

LOS ESTABLECIMIENTOS DE CAMBIO Y TRANSFERENCIAS DE DIVISAS AL EXTERIOR.
ACTIVIDAD Y RESULTADOS EN 2009

Los establecimientos de cambio y transferencias de divisas al exterior. Actividad y resultados en 2009

Este artículo ha sido elaborado por M.ª Mercedes Redondo, de la Dirección General de Regulación.

El cambio de moneda extranjera en establecimientos abiertos al público está regulado inicialmente por el artículo 178 de la Ley 13/1996, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y del orden social. Para que esta actividad pueda ser llevada a cabo por personas físicas o jurídicas distintas de las entidades de crédito, necesitan una autorización previa del Banco de España e inscribirse en el Registro de Establecimientos de Cambio de Moneda, a cargo del Banco de España.

La autorización puede solicitarse para efectuar exclusivamente operaciones de compra de billetes extranjeros o cheques de viajeros con pago en euros (en este artículo los que tienen este tipo de autorización forman la categoría «Grupo COMP»). Las citadas operaciones pueden constituir la actividad principal del establecimiento o bien ser complementarias de su actividad principal. La vigilancia y el control del cumplimiento de las disposiciones relativas al régimen de transparencia de las operaciones e información a la clientela sobre las mismas corresponden a la administración que tenga atribuidas las competencias relativas a la defensa de consumidores y usuarios.

Otras autorizaciones que exigen mayores requisitos¹ son las que se solicitan para compra y venta de billetes (Grupo CV) y/o gestión de transferencias recibidas del exterior o enviadas al exterior a través de entidades de crédito (Grupo CVT). La autorización para gestionar transferencias puede solicitarse únicamente para operaciones en concepto de gastos de estancia en el extranjero y remesas de trabajadores domiciliados en España (Grupo Transferencias restringidas) o para cualquier tipo de transferencia (Grupo Resto). La supervisión y el control de los grupos CV y CVT corresponden al Banco de España.

El número de establecimientos registrados del Grupo COMP (véase cuadro A.1) ha venido disminuyendo desde la introducción del euro, aunque en 2009 las bajas casi se compensaron con las altas, quedando a fin de ejercicio 2.231 establecimientos.

En el Grupo CVT hubo tres bajas en el Grupo Transferencias restringidas (dos por revocación de la autorización por el Consejo de Gobierno del Banco de España y una por fusión por absorción de otro establecimiento de su mismo grupo) y otras tres en el Grupo CV (dos por revocación de la autorización por el Consejo de Gobierno del Banco de España y una por disolución y liquidación). Estas seis bajas fueron compensadas por siete altas en el Grupo Transferencias restringidas.

Actividad del sector en 2009

En el cuadro A.2 se recoge la actividad de estos establecimientos, sumando los volúmenes de compras y ventas de divisas con los de transferencias emitidas y recibidas. El volumen total de actividad alcanzó 6.515 m€ al cierre de 2009, con un crecimiento negativo del 9,9% por segundo año consecutivo (-2,5% en 2008), como consecuencia de la intensificación de la crisis económica y financiera. Disminuyeron tanto la compraventa de divisas —que pasó de 1.136 m€ a 867 m€ (-23,7%), con especial incidencia en el Grupo COMP, que realizó la mayor parte de las compras (88%)— como las transferencias emitidas, que retrocedieron el 7,8%, a pesar de que el volumen de transferencias que los emigrantes enviaron a sus países de origen se mantuvo ligeramente por encima del registrado en 2008.

1. Véase Real Decreto 2660/1998, de 14 de diciembre.

Los ingresos por comisiones y diferencias de cambio siguieron en la misma línea de años anteriores, acentuándose la diferencia de la ratio sobre total actividad del Grupo CV con respecto al Grupo CVT, lo que apunta nuevamente hacia un mayor coste relativo de las operaciones de compraventa que el de las transferencias.

