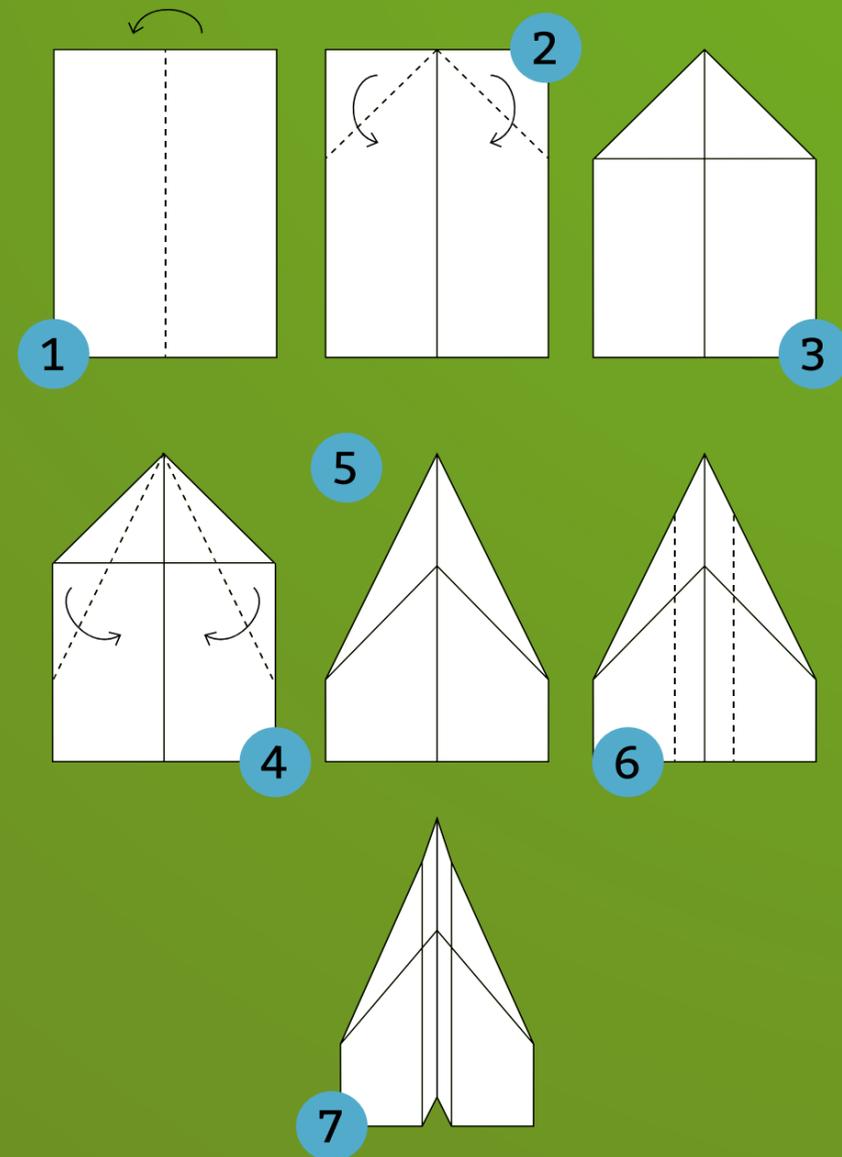


# Informe Anual

2014





## Índice

Introducción	6
ServiRed en 2014	8
Misión y objetivos	12
Consejo de Administración	16
Miembros del Sistema ServiRed	20
Carta del Presidente del Consejo	26
Carta de la Directora General Adjunta	30
Red ServiRed	32
Datos de actividad	36
Las tres facetas de ServiRed	88
1. Esquema doméstico	90
Funciones de ServiRed como esquema	92
Ventajas del Sistema ServiRed	114
Presencia en los comercios	116
2. Miembro colectivo	118
Datos de actividad	122
Campañas publicitarias	124
3. Actividad mercantil	126
Advantis	128
Informe de auditoría	136
Balance de situación	140
Cuenta de pérdidas y ganancias	142





## Introducción

ServiRed, Sociedad Española de Medios de Pago, S.A. es el esquema de medios de pago líder en España. Cuenta con 40 millones de tarjetas emitidas (17,1 millones de crédito y 22,9 millones de débito), 945.900 comercios y 33.800 cajeros.

ServiRed tiene 93 miembros, de los cuales 72 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-branding con las marcas Visa y MasterCard. Para ello ServiRed dispone de licencia de Grupo Miembro 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 los otros dos esquemas nacionales 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, Citicorp, 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.

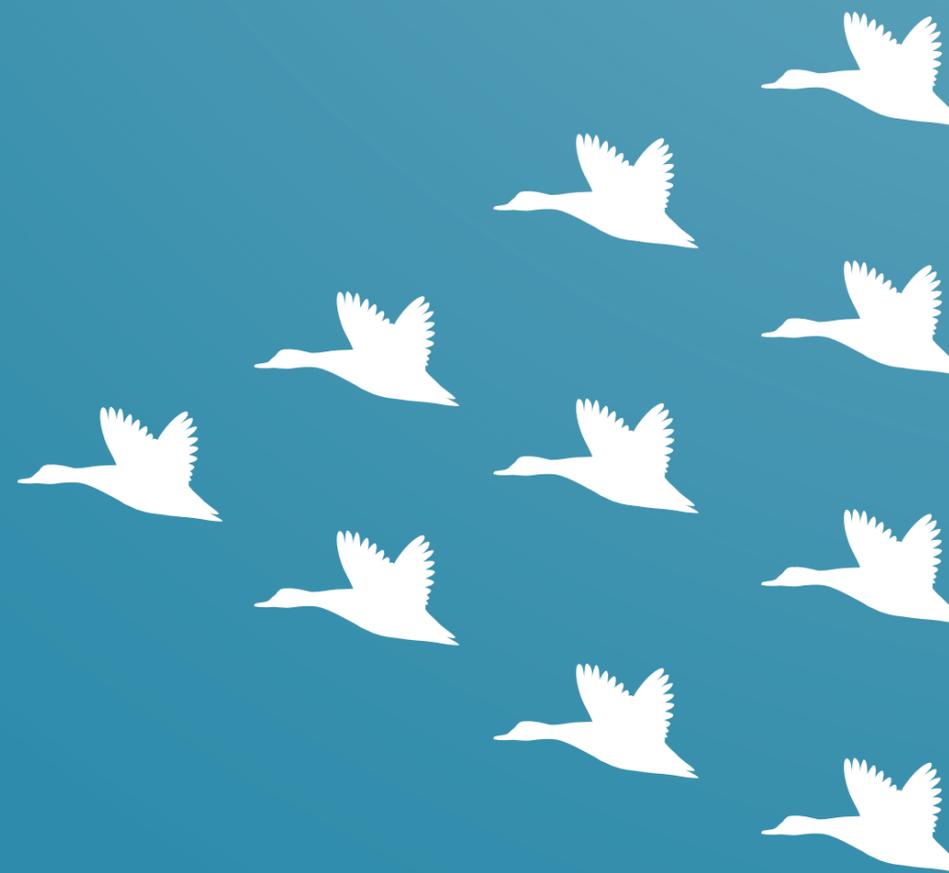
Todos los servicios enunciados anteriormente se realizan gracias a una continua innovación tecnológica y comercial que permite la operativa con tarjeta de forma cómoda y segura tanto en España como en el resto del mundo.

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

presta servicios  
a las entidades miembro  
a través de sus tres  
distintas facetas





## ServiRed en 2014



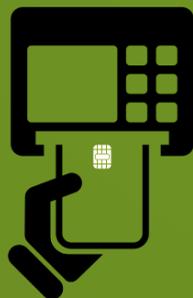
## Tarjetas

A finales de 2014 las entidades financieras miembro de ServiRed tenían emitidas 40 millones de tarjetas. Con ellas sus titulares realizaron compras por valor de 77.780 millones de euros, lo que supone un incremento del 8,5% respecto al año anterior.



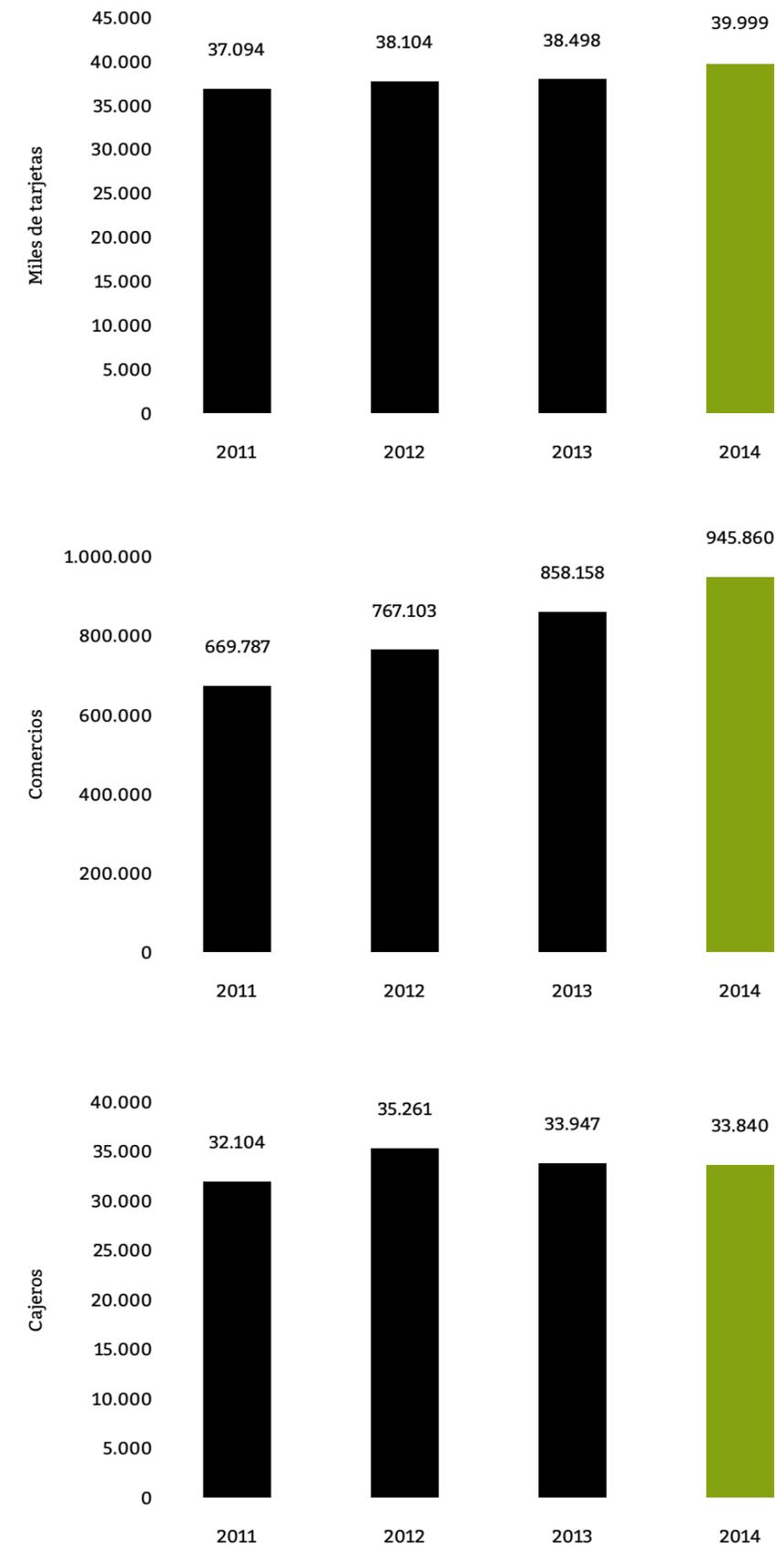
## Comercios

El número de comercios también se incrementó, alcanzando los 945.860. En ellos se realizaron compras por valor de 86.922 millones de euros, un 11,9% más que en 2013.



## Cajeros

Hay cerca de 34.000 cajeros ServiRed distribuidos por toda España.







### 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).

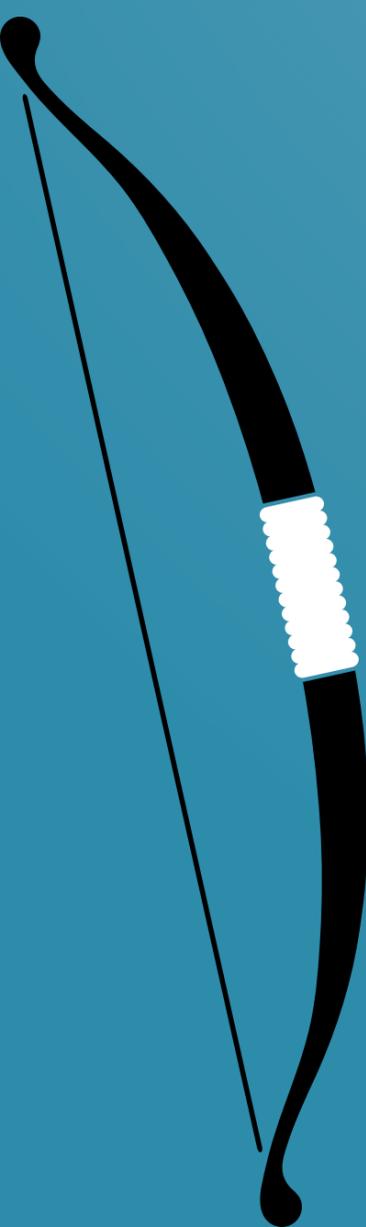


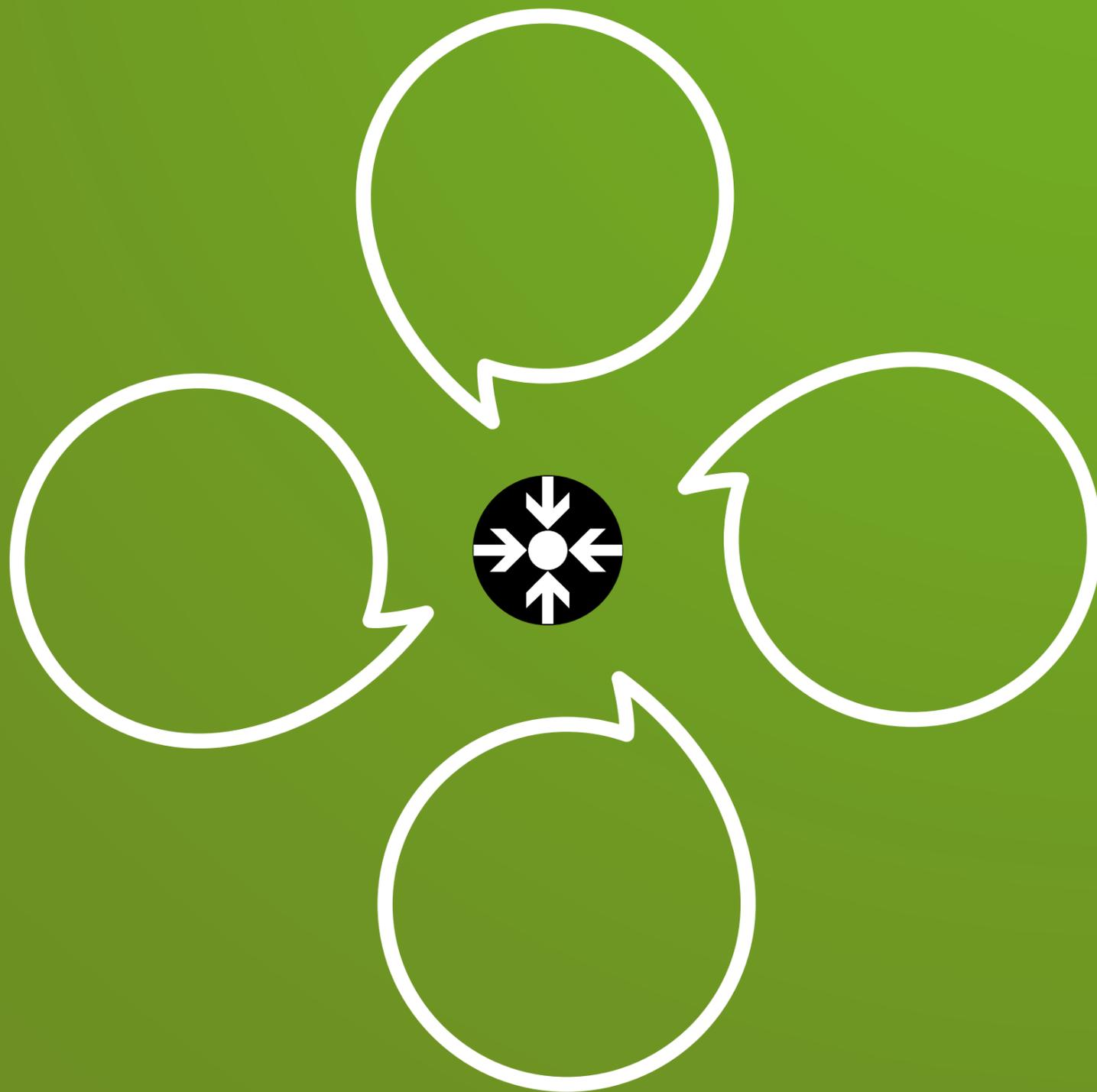
### Objetivos

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 doméstico garantizando la interoperatividad y reforzando su posicionamiento en el mercado nacional e internacional.





