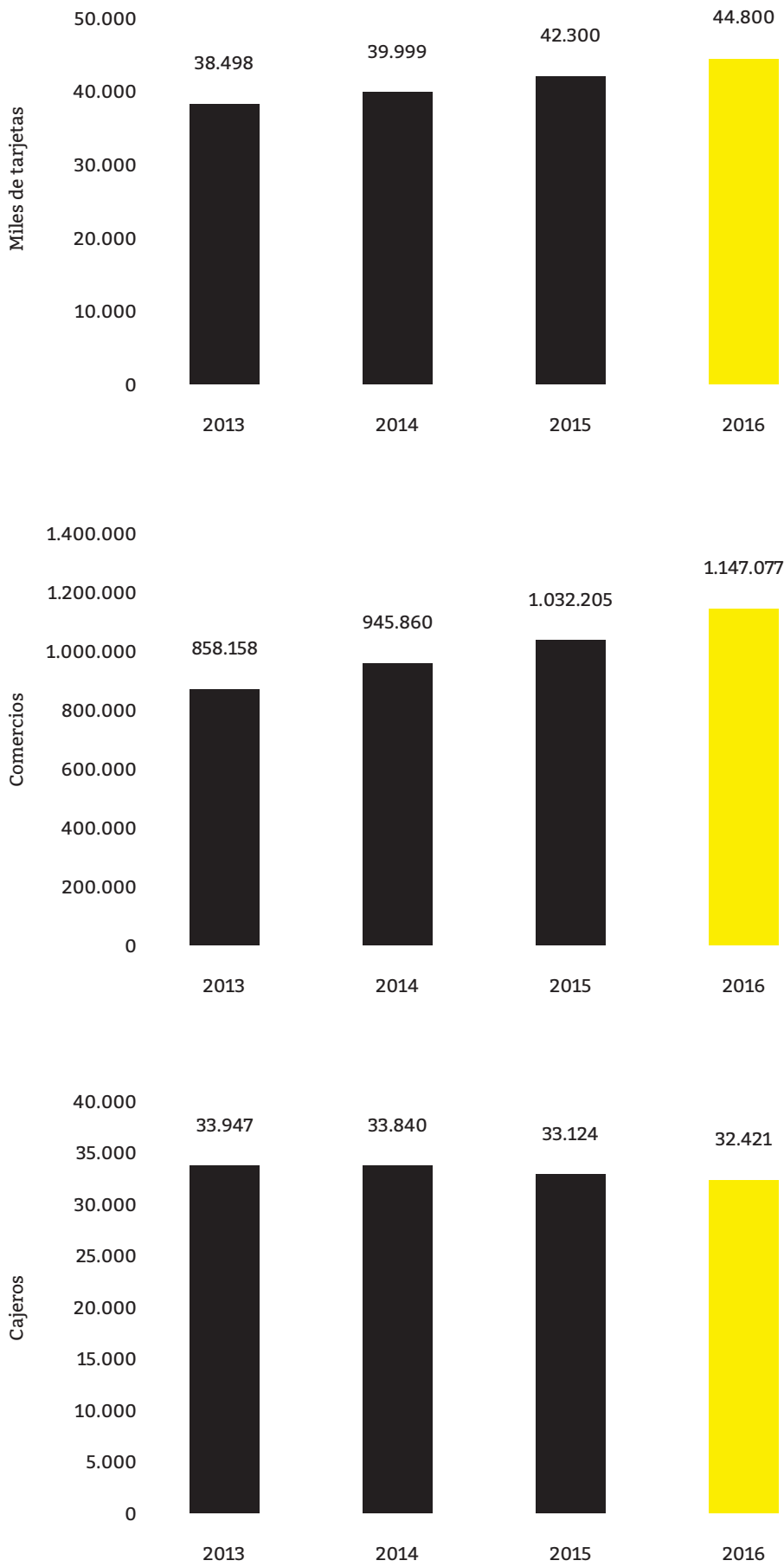
Comercios

El número de comercios contratados por las entidades ServiRed continuó su tendencia creciente. En ellos se realizaron compras por un valor total de 109.366 millones de euros, lo que representó un incremento interanual del 10,8%.



Cajeros

Los más de 32.400 cajeros ServiRed se reparten por todo el territorio nacional.







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

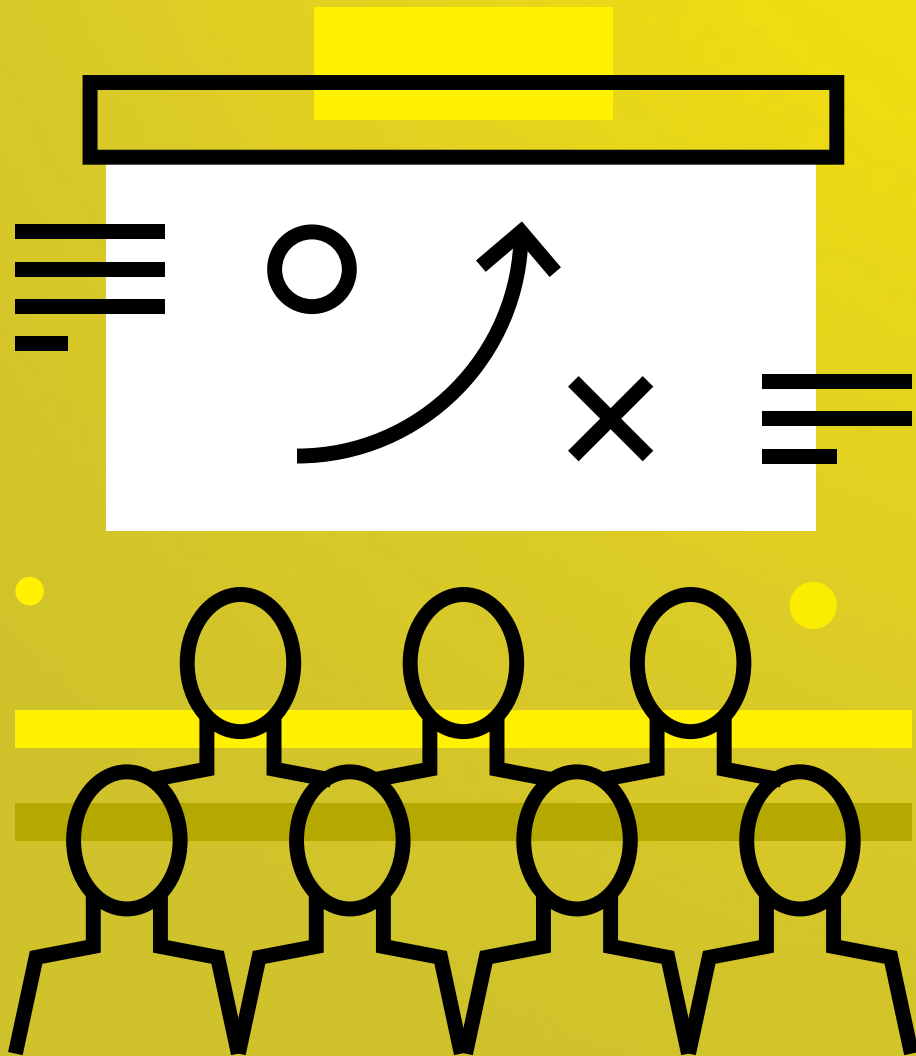
Impulsar el uso de los medios de pago electrónicos.

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. Jaime Campos Muñoz ²	Participaciones y Cartera de Inversión, S.L. (Grupo Bankia)
D ^a . Ana Garrido de la Revilla ²	Bankinter
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. Ramón Amorós Reboredo 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.





Miembros 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.
0130	BANCO CAIXA GERAL, S.A.
0131	NOVO BANCO, S.A, SUCURSAL EN ESPAÑA
0138	BANKOA, S.A.
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	WIZINK BANK, S.A.
0234	BANCO CAMINOS, S.A.
0240	BANCO DE CRÉDITO SOCIAL COOPERATIVO, S.A.
2038	BANKIA, S.A.
2080	ABANCA CORPORACIÓN BANCARIA, S.A.
2108	BANCO DE CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA, 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



NRBE	
Número de registro del Banco de España	
3023	CAJA RURAL DE GRANADA, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CREDITO
3025	CAJA DE CRÉDITO DE LOS INGENIEROS, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CREDITO
3035	CAJA LABORAL POPULAR, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CREDITO
3058	CAJAMAR CAJA RURAL, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CREDITO
3059	CAJA RURAL DE ASTURIAS, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CREDITO
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
3096	CAIXA RURAL DE L´ALCUDIA, SOCIEDAD COOPERATIVA VALENCIANA DE CREDITO
3098	CAJA RURAL NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO, S. COOP. ANDALUZA DE CRÉDITO
3111	CAIXA RURAL LA VALL "SAN ISIDRO", S. COOP. DE CREDITO VALENCIANA
3117	CAJA RURAL D´ALGEMESÍ, SOCIEDAD COOPERATIVA VALENCIANA DE CREDIT
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
3140	CAJA RURAL DE GUISSONA, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CREDITO
3159	CAIXA POPULAR-CAIXA RURAL, S. COOP. DE CRÉDITO VALENCIANA
3183	CAJA DE ARQUITECTOS, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CREDITO
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
8321	ENTRE2 SERVICIOS FINANCIEROS, E.F.C., S.A.
8788	CAIXABANK PAYMENTS, E.F.C. E.P., S.A.U.
8816	SOCIEDAD CONJUNTA PARA LA EMISIÓN Y GESTIÓN DE MEDIOS DE PAGO, E.F.C., S.A.
8834	EVOFINANCE, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO, S.A.U.
---	GLOBAL NORWALK, S.L.U.





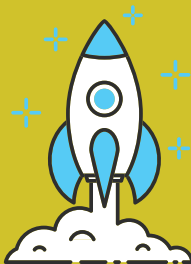
Miembros No Accionistas del Sistema ServiRed

NRBE	
Número de registro del Banco de España	
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
1525	BANQUE CHAABI DU MAROC, SUCURSAL EN ESPAÑA
1550	BANCA POPOLARE ETICA, S.C.P.A, SUCURSAL EN ESPAÑA
2081	MARE NOSTRUM, S.A.
2100	CAIXABANK, S.A.
3018	CAJA RURAL REGIONAL SAN AGUSTIN FUENTE ÁLAMO MURCIA, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CREDITO
3029	CAJA DE CREDITO DE PETREL, CAJA RURAL, COOP. DE CRÉDITO VALENCIANA
3045	CAIXA RURAL ALTEA, COOPERATIVA DE CREDIT VALENCIANA
3089	CAJA RURAL DE BAENA NTRA. SRA. DE GUADALUPE SOCIEDAD COOPERATIVA DE CREDITO ANDALUZA
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.
3104	CAJA RURAL DE CAÑETE DE LAS TORRES NTRA.SRA.DEL CAMPO SOCIEDAD COOPERATIVA ANDALUZA DE CREDITO
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.
3113	CAJA RURAL SAN JOSE DE ALCORA S. COOP. DE CREDITO V.
3115	CAJA RURAL 'NUESTRA MADRE DEL SOL', S. COOP. ANDALUZA DE CREDITO
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
3134	CAJA RURAL NUESTRA SEÑORA DE LA ESPERANZA DE ONDA, S. COOP. DE CREDITO V.
3135	CAJA RURAL SAN JOSÉ DE NULES, S. COOP. DE CRÉDITO V.
3138	RURALNOSTRA, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CREDITO VALENCIANA
3144	CAJA RURAL DE VILLAMALEA, S. COOP. DE CREDITO AGRARIO DE CASTILLA-LA MANCHA
3150	CAJA RURAL DE ALBAL COOP. DE CREDITO 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.
3162	CAIXA RURAL BENICARLO, S. COOP. DE CREDIT V.
3165	CAJA RURAL SAN ISIDRO DE VILAFAMÉS, S. COOP. DE CRÉDITO V.
3166	CAIXA RURAL LES COVES DE VINROMA, S. COOP. DE CREDIT V.
3174	CAIXA RURAL VINAROS, S. COOP. DE CREDIT. 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.
8776	CAIXABANK CONSUMER FINANCE, E.F.C.,S.A.
8821	SABADELL CONSUMER FINANCE, E.F.C.,S.A.



Cambios realizados durante 2016

- Incorporación de:
 - Caja Rural Regional San Agustín Fuente Álamo Murcia, Sociedad Cooperativa de Crédito
 - Caja Rural de Baena Ntra. Sra. de Guadalupe Sociedad Cooperativa de Crédito Andaluza
 - Caja Rural de Cañete de las Torres Ntra. Sra. del Campo Sociedad Cooperativa Andaluza de Crédito
 - Caja Rural San José de Alcora S. Coop. de Crédito V.
 - Caja Rural ‘Nuestra Madre Del Sol’, S. Coop. Andaluza de Crédito
 - Caja Rural Nuestra Señora de la Esperanza de Onda, S. Coop. de Crédito V.
 - Ruralnostra, Sociedad Cooperativa de Crédito Valenciana
 - Caja Rural de Villamalea, S. Coop. de Crédito Agrario De Castilla-La Mancha
 - Caja Rural de Albal Coop. de Crédito V.
 - Caixa Rural Benicarlo, S. Coop. de Credit V.
 - Caixa Rural les Coves de Vinroma, S. Coop. de Credit V.
 - Caixa Rural Vinaros, S. Coop. de Credit. V.
- Fusión por absorción de Caja de Crédito Cooperativo, Sociedad Cooperativa de Crédito por Caja Rural de Jaén, Barcelona y Madrid, Sociedad Cooperativa de Crédito
- Cambio de denominación de Cajas Rurales Unidas, Sociedad Cooperativa de Crédito por Cajamar Caja Rural, Sociedad Cooperativa de Crédito
- Cambio de denominación de Caixa Card 1, E.F.C., S.A.U. por CaixaBank Payments, E.F.C. E.P., S.A.U.
- Cambio de denominación de Bancopopular-e, S.A. por WiZink Bank, S.A.
- Fusión por absorción de Catalunya Banc, S.A. por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.
- Baja de Barclays Bank Plc, Sucursal en España
- Cambio de denominación de Avant Tarjeta, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.U., Por EVO Finance, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.U.







Presidente del Consejo de Administración

Rafael Martín-Peña García *
ServiRed S.A.

El ejercicio 2016 de ServiRed es un claro exponente de la recuperación de la economía nacional. Con unos crecimientos superiores al 10% en volumen de ventas, tanto en Emisión como en Adquirencia, se mantiene buen rumbo para seguir la Misión de la compañía, a saber, fomentar la correcta transmisión 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). Prueba evidente de ello son los avances en la penetración de las compras con tarjetas ServiRed sobre gasto en consumo final de los hogares, que ascendió en pasado ejercicio al 14,29%, así como el sostenido incremento del uso de las tarjetas para adquirir bienes y servicio en comercios en comparación al incremento del uso de las tarjetas para retirada de efectivo en cajeros automáticos. Los pagos en comercios suponen ya el 57,1% de todos los pagos con tarjeta. Entretanto, el incremento del comercio electrónico empuja decisivamente en esa dirección, con tasas de crecimiento del 22,2%.

Esa senda se manifiesta también en la actividad de la compañía. Los grupos de trabajo con las entidades miembro, en materias tales como el Pago Aplazado Emisor son manifestación del interés de las entidades miembro en el impulso de ServiRed.

Ello viene acompañado de la importante labor desarrollada por el Consejo de Administración durante dicho periodo, concediendo a las corrientes en materia de buen gobierno y control de riesgos la importancia que se merecen. Así, se ha instituido anualmente la evaluación del funcionamiento del Consejo por expertos externos como herramienta para la mejora de su eficiencia, y se ha impulsado la actividad de la auditoría interna y el control de gestión, profundizándose durante el ejercicio en el análisis de las eventuales situaciones de riesgo, asignando indicadores a la totalidad de los mismos y desarrollando una plataforma para su reporte, seguimiento y actualización, incluyendo planes de acción diseñados con el fin de mejorar su gestión y de minimizar su probabilidad de ocurrencia e impacto. En esa misma línea de actuación, se ha revisado el Programa de Cumplimiento del Código Penal, para actualizarlo respecto a la reforma de Ley Orgánica 1/2015 conforme al contenido de la Circular 1/2016 de la Fiscalía del Estado sobre responsabilidad penal de las personas jurídicas. El órgano de prevención penal de ServiRed ha presentado, tal como se establece en el Manual de Prevención y Respuesta ante delitos de la sociedad, su memoria anual, y se han continuado los ciclos de formación en esta materia tanto a los empleados de la compañía como a los componentes del propio Consejo de Administración.

