

LOS ESTABLECIMIENTOS DE CAMBIO DE DIVISAS Y TRANSFERENCIAS AL EXTERIOR
EN 2003

La evolución de estos establecimientos está muy relacionada con el tipo de operaciones para el que han obtenido autorización. Para su análisis se han dividido en dos grandes grupos: COMP y CV/GT.

El grupo COMP lo forman los establecimientos que están autorizados únicamente para comprar billetes o cheques de viajero con denominaciones diferentes al euro, pagando a sus clientes con euros. Esta actividad pueden realizarla con carácter exclusivo o complementario a su actividad principal, y deben publicar, en un lugar visible de los locales en los que realizan las transacciones, los tipos mínimos de compra para importes que no excedan de 3.000 €, además de las comisiones y gastos que se apliquen a las compras. El control del cumplimiento de las normas sobre transparencia y protección de la clientela corresponde a las autoridades que tengan la competencia en materia de defensa de los consumidores y usuarios.

El grupo CV/GT está constituido por los titulares de establecimientos que han obtenido una autorización más amplia. Algunos de ellos, además de compras, realizan ventas (grupo CV), y otros están autorizados para gestionar transferencias con el exterior, que pueden complementarse o no con la actividad de compras y ventas (grupo CVT). Estos últimos deben someterse a auditoría de cuentas. Los establecimientos integrantes del grupo CV/GT han de constituirse como sociedades anónimas y tener esta actividad como único objeto social. Están sujetos a la supervisión y control del Banco de España, que les exige un capital desembolsado y una póliza de responsabilidad civil con importe creciente en función del tipo de operaciones que realizan¹.

En el cuadro A.1 del apéndice estadístico puede observarse la evolución del número de titulares registrados desde finales de 2001. El grupo CV/GT contaba con 55 establecimientos a finales de 2003, número que ha venido aumentando ligeramente en el bienio considerado. Por el contrario, se ha producido un descenso continuado del número total de titulares del grupo COMP, aunque a una tasa más moderada en 2003 que en 2002, año en que tuvo el mayor impacto la entrada en vigor del euro. En total, el grupo COMP ha perdido 240 titulares en ese bienio, y su número continúa reduciéndose en los primeros meses de 2004. En cuanto a la distribución geográfica de las entidades, las cinco comunidades turísticas por excelencia (Andalucía, Baleares, Canarias, Cataluña y Valencia), junto con Madrid, concentran el 96% de los titulares del grupo COMP. Pues bien, en estos dos años las comunidades turísticas perdieron entre el 8% y el 14% de sus titulares, mientras que Madrid los aumentó en un 14%. Por otra parte, como se verá más adelante, una eventual entrada en el euro de la libra esterlina haría descender notablemente el número de titulares del grupo COMP, sobre todo en el caso de que esta actividad no tenga carácter complementario de otra principal.

Actividad del sector en 2003

Como principal indicador de la evolución de la actividad de estos establecimientos se utiliza la «total actividad con clientes» (cuadro A.2), como suma de las compras y ventas a clientes y de las transferencias gestionadas. La razón de no considerar en el análisis las compras y ventas a otros establecimientos o a entidades de crédito estriba en que no se llevan a cabo

1. Estos establecimientos están regulados en el art. 178 de la Ley 13/1996, de 30 de diciembre, desarrollado en el RD 2660/1998, de 14 de diciembre, además de en las órdenes ministeriales 21340 y 21341, de 16 de noviembre, y en la CBE 6/2001, de 29 de octubre.

como negocio, sino para desprenderse de las monedas adquiridas. El grueso de estas ventas tiene como contrapartida a las entidades de crédito.

La actividad con clientes en 2003 se situó en 4.690 millones de euros, apenas un 2% más que en 2002, dado que se produjo una caída generalizada en las compras, las ventas y las transferencias recibidas, con la excepción de las que se recibieron en concepto de gastos de estancia y remesas de emigrantes, que crecieron un 12%. Sin embargo, las transferencias emitidas por estos mismos conceptos aumentaron un 33%, y si, como parece previsible, se mantienen los flujos de emigrantes en los próximos años, este será el principal negocio del grupo CVT.