## Consejo de Administración

D. Rafael Martín-Peña García <sup>1</sup>	Presidente
D. Juan Luis Coghen Alberdingk-Thijm <sup>2</sup>	Banco Cooperativo
D. Manuel Tresánchez Montaner <sup>2</sup>	Banco de Sabadell
D. Albert Figueras Moreno	Banco de Sabadell
D <sup>a</sup> . Amparo Esteve Mercado <sup>2</sup>	Abitaria Consultoría y Gestión, S.A. (Grupo Bankia)
D. Carlos Mier Sainz <sup>2</sup>	Valoración y Control, S.L. (Grupo Bankia)
D. Eugenio Solla Tomé <sup>2</sup>	Participaciones y Cartera de Inversión, S.L. (Grupo Bankia)
D. Narciso Perales Dominique <sup>2</sup>	Bankinter
D. Diego Ferreiro Sánchez <sup>2</sup>	Barclays Bank
D. Francisco Castells Delgado	BBVA
D. Fernando de la Rica Goiricelaya	BBVA
D <sup>a</sup> . Belén Alonso Gómez <sup>2</sup>	Unoe Bank
D <sup>a</sup> . María Victoria Matía Agell	CaixaBank
D. Joan Morlá Tomás	CaixaBank
D. Miguel Ángel Pozuelo Villar	CaixaBank
D. Juan María Eguren Ruiz de Azua <sup>2</sup>	Caja Laboral Popular
D. Juan Felipe Vargas Ibáñez <sup>2</sup>	Cajas Rurales Unidas
D. Josep Llorca Vaqué <sup>2</sup>	Catalunya Banc
D. Ramón Amorós Reboredo <sup>2</sup>	Deutsche Bank
D <sup>a</sup> . 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 Accionistas del Sistema ServiRed

NRBE

Número de registro del Banco de España

0019	DEUTSCHE BANK, S.A.E
0057	BANCO DEPOSITARIO BBVA, S.A.
0065	BARCLAYS BANK, S.A.U.
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
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.
0240	BANCO DE CRÉDITO SOCIAL COOPERATIVO, S.A.
2013	CATALUNYA BANC, S.A.
2038	BANKIA, S.A.
2080	ABANCA CORPORACIÓN BANCARIA, 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



NRBE

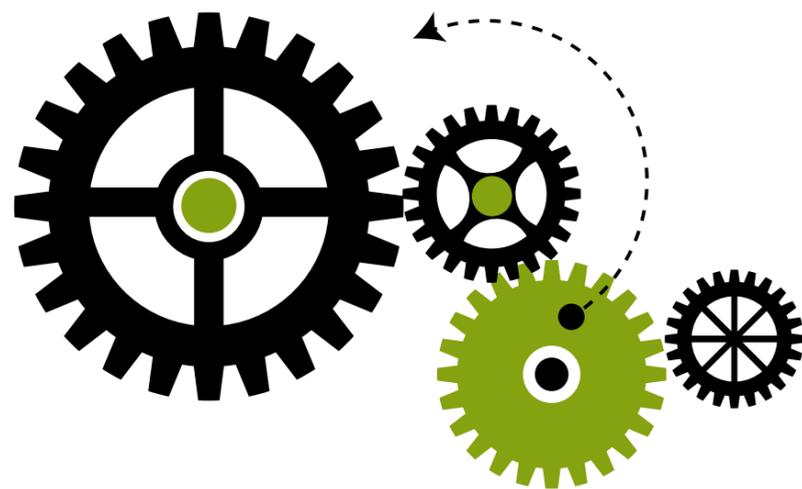
Número de registro del Banco de España

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
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
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
3111	CAIXA RURAL LA VALL "SAN ISIDRO", S. COOP. DE CREDITO VALENCIANA
3117	CAJA RURAL D'ALGEMESÍ, SOCIEDAD COOPERATIVA VALENCIANA DE CREDIT
3118	CAJA RURAL DE TORRENT COOPERATIVA DE CREDIT VALENCIANA
3121	CAJA RURAL DE CHESTE, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CREDITO
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
3146	CAJA DE CRÉDITO COOPERATIVO, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CREDITO
3159	CAIXA POPULAR-CAIXA RURAL, S. COOP. DE CRÉDITO VALENCIANA
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
8321	ENTRE2 SERVICIOS FINANCIEROS, E.F.C., S.A.
8776	FINCONSUM, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO, S.A.
8816	SOCIEDAD CONJUNTA PARA LA EMISIÓN Y GESTIÓN DE MEDIOS DE PAGO, 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

0235	BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
1490	SELF TRADE BANK, S.A.
1491	TRIADOS BANK N.V., SUCURSAL EN ESPAÑA
1525	BANQUE CHAABI DU MAROC, SUCURSAL EN ESPAÑA
2081	MARE NOSTRUM, S.A.
0133	NUEVO MICRO BANK, S.A.
3123	CAIXA RURAL DE TURÍS, COOPERATIVA DE CRÉDITO VALENCIANA
3157	CAJA RURAL LA JUNQUERA DE CHILCHES, S. COOP. DE CRÉDITO V.
3119	CAJA RURAL SAN JAIME DE ALQUERÍAS DEL NIÑO PERDIDO, S. COOP. DE CRÉDITO V.
3095	CAJA RURAL SAN ROQUE DE ALMENARA, S. COOP. DE CRÉDITO V.
3152	CAJA RURAL DE VILLAR, S. COOP. DE CRÉDITO V.
3160	CAIXA RURAL SANT JOSEP DE VILAVELLA, S. COOP. DE CRÈDIT V.
3112	CAJA RURAL SAN JOSÉ DE BURRIANA, S. COOP. DE CRÉDITO V.
3135	CAJA RURAL SAN JOSÉ DE NULES, S. COOP. DE CRÉDITO V.
3165	CAJA RURAL SAN ISIDRO DE VILAFAMÉS, S. COOP. DE CRÉDITO V.
6702	CAIXABANK ELECTRONIC MONEY, EDE, S.L.
6812	MONEY EXCHANGE, S.A.
8788	CAIXA CARD 1, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO, S.A.
3110	CAJA RURAL CATÓLICO AGRARIA, S. COOP. DE CRÉDITO V.
1550	BANCA POPOLARE ETICA, S.C.P.A, SUCURSAL EN ESPAÑA
8821	BANSABADELL FINCOM, E.F.C., S.A.



### Cambios realizados durante 2014

- Fusión por absorción de Sabadell Solbank, S.A.U. por Banco de Sabadell, S.A.
- Barclays Bank, S.A.U. adquiere la condición de unipersonalidad.
- Incorporación de Banco de Crédito Social Cooperativo, S.A.
- Fusión por absorción de Caja Rural de Córdoba, Sociedad Cooperativa de Crédito por Caja Rural del Sur, Sociedad Cooperativa de Crédito.
- Baja de Citibank España, S.A.
- Incorporación de bancopopular-e, S.A.
- Incorporación de Banca Popolare Etica, Sociedad Cooperativa per azioni, Sucursal en España.
- Transmisión de Banco Espirito Santo, S.A, Sucursal en España a Novo Banco, S.A, Sucursal en España.
- Fusión por absorción de Banco Etcheverría, S.A. por NCG Banco, S.A.
- Cambio de denominación de NCG Banco, S.A. por Abanca Corporación Bancaria, S.A.
- Incorporación de Bansabadell Fincom, E.F.C., S.A.







### Presidente del Consejo de Asministración

Rafael Martín-Peña García \*  
ServiRed S.A.

Recapitulando los acontecimientos más relevantes desde la publicación de la Memoria del año pasado, destacaría la regulación de la actividad de medios de pago como el factor que más impacto está teniendo en esta industria. Las consecuencias y los datos más destacados relativos a la más importante de las normas que se han dictado, el Reglamento de la Unión Europea sobre Tasas de Intercambio (y su paradjicamente previa Ley 18/14 española) quedan expuestos en la Carta de nuestra Directora General Adjunta en esta Memoria Anual, a la que me remito. Pero la regulación del sector pronto tendrá que adaptarse a otras iniciativas en curso o de reciente publicación, tanto a nivel comunitario (i.e., la segunda Directiva de Servicios de Pago; una nueva guía para la evaluación de los esquemas de pago frente a los estándares dictados por el Oversight Framework; recomendaciones del Banco Central Europeo sobre Pagos por Internet y otras Directivas indirectamente relacionadas con medios de pago), como a nivel nacional, y tanto en España (especialmente la citada Ley 18/14, y el futurible Código Mercantil, en fase de Anteproyecto, en cuya tramitación ha participado ServiRed aportando sugerencias que han sido consideradas favorablemente en su Informe por el Consejo de Estado; así como una nueva regulación de los Establecimientos Financieros de Crédito) o bien en otros países de nuestro entorno (resultando como más destacable la puesta en marcha en el Reino Unido del Payment Systems Regulator, creado en abril de 2014, con sus primeras disposiciones publicadas en marzo de 2015), por sólo citar alguno de los ejemplos de la actividad de los reguladores en relación con los medios de pago.

Por otro lado, durante el ejercicio anterior se ha continuado modificando el mapa financiero español, lo que, en el caso de ServiRed, ha dado lugar a cambios notables en su composición, tanto por las operaciones de concentración de algunos de sus miembros (i.e., CatalunyaBanc ha pasado a formar parte del grupo BBVA; Barclays Bank S.A.U. ha sido absorbido por CaixaBank; inicio de actividades del Banco de Crédito Social Cooperativo, creado en 2014 por 32 Cajas Rurales, con Cajamar como su accionista de referencia, por sólo citar algunos de los casos), como por operaciones comerciales de portfolios de tarjeta y otro tipo de acuerdos. Tales operaciones reflejan nuevamente durante el pasado ejercicio la corriente de reducción del número de entidades financieras españolas, que dan como resultado un mercado con menor número de operadores pero de mayor peso e importancia cada uno de ellos. Una consecuencia natural de dicha dinámica ha dejado nuevos ejemplos de la posibilidad de participación, provisional o definitivamente, simultánea o no, de miembros de un esquema en otros esquemas distintos, en congruencia con las previsiones legales de la legislación de medios de pago al respecto.

Indico a continuación algunos hitos de la actividad de ServiRed que merecen ser recogidos en esta carta en sus respectivas áreas de actuación.

Como esquema de medios de pago de ámbito doméstico, ServiRed ha recibido evaluación favorable por parte del Banco de España respecto de los estándares del Oversight Framework for Card Payment Schemes.



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



También ha de recogerse aquí que se ha otorgado a su favor en el ejercicio 2014 el certificado de PCI/DSS. Y debe mencionarse que ServiRed ha formado parte del conjunto de miembros fundadores de ECPA, la Asociación Europea de Pagos con Tarjeta. En materia de servicios a sus miembros, durante el ejercicio anterior se ha implementado el servicio de Pago Aplazado Emisor (que permite de manera cómoda el fraccionamiento de los pagos realizados mediante las tarjetas de los Miembros usuarios del servicio).

Como miembro colectivo a través del cual se mantiene la relación de sus miembros con los sistemas internacionales de medios de pago, ServiRed ha continuado participando activamente en los foros de Visa Europe, nombrando nuevamente este año un administrador en el Consejo de ésta. Por otro lado, también ha continuado manteniendo las relaciones de representación de sus miembros afiliados al sistema MasterCard. Pero como novedad destacable del ejercicio, ServiRed ha firmado muy recientemente con Union Pay International (el sistema de pagos internacional creado en China y con un espectacular crecimiento y expansión mundial) el contrato de Esquema, y a fecha de cierre de esta carta, ya se ha firmado un contrato de sublicencia por parte de uno de sus miembros, que, estamos convencidos, será el primero de una larga lista.

Y, en congruencia con la mejora continua del gobierno corporativo, me permito subrayar la creación en ServiRed de un Departamento de Auditoría Interna y Control de Gestión, que, entre otras funciones, velará por la permanente

actualización del mapa de riesgos de la sociedad y la adopción de medidas que mitiguen y analicen la evolución de tales riesgos, así como del Programa de Cumplimiento del Código Penal instaurado en la sociedad durante el ejercicio 2014.

Por todo ello, resulta de gran satisfacción compartir con Vds. la información que se recoge en esta Memoria Anual.

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





## Directora General Adjunta

Carmen Carnero Silvo  
ServiRed S.A.

Después de varios años de estancamiento, en 2014 se ha producido un crecimiento, si bien se sitúa aún bastante por debajo al que se venía registrando en los años anteriores a la crisis económica. Así, con las tarjetas de los miembros del sistema ServiRed, se han contabilizado 1.706 millones de transacciones de compra (10,1% más que en 2013), por un valor de 77.780 millones de euros (8,5% más que en 2013). Por lo que se refiere al total del mercado para el ejercicio 2014, nuestra estimación es que se habrían alcanzado 117.522 millones de euros en compras con tarjeta (7,2% más que en 2013) y 2.731 millones de transacciones de compra (8,4% más que en 2013). Por tanto, la cuota de mercado del sistema ServiRed habría ascendido en 2014 al 64,3%, 82 puntos básicos más que en 2013.

La penetración del pago con tarjeta sobre el consumo privado habría pasado del 11,40% al 12,09% para el sistema ServiRed y del 17,97% al 18,81% para el total del mercado español. Aunque estos datos suponen una ligera mejoría, aún están lejos tanto de la media europea, que se sitúa en el 28,33%, como de la mayor parte de países de nuestro entorno. Francia o Reino Unido, por ejemplo, registran datos de penetración del pago con tarjeta sobre el consumo privado del 37,03% y del 52,36% respectivamente.

El comercio electrónico pagado con tarjeta ha evolucionado muy por encima de las cifras generales del mercado, siguiendo la tendencia de los últimos años. Así, en el caso del sistema ServiRed en su conjunto, si el volumen total de compras en euros creció en 2014 un 8,5%, el volumen de compras en euros en comercios virtuales creció el 23,9%, quedándose el crecimiento del volumen en euros de las compras presenciales reducido al 6,9%.

La distribución, a finales del ejercicio y agregando las transacciones domésticas y las internacionales, entre el volumen en euros procedente de compras del entorno presencial, frente al procedente de compras en el virtual ha sido del 89% y del 11% respectivamente. Sin embargo, en el análisis de la actividad, se observan comportamientos muy dispares en función de si las transacciones son presenciales o virtuales y domésticas o internacionales. Así, en 2014, en el entorno presencial, el 96,7% de

las transacciones fueron domésticas y el 3,3% internacionales. Sin embargo, en el entorno virtual, el 38,7% de las transacciones fueron domésticas y el 61,3% internacionales.

Si, adicionalmente, todo el análisis anterior lo combinamos con los datos de fraude, obtenemos algunos resultados muy relevantes. Así, las compras con tarjetas ServiRed en comercios virtuales extranjeros crecieron al 23% y el fraude lo hizo al 36%, mientras que las compras de tarjetas ServiRed en comercios virtuales domésticos crecieron al 24,7% y el fraude al 1%.

A pesar de todo, los datos de fraude generales registrados por el sistema ServiRed en su conjunto crecieron muy moderadamente, pasando el ratio de fraude sobre volumen de ventas del 0,019% registrado en 2013 al 0,021% registrado en 2014. Este dato continúa manteniéndose en un nivel significativamente inferior al registrado por Visa Europe que, según su Memoria Anual de 2014, se habría situado en el 0,045%.

Otro hecho destacable en el análisis de la actividad a lo largo del 2014 ha sido el crecimiento de las transacciones realizadas con tarjetas sin contacto, habiéndose registrado un crecimiento del 281% del importe en compras y del 271% del número de transacciones y llegándose a los 11,1 millones de tarjetas emitidas y a los 377.767 comercios adaptados.

Un año más, el protagonismo lo ha acaparado la frenética actividad regulatoria. Por una parte, las autoridades europeas han continuado trabajando en el Reglamento de Tasas de Intercambio y en la segunda versión de la Directiva (PSD2). Y, por otra, el Gobierno español decidió adelantar la entrada en vigor en España de algunas medidas clave incluidas en el citado Reglamento europeo. En consecuencia, en julio de 2014, nuestro Gobierno emitió el Real Decreto 8/14, con el requerimiento de ser implementado el 1 de septiembre de 2014. Posteriormente, su convalidación se tramitó como Proyecto de Ley, surgiendo varias enmiendas en el proceso y dando lugar, finalmente, a la Ley 18/14 de 15 de octubre. El impacto de esta regulación en el mercado español ha sido muy relevante. Desde su implementación el 1 de septiembre y hasta



Carmen Carnero Silvo  
Directora General Adjunta  
ServiRed S.A.

el fin del ejercicio 2014, según datos del Banco de España, las tasas de intercambio medias se redujeron del 0,66% al 0,29% para el crédito y desde el 0,61% al 0,10% para el débito, lo que se traduce en una caída del 55,49% en las tasas de crédito y del 83,4% en las tasas de débito.

Aparte de dicha frenética actividad regulatoria, la industria de medios de pago sigue viviendo una etapa única en su historia y en 2014 se produjeron eventos muy importantes, entre los que, sin duda, hay que destacar la tokenización, que ha abierto aún más oportunidades en la industria de los pagos, al sustituir datos sensibles de tarjetas con símbolos de identificación únicos que retienen toda la información crucial sobre dichos datos, pero sin comprometer su seguridad.