El número de empleados y el de oficinas en el Grupo CVGT² se movieron en consonancia con la evolución del número de establecimientos. Creció en el Grupo CVT, porque contaron con cuatro establecimientos más, y disminuyó claramente en el Grupo CV, en el que hubo tres establecimientos menos. En el Grupo CVT las variaciones positivas se contabilizaron en el Grupo Transferencias restringidas, mientras que el Grupo Resto ajustó su estructura, a pesar de contar con el mismo número de establecimientos que en 2008.

En el caso de los agentes, personas físicas o jurídicas a las que el titular del establecimiento les ha dado poderes para ejecutar, de manera habitual y en nombre del titular, las operaciones para las que está autorizado, excepto la compraventa de billetes extranjeros o cheques de viajero, aumentaron las personas físicas en los dos subgrupos del Grupo CVT, pero las personas jurídicas y los locales en los que trabajan los agentes solo aumentaron en el Grupo Transferencias restringidas³.

La moneda más utilizada en el caso de las compras (véase cuadro A.3) fue la libra esterlina. Las transferencias emitidas se denominaron en euros (3.566 m€) y en dólares (1.813 m€), y las recibidas, prácticamente solo en euros.

Los diez países a los que se envió el mayor volumen de transferencias fueron los mismos que en 2008, los cinco primeros en el mismo orden (véase cuadro A.4). Repasando la evolución de estos porcentajes, es de destacar el caso de Ecuador, que en 2002 encabezaba la lista con un 26,3%, para pasar en 2009 al 13,6% (segundo puesto). La suma de los porcentajes de Ecuador y Colombia pasó del 51,6% en 2002 al 32,1% en 2009. En sentido contrario, Paraguay ha pasado del 0% al 4,2% en ese período. Las transferencias recibidas, con un volumen muy inferior al de las emitidas, vinieron sobre todo de Europa y de Estados Unidos (43,7% del 49,8% que sumaban los diez países de los que se recibió el mayor volumen)⁴.

Concentración de operaciones

En el Grupo CVT⁵ (11% del volumen total, 10 entidades con datos) hubo un fuerte descenso en el volumen relativo de compras del mayor de los establecimientos y, no obstante, un ligero aumento en el de los cinco mayores. En el Grupo COMP Actividad principal, el segundo más representativo en estas operaciones, con 122 establecimientos con datos que acumulaban el 37% del total, la concentración disminuyó ligeramente. Por último, el Grupo COMP Actividad complementaria, que acumulaba el 50,5% del total y 1.174 establecimientos con datos, registró un marcado aumento de la concentración en todos los niveles.

En el caso de las transferencias emitidas, en el Grupo Transferencias restringidas (43 establecimientos, 70,6% de cuota) el R1 mostró un ligero aumento de la concentración, que sin embargo disminuyó en el R5; y en el Grupo Resto (seis establecimientos, 29,4% de cuota) lo más notable fue un aumento del 4,5% en el R1.

2. Suma de los grupos CVT y CV. 3. Del Grupo COMP solo se tiene información del número de locales, que también subió, pasando de 2.379 a 2.453. 4. Los establecimientos solo informan de los volúmenes de transferencias que se envían a o se reciben de los cinco principales países de destino u origen, o cuyo volumen supere el 5% del total de transferencias ordenadas o recibidas. El total ordenado por el conjunto de establecimientos fue del 74,5% (el recibido, del 52,9%). Las restantes, hasta el 100%, fueron las enviadas a o recibidas de otros países cuyo volumen era inferior al de los cinco primeros. 5. El Grupo CV representaba el 1,5% del volumen total.