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



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

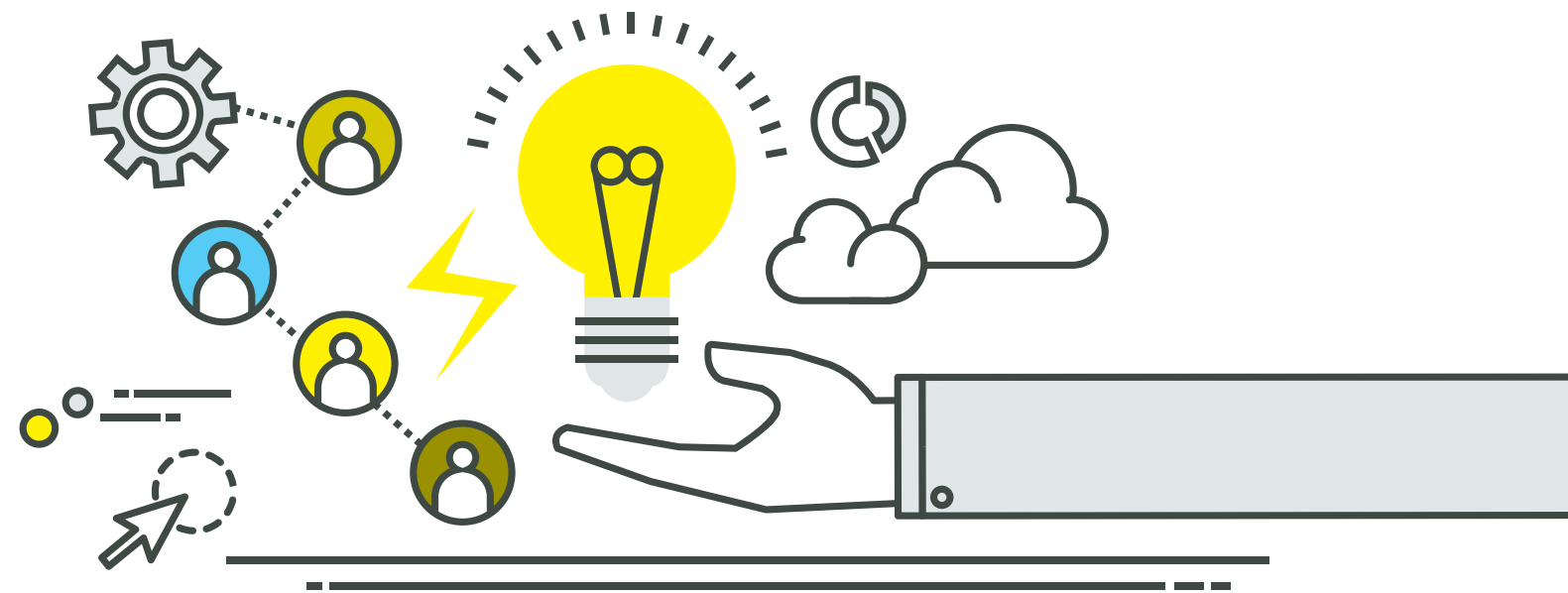


Desde la perspectiva financiera, la sociedad ha obtenido un Beneficio después de impuestos de 4,4 millones de euros (un 39% más que el ejercicio 2015), fruto, principalmente, de la atribución a ServiRed del reparto que la ha correspondido directamente derivado de la venta de Visa Europe a Visa Inc., por las cuotas pagadas por la sociedad en nombre propio por la actividad como Miembro Colectivo de Visa. Las restantes cantidades recibidas por ServiRed en nombre y por cuenta de sus miembros fue distribuida a lo largo del ejercicio 2016, y fueron firmados los contratos de fiducia respecto de las acciones de Visa Inc. , que fueron parte del precio de venta y cuya titularidad ostenta ServiRed ante Visa Inc. en nombre y por cuenta de sus miembros (excepto aquéllas que ostenta en su propio nombre derivadas de los fees pagados en nombre propio).

Resulta también reseñable la actividad de la sociedad en el entorno internacional, cuyos tres exponentes principales han sido el nombramiento de ServiRed como miembro del Consejo de Administración del European Card Stakeholders Group (en anagrama ECSG), como miembro del Consejo de Administración de la ECPA, y como miembro del Consejo de Administración de 411 Trust Company (inicialmente conocida como Visa Europe Member Representative, creada para el análisis de la correcta valoración de las acciones de Visa Inc., que serán objeto de conversión en acciones

ordinarias, libres para la venta, en futuras ventanas de oportunidad).

En un entorno competitivo como el actual, en el que cobran especial relevancia las capacidades propias de los esquemas, se ha profundizado en el pasado ejercicio en el análisis de las ventajas que para todos las entidades españolas tendría la unificación de los medios de pago domésticos. Dicho análisis, pendiente de completar en el momento en que se escribe esta carta, permitirá afrontar los retos que tiene el sector de los medios de pago, que son muchos y variados, con la pujanza y el entusiasmo que han sido siempre consignas de ServiRed.





Directora General Adjunta

Carmen Carnero Silvo
ServiRed S.A.

La velocidad del cambio en el sector financiero no sólo nunca ha sido mayor que ahora, sino que su aceleración es cada vez más rápida. Las nuevas tecnologías, gracias en gran parte a la disrupción, tanto de gigantes tecnológicos como de *fintechs*, han facilitado innovaciones significativas, fundamentalmente en pagos contactless a través de móvil, que son atractivas para los clientes que están deseosos de nuevos productos.

Para muchas Entidades Financieras, este cambio implica una reducción de sus ciclos de producto y un replanteamiento de la ejecución de sus estrategias de negocio. De hecho, la innovación tecnológica es uno de los retos más comúnmente identificados por las Entidades Financieras en estudios de mercado y en distintas publicaciones de la industria. La principal dificultad para los proveedores de servicios de pago es mantenerse al día de los avances de la innovación tecnológica y de la digitalización.

En este momento de la era digital, la mayoría de las Entidades Financieras en nuestro país está en el proceso de evolucionar su infraestructura de medios de pago con el fin de poder crear las soluciones más adecuadas para un futuro en constante cambio.

En consecuencia, los grandes temas a lo largo del ejercicio 2016 para nuestras Entidades adheridas han sido: la expansión del comercio electrónico, la mitigación del riesgo de fraude, la mejora de la seguridad y la protección de los datos, la gestión del cumplimiento de los requerimientos regulatorios, el análisis de información, el desarrollo de un mejor entendimiento de los costes de transacción, de cuotas y tarifas, los procesos de reducción de costes, la optimización de la experiencia de usuario, la creación de los servicios de pagos inmediatos P2P y el análisis de las implicaciones de la transposición de la nueva Directiva de servicios de pago en nuestro país.

La expansión del comercio electrónico está requiriendo la optimización de los procesos de pago y una reducción de costes. El 2016 ha sido testigo de un gran movimiento en este entorno y ha quedado patente que las plataformas que pueden tener más éxito entre los comercios son aquellas capaces de gestionar un procedimiento rápido de incorporación, una fácil integración con múltiples proveedores terceros y un tiempo de lanzamiento corto.

La ciberseguridad y la protección de datos han estado entre las principales preocupaciones de las Entidades ya que, cualquier fallo en la protección de la información de sus clientes, puede ser la mayor fuente de riesgo reputacional y de incumplimiento de los requerimientos regulatorios y se han realizado importantes inversiones para corregir las posibles vulnerabilidades de la tecnología. En consecuencia, la gestión de la información en todas sus formas, ha sido uno de los aspectos más relevantes de 2016.

La optimización de la experiencia de usuario es otro de los aspectos más destacados, debido a que éste es, precisamente, el entorno en el que las *fintechs* están centrando la mayor parte de sus innovaciones y, con ello, están elevando las expectativas en general de los clientes. Además, tanto las citadas *fintechs* como las empresas establecidas especialistas en *e-commerce*, continuarán evolucionando sus innovaciones con el fin de proporcionar alternativas cada vez más atractivas a las ofrecidas por los proveedores de servicios de pago tradicionales. Cualquier retraso en el despliegue de la digitalización, sobre todo en las interfaces con los clientes, se percibe como una de las grandes amenazas que más puede erosionar los beneficios futuros. En este campo, la incorporación de *Application Programming Interfaces* (APIs) en los programas de chat de las redes sociales y en plataformas de mensajería (también conocidos como *chatbots*) permiten la comunicación automatizada con los clientes y se espera que sean una de las mayores innovaciones en los próximos años y es posible que los pagos a través de *chatbots* se conviertan incluso en la norma.

El desarrollo de soluciones tecnológicas para realizar pagos inmediatos entre personas (también conocidos como P2P) han sido otra de las innovaciones que se ha generalizado en 2016, tanto en España, como en el resto de Europa. El *European Retail Payments Board* (ERPb) está liderando la posible cooperación entre las soluciones existentes y cualquier solución futura, con el fin de garantizar la interoperabilidad de este tipo de pagos a nivel paneuropeo. Su visión es que cualquier persona en Europa pueda efectuar pagos P2P a través de su teléfono móvil, de forma rápida y segura. Está aún por ver la tracción que estos pagos inmediatos tendrán entre los consumidores y también si serán relevantes en el segmento de los pagos en comercios y, en ese caso, si captarán cuota de



Carmen Carnero Silvo

Directora General Adjunta
ServiRed S.A.

mercado sustituyendo pagos en efectivo o pagos con tarjeta.

El inicio de los procesos de transposición de la nueva Directiva de Servicios de Pago (PSD2) en los distintos países de Europa, así como la redacción por parte de la EBA de su borrador de estándares técnicos regulatorios para la autenticación reforzada del cliente también han acaparado una buena parte de la atención a lo largo del año 2016. Como es sabido, el proceso de transposición de la PSD2 ha de estar finalizado en los distintos estados miembros el 13 de enero de 2018. A partir de ese momento, proveedores de servicios terceros podrán acceder, a través de APIs, a las cuentas que los clientes tienen en las Entidades Financieras.

A medida que esta apertura se vaya produciendo a lo largo y ancho de los distintos países de Europa, las barreras de entrada en la industria financiera para proveedores terceros se reducirán y éstos podrán ofrecer varios servicios, entre los que destacan los de agregación de cuentas y los de iniciación de pagos.

Aquellos proveedores terceros que ofrezcan servicios de agregación de cuentas, podrán obtener información relevante sobre los consumidores en relación con sus productos financieros preferidos o los que les puedan resultar atractivos a futuro. Además, se espera que la cantidad de información disponible resulte en una innovación continuada de productos financieros, que situará al cliente en el centro de su desarrollo y evolución.

Los proveedores terceros que ofrecerán servicios de iniciación de pagos a los clientes de las Entidades Financieras, a través del citado acceso a sus cuentas bancarias, tendrán aún un mayor impacto en el sector que los proveedores de servicios de agregación de cuentas. Se espera una disrupción importante en todo el ecosistema bancario, a medida que esos proveedores terceros, procedentes de industrias varias, vayan entrando en la industria financiera para ofrecer sus servicios y establecer o reforzar sus relaciones con los clientes, a través de su nueva oferta de productos financieros.

Mientras tanto, para poder facilitar este nuevo marco de relación creado por la Directiva, el sector financiero está trabajando en el nuevo modelo de seguridad que será necesario con el fin de asegurar que la oferta de estos nuevos productos y servicios no pondrá en riesgo su seguridad ni la de sus



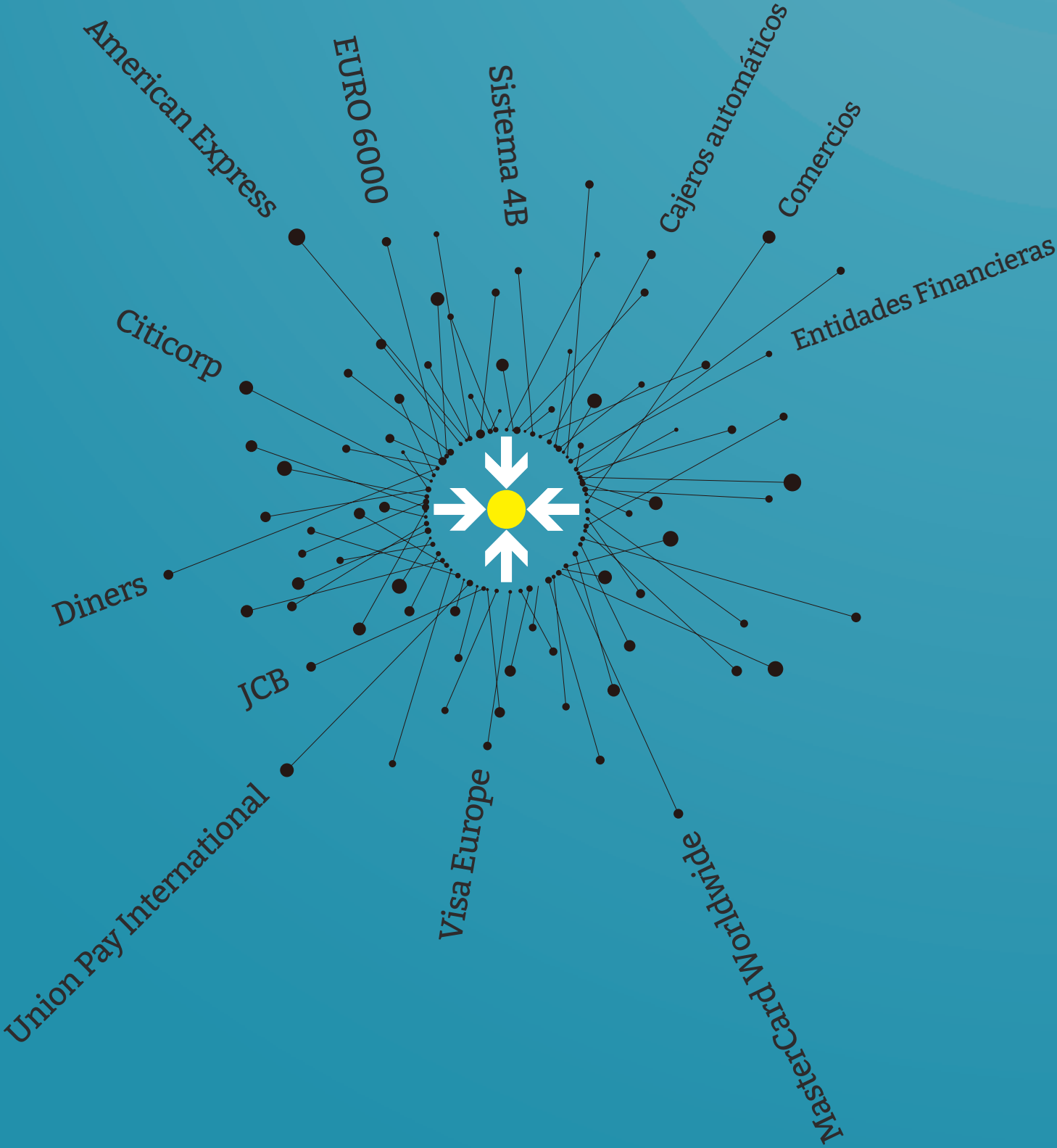
clientes, ya que es uno de los pilares fundamentales sobre el que se asienta su reputación.

Se espera también que la proliferación de las APIs fomente el interés de los emprendedores en la creación de nuevos modelos de negocio basados en la “plataforma de acceso” que facilita la Directiva. La sustitución de los modelos de negocio basados en la “propiedad” por los modelos de negocio de plataformas basados en el “acceso” ya ha sido muy exitosa en otras industrias y, de hecho, varias empresas de nueva creación han experimentado un rápido crecimiento y se han consolidado en un corto periodo de tiempo como líderes muy valorados en sus respectivas industrias. Las herramientas disponibles en la actualidad para dichos emprendedores, junto con los cambios que surgirán a raíz de la implantación de la PSD2, hacen que desarrollos de ese tipo sean ahora posibles también en la industria financiera.

Como consecuencia de todo lo anterior, en los próximos años, con el fin de competir con éxito, no sólo serán necesarias nuevas formas de pensar, sino *nuevas formas de pensar sobre cómo pensar* para poder identificar las nuevas señales de riesgo y potenciar el poder de la intuición de los equipos en el proceso de lanzamiento de nuevos productos y servicios. Y, en ServiRed, seguimos haciendo honor a nuestro compromiso con las Entidades a las que servimos, con el fin de darles todo nuestro apoyo en su camino hacia ese desafiante futuro que se avecina. Un año más, aprovechamos estas páginas para agradecerles la confianza que depositan en nosotros.