En efecto, el descenso en las compras a clientes fue generalizado, pasando el conjunto de 1.843 millones de euros en 2002 a 1.555 millones de euros en 2003. En el grupo CV/GT, en el que solo 31 establecimientos efectuaron alguna compra en 2003, únicamente tres de ellos (pertenecientes al grupo CV) las aumentaron con respecto al período anterior, mientras que el conjunto pasó de representar el 15,2% del total compras a clientes en 2002 al 13,5% en 2003. El grupo COMP, que llevó a cabo el 86,5% restante de las compras (1.344 millones de euros), actuó de forma mucho más heterogénea. Analizando el comportamiento de los que tienen esta actividad como la principal de su negocio, cuyo volumen de compras conjunto alcanzó 407 millones de euros en 2003, es decir, algo más de la cuarta parte del total de este grupo, se observa que el 22% de ellos aumentó sus compras a clientes en 2003. Por otro lado, más de la mitad del negocio de los establecimientos más importantes lo constitúa la compra de libras esterlinas, por lo que, si esta moneda entrara a formar parte del euro, un buen número de establecimientos vería peligrar su actividad. En el cuadro A.3 se comprueba que la libra es la moneda más comúnmente comprada, mayoritariamente utilizada por el grupo COMP (1.039 millones de euros en 2003).

En el caso de las transferencias emitidas, que alcanzaron los 2.821 millones de euros, tres de cada cuatro establecimientos aumentaron su volumen gestionado, muchos de ellos con crecimientos de dos dígitos. Este segmento del mercado está siendo cada vez más disputado por las EC, especialmente por las cajas. Las monedas más utilizadas para saldar cuentas con los corresponsales extranjeros fueron el euro (1.632 millones de euros en 2003 y 1.423 millones de euros en 2002) y el dólar (1.174 millones de euros y 860 millones de euros, respectivamente), y los dos destinos más comunes de estas transferencias, Ecuador y Colombia, que se distanciaron claramente de los que les seguían inmediatamente (Marruecos, Rumanía y la República Dominicana) (cuadro A.4). Hay que tener en cuenta que la información que se recibe sobre el destino de las transferencias presenta un sesgo hacia los países más habituales, ya que solo se conoce el destino del 81% de aquellas en 2003 (78% en 2002)². El volumen de transferencias recibidas alcanzó un volumen muy inferior al de las emitidas (224 millones de euros), y se recibieron principalmente de Estados Unidos y la Unión Europea. La moneda más utilizada fue el euro (215 millones de euros en 2003 y 231 millones de euros en 2002).

Como colaboradores en la gestión de sus transferencias, un total de 31 establecimientos tenían contratado en 2003 el servicio de 4.937 agentes, número que creció un 23% con respecto a 2002. Este crecimiento se concentró en el aumento del número de contratos con personas físicas (46%), y es de notar que el grupo que está autorizado para gestionar todo tipo de transferencias redujo el número de sus empleados asalariados en un 13%, mientras que el de agentes personas físicas creció un 50%, siendo el único grupo en el que disminuyó el número

2. Los establecimientos han de informar sobre los países de origen y destino que superen el 5% de sus transferencias totales, y sobre los cinco países a los que se destina o de los que se recibe la mayor parte de sus transferencias.