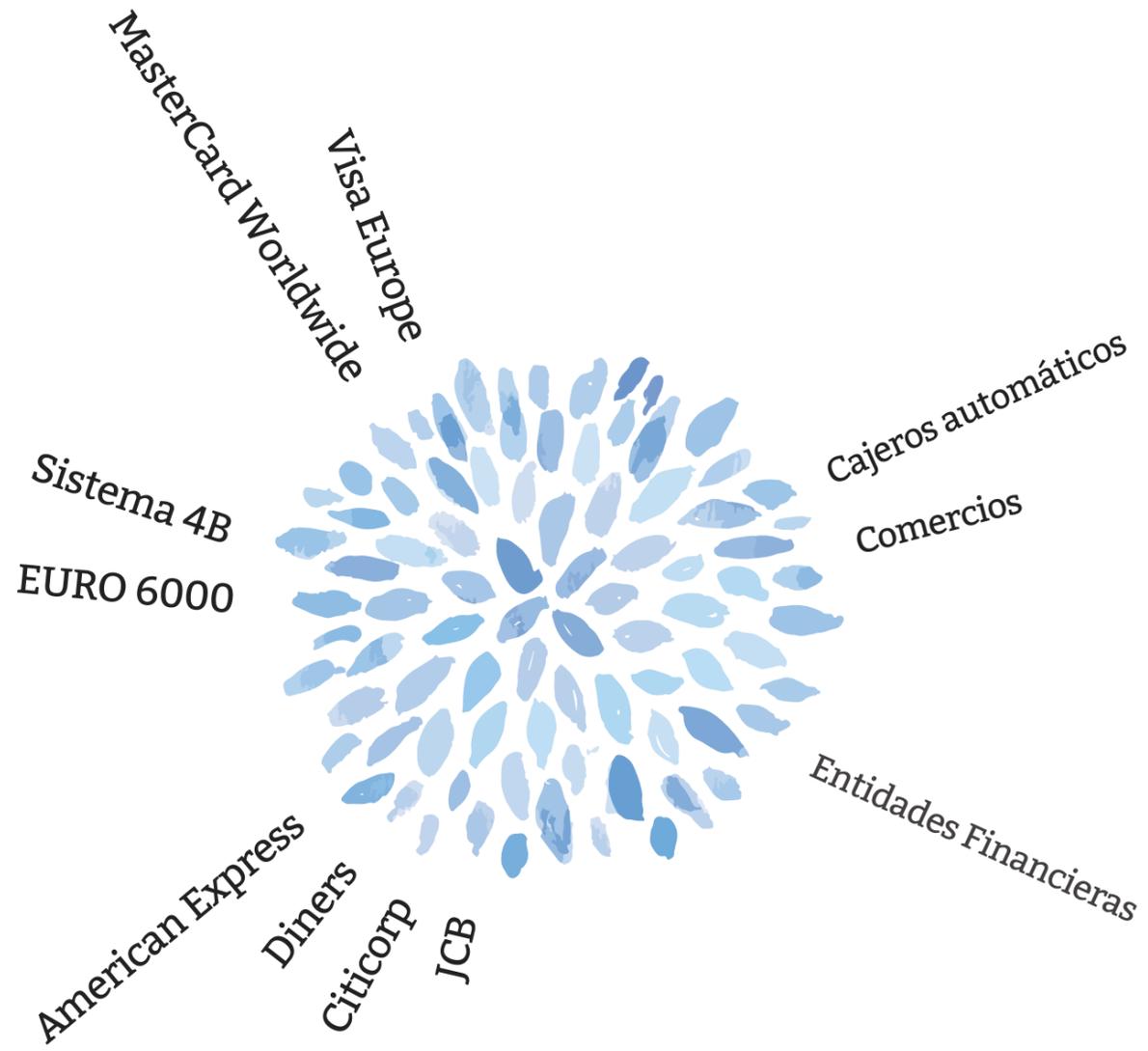
La estandarización de la tokenización ha permitido la irrupción de una fuerza importante en la industria de los pagos, que eventualmente podría acabar jugando un papel clave. Esa fuerza es Apple Pay, que se estrenó en Estados Unidos el 20 de octubre de 2014. La marca Apple ha llegado a la industria de los pagos para quedarse, con altas posibilidades de ser la que, a futuro, acaben utilizando de forma preferente los consumidores frente a cualquier otra marca de los otros actores que intervienen en este tipo de pago. Y los tokens, que son las llaves del reino de la información sensible de las tarjetas, son proporcionados por los sistemas internacionales de tarjetas, lo que les da el control sobre quién accede a qué token y cuánto cuesta.

Aparte de esta iniciativa de Apple que, al menos por ahora, está basada en NFC (hardware), ha habido también otras basadas en la nube (software), como el anuncio de Google de inclusión de la Host Card Emulation (HCE) en su sistema operativo 4.4, que ha obtenido el respaldo de los sistemas de tarjetas internacionales. Hay otros actores importantes de la industria que también están evolucionando sus estrategias tradicionales basadas en el hardware hacia el software y la nube. Aquellos, cuyo negocio tradicional ha sido vender terminales punto de venta, están realizando adquisiciones, inversiones y lanzamientos de productos para reforzar su línea de negocio de internet y móvil. Y aquellos otros, cuyo enfoque tradicional se basaba en la venta de servicios de procesamiento y de



hardware, están redirigiendo dicho enfoque hacia la creación de soluciones y apps que son agnósticos en lo que se refiere a la tecnología y a los dispositivos.

El hilo conductor entre todas estas iniciativas surgidas en 2014 son las oportunidades que se han creado para reinventar la relación entre consumidores y comercios y, eventualmente, cambiar el equilibrio de poder a largo plazo en el ecosistema de los pagos. Entre la actividad regulatoria, la reducción de las tasas de intercambio, Apple Pay o los precios de la tokenización, está cada vez más claro que un nuevo modelo de negocio tiene que emerger en la industria de los pagos. Y ahora, con la posibilidad de capturar y presentar información como parte de la experiencia de compra, una nueva alternativa basada en dicha información parece cada vez más viable. En ServiRed continuamos trabajando codo con codo con nuestros miembros para ayudarlos a alcanzar sus objetivos. Y, un año más, desde estas líneas, les transmito mi agradecimiento por su confianza y apoyo a todo nuestro equipo.







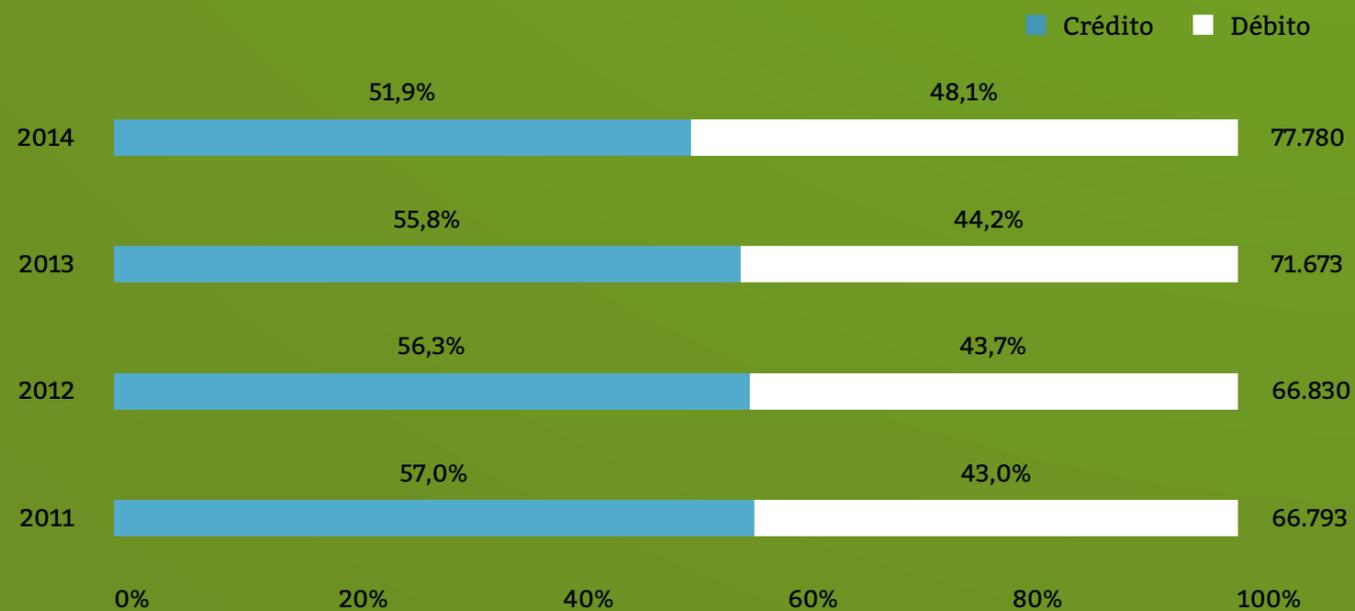
**57%**

El 57% de las tarjetas ServiRed son de débito.

**52%**

Las compras con tarjetas de crédito representan el 52% del total de las compras realizadas con tarjetas ServiRed.

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



### Datos de actividad

En 2014 los titulares ServiRed realizaron 1.706 millones de compras por un importe total de 77.780 millones de euros. Esta última cifra supone un crecimiento del 8,5%, el mayor incremento registrado desde 2008.

ServiRed refuerza su liderazgo en España tanto en la perspectiva emisora como en la adquirente.

Desde el punto de vista emisor obtuvo una cuota de mercado del 64,3% en importe de compras (82 puntos básicos más que el año anterior) y 61,8% en anticipos.

Desde el punto de vista adquirente la cuota de mercado alcanzó un 70,6% en el volumen de compra (257 puntos básicos más que el año anterior) y un 61,9% en el valor de los anticipos.

Más de la mitad del volumen de compras emitido por las entidades ServiRed se realiza con tarjetas de crédito. No obstante, las compras efectuadas con tarjetas de débito han ganado cuota de mercado en los últimos años, tendencia que se ha acentuado en el segundo semestre de 2014. El crecimiento del débito superó al del crédito en 2014 con valores del 18,2% y 0,8% respectivamente. En cuanto al número de tarjetas emitidas hay más tarjetas de débito que de crédito, algo que ya ocurrió el año anterior por vez primera.



### Compras y anticipos

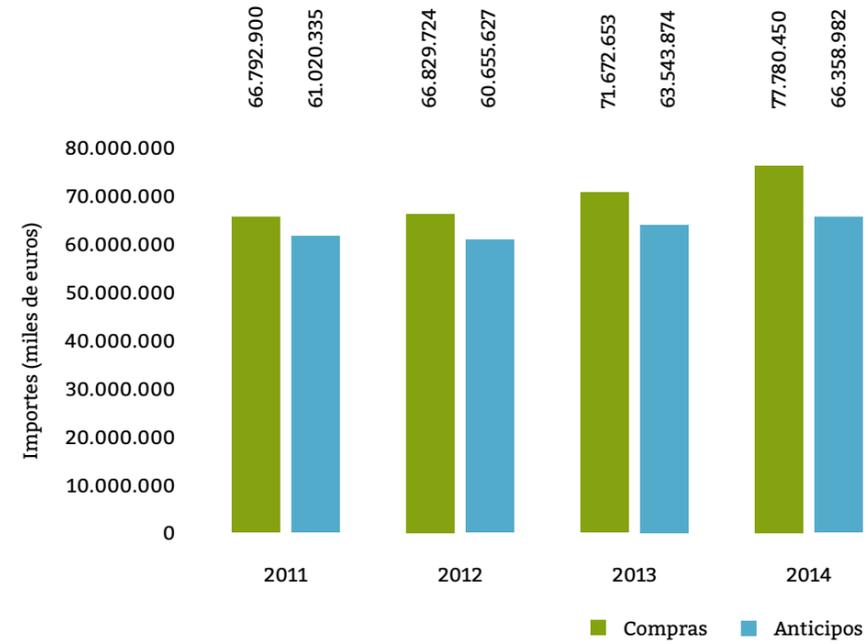
OPERACIONES	Compras	Incr.	% s/ total	Anticipos	Incr.	% s/ total	Vol. de Ventas	Incr.	% s/ total
Tarjetas de Crédito	780.455	1,0%	45,7%	168.642	-11,2%	31,9%	949.097	-1,4%	42,5%
Tarjetas de Débito	926.008	19,0%	54,3%	360.158	10,1%	68,1%	1.286.166	16,4%	57,5%
<b>Total tarjetas</b>	<b>1.706.463</b>	<b>10,1%</b>	<b>100,0%</b>	<b>528.801</b>	<b>2,3%</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.235.263</b>	<b>8,1%</b>	<b>100,0%</b>
IMPORTES	Compras	Incr.	% s/ total	Anticipos	Incr.	% s/ total	Vol. de Ventas	Incr.	% s/ total
Tarjetas de Crédito	40.355.115	0,8%	51,9%	24.280.610	-8,0%	36,6%	64.635.726	-2,7%	44,8%
Tarjetas de Débito	37.425.334	18,2%	48,1%	42.078.371	13,2%	63,4%	79.503.706	15,5%	55,2%
<b>Total tarjetas</b>	<b>77.780.450</b>	<b>8,5%</b>	<b>100,0%</b>	<b>66.358.982</b>	<b>4,4%</b>	<b>100,0%</b>	<b>144.139.432</b>	<b>6,6%</b>	<b>100,0%</b>

Importes en miles de euros

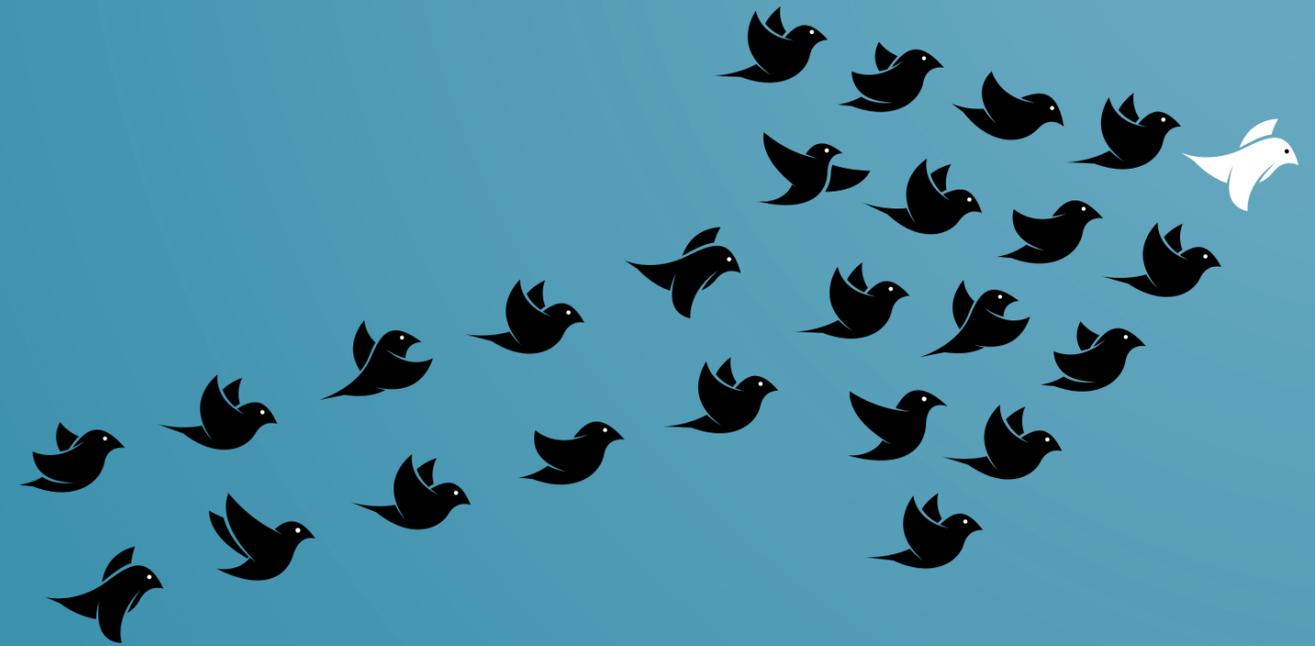
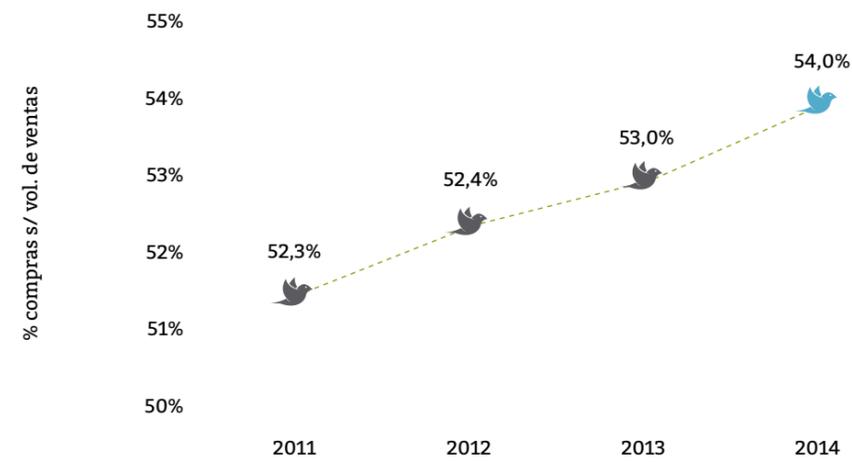
Operaciones en miles



Compras y anticipos



Compras (% sobre el volumen de ventas)