Red ServiRed



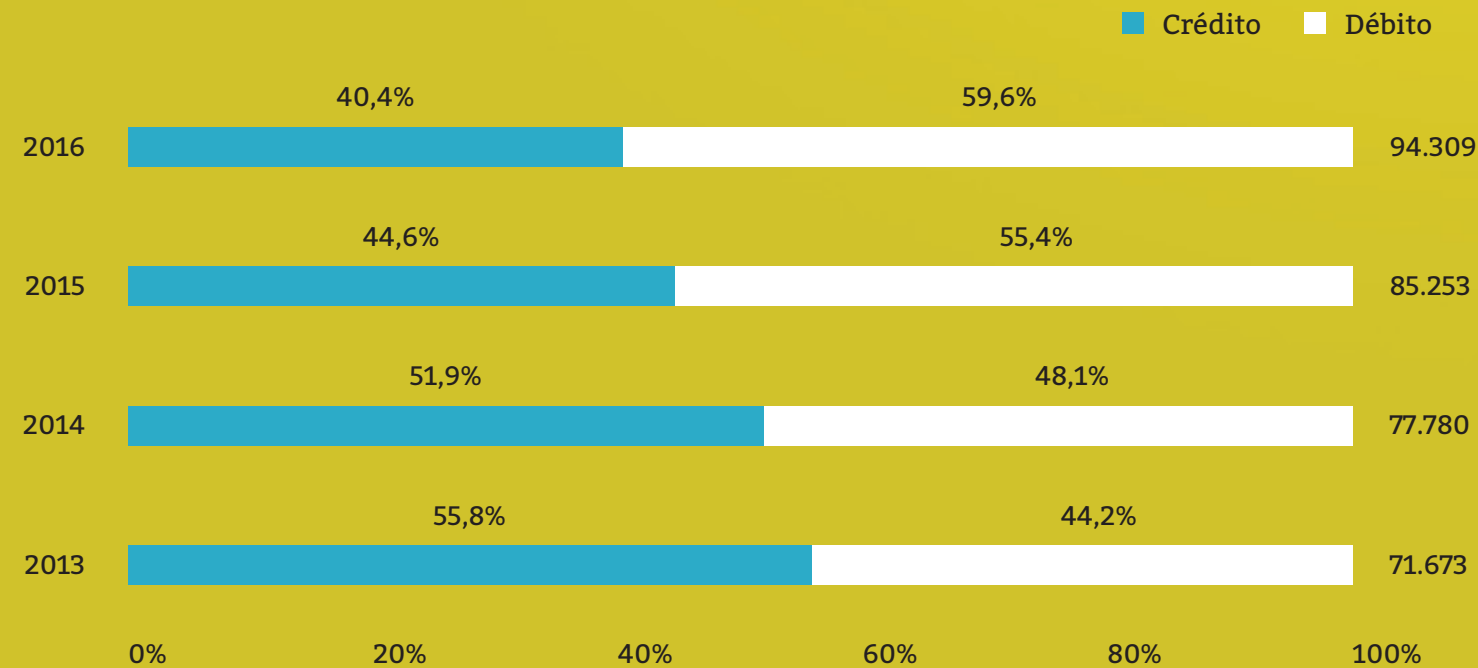




59,6%

Las compras con tarjetas de débito representaron el 59,6% 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 2016, se realizaron 2.161 millones de compras con tarjetas ServiRed. El valor total de estas transacciones ascendió a 94.309 millones de euros, lo que supuso un incremento del 10,6%.

La cuota de mercado de ServiRed en España se situó en el 64,3% del importe de las compras emitidas y en el 73,9% en el de las adquiridas. Este último porcentaje supone un incremento de 55 puntos básicos en relación con el año anterior.

Durante el año 2016, 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 59,6% de las ventas, experimentando un fuerte incremento en su cuota. Esto se debe a que, mientras que el crecimiento interanual de las compras a crédito se mantuvo, al registrar un leve crecimiento del 0,2%, el de las compras a débito aumentó un 19,0%. Asimismo, el número de tarjetas de débito superó ampliamente al de crédito.



Compras y anticipos 2016

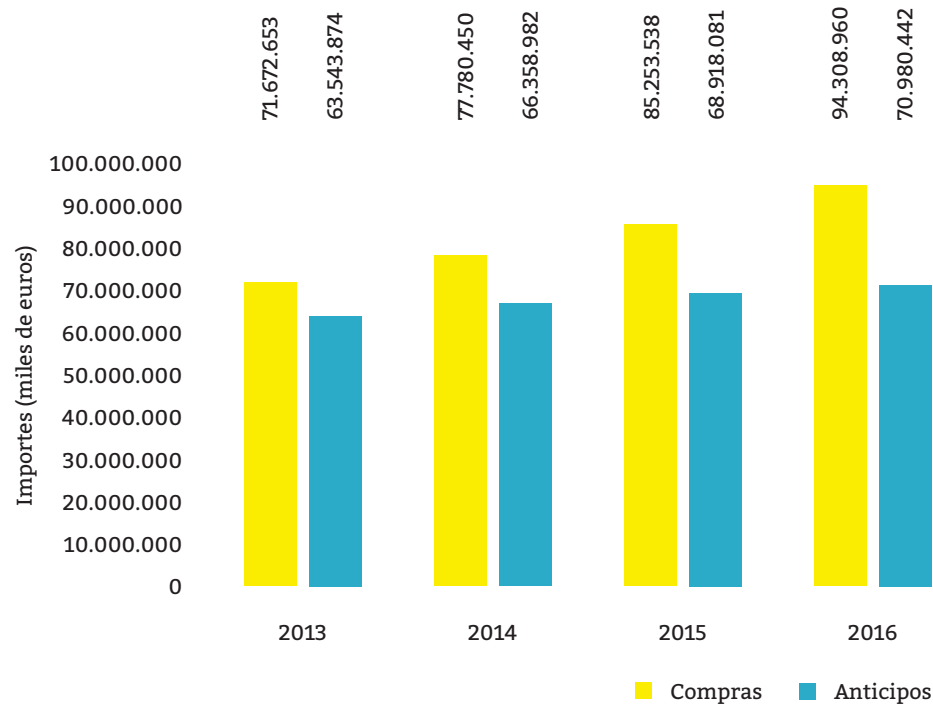
OPERACIONES	Compras	Incr.	% s/ total	Anticipos	Incr.	% s/ total	Volumen de Ventas	Incr.	% s/ total
Tarjetas de Crédito	699.102	0,5%	32,4%	116.009	-13,2%	21,2%	815.111	-1,7%	30,1%
Tarjetas de Débito	1.461.790	22,6%	67,6%	432.483	6,6%	78,8%	1.894.273	18,5%	69,9%
Total tarjetas	2.160.892	14,5%	100,0%	548.492	1,7%	100,0%	2.709.385	11,6%	100,0%

IMPORTES	Compras	Incr.	% s/ total	Anticipos	Incr.	% s/ total	Volumen de Ventas	Incr.	% s/ total
Tarjetas de Crédito	38.144.042	0,2%	40,4%	18.834.480	-8,8%	26,5%	56.978.522	-2,9%	34,5%
Tarjetas de Débito	56.164.917	19,0%	59,6%	52.145.962	8,0%	73,5%	108.310.879	13,5%	65,5%
Total tarjetas	94.308.960	10,6%	100,0%	70.980.442	3,0%	100,0%	165.289.402	7,2%	100,0%

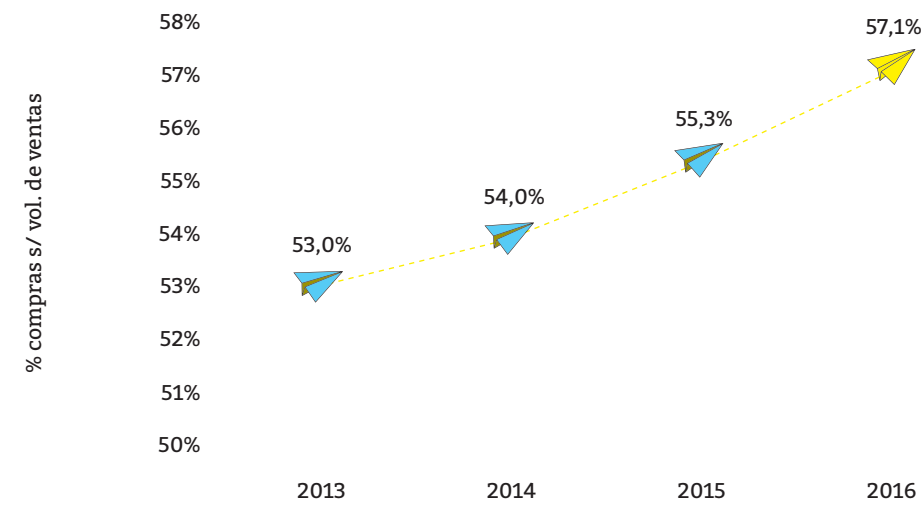
Importes en miles de euros
Operaciones en miles



Compras y anticipos



Compras (% sobre el volumen de ventas)



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

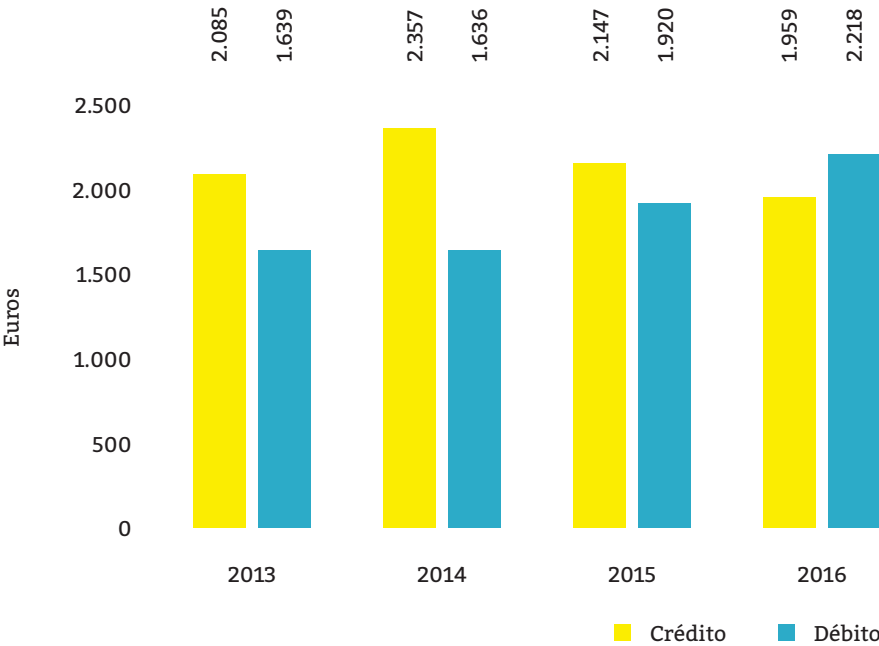


2.105€

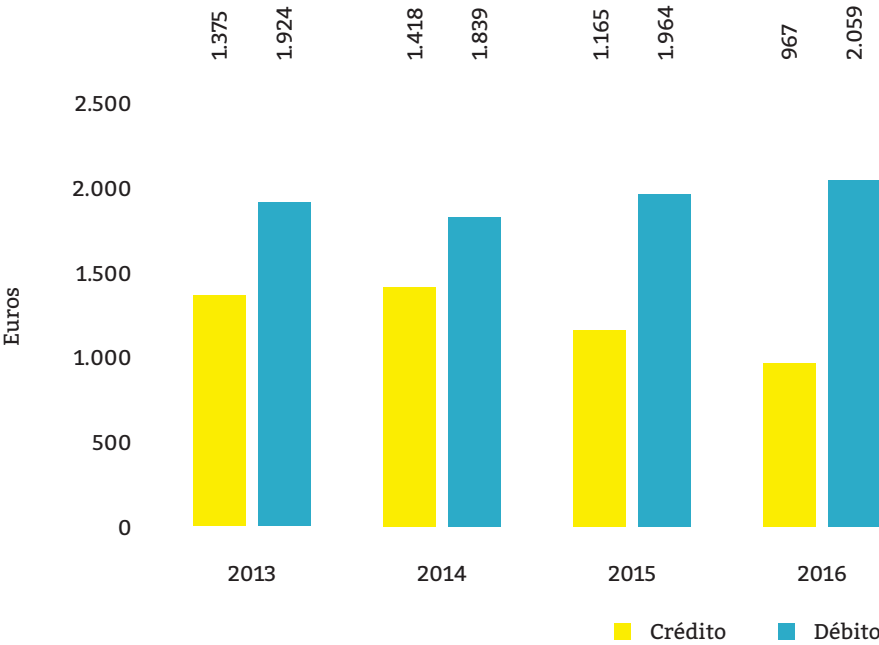
El gasto en compras por tarjeta
ServiRed fue de 2.105 euros



Gasto por tarjeta en compras



Gasto por tarjeta en anticipos







Actividad internacional

	Compras	%s/total	Anticipos	%s/total	Vol. Ventas	%s/total
Reino Unido	4.705.421	38,3%	79.887	10,1%	4.785.308	36,6%
Irlanda	1.658.038	13,5%	8.092	1,0%	1.666.130	12,8%
Francia	1.326.954	10,8%	75.192	9,5%	1.402.146	10,7%
Alemania	567.523	4,6%	52.997	6,7%	620.520	4,7%
Luxemburgo	157.701	1,3%	904	0,1%	158.605	1,2%
Países Bajos	678.433	5,5%	22.116	2,8%	700.549	5,4%
Resto Unión Europea	1.126.920	9,2%	195.400	24,7%	1.322.320	10,1%
Total Unión Europea	10.220.989	83,3%	434.588	54,9%	10.655.577	81,6%
Estados Unidos	643.346	5,2%	81.132	10,3%	724.478	5,5%
Latinoamérica	289.104	2,4%	135.330	17,1%	424.434	3,2%
Resto de Países	1.120.181	9,1%	140.114	17,7%	1.260.295	9,6%
Total Internacional	12.273.620	100,0%	791.164	100,0%	13.064.784	100,0%

Compras y retiradas de efectivo realizadas con tarjetas ServiRed en el extranjero.
Importes en miles de euros.

El Reino Unido es el país en el que más
compraron los titulares ServiRed

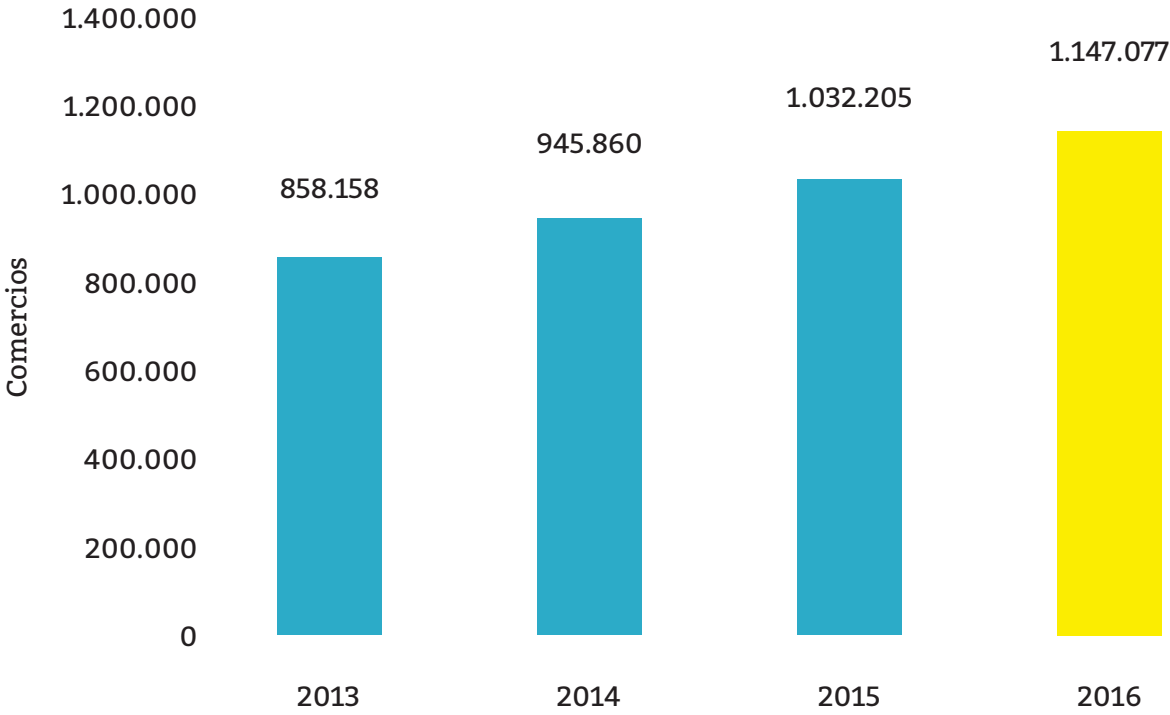


Los titulares ServiRed realizaron
compras en el extranjero por valor de
12.274 millones de euros





Evolución del número de comercios*



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



Las entidades ServiRed contaron con 1.147.000 comercios contratados, 115.000 más que en 2015