En porcentaje

	Compras a clientes										Transferencias emitidas					
	Total establecimientos		CVT		CV		COMP				CVT		Transferencias restringidas		Resto de transferencias	
	2008	2009	2008	2009	2008	2009	Act. principal		Act. complem.		2008	2009	2008	2009	2008	2009
							2008	2009	2008	2009						
R1	4,5	4,8	61,4	43,6	43,8	47,6	11,3	10,8	5,3	6,6	12,0	13,7	18,4	19,4	29,0	33,5
R5	16,7	18,3	94,5	95,9	91,0	100,0	33,6	35,0	20,9	25,5	48,8	45,6	51,4	48,0	98,9	98,6
R10	26,9	30,1	100,0	100,0	100,0	100,0	47,2	48,5	28,8	33,1	68,2	65,0	70,1	70,0	100,0	100,0
R20	36,8	42,0	100,0	100,0	100,0	100,0	65,7	64,7	40,5	44,5	87,8	87,6	90,3	91,3	100,0	100,0
R50	55,7	59,6	100,0	100,0	100,0	100,0	90,1	89,8	58,3	61,6	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 29 de junio de 2010. Establecimientos existentes a cada fecha.

Balance y cuenta de resultados del Grupo CV/GT

Por segundo año consecutivo, el total activo del balance agregado tuvo un crecimiento negativo (12%) y se situó en 192,6 m€ (véase cuadro A.5). Esta reducción afectó a la mayor parte de los establecimientos y, así, entre los doce con mayor volumen de activos (acumulaban más del 70%) solo tres tuvieron crecimiento positivo. La estructura del balance mostró una situación saneada, con unos fondos propios que se situaron en el 54% del balance. No obstante, la cuenta de pérdidas y ganancias presentó en 2009 un beneficio conjunto de solo 175.000 euros (pérdidas de 954.000 euros de 2008). De las 53 entidades informantes, 23 tuvieron resultados positivos de 11,2 m€, 3 tuvieron resultados nulos y otras 27 tuvieron resultados negativos de 11 m€. Por agrupaciones, solo el grupo de transferencias restringidas tuvo pérdidas, que fueron compensadas por los beneficios de los otros dos grupos.

La caída de la actividad se reflejó en menores importes de comisiones, tanto percibidas como pagadas, resultando unas comisiones netas de 39,2 m€, casi un 11% menos que en 2008. Esta circunstancia se dio en las tres agrupaciones pertinentes: en las dos del Grupo CVT —Transferencias restringidas y Resto— y en el Grupo CV (este último no paga comisiones). Las diferencias de cambio netas también sufrieron retroceso en las tres agrupaciones y no consiguieron mejorar el margen ordinario con respecto al ejercicio anterior, que se situó en 97,4 m€, con pérdida del 6%.

La siguiente partida importante son los gastos de explotación, y particularmente los sueldos y salarios. Estos últimos crecieron un 1,5%, aunque hubo una acusada disparidad entre establecimientos individuales. Con todo ello el margen de explotación quedó en 7,8 m€, prácticamente igual que el de 2008.

Una ajustada dotación a amortizaciones y a provisiones por insolvencias y la reducción del resto de las partidas llevaron a unos resultados de 3,3 m€, que los impuestos sobre beneficios redujeron a 175.000 euros.

16.7.2010.

APÉNDICE

Cuadros:

- A.1 Registro de establecimientos.
- A.2 Volumen de actividad y datos de estructura.
- A.3 Total actividad: Principales monedas utilizadas en la actividad con clientes.
- A.4 Total entidades de compraventa y gestión de transferencias (CVGT). Distribución geográfica de las transferencias.
- A.5 Balance y cuenta de resultados. Total establecimientos de compraventa y gestión de transferencias