	%															
	Compras a clientes															
	Total establecimientos		CVT		CV		COMP		Total CVT		Transferencias restringidas		Resto transferencias			
	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003		
R1	6,2	5,5	56,0	60,7	32,9	43,9	7,7	7,8	3,1	4,0	17,9	15,2	17,5	20,4	57,6	58,3
R5	12,8	13,7	91,6	92,7	80,8	88,3	27,0	28,3	10,1	11,4	57,8	52,3	56,3	50,5	100	100
R10	18,7	20,0	99,8	99,7	96,8	99,4	39,5	42,9	16,1	17,9	80,4	74,7	79,0	75,3	100	100
R20	27,5	28,5	100	100	100	100	56,0	61,7	25,3	27,3	96,6	94,8	97,5	95,8	100	100
R50	42,7	45,2	100	100	100	100	78,9	84,6	38,5	41,3	100	100	100	100	100	100

FUENTE: Banco de España. Establecimientos existentes a cada fecha.

de locales en que los agentes ejercen su actividad. A nivel individual, la utilización de agentes es muy diferente entre entidades y no guarda relación alguna con el volumen gestionado. Hay gran dispersión, tanto en el crecimiento interanual del número de agentes como en la proporción sobre el total del volumen gestionado a través de los mismos, que en varios casos alcanzó el 100%.

La información sobre ingresos por comisiones y diferencias de cambio solo la aportan los establecimientos del grupo CV/GT. La ratio de estos ingresos sobre la actividad total con clientes disminuyó más de un punto porcentual entre 2002 y 2003 para el grupo CV, situándose en el 3,9%, pues el estrechamiento del mercado de compraventa estimula la competencia, mientras que, en sentido contrario, los establecimientos que pueden realizar transferencias aumentaron su ratio de ingresos por actividad en 19 puntos básicos (pb), alcanzando el 4,5%. La comisión media por volumen transferido en 2003 fue del 3,7% (+20 pb), que en el caso de los establecimientos que pueden gestionar todo tipo de transferencias llegó al 4,7%.

Concentración de las operaciones

Dado que los volúmenes más significativos de las operaciones de estos establecimientos se concentran en las compras a clientes y las transferencias emitidas, en el cuadro 1 se observa la concentración de estas operaciones.

En el caso de las compras a clientes, puesto que el volumen se redujo en 2003, tuvo lugar una mayor concentración de estas operaciones, ya que, en términos globales, son los establecimientos menos eficientes los que primero abandonan el mercado. El establecimiento que acumulaba el mayor volumen (R1) cedió parte de su peso al grupo siguiente (R5), que además restó otros 20 pb al resto. Por el contrario, el crecimiento del volumen de transferencias emitidas gestionadas permitió una ligera desconcentración en 2003, siendo lo más destacable la pérdida de más de 5 puntos porcentuales (pp) en los grupos R5 y R10.

Balance y cuenta de resultados del grupo CV/GT

El balance agregado del grupo CV/GT (cuadro A.5) presentaba una situación muy saneada, con un activo circulante que, aunque había perdido 6 pp en porcentaje sobre el total activo entre 2001 y 2003, seguía representando más del 78% del mismo. Las partidas de liquidez inmediata perdieron 10 pp, mientras que el inmovilizado no financiero ganó 5 pp. En el pasivo, lo más notable fue el crecimiento de los fondos propios, que en 2003 alcanzaron 64,7 millones de euros, un 46% del pasivo, con un crecimiento mayor de las reservas (24%) que del capital desembolsado (10%). El fuerte aumento de las deudas a largo plazo con acreedores distintos de las entidades de crédito dio lugar a un crecimiento del 91% en el conjunto de las otras partidas no desglosadas.

La evolución de la cuenta de pérdidas y ganancias reflejó un progresivo deterioro, en términos relativos, de todos los márgenes. El margen ordinario (87 millones de euros) perdió 3,5 pp en 2003, dado el crecimiento del 30% de las comisiones pagadas a agentes y corresponsales, y por otros servicios relacionados con la actividad, que se acercaron a los 64 millones de euros. El margen de explotación se recortó hasta los 23 millones de euros, por la fuerte subida de los gastos de explotación, en la que destacó el crecimiento del 19% en sueldos y salarios (muy por encima del 6% que creció el número de empleados asalariados) y el de los servicios exteriores (arrendamientos, publicidad, teléfono, suministros, etc.), que fue del 14%. Finalmente, los ajustes contables sobre ejercicios anteriores (entre los que pueden citarse los relativos a tratamiento del software y a activación de beneficios fiscales) dieron lugar a un fuerte crecimiento de la detacción de resultados por otras partidas, que dejaron el resultado antes de impuestos en 17 millones de euros, 5 menos que en 2002.