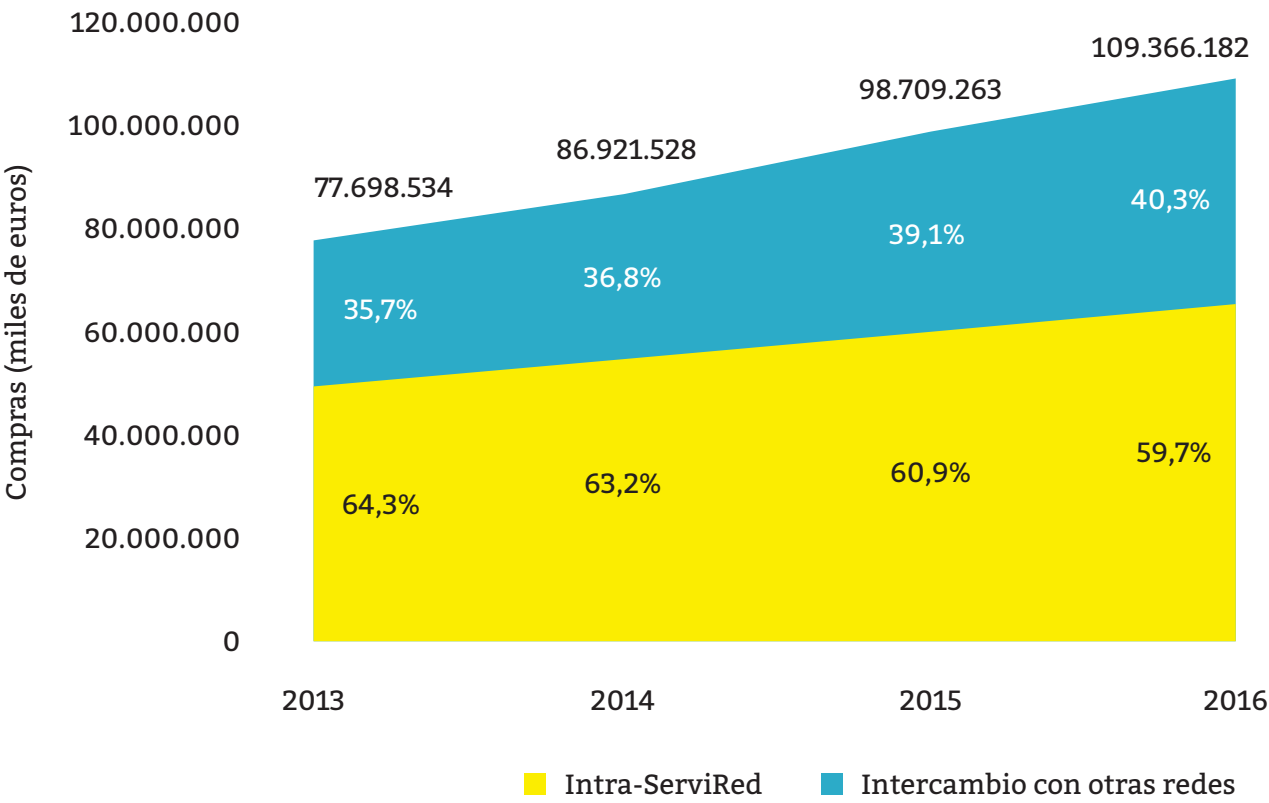
El 59,7% de la adquisición en comercios ServiRed fue Intra-ServiRed



En los comercios ServiRed se realizaron compras por valor de 109.366 millones de euros



Compras en comercios ServiRed*



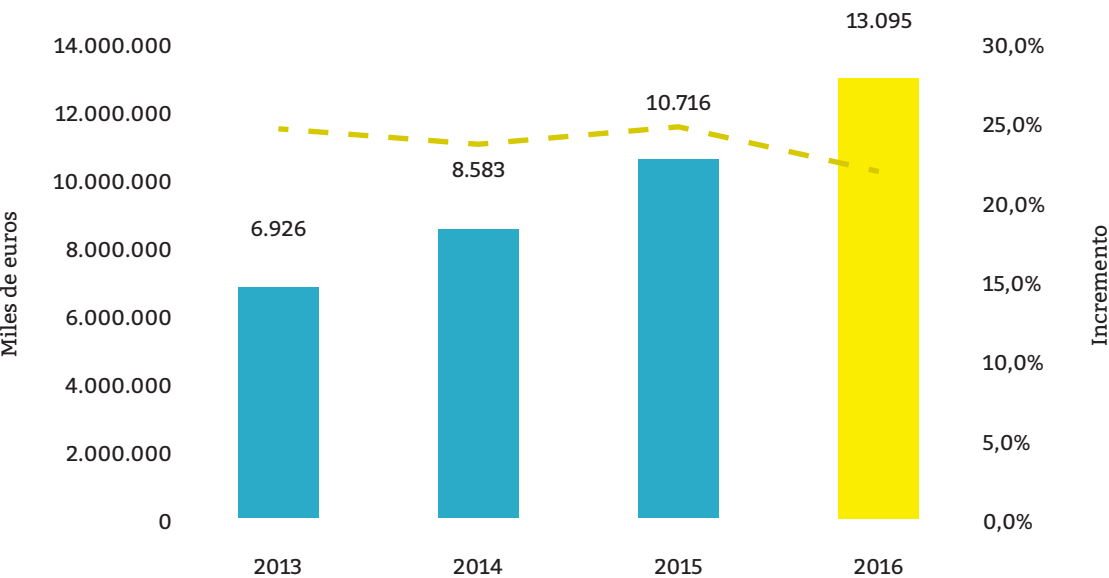
(*) Intra-ServiRed: compras realizadas en comercios ServiRed con tarjetas ServiRed.
Intercambio con otras redes: compras efectuadas en comercios ServiRed con tarjetas ajenas a la Red.



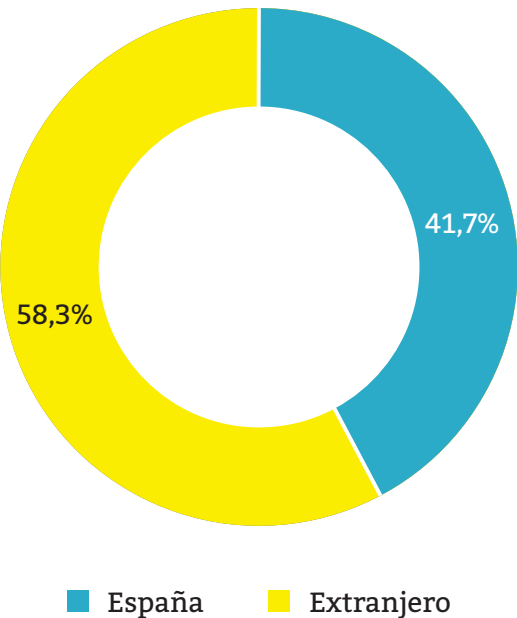
Comercio electrónico

El comercio electrónico representó en 2016 un 13,9% del importe de las compras realizadas con tarjetas ServiRed. Registró un crecimiento del 22,2%, alcanzando los 13.096 millones de euros. El número de operaciones se incrementó un 32,2%, llegando a los 246 millones. El importe medio por operación fue de 53,21 euros.

Compras comercio electrónico con tarjetas ServiRed



Un 58,3% de las compras fueron realizadas en el extranjero. De estas, cerca del 38,8% en Reino Unido.



El valor de las compras realizadas con tarjetas ServiRed en comercios virtuales creció el 22,2%, en comparación con el 9,0% del crecimiento del valor de las compras presenciales







Comercio electrónico

La facturación en comercios virtuales adquirida por las entidades ServiRed (11.081 millones de euros) supuso un 9,7% de la adquisición total, al haberse incrementado un 16,8% en comparación con el año anterior. Las operaciones, que crecieron un 18,2% y alcanzaron los 128 millones. El importe medio por operación fue de 86,37 euros.

16,8%

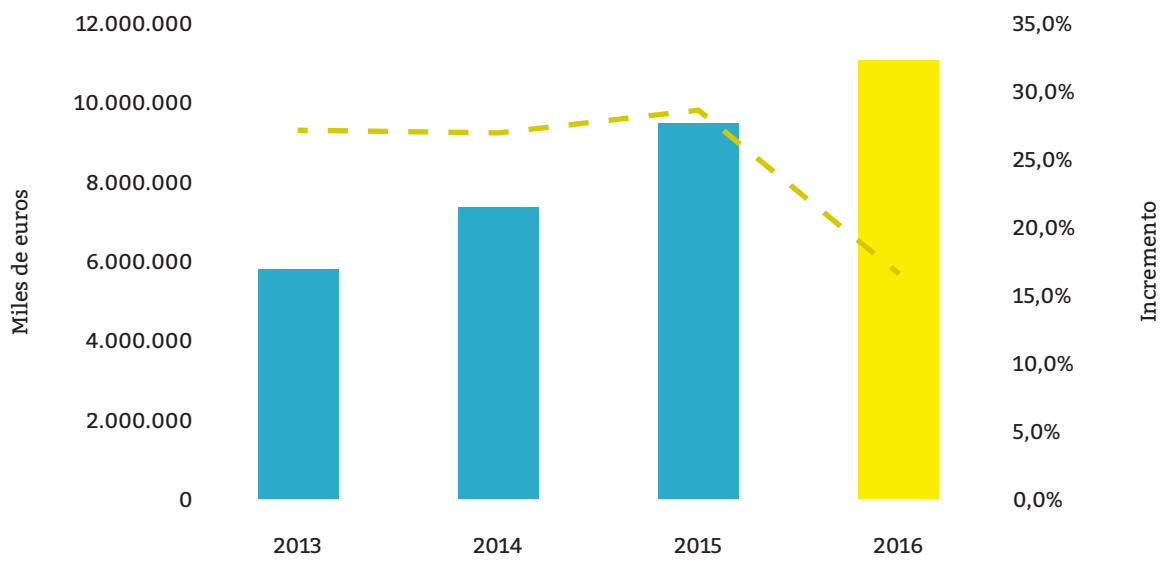
La facturación en comercios electrónicos se incrementó un 16,8% respecto del año pasado.

18,2%

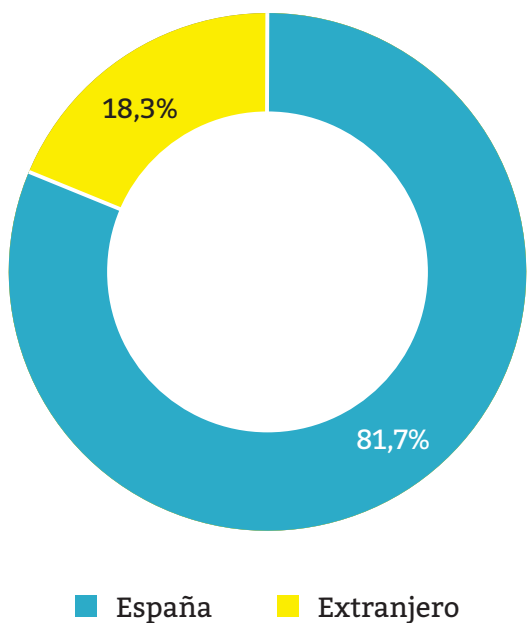
Las operaciones crecieron un 18,2% y alcanzaron los 128 millones.



Facturación en comercios virtuales ServiRed

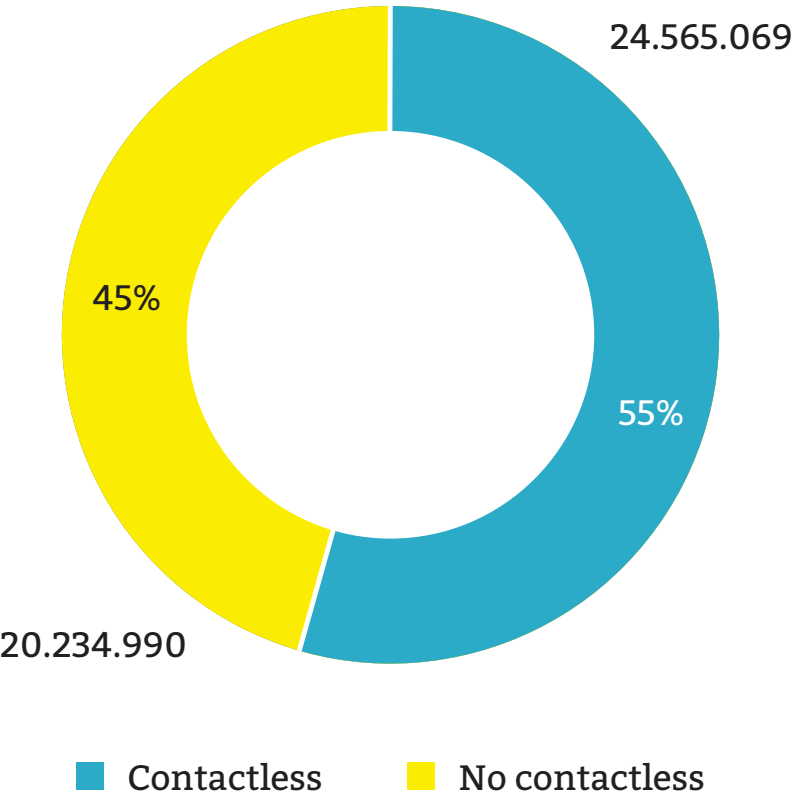


Compras realizadas en comercios virtuales ServiRed



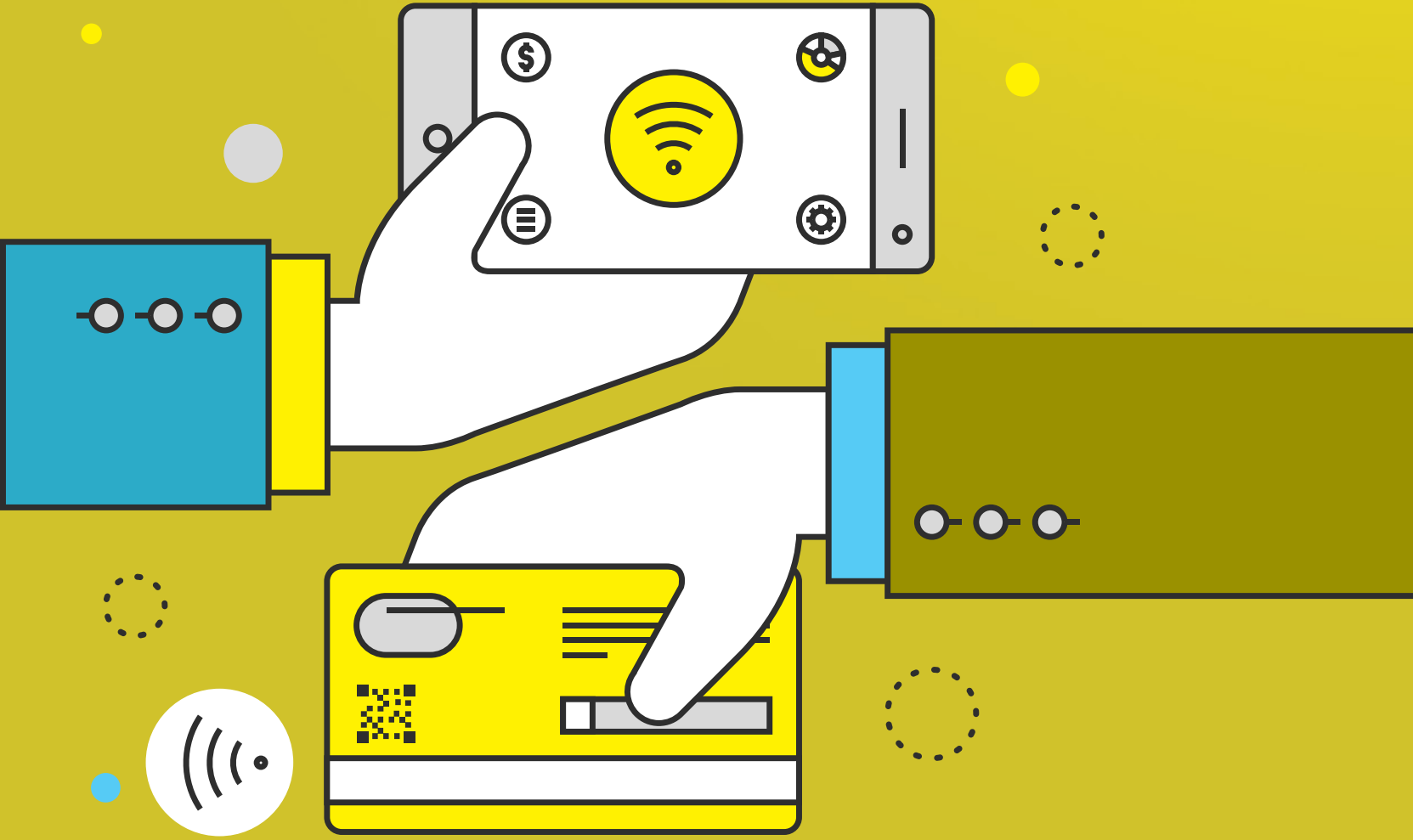


Tarjetas ServiRed contactless/total



24,6 millones

El número de tarjetas contactless de ServiRed alcanzó los 24,6 millones, lo que supuso que el 55% de las tarjetas fueran contactless a final de año.





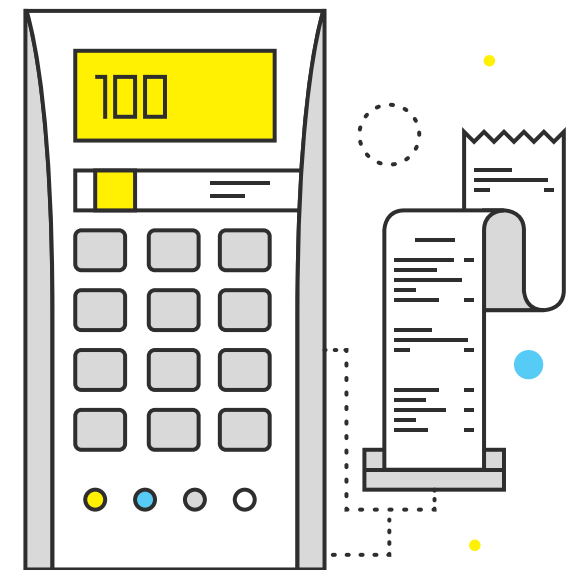
462 millones

Las tarjetas contactless ServiRed realizaron 462 millones de transacciones de compra por valor de 15.822 millones de euros lo que supuso el 21% de las transacciones totales.