Las compras siguen ganando cuota a las retiradas de efectivo



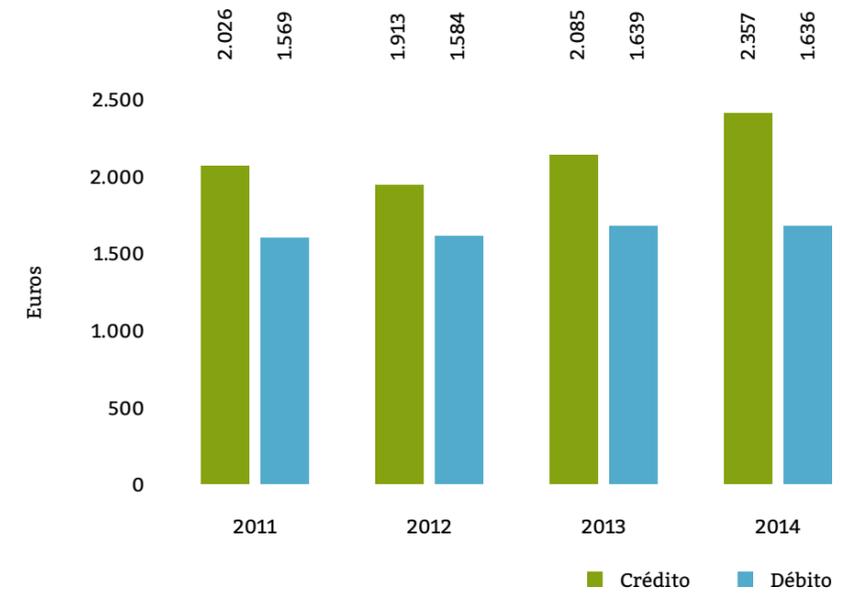


# 1.945€

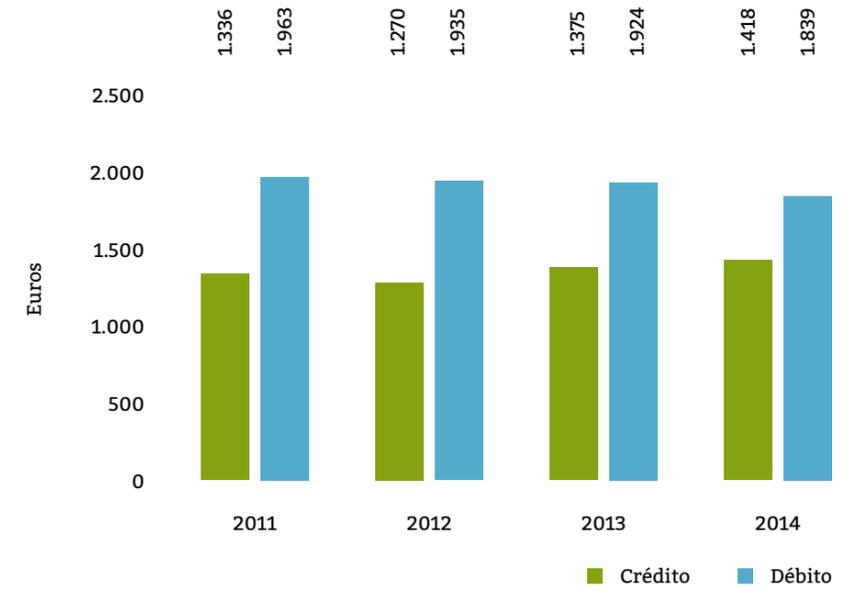
El gasto en compras por tarjeta  
ServiRed en 2014 fue de 1.945 euros



Gasto por tarjeta en compras



Gasto por tarjeta en anticipos







## Actividad internacional

	Compras	% s/total	Anticipos	% s/total	Vol. Vtas	% s/total
Reino Unido	2.075.182	26,1%	63.906	8,7%	2.139.088	24,7%
Francia	817.874	10,3%	68.027	9,3%	885.901	10,2%
Irlanda	856.453	10,8%	8.887	1,2%	865.340	10,0%
Luxemburgo	693.991	8,7%	702	0,1%	694.693	8,0%
Alemania	371.514	4,7%	48.291	6,6%	419.805	4,8%
Italia	303.136	3,8%	41.550	5,7%	344.686	4,0%
Resto Unión Europea	832.609	10,5%	148.896	20,4%	981.505	11,3%
<b>Total Unión Europea</b>	<b>5.950.760</b>	<b>74,9%</b>	<b>380.258</b>	<b>52,0%</b>	<b>6.331.018</b>	<b>73,0%</b>
Estados Unidos	517.302	6,5%	32.433	4,4%	549.735	6,3%
Latinoamérica	266.739	3,4%	155.781	21,3%	422.520	4,9%
Resto de Países	1.212.135	15,3%	162.125	22,2%	1.374.260	15,8%
<b>Total Internacional</b>	<b>7.946.935</b>	<b>100,0%</b>	<b>730.597</b>	<b>100,0%</b>	<b>8.677.532</b>	<b>100,0%</b>

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



# 7.947 millones

Los titulares ServiRed realizaron compras en el extranjero por valor de 7.947 millones de euros



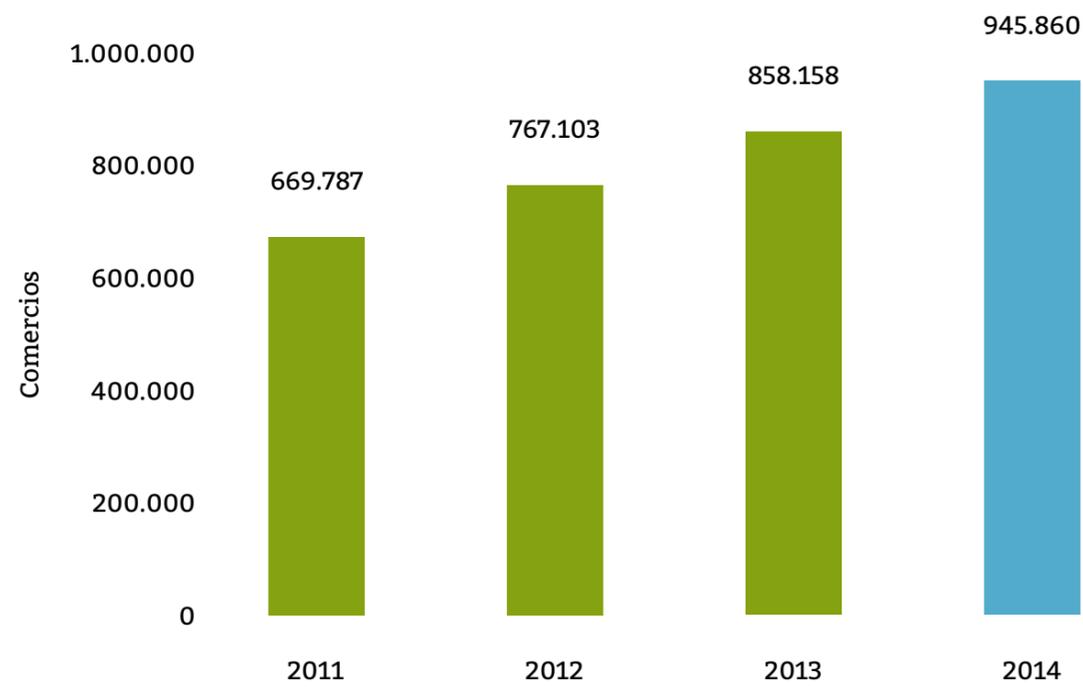
# UK

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





Evolución del número de comercios\*



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



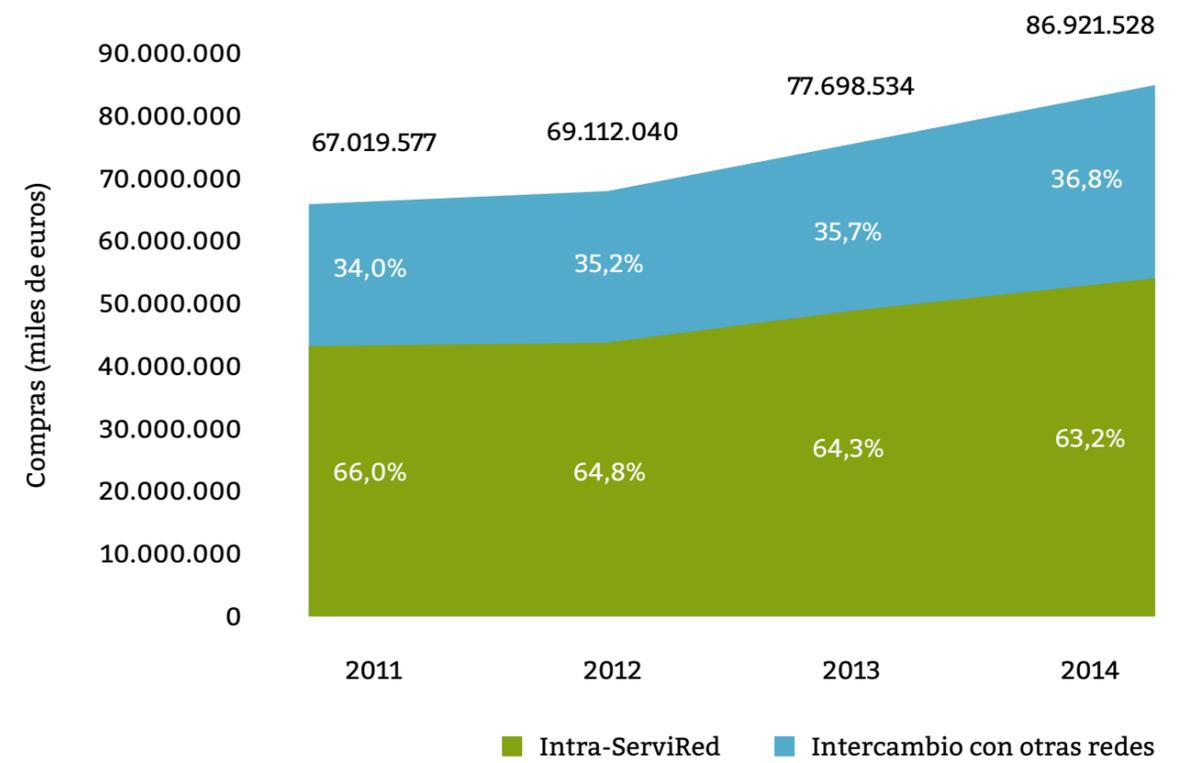
Las entidades ServiRed cuentan con 945.900 comercios contratados, 87.700 más que en 2013



En los comercios ServiRed se realizaron 1.842 millones de compras por valor de 86.922 millones de euros



Compras en comercios ServiRed\*



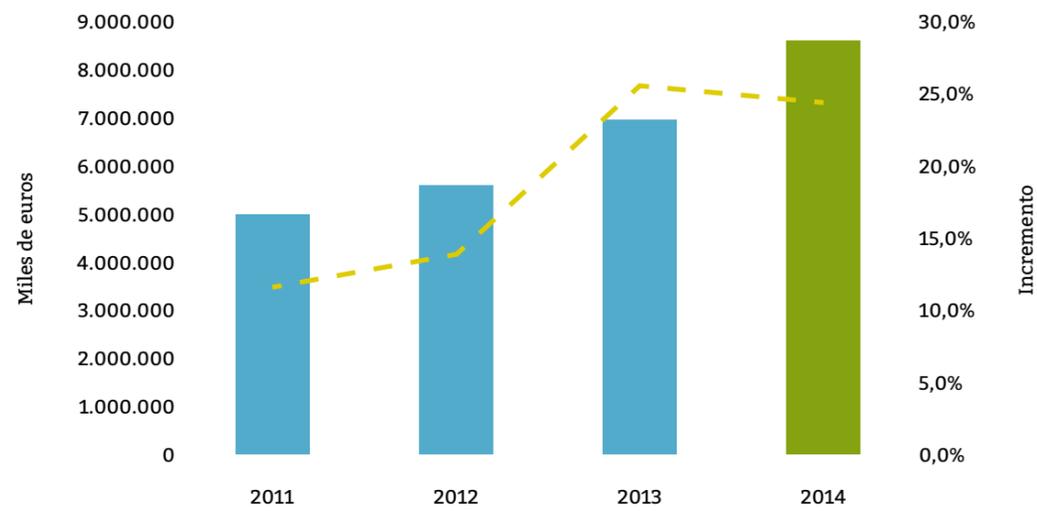
(\*) Intra-ServiRed: compras realizadas en comercios ServiRed con tarjetas ServiRed.  
Intercambio con otras redes: compras efectuadas en comercios ServiRed con tarjetas ajenas a la Red.



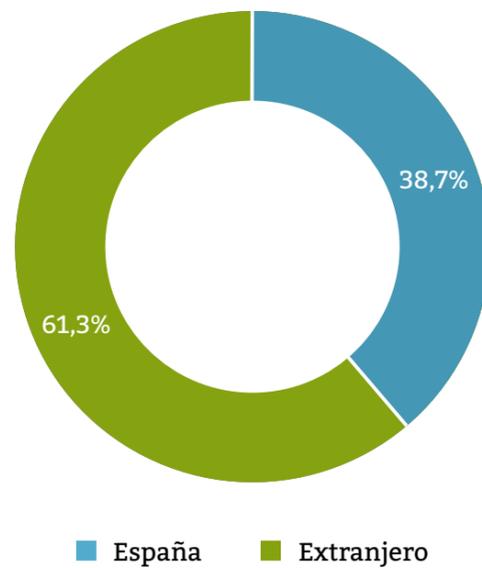
## Comercio electrónico

El comercio electrónico representó en 2014 un 11,0% del importe de las compras realizadas con tarjetas ServiRed. Registró un crecimiento del 23,9%, alcanzando los 8.853 millones de euros. El número de operaciones se incrementó un 25,0%, llegando a los 154 millones. El importe medio por operación fue de 55,80€.

### Compras comercio electrónico con tarjetas ServiRed



Un 61,3% de las compras fueron realizadas en el extranjero. De estas, cerca del 44% en Reino Unido.





### Comercio electrónico

La facturación en comercios virtuales adquirida por las entidades ServiRed (7.369 millones de euros) supuso un 8,1% de la adquisición total, al haberse incrementado un 24,0% en comparación con el año anterior. Las operaciones, que crecieron en el mismo porcentaje, alcanzaron los 82,7 millones. El importe medio por operación fue de 89,11€.



**32,1%**

El 32,1% de la facturación corresponde a compras realizadas con tarjetas extranjeras.

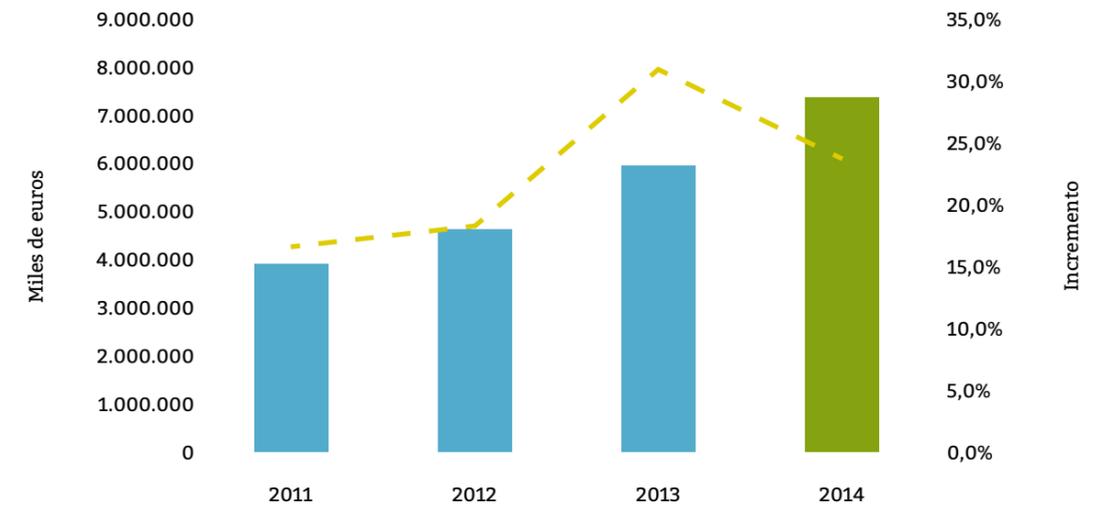
**24%**

La facturación en comercios electrónicos se incrementó un 24% respecto del año pasado.

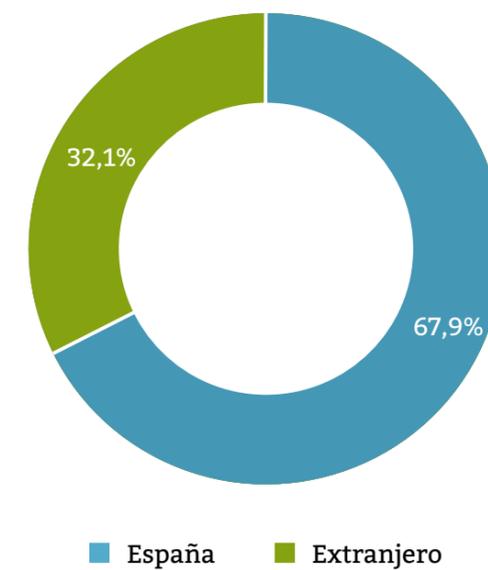
Un 32,1% de la facturación de los comercios virtuales se correspondió con compras realizadas con tarjetas extranjeras, en su mayoría francesas, italianas y de Reino Unido.



### Facturación en comercios virtuales ServiRed

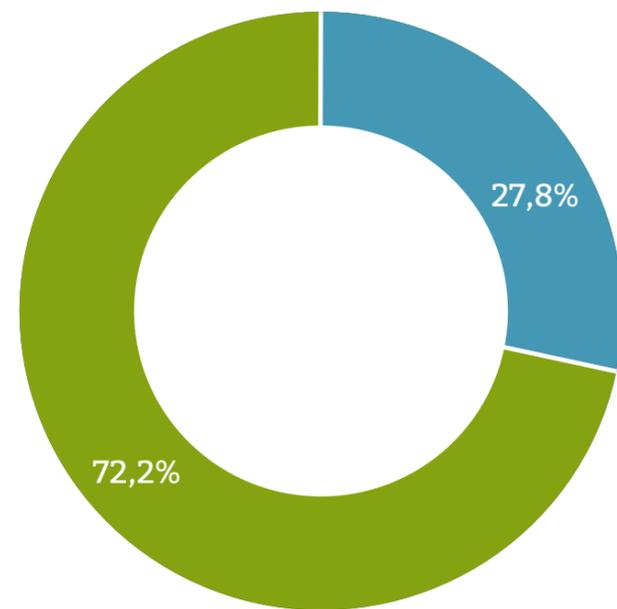


### Compras realizadas con tarjetas extranjeras en comercios virtuales ServiRed





Tarjetas ServiRed contactless/total



■ Sin contacto ■ Con contacto



ServiRed cerró el año 2014 con 11,1 millones de tarjetas contactless, un 27,8% del total de tarjetas ServiRed. Este porcentaje fue muy superior al de 2013 (13%).



# 11,1 millones

Los titulares de tarjetas contactless ServiRed realizaron 54,1 millones de transacciones de compra durante el año 2014 por valor de 1.880 millones de euros. Ambos datos casi triplican los registrados en 2013.



# 3,3%

En 2014, de los 1.875 millones de transacciones adquiridas en comercios ServiRed, el 3,3% fueron sin contacto (62,5 millones de transacciones por un importe de 2.153 millones de euros).