Los resultados después de impuestos en 2003 se elevaron a 9,7 millones de euros, un 28% menos que en 2002. Esta reducción de beneficios se concentró en el grupo CVT. Por su parte, el grupo CV pasó de una pérdida de 552.000 € a un beneficio de 7.000 €. A nivel individual, hubo una gran disparidad en la evolución de los resultados en todos los grupos.

16.6.2004.

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 establecimientos de compraventa y gestión de transferencias (CV/GT). Distribución geográfica de las transferencias
- A.5 Balance y cuenta de resultados. Total establecimientos de compraventa y gestión de transferencias

	Situación al 31.2.01	Altas	Bajas	Situación al 31.2.02	Altas	Bajas	Situación al 31.2.03
Total establecimientos	2.910	126	311	2.725	124	169	2.680
I. Total grupo CV/GT (a)	46	7	—	53	2	—	55
I.a. Total grupo CVT (b)	32	6	—	38	2	—	40
I.a.1. Transferencias restringidas (c)	28	5	—	33	2	—	35
I.a.2. Resto (d)	4	1	—	5	—	—	5
I.b. Total grupo CV (e)	14	1	—	15	—	—	15
II. Total grupo COMP (f)	2.863	119	311	2.671	122	170	2.623
II.a. Actividad principal (g)	318	12	64	266	15	24	257
II.b. Actividad complementaria (h)	2.545	107	247	2.405	107	146	2.366

PRO MEMORIA:

Distribución geográfica del grupo COMP

Andalucía (i)	406	21	41	386	27	39	374
Aragón	6	—	2	4	—	—	4
Asturias	4	—	—	4	—	—	4
Baleares	752	26	78	700	20	28	692
Canarias	675	18	68	625	18	35	608
Cantabria	11	—	—	11	1	1	11
Castilla-La Mancha	5	—	—	5	—	—	5
Castilla y León	19	3	3	19	—	1	18
Cataluña	544	25	80	489	12	32	469
Extremadura	10	—	3	7	—	—	7
Galicia	11	—	1	10	1	1	10
La Rioja	3	—	—	3	—	—	3
Madrid	155	14	6	163	20	6	177
Murcia	13	1	2	12	—	1	11
Navarra	2	—	—	2	1	—	3
País Vasco	26	—	3	23	4	3	24
Valencia	221	11	24	208	18	23	203

FUENTE: Banco de España.

- 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.