68%

El 68% de los comercios ServiRed a finales de 2016 eran contactless.



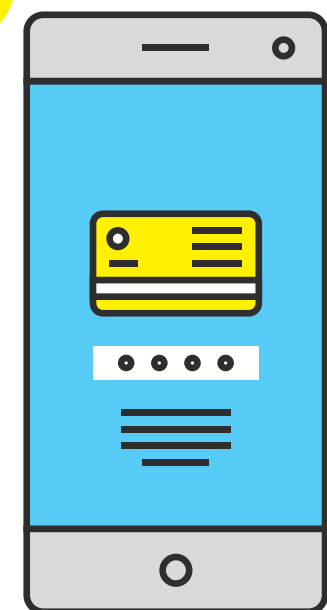
83%

El 83% de las compras sin contacto se efectuó en comercios minoristas, en restaurantes, en alimentación y en gasolineras.



>50%

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







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

Compras en comercios ServiRed por provincias

*Importes y operaciones en miles

	Importes	Operaciones	%S/ Total	Importe medio (€)
Álava	594.071	11.669	0,5%	50,91
Albacete	456.938	10.024	0,4%	45,58
Alicante	4.522.117	92.725	4,1%	48,77
Almería	965.666	20.094	0,9%	48,06
Asturias	1.553.046	31.262	1,4%	49,68
Ávila	202.110	4.159	0,2%	48,6
Badajoz	671.540	14.946	0,6%	44,93
Baleares	4.794.309	69.503	4,4%	68,98
Barcelona	25.360.711	615.406	23,2%	41,21
Bizkaia	2.290.408	42.546	2,1%	53,83
Burgos	596.205	12.051	0,5%	49,47
Cáceres	365.941	7.630	0,3%	47,96
Cádiz	1.772.984	39.590	1,6%	44,78
Cantabria	793.218	15.081	0,7%	52,6
Castellón	1.340.433	30.639	1,2%	43,75
Ceuta	108.533	2.124	0,1%	51,11
Ciudad Real	512.893	11.056	0,5%	46,39
Córdoba	693.551	15.353	0,6%	45,17
Coruña, A	1.375.449	29.886	1,3%	46,02
Cuenca	193.109	4.065	0,2%	47,5
Girona	3.187.955	64.918	2,9%	49,11
Granada	1.228.907	24.850	1,1%	49,45
Guadalajara	291.371	7.093	0,3%	41,08
Guipuzcoa	1.583.732	27.331	1,4%	57,95
Huelva	681.016	15.552	0,6%	43,79
Huesca	425.670	7.976	0,4%	53,37
Jaén	430.265	9.195	0,4%	46,79
León	549.520	12.210	0,5%	45
Lleida	1.134.886	23.950	1,0%	47,39
Lugo	288.486	5.944	0,3%	48,54
Madrid	19.732.705	438.038	18,0%	45,05
Málaga	3.489.169	66.408	3,2%	52,54
Melilla	96.166	1.975	0,1%	48,69
Murcia	2.221.559	44.452	2,0%	49,98
Navarra	1.489.496	30.136	1,4%	49,43
Orense	226.539	4.854	0,2%	46,67
Palencia	170.654	3.677	0,2%	46,41
Palmas, Las	3.163.835	68.054	2,9%	46,49
Pontevedra	903.995	19.172	0,8%	47,15
Rioja, La	574.045	10.800	0,5%	53,15
Salamanca	401.606	8.175	0,4%	49,12
Segovia	269.985	5.392	0,2%	50,07
Sevilla	2.848.248	65.080	2,6%	43,77
Soria	113.641	2.228	0,1%	51,01
Tarragona	2.536.636	58.353	2,3%	43,47
Tenerife	2.953.173	65.252	2,7%	45,26
Teruel	175.504	3.297	0,2%	53,22
Toledo	783.255	17.000	0,7%	46,07
Valencia	5.738.120	150.944	5,2%	38,01
Valladolid	798.306	16.175	0,7%	49,35
Zamora	168.428	3.575	0,2%	47,12
Zaragoza	1.546.078	36.907	1,4%	41,89
Total	109.366.183	2.398.772	100,0%	45,59



Compras en comercios ServiRed por sectores de actividad

*Importes y operaciones en miles

Sectores de actividad	Importes	% s/ total	Operaciones	Importe medio (€)
Comercio Minorista	24.152.525	22,1%	457.681	52,77
Grandes Superficies-Alimentación	22.744.074	20,8%	632.856	35,94
Grandes Superficies-Resto	9.728.258	8,9%	143.221	67,92
Restaurantes	9.552.849	8,7%	304.746	31,35
Gasolineras	6.211.338	5,7%	174.243	35,65
Hoteles	6.080.775	5,6%	31.876	190,76
Agencias de Viaje	4.185.917	3,8%	15.348	272,74
Supermercados	4.177.111	3,8%	140.093	29,82
Transporte de Viajeros	3.338.896	3,1%	48.076	69,45
Ocio y Espectáculos	1.936.271	1,8%	39.010	49,64
Farmacias	1.755.333	1,6%	68.432	25,65
Venta Por Correo y Teléfono	1.222.898	1,1%	20.815	58,75
Actividades de Bajo Importe	1.101.102	1,0%	83.264	13,22
Droguerías	958.265	0,9%	21.725	44,11
Joyerías	759.372	0,7%	8.022	94,66
Alquiler de Vehículos	713.938	0,7%	4.840	147,52
Autopistas	528.945	0,5%	100.454	5,27
Masajes, Saunas y Discotecas	374.864	0,3%	10.329	36,29
Casinos	324.426	0,3%	4.025	80,61
Resto de Sectores	9.519.025	8,7%	89.717	106,10
Total	109.366.183	100,0%	2.398.772	45,59



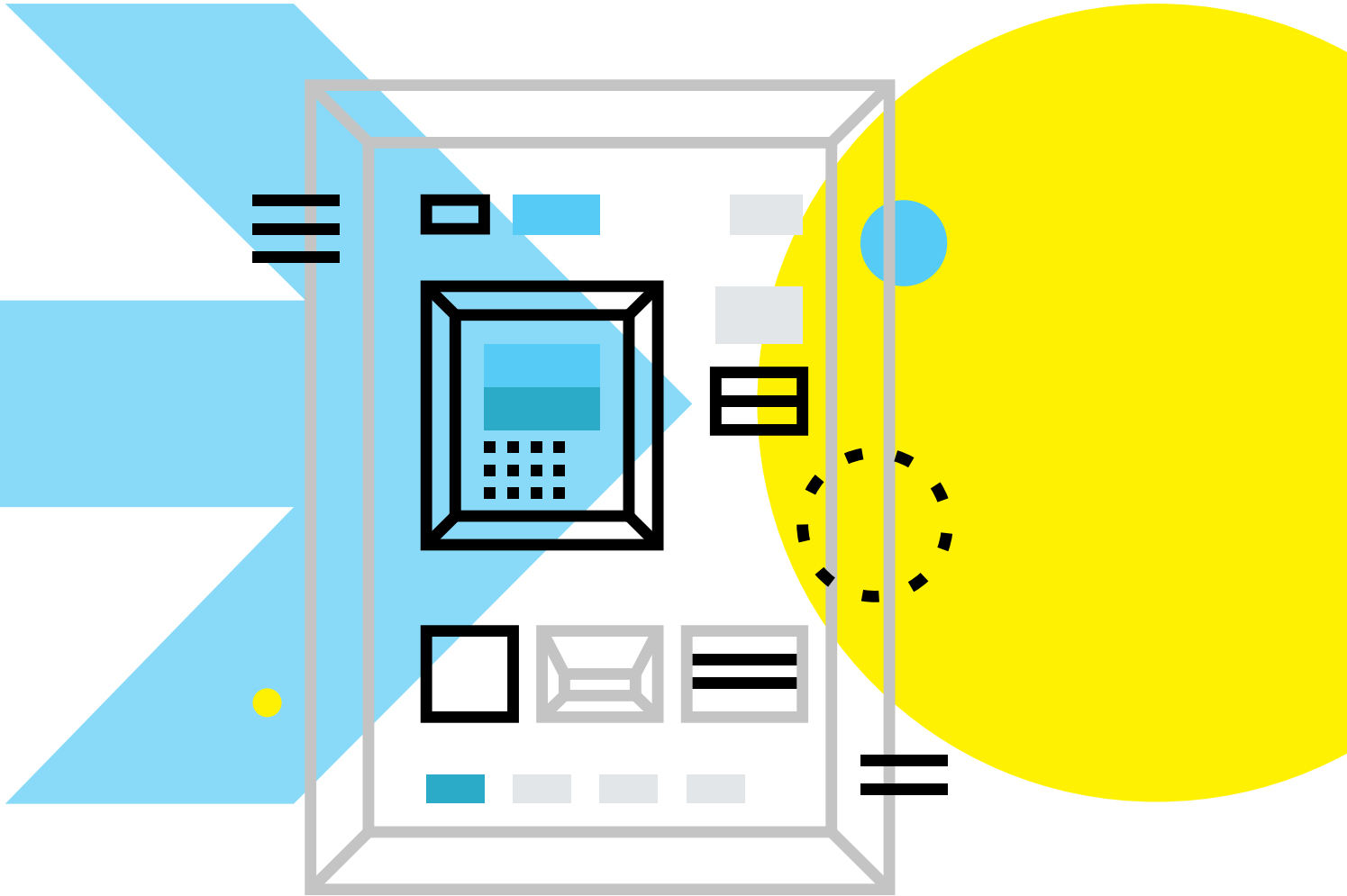
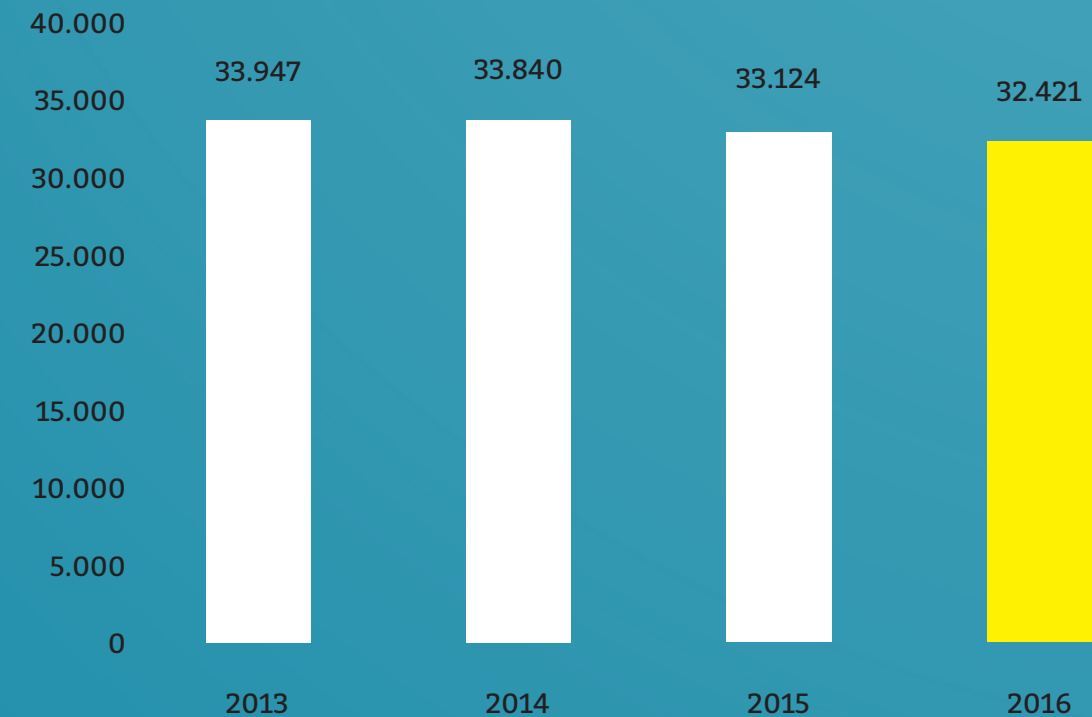
22,1%

Durante 2016, el comercio minorista concentró el 22,1% de la facturación con tarjeta





Evolución del número de cajeros



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

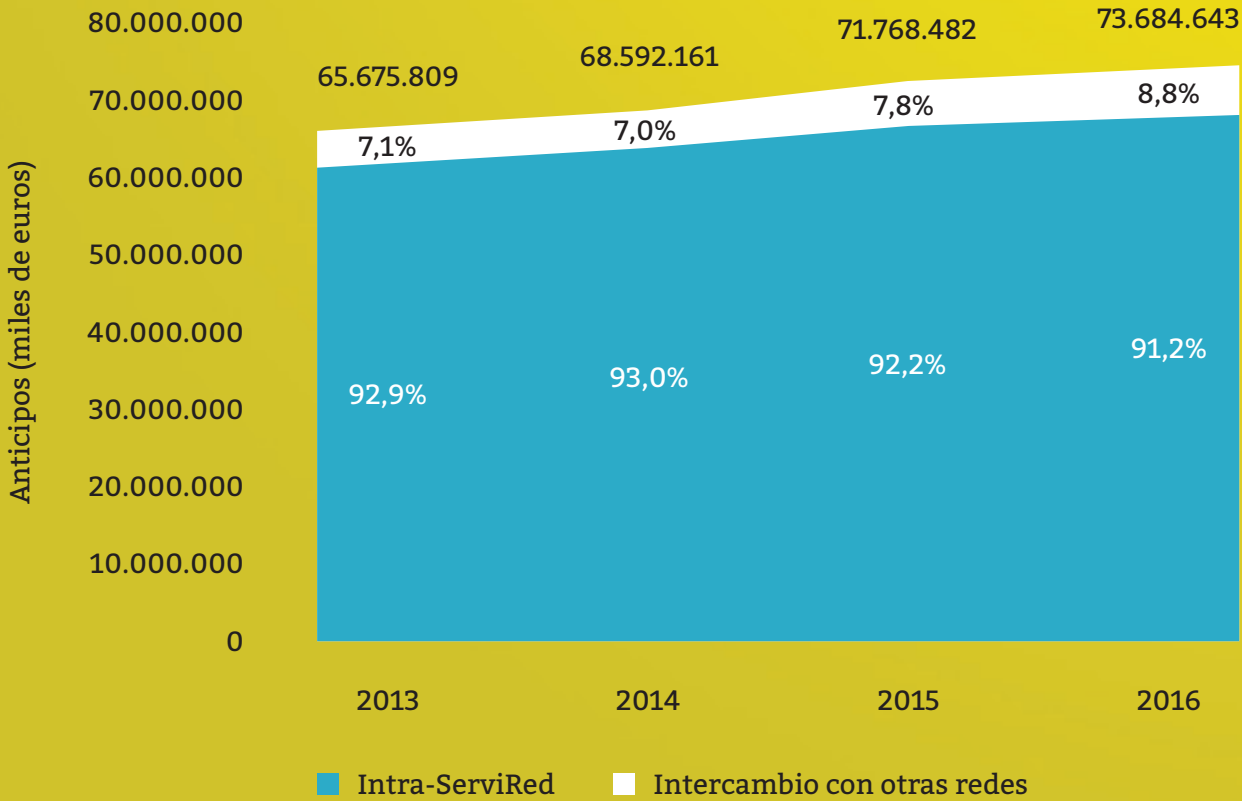


91,2%

El 91,2% 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 2016

	Operaciones	Cajeros	Nº Operaciones por cajero	Cajeros por millón de habitantes
Álava	3.467.434	175	19.832	539
Albacete	3.607.230	268	13.482	682
Alicante	26.121.340	1.847	14.143	1.006
Almería	8.536.322	373	22.894	529
Asturias	10.422.413	565	18.444	542
Ávila	2.804.660	137	20.447	844
Badajoz	5.107.374	461	11.085	674
Baleares	12.646.218	624	20.266	564
Barcelona	110.338.622	5.228	21.107	943
Bizkaia	12.723.789	619	20.550	540
Burgos	3.507.153	276	12.695	765
Cáceres	1.896.664	153	12.427	378
Cádiz	10.707.031	667	16.065	538
Cantabria	4.217.684	195	21.616	335
Castellón	8.895.831	600	14.830	1.036
Ceuta	1.294.070	56	23.098	663
Ciudad Real	4.140.196	335	12.352	661
Córdoba	5.117.108	362	14.127	458
Coruña, A	6.785.964	337	20.130	300
Cuenca	1.498.129	138	10.846	687
Girona	14.265.781	714	19.985	947
Granada	8.400.451	484	17.358	529
Guadalajara	1.847.938	126	14.716	497
Guipuzcoa	9.420.342	410	23.001	571
Huelva	5.298.477	392	13.511	755
Huesca	1.730.752	140	12.357	634
Jaén	3.947.384	326	12.126	502
León	3.310.105	206	16.088	434
Lleida	6.258.907	404	15.501	930
Lugo	1.757.241	125	14.102	370
Madrid	95.557.404	5.151	18.550	797
Málaga	13.424.643	713	18.832	438
Melilla	897.457	33	27.326	382
Murcia	15.978.137	946	16.896	646
Navarra	9.977.981	658	15.169	1.027
Orense	1.446.435	80	18.041	255
Palencia	1.181.730	71	16.532	434
Palmas, Las	19.092.071	816	23.391	744
Pontevedra	5.446.922	249	21.856	264
Rioja, La	3.630.390	263	13.818	832
Salamanca	2.215.311	141	15.708	420
Segovia	2.404.897	152	15.858	974
Sevilla	18.313.776	1.230	14.894	634
Soria	911.563	56	16.271	622
Tarragona	13.431.459	724	18.540	914
Tenerife	12.807.472	774	16.553	771
Teruel	864.563	74	11.624	543
Toledo	4.453.138	354	12.596	513
Valencia	37.118.208	2.432	15.261	956
Valladolid	4.185.348	248	16.860	474
Zamora	1.231.408	86	14.324	477
Zaragoza	6.619.125	430	15.399	452
Total	571.262.048	32.421	17.620	696