	Situación al 31.12.2006	Altas	Bajas	Situación al 31.12.2007	Altas	Bajas	Situación al 31.12.2008	Altas	Bajas	Situación al 31.12.2009
TOTAL ESTABLECIMIENTOS	2.334	153	158	2.329	105	125	2.309	107	118	2.298
I TOTAL GRUPO CVGT (a)	59	4	4	59	6	3	62	7	6	63
I.a Total Grupo CVT (b)	45	4	3	46	6	2	50	7	3	54
I.a.1 Transferencias restringidas (c)	40	2	3	39	6	2	43	7	3	47
I.a.2 Resto (d)	5	2	—	7	—	—	7	—	—	7
I.b Total Grupo CV (e)	14	—	1	13	—	1	12	—	3	9
II TOTAL GRUPO COMP (f)	2.270	101	121	2.250	101	118	2.233	78	80	2.231
II.a Actividad principal (g)	198	21	17	202	20	15	207	11	9	209
II.b Actividad complementaria (h)	2.072	80	104	2.048	81	103	2.026	67	71	2.022
PRO MEMORIA: DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DEL GRUPO COMP:										
Andalucía (i)	333	17	21	329	28	19	338	20	17	341
Aragón	2	—	—	2	1	—	3	2	—	5
Asturias	4	—	—	4	—	—	4	—	—	4
Baleares	629	32	30	631	28	41	618	15	11	622
Canarias	506	32	33	505	23	31	497	24	36	485
Cantabria	11	—	—	11	—	1	10	—	—	10
Castilla-La Mancha	5	—	1	4	—	—	4	—	—	4
Castilla y León	14	2	—	16	—	1	15	—	—	15
Cataluña	388	3	17	374	4	13	365	9	6	368
Extremadura	5	—	1	4	—	—	4	—	—	4
Galicia	12	2	1	13	1	—	14	—	—	14
La Rioja	4	—	—	4	—	—	4	—	—	4
Madrid	152	2	9	145	6	2	149	2	4	147
Murcia	8	2	—	10	—	—	10	—	—	10
Navarra	6	1	1	6	—	—	6	—	—	6
País Vasco	17	1	—	18	—	1	17	1	1	17
Valencia	174	7	7	174	10	9	175	5	5	175

FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 29 de junio de 2010.

- a. Establecimientos autorizados para realizar operaciones de compraventa de billetes extranjeros o cheques de viajero y/o gestión de transferencias con el exterior.
- b. Establecimientos del apartado (a) autorizados para gestionar transferencias con el exterior.
- c. Establecimientos del apartado (b) autorizados para gestionar transferencias con el exterior en concepto de gastos de estancias en el extranjero y remesas de trabajadores domiciliados en España.
- d. Establecimientos del apartado (b) autorizados para gestionar transferencias con el exterior por cualquier concepto.
- e. Establecimientos del apartado (a) autorizados para realizar exclusivamente operaciones de compraventa de billetes extranjeros o cheques de viajero.
- f. Establecimientos autorizados para realizar exclusivamente operaciones de compra de billetes extranjeros o cheques de viajero con pago en euros.
- g. Establecimientos del apartado (f) cuya actividad principal consiste en la compra de billetes extranjeros o cheques de viajero con pago en euros.
- h. Establecimientos del apartado (f) en los que la compra de billetes extranjeros o cheques de viajero con pago en euros es actividad complementaria de la principal.
- i. Incluye Ceuta y Melilla.

Millones de euros y porcentajes

	Actividad						Ingresos por comisiones y diferencias de cambios s/total actividad con clientes (%)	De los que:		% establecimientos informantes s/total registrados		
	Total		Compraventa de divisas a clientes		Transferencias			Comisión media por tranferencia de divisas (%)				
	2008	2009 p	2008	2009 p	2008	2009 p		2008	2009 p	2008	2009 p	
TOTAL ESTABLECIMIENTOS	7.231	6.515	1.136	867	6.095	5.648	—	—	—	—	—	—
I Total Grupo CVGT (a)	6.281	5.825	186	177	6.095	5.648	3,8	3,8	2,7	2,8	89,8	91,9
I.a Total Grupo CVT (b)	6.257	5.807	162	159	6.095	5.648	3,8	3,8	2,7	2,8	91,5	94,0
I.a.1 Transferencias restringidas (c)	3.907	3.966	21	34	3.886	3.932	3,5	3,6	2,5	2,8	90,0	93,0
I.a.2 Resto (d)	2.349	1.842	140	126	2.209	1.716	4,1	4,0	3,0	2,8	100,0	100,0
I.b Total Grupo CV (e)	24	18	24	18	0	0	10,9	13,2	—	—	83,3	83,3
II Total Grupo COMP (f)	950	690	950	690	—	—	—	—	—	—	67,9	64,0
II.a Actividad principal (g)	376	292	376	292	—	—	—	—	—	—	70,3	63,2
II.b Actividad complementaria (h)	574	398	574	398	—	—	—	—	—	—	67,7	64,0