# 76%

El 76% de la adquirencia contactless está concentrada en Barcelona, Madrid y Tenerife. Por sectores de actividad “comercio minorista”, “restaurantes”, “alimentación” y “gasolineras” engloban el 84% de la adquirencia contactless.







Barcelona es la provincia en la que se realizan más pagos con tarjeta



### Compras en comercios ServiRed por provincias

	Importes (€)	Operaciones	% s/ total	Importe medio
Álava	525.827.857	9.669.710	0,5%	54,38
Albacete	346.675.156	7.307.131	0,4%	47,44
Alicante	3.505.041.601	67.525.071	3,8%	51,91
Almería	683.273.440	13.899.490	0,8%	49,16
Asturias	1.184.664.078	22.292.169	1,3%	53,14
Ávila	157.585.462	3.065.166	0,2%	51,41
Badajoz	529.636.787	11.089.435	0,6%	47,76
Baleares	3.471.535.884	49.675.615	2,8%	69,88
Barcelona	20.103.398.655	457.654.886	25,7%	43,93
Burgos	474.509.218	9.242.306	0,5%	51,34
Cáceres	275.027.548	5.450.455	0,3%	50,46
Cádiz	1.350.866.614	28.225.105	1,6%	47,86
Cantabria	620.576.670	11.235.385	0,6%	55,23
Castellón	1.114.290.248	24.019.483	1,3%	46,39
Ceuta	90.379.573	1.680.391	0,1%	53,78
Ciudad Real	434.329.751	8.787.965	0,5%	49,42
Córdoba	488.582.678	10.414.603	0,6%	46,91
Coruña, La	994.606.128	19.761.140	1,1%	50,33
Cuenca	153.123.262	2.989.479	0,2%	51,22
Gerona	2.686.890.775	49.604.600	2,8%	54,17
Granada	897.936.113	17.135.534	1,0%	52,40
Guadalajara	234.209.067	5.305.548	0,3%	44,14
Guipuzcoa	1.298.248.307	20.928.600	1,2%	62,03
Huelva	542.788.042	11.682.563	0,7%	46,46
Huesca	339.626.232	5.997.963	0,3%	56,62
Jaén	326.404.309	6.549.097	0,4%	49,84
León	502.091.831	10.054.326	0,6%	49,94
Lérida	964.758.110	18.804.837	1,1%	51,30
Lugo	216.297.303	4.189.435	0,2%	51,63
Madrid	15.978.182.087	331.478.863	18,6%	48,20
Málaga	2.623.038.425	46.768.866	2,6%	56,09
Melilla	74.353.507	1.377.997	0,1%	53,96
Murcia	1.665.982.223	31.468.108	1,8%	52,94
Navarra	1.293.299.883	25.710.483	1,4%	50,30
Orense	172.131.458	3.396.773	0,2%	50,67
Palencia	147.679.022	2.973.063	0,2%	49,67
Palmas, Las	2.415.924.452	50.318.189	2,8%	48,01
Pontevedra	640.049.245	13.086.852	0,7%	48,91
Rioja, La	459.678.702	8.420.333	0,5%	54,59
Salamanca	312.332.145	6.068.055	0,3%	51,47
Segovia	228.457.800	4.245.389	0,2%	53,81
Sevilla	2.199.156.065	47.593.088	2,7%	46,21
Soria	94.962.339	1.770.990	0,1%	53,62
Tarragona	2.093.877.608	44.531.174	2,5%	47,02
Tenerife	2.413.553.159	50.318.358	2,8%	47,97
Teruel	128.475.691	2.321.458	0,1%	55,34
Toledo	629.980.053	12.829.786	0,7%	49,10
Valencia	4.465.601.944	104.998.713	5,9%	42,53
Valladolid	718.156.648	13.824.028	0,8%	51,95
Vizcaya	1.871.957.230	32.687.474	1,8%	57,27
Zamora	160.340.340	3.068.144	0,2%	52,26
Zaragoza	1.204.577.679	27.799.442	1,6%	43,33
<b>Total</b>	<b>86.504.928.405</b>	<b>1.781.293.115</b>	<b>100,0%</b>	<b>48,56</b>

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	19.361.093.252	22,4%	359.979.242	53,78
Grandes Superficies-Alimentación	19.142.793.429	22,1%	499.932.351	38,29
Grandes Superficies-Resto	8.299.692.953	9,6%	122.069.110	67,99
Restaurantes	6.534.921.513	7,6%	187.181.582	34,91
Gasolineras	6.342.428.288	7,3%	151.358.324	41,90
Hoteles	4.210.763.522	4,9%	23.391.323	180,01
Supermercados	2.912.233.723	3,4%	88.370.741	32,95
Agencias de viajes	2.858.773.397	3,3%	10.403.545	274,79
Transporte de viajeros	2.396.254.353	2,8%	30.608.247	78,29
Venta correo/teléfono	1.930.695.755	2,2%	20.606.406	93,69
Ocio y espectáculos	1.390.827.791	1,6%	26.369.406	52,74
Farmacias	1.290.384.537	1,5%	49.429.608	26,11
Categorías de bajo importe	823.182.874	1,0%	48.919.634	16,83
Droguerías	733.950.504	0,8%	15.968.366	45,96
Joyerías	611.708.906	0,7%	6.343.324	96,43
Alquiler de vehículos	600.252.608	0,7%	2.726.480	220,16
Autopistas	296.807.142	0,3%	67.102.423	4,42
Masajes, saunas y discotecas	289.524.162	0,3%	6.438.331	44,97
Casinos	224.573.409	0,3%	2.961.720	75,83
Beneficencia	14.899.555	0,0%	614.788	24,24
Resto de sectores	6.239.166.732	7,2%	60.518.164	103,10
<b>Total</b>	<b>86.504.928.405</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.781.293.115</b>	<b>48,56</b>

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



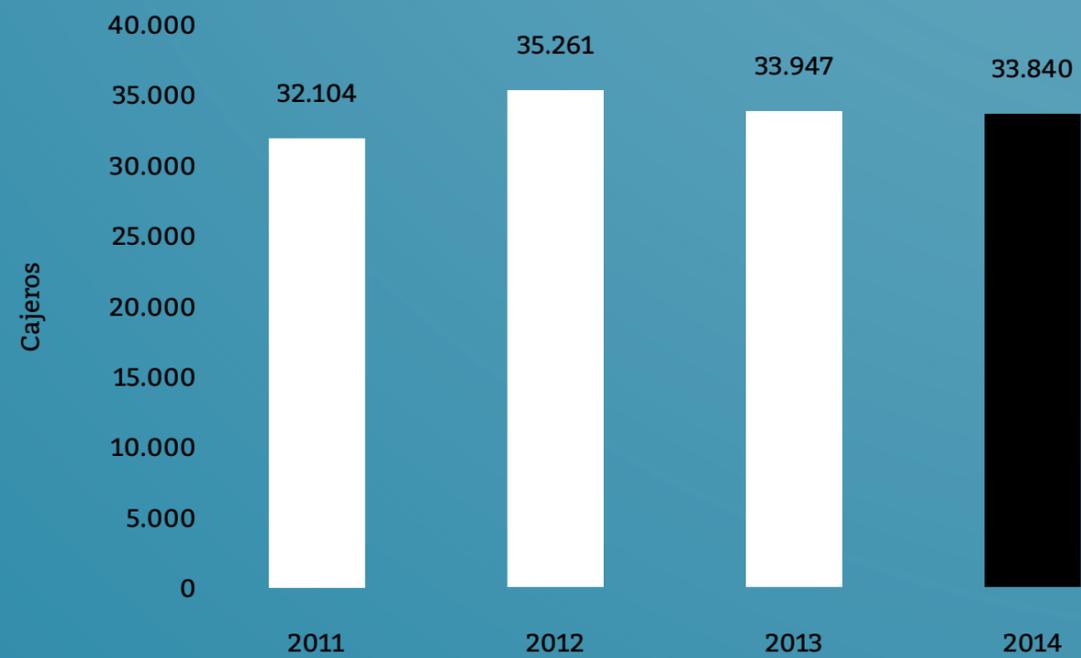
# 22,4%

El comercio minorista  
concentra un 22,4% de la  
facturación con tarjeta

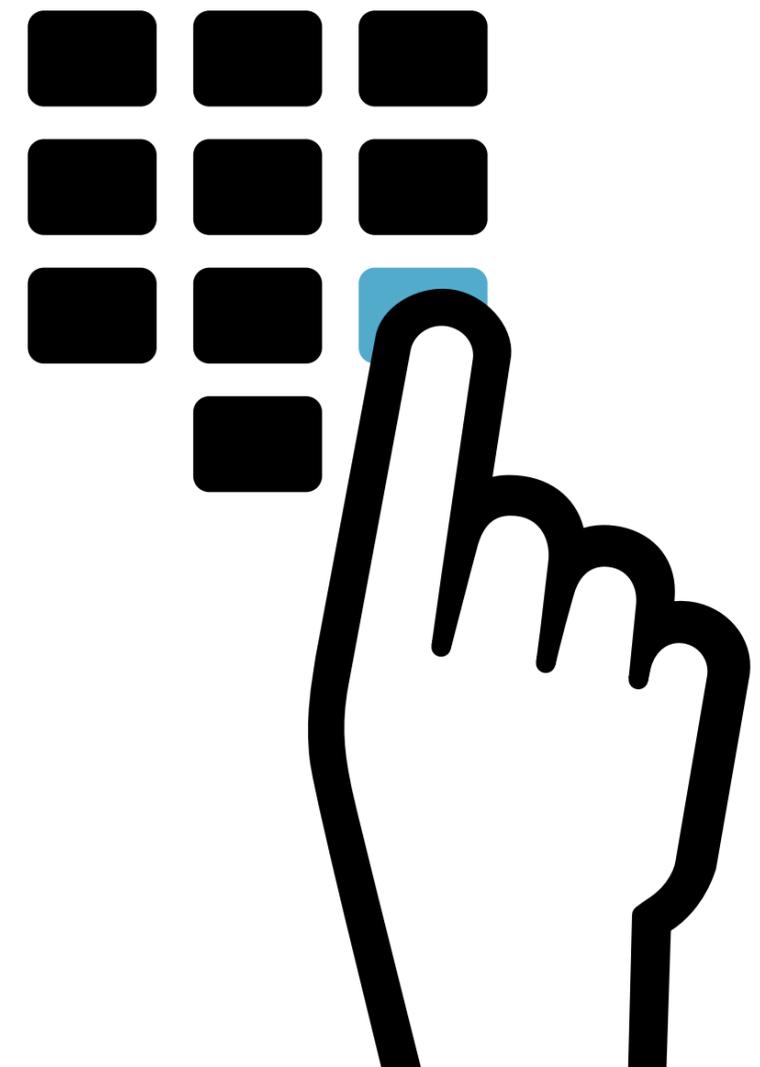




Evolución del número de cajeros



Más de la mitad de los cajeros de España forman parte de la red ServiRed



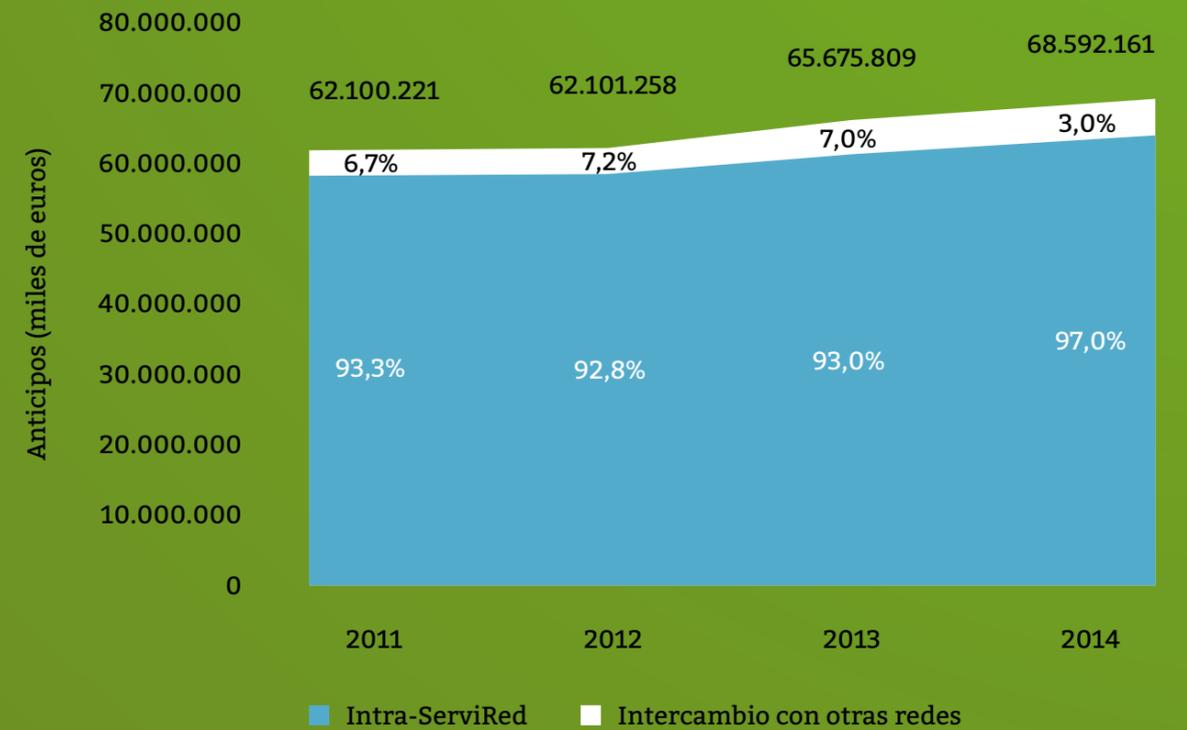


# 97%

El 97% de las retiradas de efectivo en los cajeros ServiRed se realiza con tarjetas ServiRed



Retiradas de efectivo en cajeros ServiRed







## Retiradas de efectivo por provincias

	Operaciones	Cajeros	Nº Operaciones por cajero	Cajeros por millón de habitantes
Álava	3.592.539	183	19.631	568
Albacete	3.150.187	218	14.450	549
Alicante	24.597.223	1.850	13.296	990
Almería	8.291.811	339	24.460	483
Asturias	9.770.525	581	16.817	547
Ávila	2.671.541	133	20.087	796
Badajoz	4.649.453	428	10.863	619
Baleares	11.576.491	659	17.567	597
Barcelona	106.428.724	5.664	18.790	1.025
Burgos	2.592.225	282	9.192	769
Cáceres	1.722.697	145	11.881	355
Cádiz	9.276.168	660	14.055	532
Cantabria	3.953.546	196	20.171	333
Castellón	8.253.755	582	14.182	991
Ceuta	1.236.958	56	22.089	659
Ciudad Real	3.837.792	313	12.261	602
Córdoba	4.184.918	364	11.497	455
Coruña, La	6.706.056	340	19.724	300
Cuenca	1.359.221	114	11.923	550
Gerona	13.919.043	731	19.041	967
Granada	7.862.581	478	16.449	520
Guadalajara	1.683.096	129	13.047	505
Guipuzcoa	8.937.323	420	21.279	587
Huelva	4.392.543	394	11.149	759
Huesca	1.568.131	138	11.363	614
Jaén	3.477.217	320	10.866	486
León	5.805.012	368	15.774	759
Lérida	5.849.609	432	13.541	986
Lugo	1.686.793	125	13.494	365
Madrid	93.666.782	5.527	16.947	856
Málaga	12.576.276	720	17.467	444
Melilla	863.282	31	27.848	367
Murcia	14.845.650	951	15.611	648
Navarra	8.123.457	682	11.911	1.064
Orense	1.418.817	82	17.303	254
Palencia	1.736.945	118	14.720	704
Palmas, Las	18.392.058	854	21.536	776
Pontevedra	5.266.316	251	20.981	264
Rioja, La	3.359.431	276	12.172	865
Salamanca	2.115.299	148	14.293	432
Segovia	2.288.699	155	14.766	973
Sevilla	14.884.628	1.239	12.013	638
Soria	835.558	61	13.698	661
Tarragona	12.683.997	790	16.056	986
Tenerife	10.698.389	794	13.474	790
Teruel	739.624	72	10.273	513
Toledo	4.045.992	342	11.830	489
Valencia	35.171.620	2.497	14.086	980
Valladolid	5.859.231	377	15.542	712
Vizcaya	12.151.994	640	18.987	556
Zamora	1.832.824	135	13.576	728
Zaragoza	5.961.392	456	13.073	475
<b>Total</b>	<b>542.551.439</b>	<b>33.840</b>	<b>16.033</b>	<b>724</b>