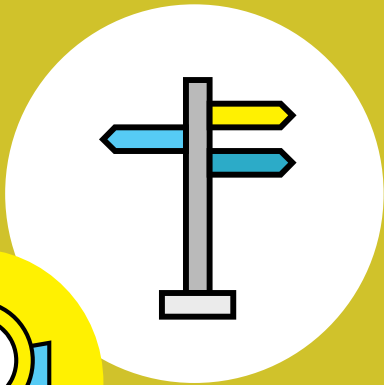
696

Hay 696 cajeros
ServiRed por cada
millón de habitantes
en España



>32.400

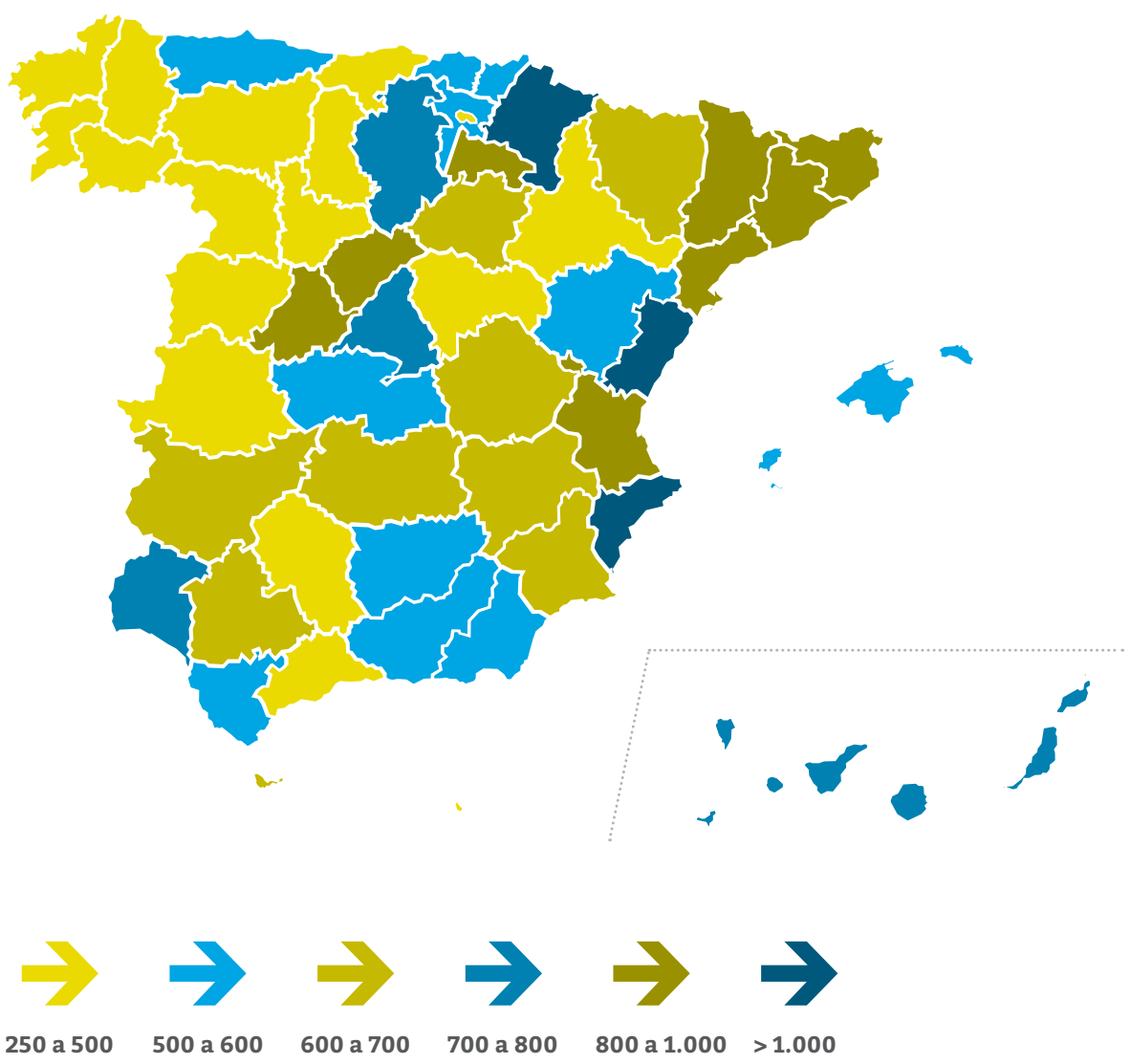
Hay más de 32.400 cajeros
ServiRed distribuidos por
España



Castellón
Castellón fue la provincia
con más cajeros ServiRed
por habitante



Cajeros por millón de habitantes







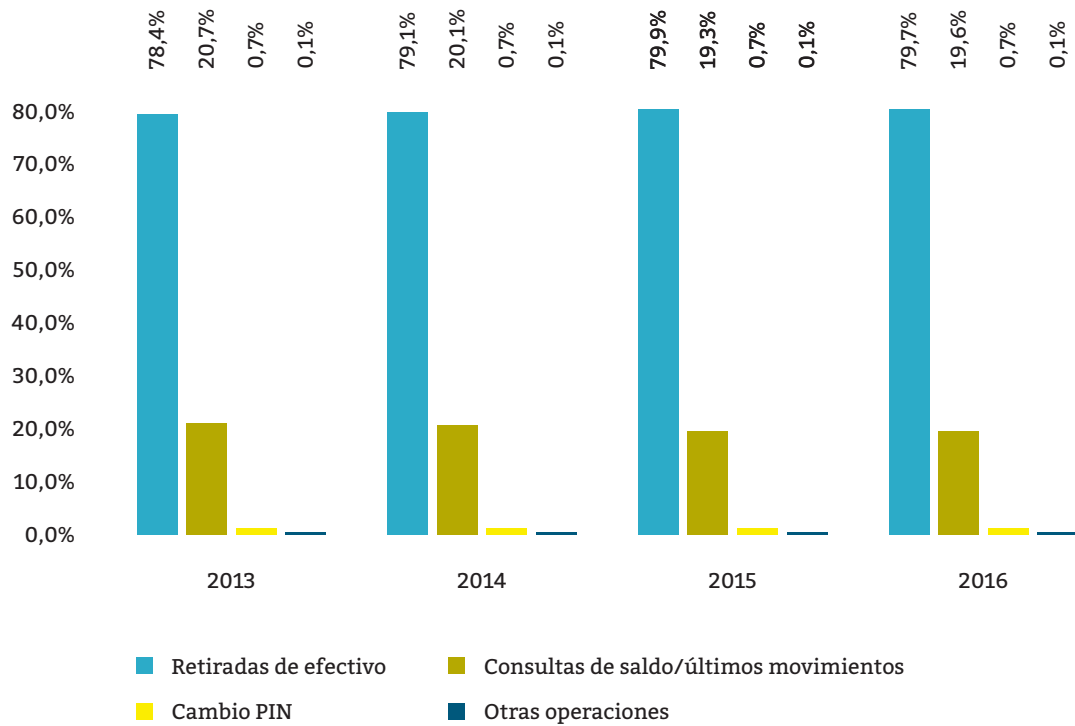
Distribución geográfica de los cajeros

Poblaciones	Cajeros	Cajeros s/total	Habitantes s/total
>500.000	6.961	21,5%	16,1%
>100.001<500.000	7.755	23,9%	23,6%
>50.001<100.000	3.499	10,8%	12,6%
>20.001<50.000	4.377	13,5%	16,5%
<=20.000	9.829	30,3%	31,3%
Total	32.421	100,0%	100,0%



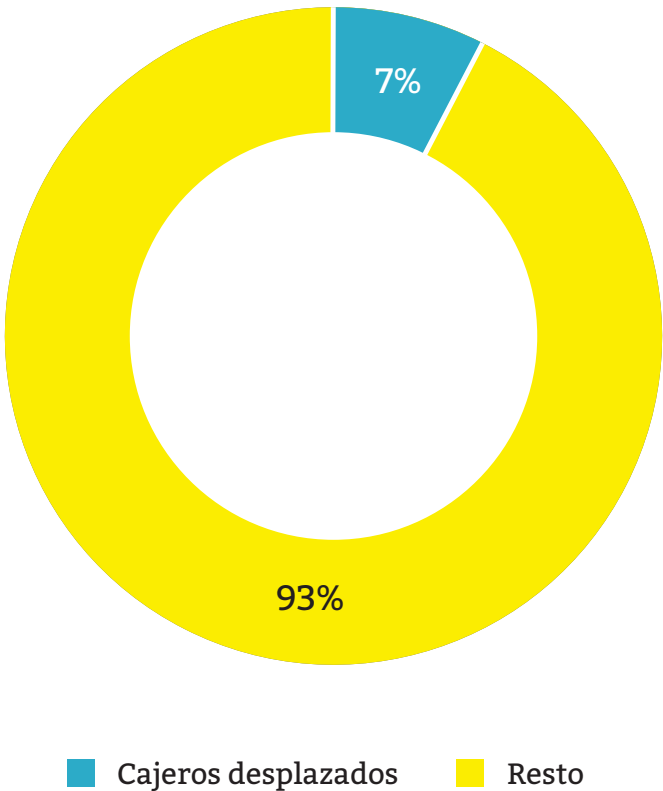


Operaciones en cajeros ServiRed





Porcentaje de cajeros desplazados sobre el total



7%

El 7% de los cajeros no
está ubicados en oficinas
bancarias





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.





Coffee shop
★★★★★



Watch shop
★★★★★



Restaurant
★★★★★





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	
	2015	2016	2015	2016
Emisión ServiRed / Adquisición Total	0,024%	0,023%	0,039%	0,037%
Emisión ServiRed / Adquisición Nacional	0,005%	0,005%	0,008%	0,007%
Emisión ServiRed / Adquisición Internacional	0,276%	0,233%	0,282%	0,238%



Prevención del fraude

2016 ha sido un año estable y sin grandes sobresaltos en cuanto a fraude se refiere.

El fraude asociado a entornos no presenciales sigue siendo el principal responsable, en términos absolutos, del fraude vinculado a los medios de pago basados en tarjeta.

La ratio de fraude sobre volumen de ventas totales pasó del 0,024% registrado en 2015 al 0,023% en 2016.

En el ámbito doméstico la ratio de fraude sobre volumen de ventas total se mantuvo en el 0,005% en los dos últimos años.

Vertiente emisora:

- El fraude total en 2016 registró un incremento, en términos absolutos, del 2% con respecto a 2015, muy inferior al incremento del volumen de ventas.
- El 93% del fraude correspondió a operaciones de compras de bienes o servicios y el 7% restante a retiradas de efectivo. El 18% del fraude emisor se realizó en puntos de adquierecia nacionales, mientras que el 82% restante se llevó a cabo en puntos de adquierecia internacionales. 2016 registró una disminución del fraude con relación a 2015 del 8% en el entorno nacional y un incremento del 5% en entorno internacional.
- En el mercado doméstico, el uso fraudulento en canales no presenciales supuso el 55% del total de fraude confirmado en compras, lo cual supuso un descenso del 15% con respecto al 2015, mientras que en entornos internacionales significó el 73%, con un incremento del 6% 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, concentran el grueso del fraude asociado a comercio electrónico y supone el 83% del fraude en el entorno doméstico y el 97% en el entorno internacional.

Vertiente adquirente:

- El fraude total en términos absolutos registró una disminución del 13% con respecto a 2015.
- El 95% del fraude correspondió a operaciones de compras de bienes o servicios y el 5% restante a retiradas de efectivo, siendo el 15% con tarjetas nacionales y el 85% con tarjetas internacionales. Se registró una disminución con respecto al año 2015 del 12% con tarjetas nacionales y del 13% con tarjetas internacionales.

En el conjunto de comercios ServiRed el uso fraudulento en canales no presenciales supuso el 61% del total del fraude confirmado con tarjetas nacionales, y el 73% del total del fraude confirmado con tarjetas internacionales, registrando un descenso del 17% y 15% respectivamente.





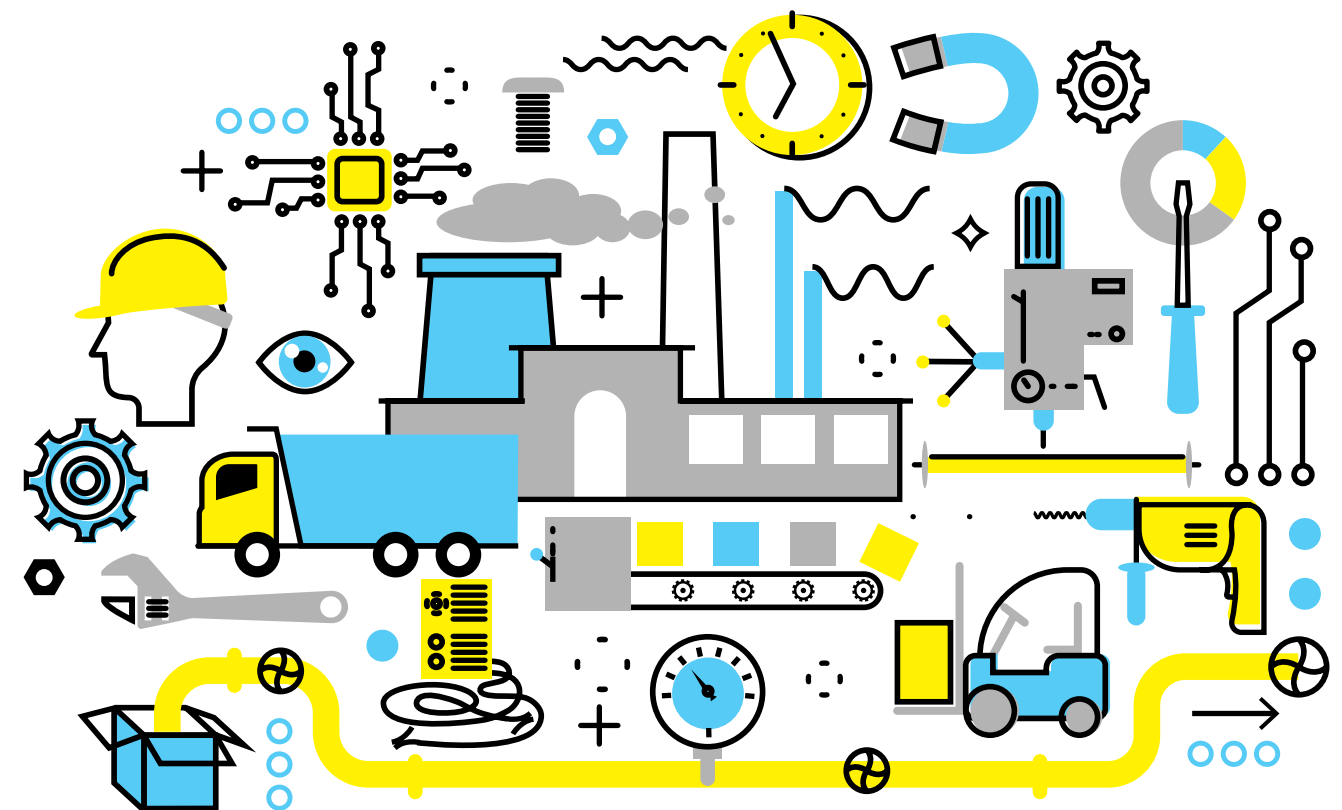
Requerimiento #3b

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.