	Número de empleados						Número de agentes					
	Asalariados		No asalariados		Oficinas o locales		Personas físicas		Personas jurídicas		Locales	
	2008	2009 p	2008	2009 p	2008	2009 p	2008	2009 p	2008	2009 p	2008	2009 p
TOTAL ESTABLECIMIENTOS	...	...	...	...	2.637	2.724	—	—	—	—	—	—
I Total Grupo CVGT (a)	1.699	1.684	38	40	258	271	10.367	12.570	4.083	4.057	24.529	27.393
I.a Total Grupo CVT (b)	1.616	1.624	38	40	240	260	10.367	12.570	4.083	4.057	24.529	27.393
I.a.1 Transferencias restringidas (c)	897	966	15	21	130	153	7.424	9.448	2.366	2.421	15.374	18.290
I.a.2 Resto (d)	719	658	23	19	110	107	2.943	3.122	1.717	1.636	9.155	9.103
I.b Total Grupo CV (e)	83	60	0	0	18	11	0	0	0	0	0	0
II Total Grupo COMP (f)	.	.	.	.	2.379	2.453	—	—	—	—	—	—
II.a Actividad principal (g)	.	.	.	.	171	181	—	—	—	—	—	—
II.b Actividad complementaria (h)	.	.	.	.	2.208	2.272	—	—	—	—	—	—

FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 29 de junio de 2010. Establecimientos existentes a cada fecha.

- a. Establecimientos autorizados para realizar operaciones de compraventa de billetes extranjeros o cheques de viajero y/o gestión de transferencias con el exterior.
- b. Establecimientos del apartado (a) autorizados para gestionar transferencias con el exterior.
- c. Establecimientos del apartado (b) autorizados para gestionar transferencias con el exterior en concepto de gastos de estancias en el extranjero y remesas de trabajadores domiciliados en España.
- d. Establecimientos del apartado (b) autorizados para gestionar transferencias con el exterior por cualquier concepto.
- e. Establecimientos del apartado (a) autorizados para realizar exclusivamente operaciones de compraventa de billetes extranjeros o cheques de viajero.
- f. Establecimientos autorizados para realizar exclusivamente operaciones de compra de billetes extranjeros o cheques de viajero con pago en euros.
- g. Establecimientos del apartado (f) cuya actividad principal consiste en la compra de billetes extranjeros o cheques de viajero con pago en euros.
- h. Establecimientos del apartado (f) en los que la compra de billetes extranjeros o cheques de viajero con pago en euros es actividad complementaria de la principal.

TOTAL ACTIVIDAD: PRINCIPALES MONEDAS UTILIZADAS EN LA ACTIVIDAD CON CLIENTES

CUADRO A.3

Contravalor en millones de euros

Denominación de la moneda	Compras a clientes		Ventas a clientes		Transferencias				Total actividad con clientes	
	2008	2009 p	2008	2009 p	Emitidas		Recibidas		2008	2009 p
TOTAL ESTABLECIMIENTOS	1.049	789	87	79	5.837	5.389	258	259	7.231	6.515
Euro	61	36	2	3	3.713	3.566	257	256	4.033	3.862
Dólar USA	91	95	54	45	2.113	1.813	1	3	2.260	1.956
Libra esterlina	861	616	15	15	—	—	—	—	876	631
Franco suizo	8	8	2	1	—	—	—	—	11	10
Resto de monedas	28	33	14	14	10	9	—	—	52	56
I Grupo CVGT	81	87	81	73	5.837	5.389	258	259	6.257	5.807
Euro	15	13	2	3	3.713	3.566	257	256	3.986	3.839
Dólar USA	49	51	52	43	2.113	1.813	1	3	2.216	1.910
Libra esterlina	13	9	12	12	—	—	—	—	24	21
Franco suizo	2	2	2	1	—	—	—	—	4	3
Resto de monedas	3	12	13	13	10	9	—	—	26	34
II Grupo COMP	950	690	—	—	—	—	—	—	950	690
Euro	41	21	—	—	—	—	—	—	41	21
Dólar USA	35	38	—	—	—	—	—	—	35	38
Libra esterlina	844	604	—	—	—	—	—	—	844	604
Franco suizo	6	6	—	—	—	—	—	—	6	6
Resto de monedas	24	21	—	—	—	—	—	—	24	21

FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 29 de junio de 2010. Establecimientos existentes a cada fecha.

**TOTAL ENTIDADES DE COMPRAVENTA Y GESTIÓN DE TRANSFERENCIAS (CVGT).
DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LAS TRANSFERENCIAS**

CUADRO A.4

País de destino (a)	% s/ total ordenado		País de origen (a)	% s/ total recibido	
	2008	2009 p		2008	2009 p
TOTAL	70,19	68,33	TOTAL	48,48	49,79
Colombia	18,69	18,46	Italia	12,51	11,73
Ecuador	13,72	13,63	Estados Unidos	8,68	11,17
Bolivia	9,51	9,42	Reino Unido	9,63	8,65
Rumanía	5,95	5,14	Francia	6,14	6,77
Marruecos	5,52	4,29	Alemania	4,98	4,32
Paraguay	4,00	4,23	Guinea Ecuatorial	2,50	3,06
República Dominicana	3,73	4,16	Perú	1,17	1,21
Perú	2,70	3,71	Suiza	0,60	1,09
Brasil	3,99	3,52	Colombia	1,03	0,97
Senegal	2,38	1,77	Venezuela	1,24	0,82

FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 29 de junio de 2010. Establecimientos existentes a cada fecha.

a. Se seleccionan los diez primeros países por orden de importancia.

**BALANCE Y CUENTA DE RESULTADOS
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE COMRAVENTA Y GESTIÓN DE TRANSFERENCIAS**