# 1.382

Hay un cajero  
ServiRed por cada  
1.382 habitantes

## Navarra

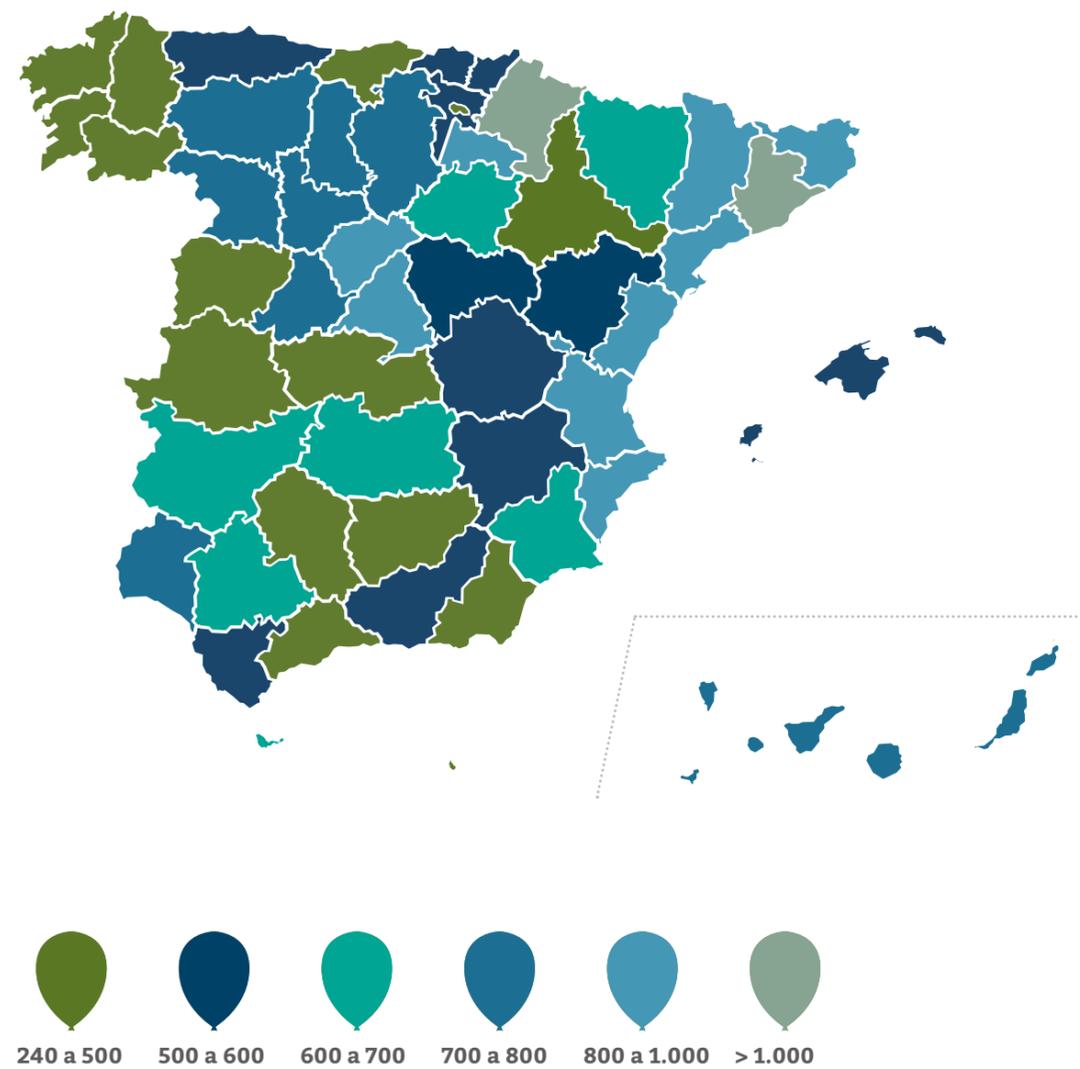
Navarra es la provincia  
con más cajeros ServiRed  
por habitante

Barcelona es la provincia donde  
se realizaron más retiradas de  
efectivo en cajeros ServiRed





Cajeros por millón de habitantes





**ECONOMY CLASS**  
Boarding Pass

Name of the passenger  
**STEWIARD / ELIZABETH ANNE MRS**  
EIKT 303 64528172891

FLIGHT NO	CLASS	FARE	TO
EQ	J	ZIMAY	BUDAPEST

DATE  
5

DATE CLASSES  
13:30

GATE  
C

**ECONOMY CLASS**  
Boarding Pass

Name of the passenger  
**STEWIARD / ELIZABETH ANNE MRS**  
EIKT 303 64528172891

FLIGHT NO	CLASS	FARE	TO
EQ	J	ZIMAY	BUDAPEST

DATE  
5

DATE CLASSES  
13:30

GATE  
C

**ECONOMY CLASS**  
Boarding Pass

Name of the passenger  
**STEWIARD / ELIZABETH ANNE MRS**  
EIKT 303 64528172891

FLIGHT NO	CLASS	FARE	TO
EQ	J	ZIMAY	BUDAPEST

DATE  
5

DATE CLASSES  
13:30

GATE  
C





## Distribución geográfica de los cajeros

Poblaciones	Cajeros	Cajeros s/total	Habitantes s/total
>500.000	7.606	22,5%	16,0%
>100.001<500.000	8.185	24,2%	23,6%
>50.001<100.000	3.584	10,6%	12,8%
>20.001<50.000	4.614	13,6%	16,1%
<=20.000	9.850	29,1%	31,5%
<b>Total</b>	<b>33.840</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>



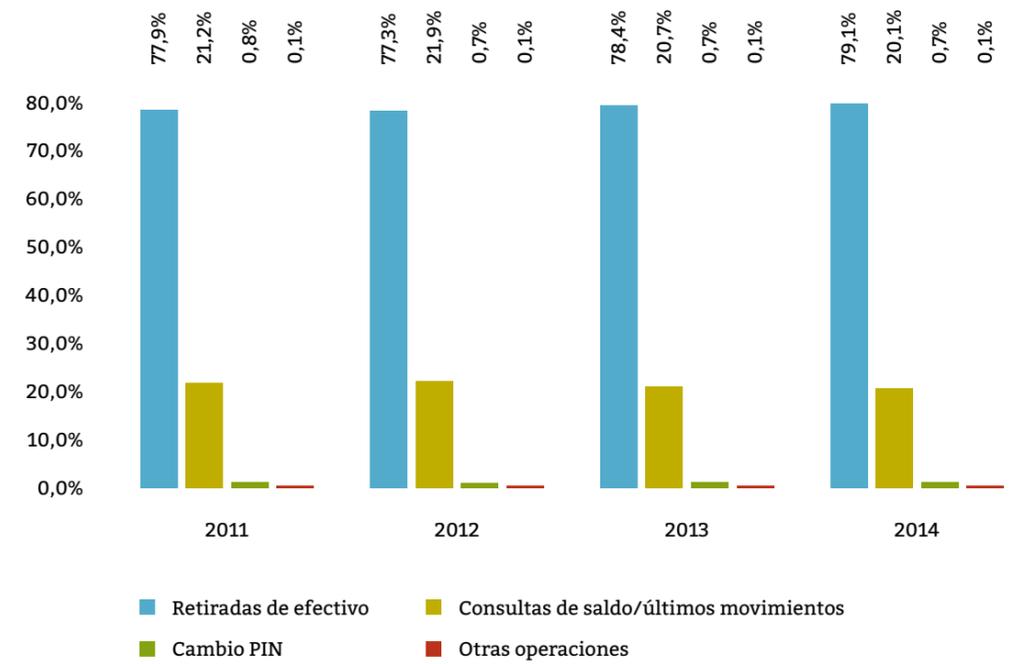
# 30%

Cerca de un 30% de los cajeros ServiRed se encuentra en poblaciones con menos de 20.000 habitantes



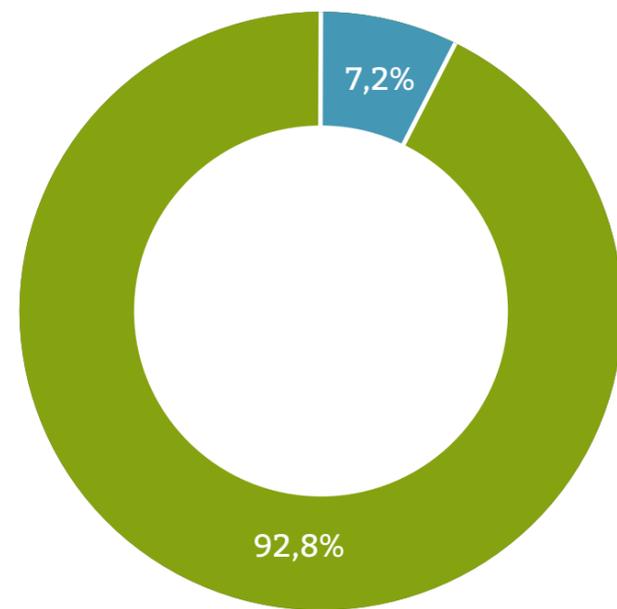


### Operaciones en cajeros ServiRed





Porcentaje de cajeros desplazados sobre el total



■ Cajeros desplazados ■ Resto



# 7%

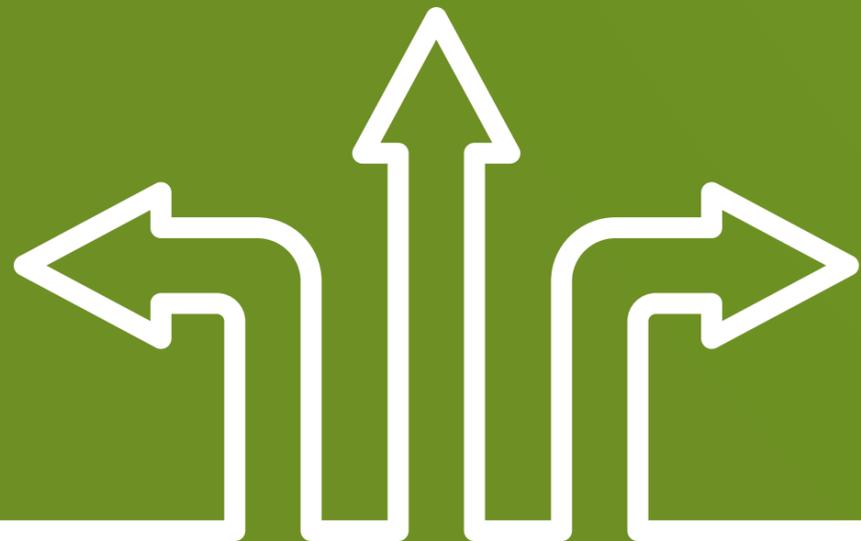
El 7% de los cajeros no están ubicados en oficinas bancarias



# 3

## Las tres facetas de ServiRed

1. ServiRed como esquema doméstico de medios de pago.
2. ServiRed como miembro colectivo de los sistemas de medios de pago internacionales.
3. ServiRed como sociedad mercantil.





ServiRed como esquema doméstico  
de medios de pago



### Funciones de ServiRed como esquema

Las principales funciones que ha de realizar ServiRed como esquema de medios de pago en cumplimiento con los requerimientos de los instrumentos de supervisión del BCE 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 por parte de entidades emisoras y adquirentes ServiRed con las normas de los esquemas internacionales de los que ServiRed es miembro.
3. Definir las normas y reglas necesarias para que el Sistema ServiRed pueda operar para sus miembros y sus clientes.
4. Representación del colectivo de las entidades miembro.

ServiRed representa a 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 él 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 del Observatorio anteriormente mencionado.

Dentro de las funciones de ServiRed también se encuentra la representación de las entidades miembro ante el Banco de España, principalmente en lo referido a:

- la certificación de la información requerida en relación con los pagos con tarjeta y
- al seguimiento de la migración a SEPA a través de la Comisión de Seguimiento y del Observatorio implantados para ello por el Banco de España.

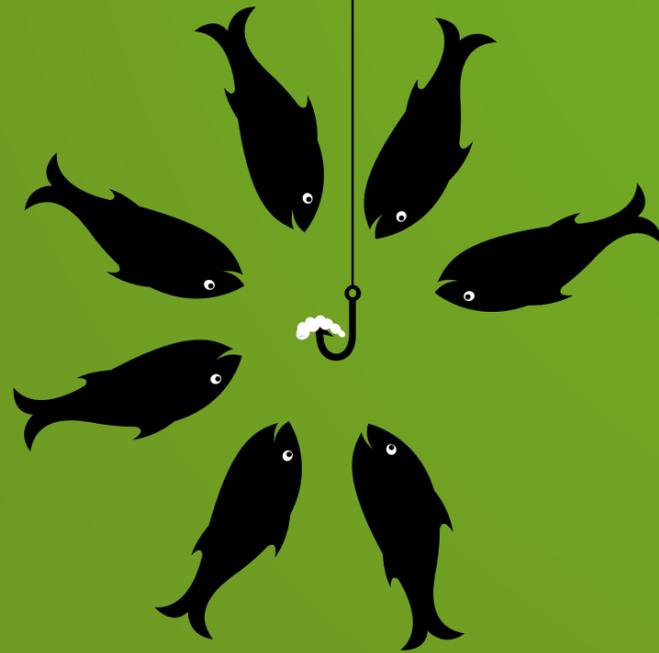


## Requerimiento #1

*Tener una base legal sólida ante todas las jurisdicciones relevantes.*

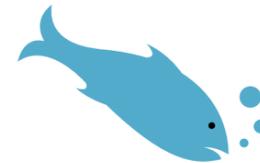


ServiRed como esquema doméstico de medios de pago



## Requerimiento #2

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



### Funciones de ServiRed:

1. Asegurar que la/s compañía/s procesadoras con la/s que ServiRed subcontrate funciones que le son propias, 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 de las tarjetas ServiRed operando en cualquier punto de aceptación, así como de 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.*





En 2014 las cifras de fraude registradas por las entidades emisoras ServiRed continúan muy por debajo de la media europea.

### Datos más relevantes

	% Fraude/Total Vol. Ventas		% Fraude/Sólo Compras	
	2013	2014	2013	2014
Emisión ServiRed / Adquisición Total	0,019%	0,021%	0,033%	0,036%
Emisión ServiRed / Adquisición Nacional	0,006%	0,006%	0,009%	0,009%
Emisión ServiRed / Adquisición Internacional	0,250%	0,263%	0,255%	0,269%



### Prevención del fraude

En 2014 las cifras de fraude registradas por las entidades emisoras ServiRed se han incrementado con respecto al año anterior, tanto en términos absolutos como relativos, si bien están aún muy por debajo de la media europea.

El fraude asociado a entornos no presenciales es el principal responsable de este incremento en las cifras de fraude.

El ratio de fraude sobre volumen de ventas totales ha pasado del 0,019% registrado en 2013 al 0,021% en 2014.

A nivel doméstico el ratio de fraude sobre volumen de ventas total se mantiene estable en el 0,006%.

Vertiente emisora:

- El fraude total en 2014 registró un incremento del 16% con respecto a 2013.
- El 91% del fraude correspondió a operaciones de compras de bienes o servicios, distribuyéndose el 23% en comercios nacionales y el 77% en comercios internacionales, registrándose un incremento con relación a 2013 del 3% en comercios nacionales y del 21% en comercios internacionales.
- En el mercado doméstico, el uso fraudulento en canales no presenciales supuso el 47% del total del fraude confirmado, que disminuye un 8% con respecto al 2013, mientras que en entornos internacionales se situó en el 68% con un incremento del 29% 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, supone el 81% del fraude en el entorno doméstico y el 93% en el entorno internacional.

Vertiente adquirente:

- El fraude total registró un incremento del 10% con respecto a 2013.
- El 95% del fraude correspondió a operaciones de compras de bienes o servicios, distribuyéndose el 15% con tarjetas nacionales y el 85% con tarjetas internacionales, registrándose un incremento con respecto al año 2013 del 4% con tarjetas nacionales y un incremento del 11% con tarjetas internacionales.

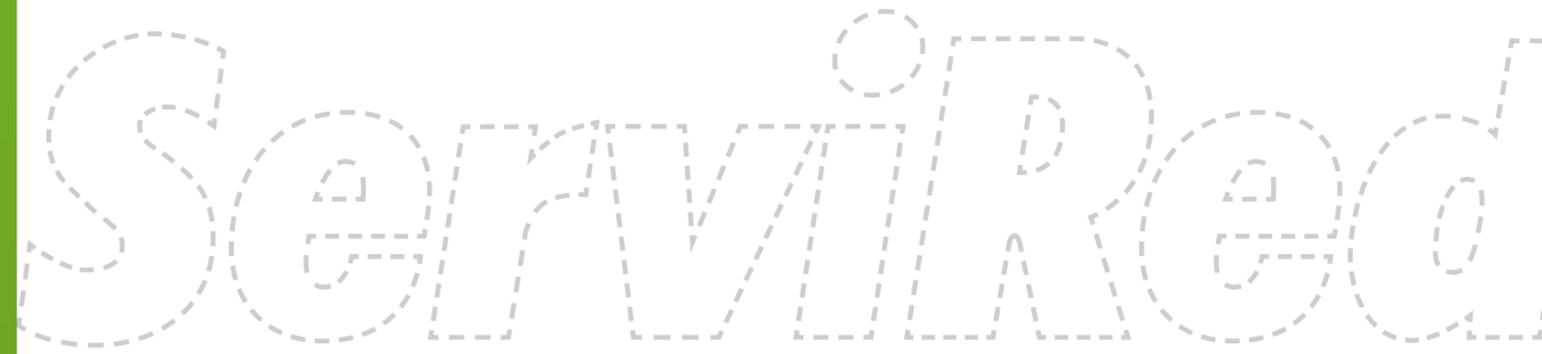
El uso fraudulento de tarjeta en canales no presenciales sigue concentrando el mayor volumen de fraude en la globalidad de comercios ServiRed y ya supone el 57% del total del fraude confirmado con tarjetas domésticas y el 72% del total del fraude confirmado en compras con tarjetas internacionales.



ServiRed como esquema doméstico de medios de pago

## 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 la de 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 ServiRed.
3. **Gestión de la marca**

La gestión de la marca ServiRed abarca su presencia en las tarjetas, en los comercios y en los cajeros, asegurando que la incorporación del logo ServiRed es correcta en todas sus versiones.

En 2014 se tramitaron cerca de 600 expedientes referidos a diseños de tarjetas ServiRed (en su mayoría Visa) para garantizar su correcta identificación.