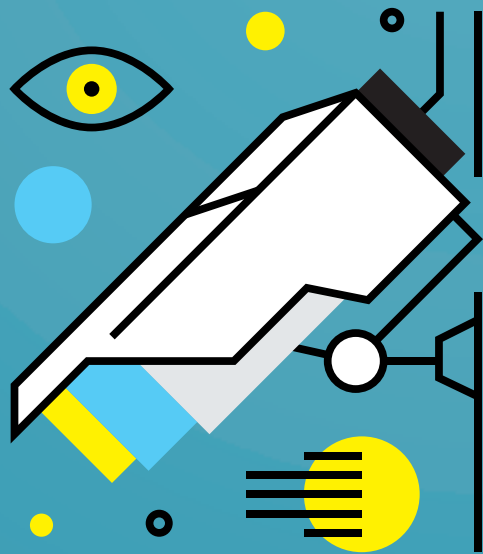




La marca ServiRed está presente en todas las tarjetas emitidas por sus entidades miembro, así como en los comercios contratados por ellas y en más de la mitad de los cajeros de España.

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.

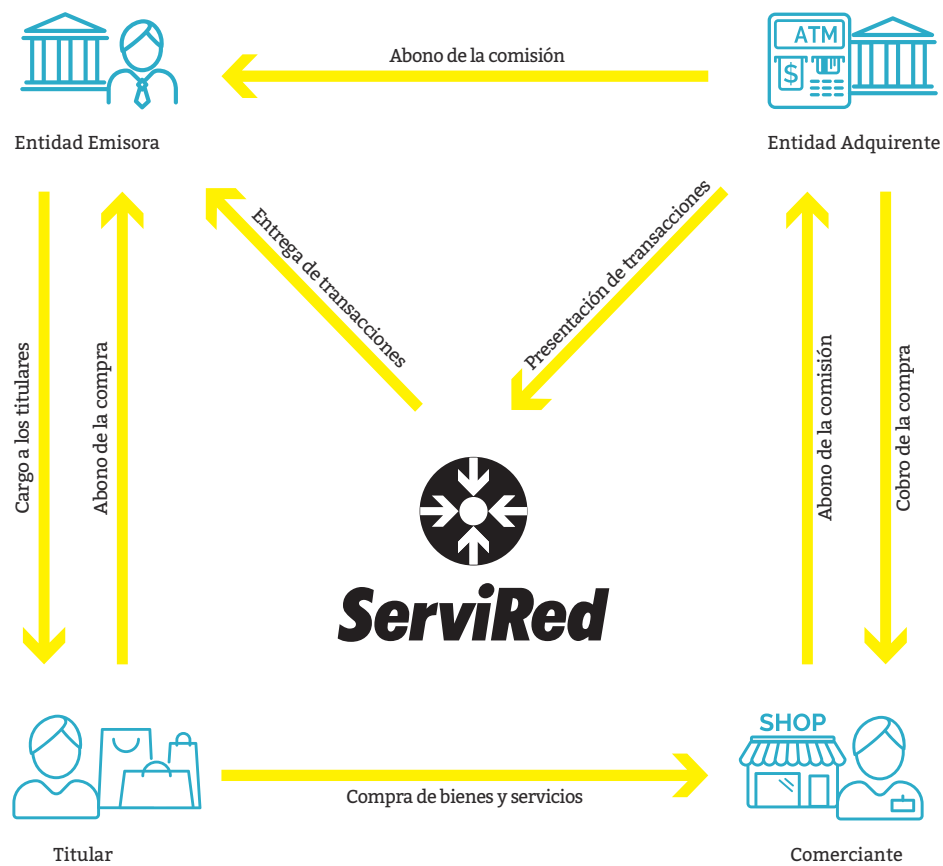
La correcta identificación de las tarjetas ServiRed se garantiza mediante su homologación. A lo largo de 2016 se tramitaron 1.017 procesos de pre-homologación de diseños de tarjetas co-badged, en su mayor parte de tarjetas ServiRed/Visa (82,7%).

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.





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.

A lo largo del ejercicio 2016 el Programa de Cumplimiento del Código Penal de ServiRed fue revisado y actualizado en su totalidad para tener en cuenta y adaptarse, en lo necesario, a la reforma del Código Penal efectuada por Ley Orgánica 1/2015, así como al contenido de la Circular 1/2016 de la Fiscalía del Estado sobre la responsabilidad penal de las personas jurídicas conforme a dicha Ley Orgánica y a las modificaciones introducidas en el artículo 31 bis del Código Penal.

El Sistema de Gestión de Riesgos continuó su evolución para alcanzar un mayor grado de madurez en la identificación, medición y mitigación de hechos potenciales que pudieran materializarse en riesgos para la compañía. Se realizó un seguimiento y actualización del Sistema en su conjunto, KPIs y planes de acción incluidos, diseñados en aras de mejorar la gestión de los riesgos y minimizar su probabilidad de ocurrencia e impacto, manteniendo el riesgo asumido en niveles aceptables sin desaprovechar oportunidades estratégicas.

Se continuó con la elaboración de los manuales de procedimiento de la compañía, identificados en el Mapa de Procesos y con la actualización de los existentes, lo que ha permitido diseñar en base a una metodología basada en riesgos el Plan de Auditoría Interna para el año 2017.



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.





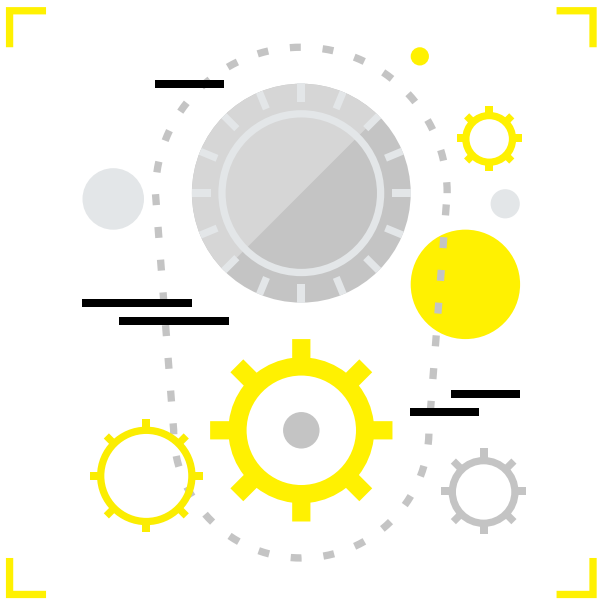
Ventajas del Sistema ServiRed

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

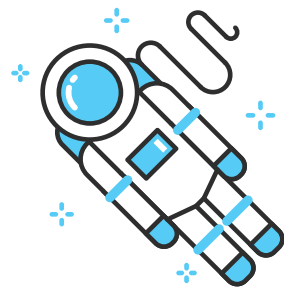


Titulares

- 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 2016 un crecimiento interanual del 10,8%, alcanzando los 109.366 millones de euros.

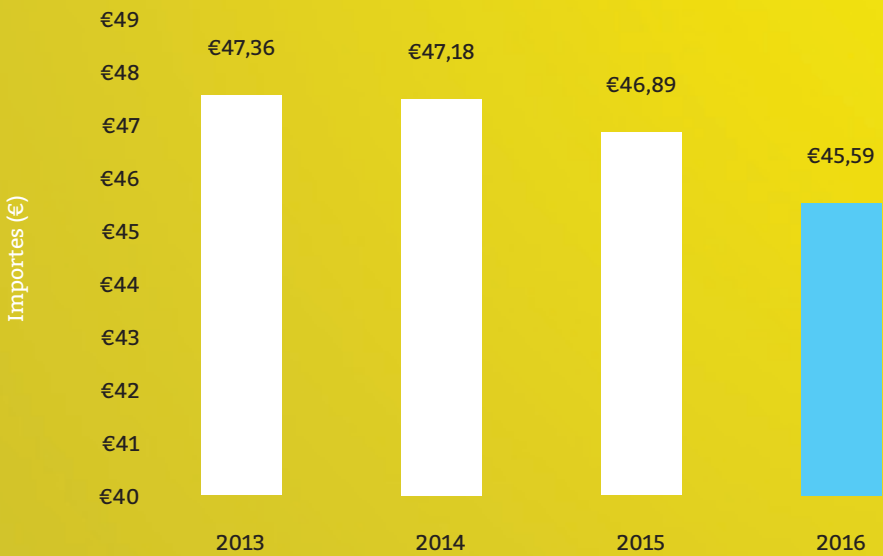
El importe medio de las compras realizadas en los comercios ServiRed continuó su tendencia decreciente, disminuyendo un 2,7 %, hasta situarse en los 45,59 euros.

Un año más, las compras con tarjeta continuaron representando un mayor valor que las retiradas de efectivo realizadas con ella. Así, el 57,1% del gasto correspondió a compras, lo que supuso un volumen de 94.308 millones de euros, en contraste con los 70.980 millones de euros de las retiradas efectivo.

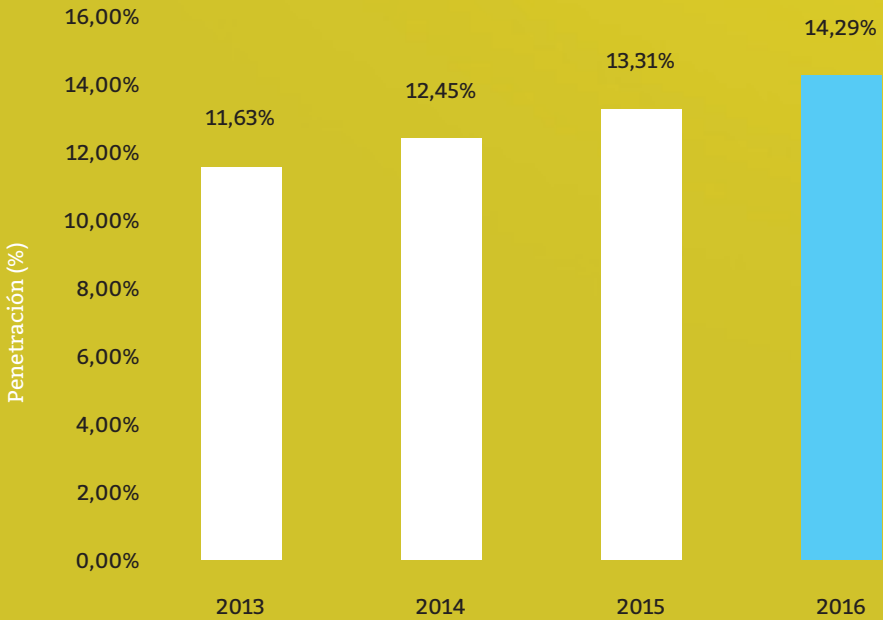
La penetración en el consumo privado de las compras realizadas con tarjetas ServiRed se situó en 2016 en el 14,29%. En el caso de las compras efectuadas por el conjunto del mercado, el porcentaje se situó en el 22,24%. Pese a que la tasa de penetración ha aumentado a lo largo de los últimos años, aún 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 2015), la penetración media en la Unión Europea se situó en el 31,2%. Algunos de los países de nuestro entorno como Portugal (55,3%), Francia (39,1%) o Reino Unido (54%) 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



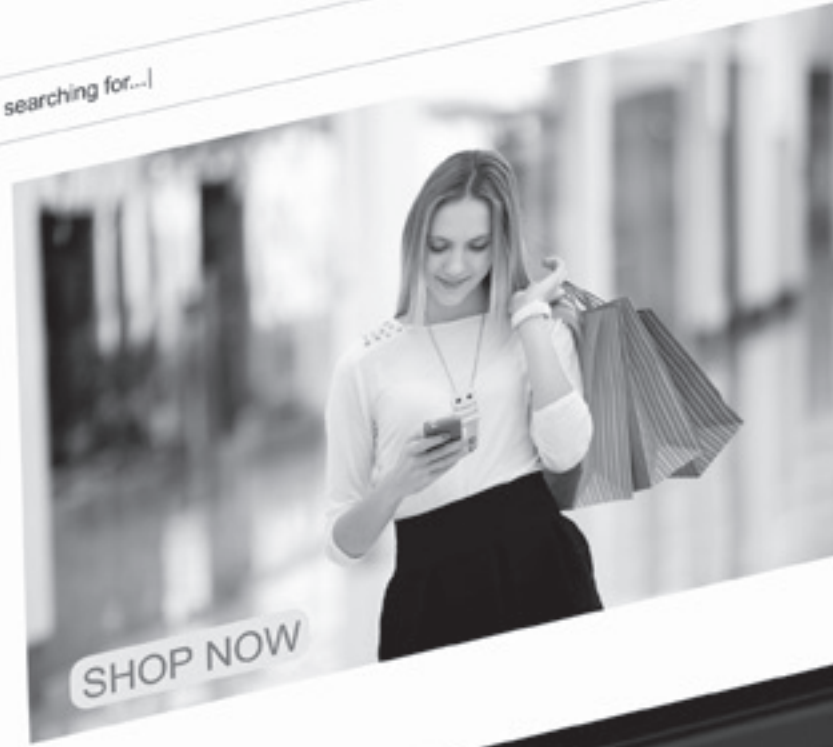
Online Shopping

Log in

I'm searching for...

CATEGORIES

- Women's Clothing
- Men's Clothing
- Phones & Accessories
- Electronics
- Jewelry & Watches
- Home & Garden
- Bags
- Shoes
- Toys
- Kids
- Sports & Outdoors
- Health & Beauty



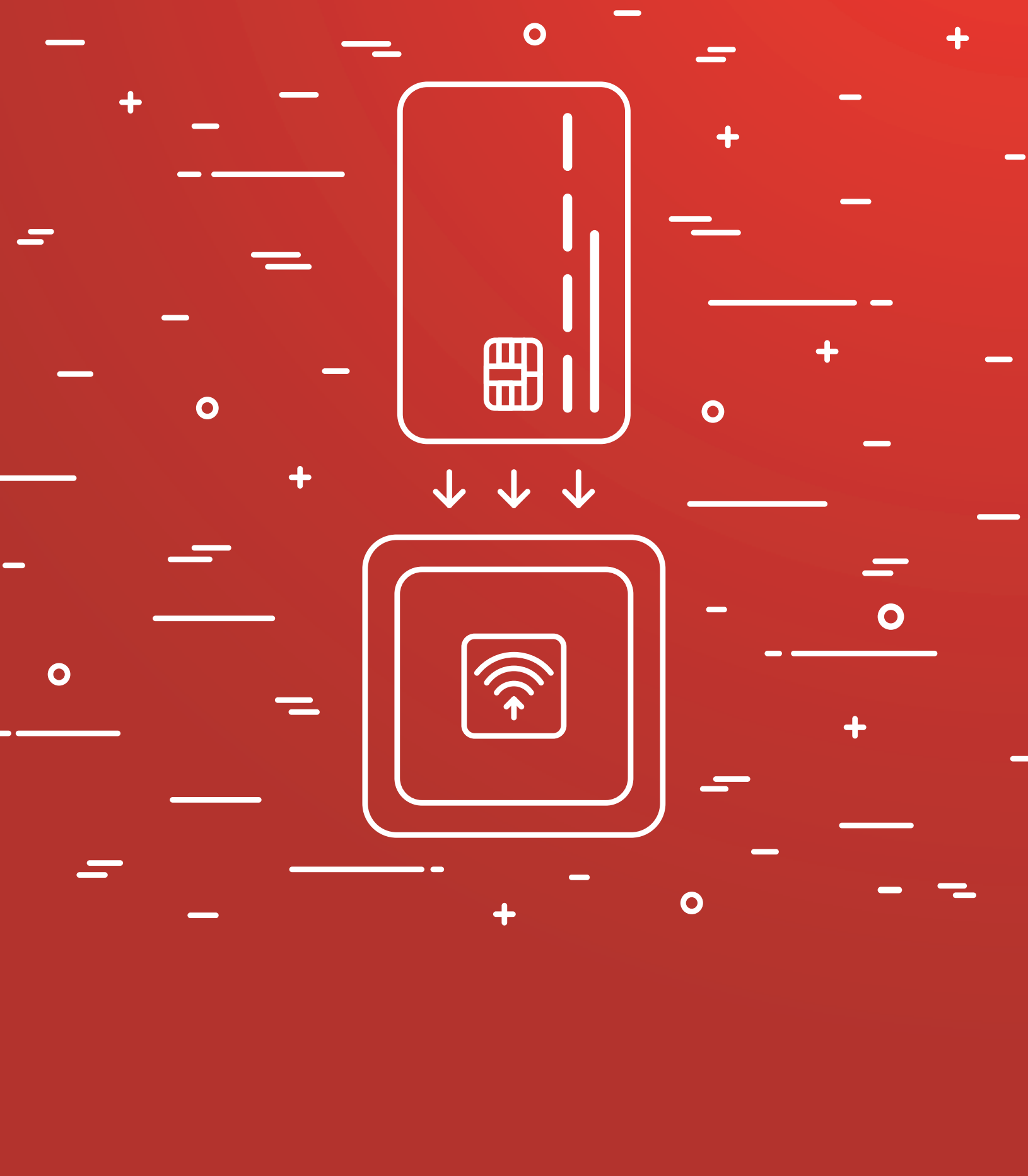
Trends



Best-sellers



Collections





Advantis es un sistema operativo multi-aplicación basado en los estándares internacionales para tecnología chip EMV