CUADRO A.5

Miles de euros y porcentajes

	Balance (diciembre)											
	Importe				% s/ total activo				% Δ			
	2006	2007	2008	2009	2006	2007	2008	2009	2007	2008	2009	
Total activo = Total pasivo	208.356	223.613	218.972	192.640	100,0	100,0	100,0	100,0	7,3	-2,1	-12,0	
ACTIVO:												
Caja y entidades de crédito	86.236	92.425	85.109	66.377	41,4	41,3	38,9	34,5	7,2	-7,9	-22,0	
Deudores	43.147	57.908	43.955	48.404	20,7	25,9	20,1	25,1	34,2	-24,1	10,1	
Inversiones financieras temporales	41.132	37.592	36.229	28.334	19,7	16,8	16,6	14,7	-8,6	-3,6	-21,8	
Inmovilizado no financiero	21.422	22.050	30.573	28.659	10,3	9,9	14,0	14,9	2,9	38,7	-6,3	
Inmovilizado financiero	8.286	9.276	10.656	11.523	4,0	4,2	4,9	6,0	11,9	14,9	8,1	
Otras partidas	8.134	4.362	12.382	9.345	3,9	2,0	5,7	4,9	-46,4	183,9	-24,5	
PASIVO:												
Acreedores a corto plazo	98.816	107.896	103.480	79.144	47,4	48,3	47,3	41,1	9,2	-4,1	-23,5	
<i>Transferencias pendientes de pago</i>	<i>25.419</i>	<i>19.523</i>	<i>14.089</i>	<i>6.614</i>	<i>12,2</i>	<i>8,7</i>	<i>6,4</i>	<i>3,4</i>	<i>-23,2</i>	<i>-27,8</i>	<i>-53,1</i>	
<i>Otros acreedores no comerciales</i>	<i>14.909</i>	<i>20.989</i>	<i>16.529</i>	<i>15.569</i>	<i>7,2</i>	<i>9,4</i>	<i>7,6</i>	<i>8,1</i>	<i>40,8</i>	<i>-21,2</i>	<i>-5,8</i>	
<i>Otros</i>	<i>58.489</i>	<i>67.381</i>	<i>72.866</i>	<i>56.962</i>	<i>28,1</i>	<i>30,1</i>	<i>33,3</i>	<i>29,6</i>	<i>15,2</i>	<i>8,1</i>	<i>-21,8</i>	
Otras partidas	12.505	12.302	9.692	9.499	6,0	5,5	4,4	4,9	-1,6	-21,2	-2,0	
Fondos propios	88.081	90.316	97.302	104.994	42,3	40,4	44,4	54,5	2,5	7,7	7,9	
Resultados	8.956	13.099	8.497	-998	4,3	5,9	3,9	-0,5	46,3	-35,1	—	
Cuenta de resultados acumulada (diciembre)												
	Importe				% s/ comisiones percibidas				% Δ			
	2006	2007	2008	2009	2006	2007	2008	2009	2007	2008	2009	
Comisiones percibidas	172.100	180.234	178.510	156.708	100,0	100,0	100,0	100,0	4,7	-1,0	-12,2	
<i>Comisiones pagadas</i>	<i>120.739</i>	<i>140.920</i>	<i>134.678</i>	<i>117.557</i>	<i>70,2</i>	<i>78,2</i>	<i>75,4</i>	<i>75,0</i>	<i>16,7</i>	<i>-4,4</i>	<i>-12,7</i>	
<i>Comisiones netas</i>	<i>51.361</i>	<i>39.314</i>	<i>43.832</i>	<i>39.151</i>	<i>29,8</i>	<i>21,8</i>	<i>24,6</i>	<i>25,0</i>	<i>-23,5</i>	<i>11,5</i>	<i>-10,7</i>	
Diferencias de cambio netas	44.876	63.490	59.893	58.257	26,1	35,2	33,6	37,2	41,5	-5,7	-2,7	
Margen ordinario	96.237	102.804	103.725	97.408	55,9	57,0	58,1	62,2	6,8	0,9	-6,1	
Ingresos y gastos financieros	1.150	2.530	2.649	1.978	0,7	1,4	1,5	1,3	120,0	4,7	-25,3	
Otros ingresos	4.067	8.200	4.393	2.387	2,4	4,5	2,5	1,5	101,6	-46,4	-45,7	
Gastos de explotación	77.678	87.005	102.920	93.972	45,1	48,3	57,7	60,0	12,0	18,3	-8,7	
Margen de explotación	23.776	26.529	7.847	7.801	13,8	14,7	4,4	5,0	11,6	-70,4	-0,6	
Saneamientos e insolvencias	4.891	5.238	6.777	5.475	2,8	2,9	3,8	3,5	7,1	29,4	-19,2	
Otras partidas	703	-2.003	2.157	1.017	0,4	-1,1	1,2	0,6	—	—	-52,9	
Resultados antes de impuestos	19.588	19.288	3.227	3.343	11,4	10,7	1,8	2,1	-1,5	-83,3	3,6	
<i>Impuesto sobre beneficios</i>	<i>4.968</i>	<i>6.460</i>	<i>4.181</i>	<i>3.165</i>	<i>2,9</i>	<i>3,6</i>	<i>2,3</i>	<i>2,0</i>	<i>30,0</i>	<i>-35,3</i>	<i>-24,3</i>	
<i>Resultados después de impuestos</i>	<i>14.619</i>	<i>12.826</i>	<i>-954</i>	<i>175</i>	<i>8,5</i>	<i>7,1</i>	<i>-0,5</i>	<i>0,1</i>	<i>-12,3</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	
PRO MEMORIA:												
ROE (%)	—	—	—	—	16,6	14,2	-1,0	0,2	—	—	—	

FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 29 de junio de 2010. Establecimientos existentes a última fecha.