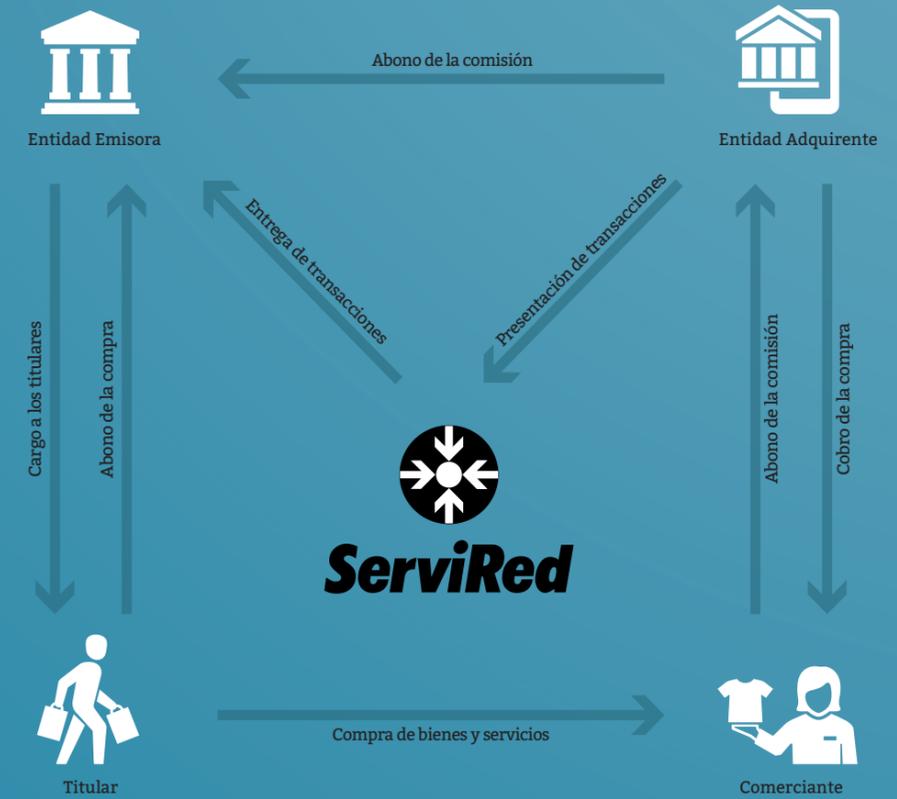
En los comercios el método de señalización más utilizado son los adhesivos, donde se muestran las diferentes marcas aceptadas por el establecimiento. ServiRed vela por la correcta señalización de los mismos para que tanto los titulares nacionales como los extranjeros puedan reconocer las marcas de tarjetas aceptadas en ellos.

ServiRed continuó trabajando en 2014 realizando varios estudios sobre el terreno, para mantener la correcta señalización de sus cajeros mediante banderolas o plafones ServiRed, fundamentales para darles visibilidad.

Los resultados fueron comunicados a las entidades propietarias de los cajeros con el objetivo de colaborar en el mantenimiento de una red correctamente señalizada.



4. Circuito de compras con tarjeta





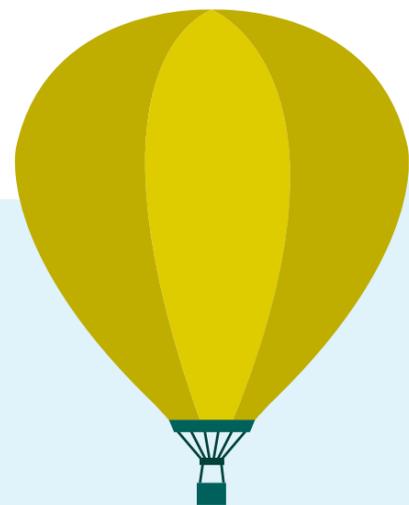


**Funciones de ServiRed:**

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 al no poderlas llevar a cabo con sus propios recursos.
2. Asegurar 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 efectivos, responsables y transparentes.*



## Requerimiento #5

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

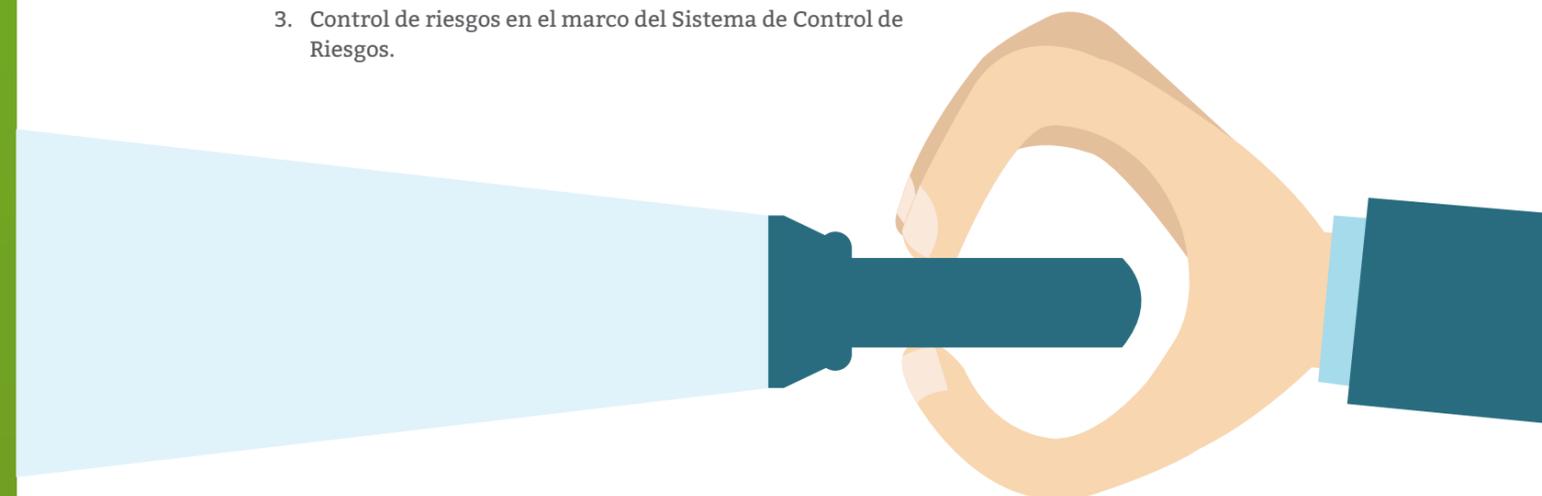


### Funciones de ServiRed:

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.
3. Control de riesgos en el marco del Sistema de Control de Riesgos.

### Funciones de ServiRed:

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





ServiRed como esquema doméstico de medios de pago

## Ventajas del Sistema ServiRed

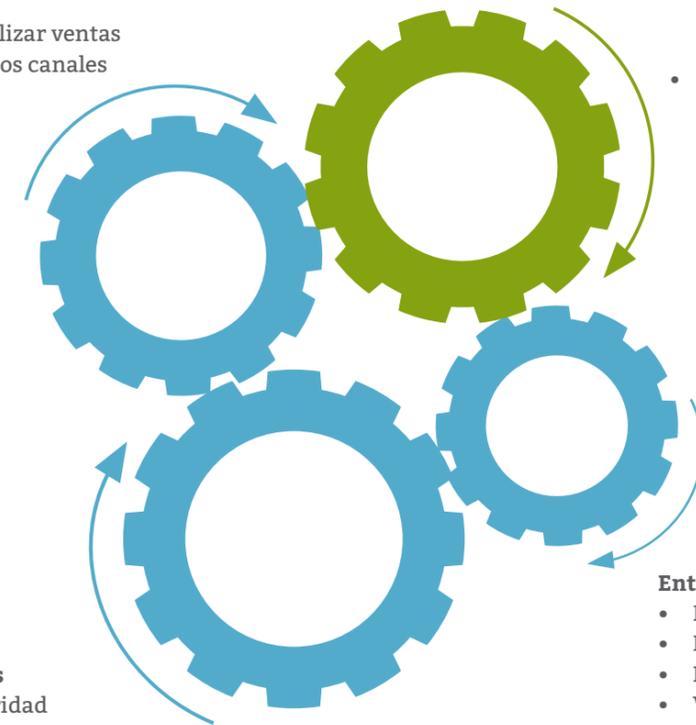


### Comercios

- 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

## Las compras realizadas con tarjetas ServiRed supusieron más de una décima parte del consumo privado

La facturación recogida con tarjeta en los 945.860 comercios ServiRed alcanzó en 2014 los 86.921 millones de euros, un 11,9% más que el año anterior.

El importe medio de las compras mantiene la tendencia decreciente. En 2014 se situó en 47,18 euros, 0,4% por debajo de la cifra registrada el año anterior.

Las compras con tarjeta siguen ganando cuota frente a las retiradas de efectivo realizadas con ella. Así, el 54,0% del gasto correspondió a compras, 100 puntos básicos más que el porcentaje alcanzado el año anterior. Los 1.706 millones de compras supusieron un volumen de 77.780 millones de euros, mientras que los 529 millones de retiradas efectivo alcanzaron los 66.359 millones de euros.

La penetración en el consumo privado de las compras realizadas con tarjetas ServiRed se situó en el 12,09%. En el caso de las compras efectuadas por el conjunto del mercado, el porcentaje se situó en el 18,81%. Esta cifra, a pesar de incrementarse 73 puntos básicos en relación con el año anterior, está por debajo de las registradas por otros países europeos, dado que, según los últimos datos publicados por el Banco Central Europeo (correspondientes a 2013), la media de la Unión Europea se situó en el 28,33%. Reino Unido, por su parte, alcanzó el 52,36%, superado por Portugal (52,49%) y Francia el 37,03%.

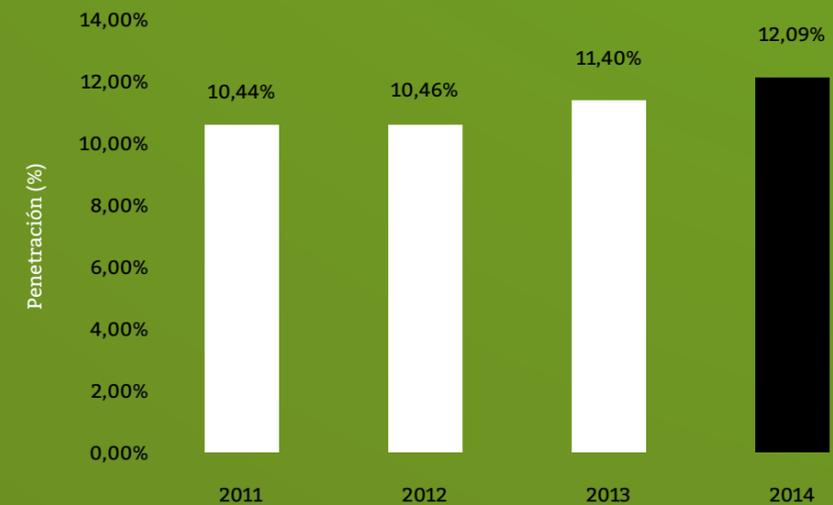
Queda aún, por tanto, mucho recorrido en la transición del uso del efectivo a medios de pagos más eficientes y seguros.



### Importe medio de las compras

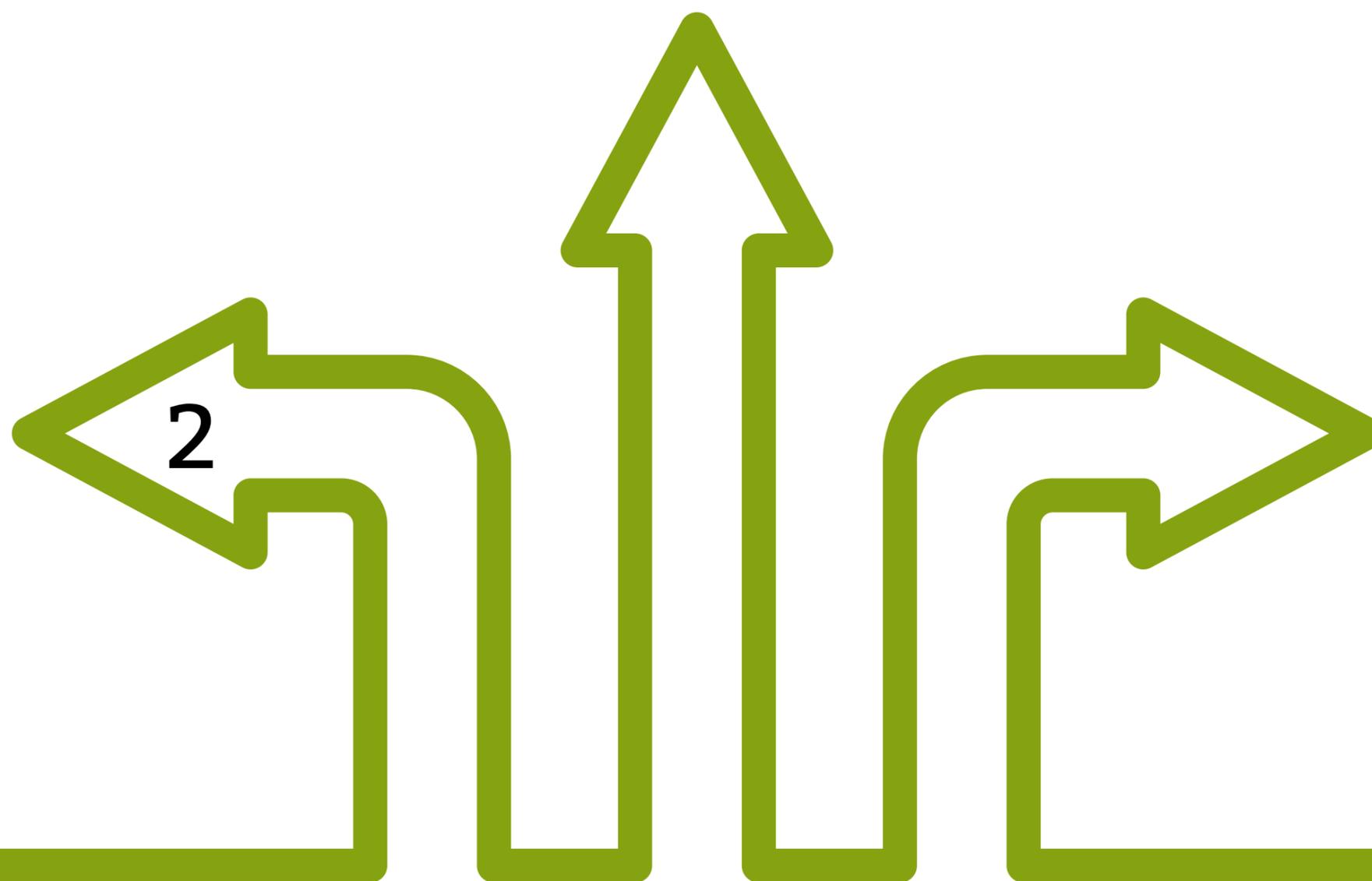


### Penetración de compras sobre el gasto en consumo final de los hogares e ISFLSH\*



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

ServiRed como miembro colectivo  
de los sistemas de medios de pago  
internacionales





### Miembro Colectivo

ServiRed dispone de la licencia de Grupo Miembro de Visa Europe y de Miembro Principal de MasterCard Worldwide. En virtud de estas licencias, los miembros de ServiRed están facultados para emitir y adquirir productos con las marcas Visa y MasterCard respectivamente.

Dentro de las funciones de ServiRed destaca la de representar los intereses de las entidades miembro ante Visa Europe y MasterCard Worldwide, así como garantizar la interoperatividad internacional de las tarjetas y de los comercios y cajeros ServiRed.



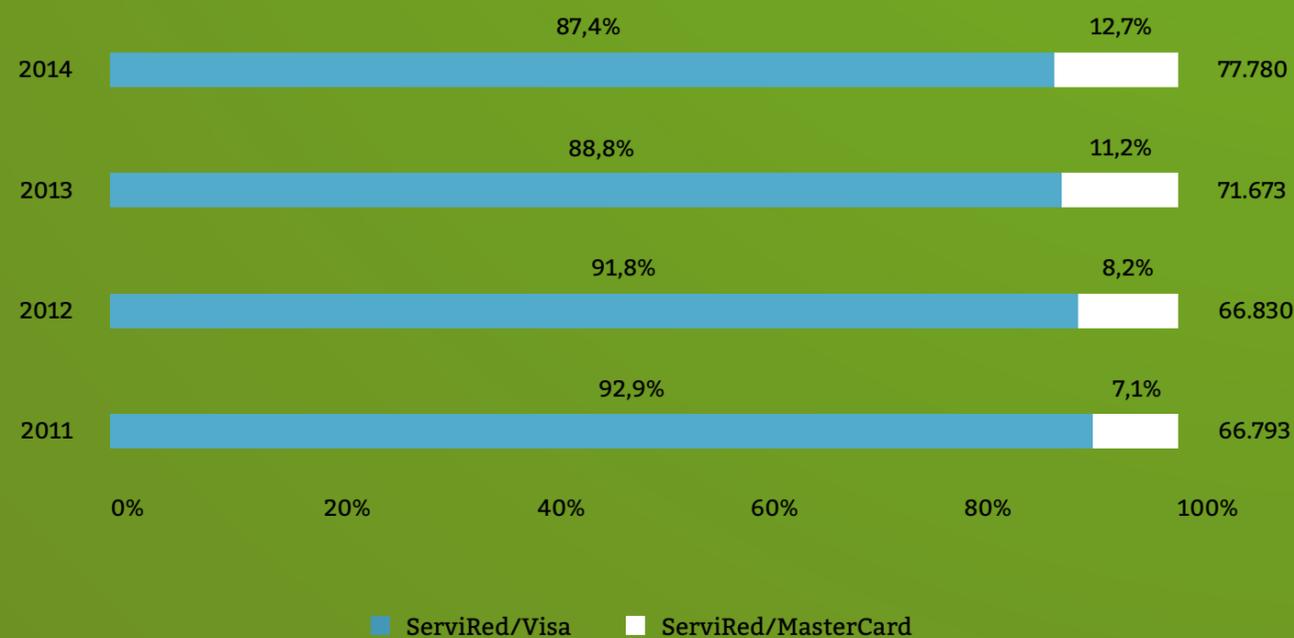
**ServiRed representa los intereses de las entidades miembro ante Visa Europe y MasterCard Worldwide**





## ServiRed como miembro colectivo

Compras con ServiRed/Visa y ServiRed/MasterCard (millones de euros)



## Resumen de los datos de actividad

**Tarjetas ServiRed/Visa**

El 84,9% de las tarjetas ServiRed son ServiRed/Visa. En 2014 las entidades ServiRed tenían emitidas 34 millones de tarjetas ServiRed/Visa con las que se realizaron compras por valor de 67.945 millones de euros, lo que supone un 87,35% del total de compras abonadas con tarjetas ServiRed.