Flexibilidad y Fiabilidad

Flexibilidad

MULTIAPLICACIÓN	MULTIPROVEEDOR	MULTIMARCA	MULTI INTERFACE
• Crédito / Débito • Transporte • Monedero Electrónico • Almacenamiento de datos (Fidelización, Biometría, Salud, Universidad, Control de acceso...) • PKI (Autenticación, Firma Electrónica) • Aplicaciones OTP (CAP,DPA)	• Varios fabricantes de chip • Fabricantes de tarjetas globales y locales • Multitud de personalizadores	• Doméstico • Internacional • Visa • MasterCard	• Tarjeta • Contacto • Contactless))) • Wearables • Móvil

Fiabilidad del 100%



135 millones

En 2016 se vendieron 135 millones de chips con tecnología Advantis

1.100 millones

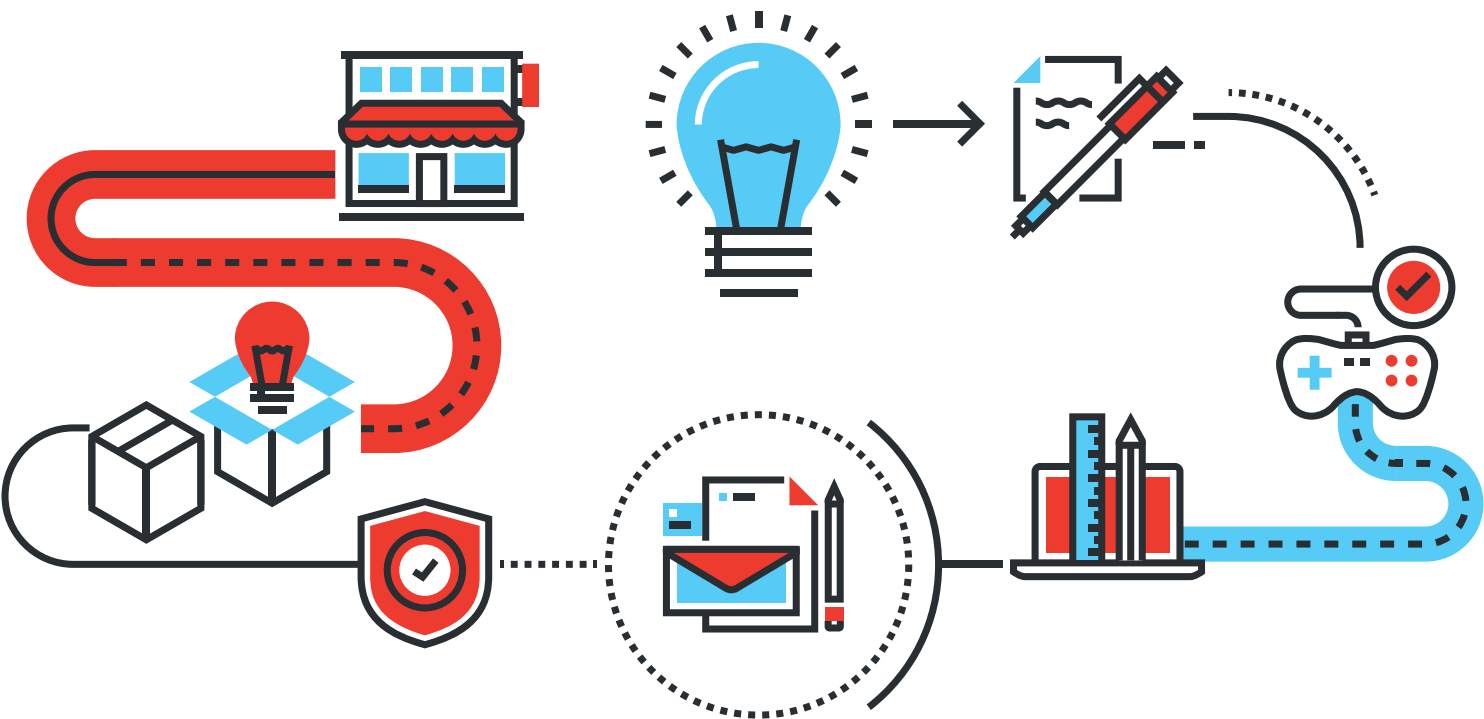
Más de 1.100 millones de tarjetas emitidas en el mundo poseen la tecnología Advantis





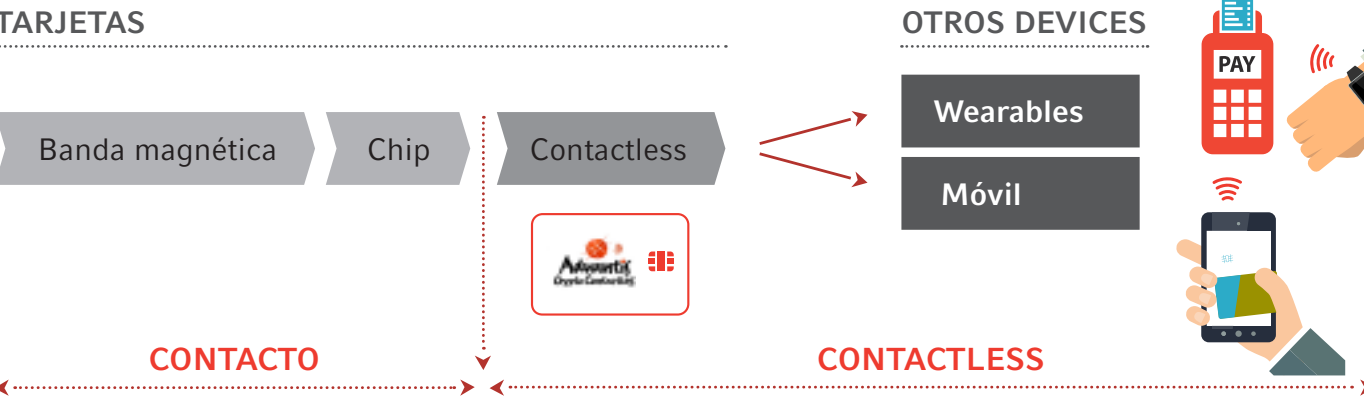
2016

2 nuevas familias
8 nuevos productos





Advantis a la vanguardia de la Transformación Digital



“Un año de renovación”

Advantis participa activamente en la migración chip y apuesta por los nuevos medios de pago innovadores que conforman la nueva era digital.

El 2016 ha sido el año de la renovación total de productos Advantis y la inclusión de la nueva familia: Advantis Private, que permite al emisor, emitir tarjetas financieras con marca privada bajo el estándar de EMV. Además, se ha renovado los productos que componen la familia Advantis Crypto Contactless, incluyendo productos que incorporan tecnología Java y se ha apostado por las nuevas soluciones Advantis Wearables y Advantis Mobile enfocadas a la sencillez y a la rapidez, que mejoran la experiencia del usuario, y han sido reflejo del fuerte impulso en el proceso de digitalización que ha experimentado Advantis en 2016.



FAMILIA	CARACTERÍSTICAS	APP FINANCIERAS	APP NO FINANCIERAS
	• Contacto • SDA • No-Oda	• Visa • MasterCard • Monedero electrónico	• Aplicaciones OTP (CAP, DPA) • Almacenamiento de datos: Fidelidad, biometría, universidad, control de acceso...
	• Contacto • DDA/CDA	• Visa • MasterCard • Monedero electrónico	• Aplicaciones OTP (CAP, DPA) • Almacenamiento de datos: Fidelidad, biometría, universidad, control de acceso... • PKI, firma digital.
	• Dual Interface • DDA/CDA	• Visa • MasterCard	• Aplicaciones OTP (CAP, DPA) • Almacenamiento de datos: Fidelidad, biometría, universidad, control de acceso... • Aplicación de transporte (Mifare)
	• Contacto • DDA/CDA	• CPA	• Almacenamiento de datos: Fidelidad, biometría, universidad, control de acceso... • Aplicaciones OTP
	• Contactless	• Visa • MasterCard	• Almacenamiento de datos, control de acceso... • Aplicaciones OTP



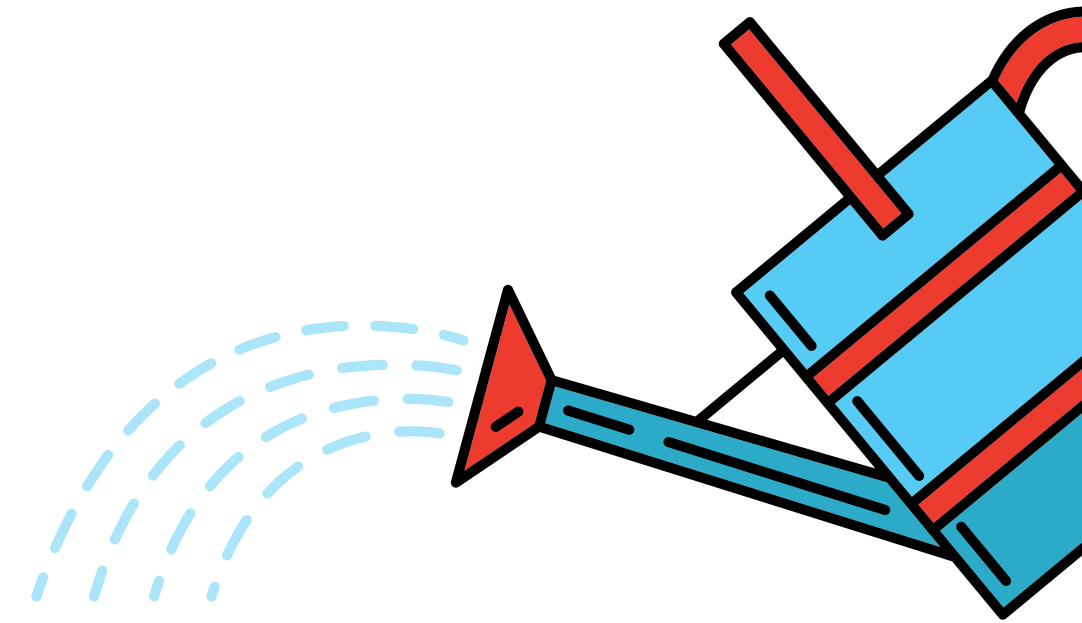
+150 *clientes*

+20 *años de experiencia*

+30 *países*

+1.100 *millones de tarjetas*

Fuerte presencia en América y Europa,
siendo líderes en Latinoamérica y
España, trabajando con los principales
proveedores a nivel mundial.



Creciendo con Advantis

El año 2016 también ha sido un año decisivo en la consolidación de Advantis, porque a pesar de la disminución de las ventas debido a la madurez del mercado y la consecución de la migración a EMV, Advantis ha mantenido y defendido su cuota de mercado en Latinoamérica, y se ha expandido en los países de Centro América. Además, prosigue positivamente la migración a tarjeta chip Advantis en países como Argentina.





Informe de Auditoría



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 2016, 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 2016, 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 2016 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 2016. 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.

21 de abril de 2017

The image shows the logo of the Institute of Chartered Accountants of Spain (ICAE) and the stamp of the auditor, Ernst & Young, S.L. The stamp includes the text "AUDITORES", "INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA", "ERNST & YOUNG, S.L.", "Año 2017", "Nº 01/17/25799", "SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR", and "Informe de auditoría de cuentas sujeto a la normativa de auditoría de cuentas española o internacional".

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

Francisco J. Fuentes García



Balance de Situación
& Cuenta de Pérdidas y Ganancias



Balance de situación

Auditado por Ernst&Young

ACTIVO	2015	2016
ACTIVO NO CORRIENTE	3.071.877,00 €	4.235.372,75 €
Inmovilizado intangible	171.589,11 €	105.046,63 €
Inmovilizado material	2.251.103,63 €	2.089.893,58 €
Inversiones en empresas del grupo y asoci. a l/p	0,00 €	7.500,00 €
Créditos a empresas	0,00 €	7.500,00 €
Inversiones financieras a l/P	303.989,27 €	1.708.728,10 €
Instrumentos de patrimonio	10,00 €	1.082.526,31 €
Créditos a terceros	261.956,17 €	584.250,81 €
Otros activos financieros	42.023,10 €	41.950,98 €
Activos por impuestos diferidos	345.194,99 €	324.204,44 €
ACTIVO CORRIENTE	42.491.658,81 €	40.874.859,81 €
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0,00 €	0,00 €
Existencias	119.702,06 €	151.330,23 €
Comerciales	118.702,06 €	151.330,23 €
Anticipos a proveedores	1.000,00 €	0,00 €
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12.203.916,82 €	9.424.381,27 €
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	9.396.832,08 €	4.960.863,38 €
Deudores varios (estándar)	151.348,75 €	350.998,06 €
Personal	44.959,46 €	54.383,59 €
Activos por impuestos corrientes	1.226.857,95 €	816.920,32 €
Otros créditos con las administraciones públicas	1.383.918,58 €	3.241.215,92 €
Inversiones financieras a c/p	23.253.484,85 €	23.254.536,45 €
Instrumentos de patrimonio	23.253.484,85 €	23.254.536,45 €
Periodificaciones	75.849,57 €	33.538,20 €
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6.838.705,51 €	8.011.073,66 €
Tesorería	6.838.705,51 €	8.011.073,66 €
TOTAL ACTIVO	45.563.535,81 €	45.110.232,56 €



PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2015	2016
PATRIMONIO NETO	32.342.017,41 €	33.867.551,37 €
Fondos propios	29.717.699,61 €	31.066.849,98 €
Capital	16.371.783,35 €	16.371.783,35 €
Capital estructurado	16.371.783,35 €	16.371.783,35 €
Reservas	10.187.023,64 €	10.294.897,60 €
Legal y estatutarias	3.590.426,03 €	3.590.426,03 €
Otras reservas	6.596.597,61 €	6.704.471,57 €
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	-187,57 €	-187,57 €
Resultado del ejercicio	3.159.080,19 €	4.400.356,60 €
Ajustes por cambios de valor	2.624.317,80 €	2.800.701,39 €
Instrumentos financieros disponibles para la venta	2.624.317,80 €	2.800.701,39 €
PASIVO NO CORRIENTE	2.612.458,04 €	2.615.843,22 €
Provisiones a l/p	1.458.692,44 €	1.432.276,68 €
Obligaciones por prestaciones a l/p al personal	658.692,44 €	732.276,68 €
Otras provisiones	800.000,00 €	700.000,00 €
Pasivos por impuestos diferidos	1.153.765,60 €	1.183.566,54 €
PASIVO CORRIENTE	10.609.060,36 €	8.626.837,97 €
Deudas a c/p	41.357,80 €	0,00 €
Otros pasivos financieros	41.357,80 €	0,00 €
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	10.457.248,69 €	8.516.384,09 €
Proveedores	10.054.793,71 €	6.369.400,07 €
Acreedores varios	3.462,57 €	7.177,32 €
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	206.425,07 €	258.941,95 €
Pasivos por impuestos corriente	0,00 €	1.689.082,11 €
Otras deudas con las Administraciones Públicas	192.567,34 €	191.782,64 €
Periodificaciones a c/p	110.453,87 €	110.453,88 €
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	45.563.535,81 €	45.110.232,56 €



Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Auditada por Ernst&Young

	2015	2016
Ventas	2.299.356,36 €	110.323,44 €
Prestación de servicios	24.019.249,84 €	24.624.657,02 €
Total Importe neto de la cifra de negocio	26.318.606,20 €	24.734.980,46 €
Total Aprovisionamientos	-1.838.083,96 €	-317.720,27 €
Otros ingresos de explotación		
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	698.395,22 €	524.888,30 €
Otros ingresos de explotación	698.395,22 €	524.888,30 €
Gasto Personal		
Sueldos , salarios y asimilados	-2.128.851,33 €	-2.281.645,56 €
Cargas sociales	-630.683,11 €	-659.614,00 €
Total Gasto Personal	-2.759.534,44 €	-2.941.259,56 €
Otros Gastos de explotación		
Servicios exteriores	-17.901.568,25 €	-19.253.961,44 €
Tributos	271.776,83 €	-221.956,14 €
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones	-73.635,92 €	-476.827,57 €
Otros gastos de gestión corriente	- €	-700.000,00 €
Total otros gastos de explotación	-17.703.427,34 €	-20.652.745,15 €
Amortización del inmovilizado	-258.937,57 €	-267.475,91 €
Exceso de provisiones	- €	70.111,00 €
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	4.457.018,11 €	1.150.778,87 €
Total ingresos financieros	48.981,71 €	48.008,20 €
Total gasto financiero	-462.425,23 €	-266.577,55 €
Diferencias de cambios	-239,23 €	-41.111,62 €
Deterioro y rdos. Por enaj. Intr. Financieros	16.586,74 €	5.282.182,63 €
RESULTADO FINANCIERO	-397.096,01 €	5.022.501,66 €
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4.059.922,10 €	6.173.280,53 €
Impuestos sobre beneficios	-900.841,91 €	-1.772.923,93 €
RESULTADO DEL EJERCICIO	3.159.080,19 €	4.400.356,60 €