El producto más extendido entre las entidades ServiRed es el producto ServiRed/Visa Clásica, con 18,1 millones de tarjetas a finales de 2014. Con él se realizaron compras por valor de 34.283 millones de euros, un 50,5% de las compras efectuadas con tarjetas ServiRed/Visa.

En 2014, las compras realizadas con tarjeta ServiRed/Visa débito alcanzaron el 51%, frente al 49% de las realizadas con tarjetas ServiRed/Visa crédito.

**Tarjetas ServiRed/MasterCard**

En 2014 se abonaron 202 millones de compras con tarjetas ServiRed/MasterCard por un valor de 9.836 millones de euros. Este importe es un 22,4% superior al alcanzado el año anterior.

Dentro de los productos ServiRed/MasterCard destaca ServiRed/MasterCard Estándar, con más de 3,5 millones de tarjetas emitidas al final de 2014. Las compras abonadas con este producto siguieron creciendo hasta los 6.161 millones de euros, un 27,6% más que en 2013.

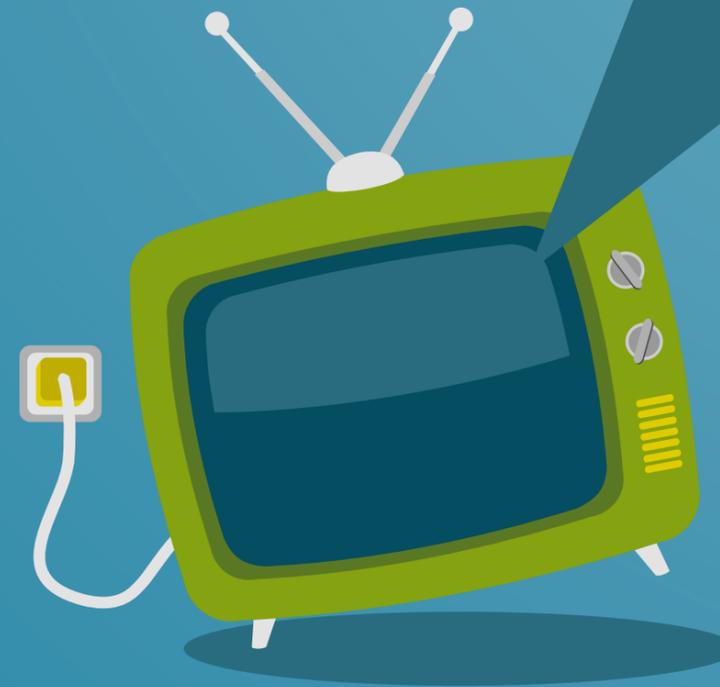
Un 71,6% de las compras realizadas con tarjetas ServiRed/MasterCard corresponde a tarjetas de crédito, porcentaje inferior al 84,7% de 2013.



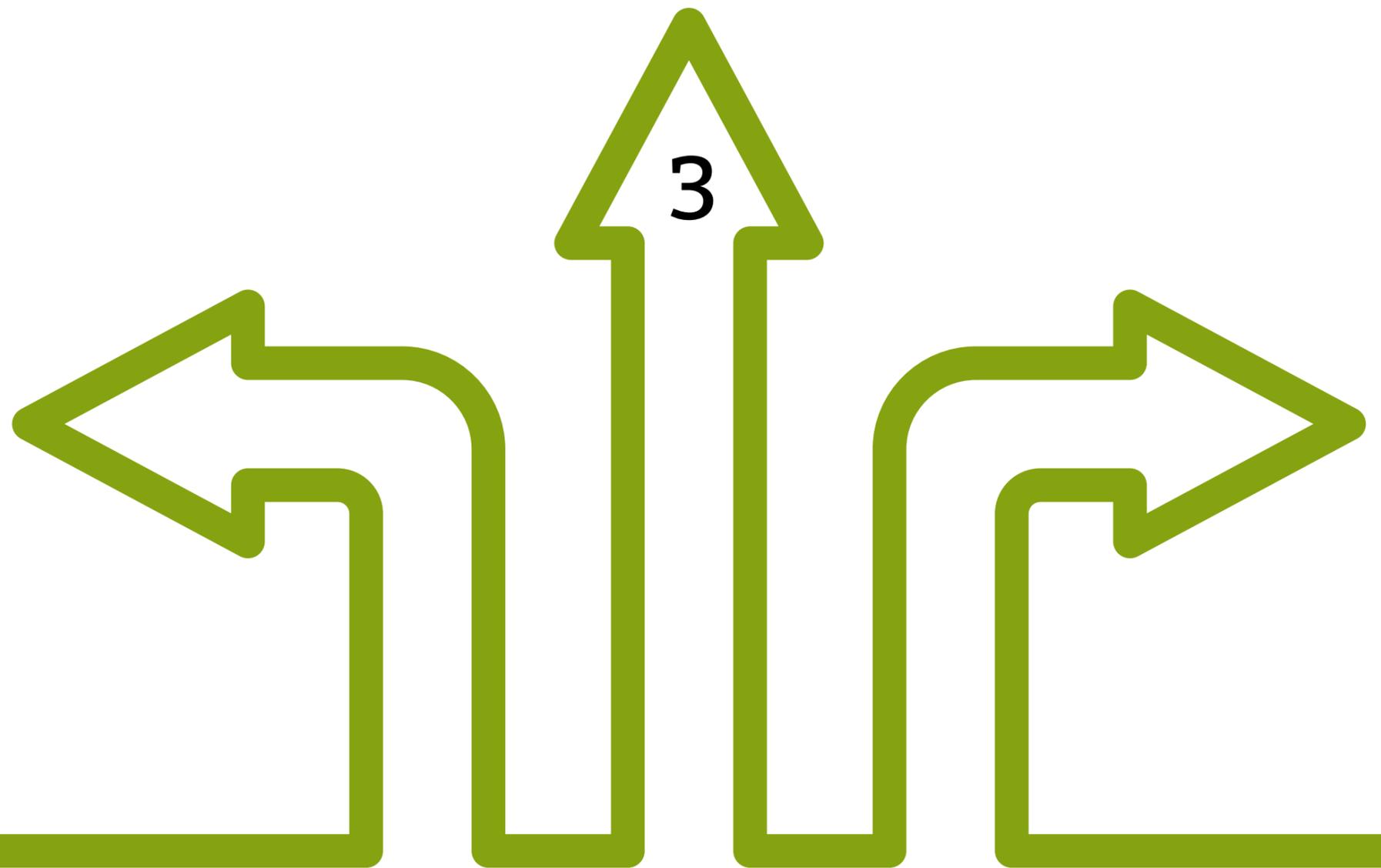
## Campañas publicitarias

En 2014 ServiRed participó en la planificación y desarrollo de la campaña Visa ligada al patrocinio de Visa de la Copa Mundial de la FIFA™ de fútbol en Brasil. Su objetivo principal fue fomentar e impulsar el uso de los productos y tarjetas Visa, especialmente el de los productos Visa contactless, al tiempo que se reforzaba la marca.

La campaña se basó en dos tipos de acciones. La primera consistió en la emisión durante junio y julio de anuncio de TV ligado al Mundial con Usain Bolt como protagonista con el fin de potenciar el valor de la marca Visa. La segunda perseguía principalmente dar a conocer las ventajas que supone realizar pagos con tarjetas contactless e incrementar su uso. Para ello las entidades emisoras y adquirentes de tarjetas Visa contactless desarrollaron promociones dirigidas a sus clientes.



ServiRed como sociedad mercantil





**Advantis** es un sistema operativo multi-aplicación basado 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 →

Software tarjeta

Fabricante chip

Fabricante tarjeta

Entidad financiera

Titular

ServiRed como sociedad mercantil



# 1 de 10

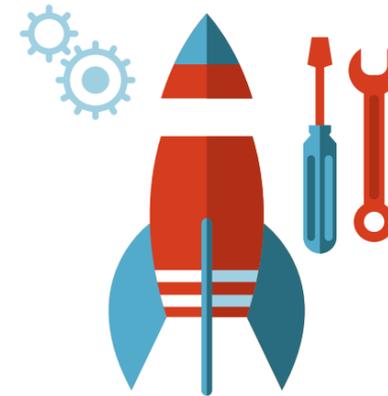
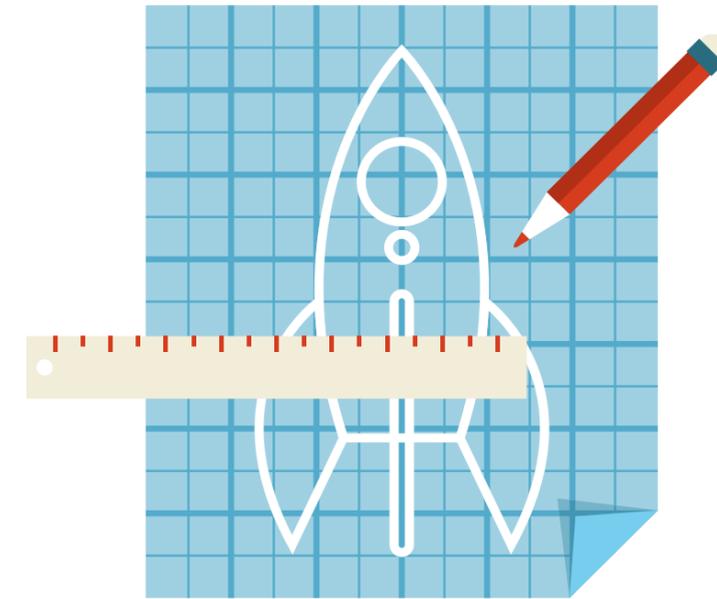
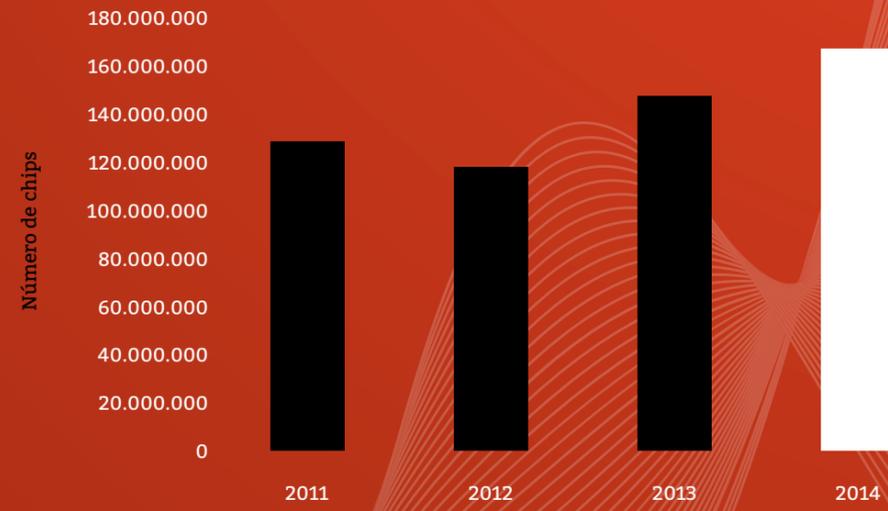
Una de cada diez tarjetas financieras que se emiten en el mundo incorpora la tecnología Advantis

## 830 millones

Más de 830 millones de tarjetas emitidas con Advantis, liderando la migración a EMV en multitud de países y trabajando con los principales proveedores a nivel mundial



## ServiRed como sociedad mercantil





### Creciendo con Advantis

De 2014 hay que destacar el comienzo de la migración a EMV en Centro América y Argentina con Advantis. Gran parte de la región de Latinoamérica ya ha migrado a esta tecnología y se encuentra en una fase madura, por lo que ServiRed centra sus esfuerzos en incorporar valor añadido al chip con nuevas aplicaciones.

ServiRed ha trabajado para posicionarse en EE.UU con Advantis y participar en la migración EMV que se está produciendo en el país.

Resaltar nuestra participación activa como miembros en las principales asociaciones y eventos de tarjetas inteligentes de América, SCA Smart Card Alliance y EMV Migration Forum en EE.UU, y Smart Card Alliance Latino América (SCALA) para la región de Latinoamérica y Centro América.

ServiRed como sociedad mercantil



Con fuerte presencia en América y Europa, Advantis es líder absoluto en Latinoamérica y España



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 2014, 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 2014, 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.

### Otras cuestiones

Con fecha 2 de abril de 2014 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2013 en el que expresaron una opinión favorable.

### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 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 2014. 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.  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº S0530)

  
Francisco J. Fuentes García

30 de abril de 2015





**Balance de Situación  
& Cuenta de Pérdidas y Ganancias**



## Balance de Situación

Auditado por Ernst&Young

ACTIVO	2014	2013
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>3.217.281 €</b>	<b>3.896.033 €</b>
Inmovilizado intangible	126.991 €	133.197 €
Inmovilizado material	2.325.612 €	2.402.917 €
Inversiones empresas del grupo y asociadas LP	-	282.470 €
Instrumentos de patrimonio	-	282.470 €
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>307.500 €</b>	<b>474.506 €</b>
Instrumentos de patrimonio	10 €	10 €
Créditos a largo plazo al personal	265.467 €	260.924 €
Valores respresentativos de deuda	-	171.769 €
Otros activos financieros	42.023 €	41.803 €
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>457.178 €</b>	<b>602.943 €</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>44.424.539 €</b>	<b>68.327.908 €</b>
<b>Existencias</b>	<b>116.802 €</b>	<b>102.854 €</b>
Comerciales	116.802 €	102.854 €
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>6.394.707 €</b>	<b>10.685.272 €</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	4.810.835 €	4.412.446 €
Deudores varios	5.634 €	23.942 €
Créditos a corto plazo al personal	35.761 €	31.093 €
Activos por impuesto corriente	362.887 €	4.268.070 €
Otros creditos con las Administraciones Públicas	1.179.590 €	1.949.721 €
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>23.298.078 €</b>	<b>27.161.279 €</b>
Instrumentos de patrimonio	23.291.983 €	17.381.797 €
Créditos a empresas	6.095 €	27.747 €
Valores respresentativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	-	9.751.735 €
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>	<b>62.875 €</b>	<b>14.692 €</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>14.552.077 €</b>	<b>30.363.811 €</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>47.641.820 €</b>	<b>72.223.941 €</b>



PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2014	2013
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
<b>Fondos Propios</b>	<b>31.164.532 €</b>	<b>30.131.270 €</b>
Capital social	16.371.783 €	16.371.783 €
Reservas	9.628.085 €	9.572.288 €
Acciones y participaciones en patrimonio propias	- 188 €	- 188 €
Resultados del ejercicio	5.164.852 €	4.187.387 €
<b>Ajustes por cambios de valor</b>	<b>2.653.204 €</b>	<b>2.346.600 €</b>
Activos financieros disponibles para venta	2.653.204 €	2.346.600 €
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>33.817.736 €</b>	<b>32.477.870 €</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>2.647.300 €</b>	<b>4.021.819 €</b>
<b>Provisiones a largo plazo</b>	<b>1.483.905 €</b>	<b>2.679.747 €</b>
Obligaciones por prestaciones a LP al personal	683.905 €	729.747 €
Otras provisiones	800.000 €	1.950.000 €
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>1.163.395 €</b>	<b>1.342.072 €</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>11.176.784 €</b>	<b>35.724.252 €</b>
<b>Deudas a corto plazo</b>	<b>209.004 €</b>	<b>590.506 €</b>
Otros pasivos financieros	209.004 €	590.506 €
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>10.967.780 €</b>	<b>35.133.746 €</b>
Proveedores	10.320.010 €	11.970.394 €
Acreedores varios	192.982 €	22.950.632 €
Personal	261.533 €	6.501 €
Otras deudas con las Administraciones Públicas	193.255 €	206.219 €
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>13.824.084 €</b>	<b>39.746.071 €</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>47.641.820 €</b>	<b>72.223.941 €</b>



## Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Auditada por Ernst&amp;Young

	2014	2013
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>		
IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS	22.879.768 €	21.118.967 €
Ventas	27.597 €	40.045 €
Prestaciones de Servicios	22.852.171 €	21.078.922 €
APROVISIONAMIENTOS	- 26.359 €	- 41.065 €
Consumo de mercaderías	- 21.019 €	- 35.254 €
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	- 5.340 €	- 5.811 €
OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	7.271.616 €	11.635.759 €
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	7.271.616 €	11.635.759 €
GASTOS DE PERSONAL	- 2.612.772 €	- 2.515.131 €
Sueldos, salarios y asimilados	- 2.068.251 €	- 1.995.465 €
Cargas sociales	- 544.521 €	- 519.666 €
OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	- 20.931.798 €	- 25.660.017 €
Servicios exteriores	- 20.607.776 €	- 25.408.515 €
Tributos	202.749 €	- 233.081 €
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	- 526.771 €	-
Otros gastos de gestión corriente	-	- 18.421 €
AMORTIZACIONES	- 228.779 €	- 215.208 €
EXCESO DE PROVISIONES	1.150.000 €	-
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>7.501.676 €</b>	<b>4.323.305 €</b>
INGRESOS FINANCIEROS	169.048 €	211.724 €
GASTOS FINANCIEROS	- 377.838 €	- 301.084 €
DIFERENCIAS DE CAMBIO	135 €	- 986 €
VARIACIÓN DE VALOR RAZONABLE EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	76.211 €	-
IMPUTACIÓN AL RESULTADO DEL EJERCICIO POR ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	76.211 €	-
DETERIORO Y RDOS. POR ENAJENACIONES DE INSTRUM. FINANCIEROS	976.339 €	- 9.018 €
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>843.895 €</b>	<b>- 99.364 €</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>8.345.571 €</b>	<b>4.223.941 €</b>
Impuestos sobre beneficios	- 3.180.719 €	- 36.554 €
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>5.164.852 €</b>	<b>4.187.387 €</b>