	m de € y %											
	Total actividad con clientes		Compraventa de divisas a clientes		Transferencias		Ingresos por comisiones y diferencias de cambios s/ total actividad con clientes (%)		De los que: Comisión media por tranferencia de divisas (%)		% de establecimientos informantes s/total registrados	
	2002	2003 (P)	2002	2003 (P)	2002	2003 (P)	2002	2003 (P)	2002	2003 (P)	2002	2003 (P)
Total establecimientos	4.595	4.690	2.058	1.645	2.537	3.045	—	—	—	—	71,8	69,2
I. Total grupo CV/GT (a)	3.033	3.345	496	300	2.537	3.045	4,4	4,5	—	—	94,3	96,4
I.a. Total grupo CVT (b)	2.924	3.250	388	205	2.537	3.045	4,3	4,5	3,5	3,7	92,1	95,0
I.a.1. Transferencias restringidas (c)	1.729	2.226	70	39	1.658	2.187	3,9	4,1	2,9	3,4	90,9	94,3
I.a.2. Resto (d)	1.196	1.024	317	167	879	858	5,0	5,5	4,6	4,7	100	100
I.b. Total grupo CV (e)	108	95	108	95	—	—	5,0	3,9	—	—	100	100
II. Total grupo COMP (f)	1.562	1.344	1.562	1.344	—	—	...	...	—	—	71,3	68,7
II.a. Actividad principal (g)	459	407	459	407	—	—	...	...	—	—	70,7	65,0
II.b. Actividad complementaria (h)	1.103	937	1.103	937	—	—	...	...	—	—	71,4	69,1
Número de empleados												
	Asalariados		No asalariados		Oficinas o locales		Personas físicas		Personas jurídicas		Locales	
	2002	2003 (P)	2002	2003 (P)	2002	2003 (P)	2002	2003 (P)	2002	2003 (P)	2002	2003 (P)
Total establecimientos	...	...	...	...	3.132	3138	—	—	—	—	—	—
I. Total grupo CV/GT (a)	1.295	1.377	58	46	186	191	1.935	2.826	2.089	2.142	5.783	6.754
I.a. Total grupo CVT (b)	1.126	1.261	50	41	135	145	1.935	2.826	2.089	2.142	5.783	6.754
I.a.1. Transferencias restringidas (c)	756	938	8	10	94	104	1.507	2.186	1.278	1.317	3.636	4.673
I.a.2. Resto (d)	370	323	42	31	41	41	428	640	811	825	2.147	2.081
I.b. Total grupo CV (e)	169	116	8	5	51	46	—	—	—	—	—	—
II. Total grupo COMP (f)	...	...	...	...	2.946	2.947	—	—	—	—	—	—
II.a. Actividad principal (g)	...	...	...	...	251	251	—	—	—	—	—	—
II.b. Actividad complementaria (h)	...	...	...	...	2.695	2.696	—	—	—	—	—	—

FUENTE: Banco de España. 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.

	Contravalor en m de €									
	Compras a clientes		Ventas a clientes		Transferencias				Total actividad con clientes	
	2002	2003 (P)	2002	2003 (P)	2002	2003 (P)	2002	2003 (P)	2002	2003 (P)
Total	1.843	1.555	215	90	2.296	2.821	241	224	4.595	4.690
Euro	261	212	3	1	1.423	1.632	231	215	1.917	2.061
Dólar USA	327	188	183	60	860	1.174	10	9	1.381	1.430
Libra esterlina	1.103	1.095	9	9	0	0	0	0	1.112	1.104
Franco suizo	37	22	1	1	0	0	0	0	38	23
Resto de monedas	115	38	19	18	13	16	0	0	147	72
I. Total grupo CV/GT	281	210	215	90	2.296	2.821	241	224	3.033	3.345
Euro	39	40	3	1	1.423	1.632	231	215	1.695	1.889
Dólar USA	183	113	183	60	860	1.174	10	9	1.237	1.355
Libra esterlina	52	56	9	9	0	0	0	0	60	65
Franco suizo	5	3	1	1	0	0	0	0	6	4
Resto de monedas	2	-2	19	18	13	16	0	0	34	32
II. Total grupo COMP	1.562	1.344	—	—	—	—	—	—	1.562	1.344
Euro	222	172	—	—	—	—	—	—	222	172
Dólar USA	144	75	—	—	—	—	—	—	144	75
Libra esterlina	1.052	1.039	—	—	—	—	—	—	1.052	1.039
Franco suizo	32	19	—	—	—	—	—	—	32	19
Resto de monedas	113	40	—	—	—	—	—	—	113	40

FUENTE: Banco de España. Establecimientos existentes a cada fecha.

TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE COMPRAVENTA Y GESTIÓN DE TRANSFERENCIAS (CV/GT)
Distribución geográfica de las transferencias

CUADRO A.4

País de destino (a)	% s/total ordenado		País de origen (a)	% s/total recibido	
	2002	2003 (P)		2002	2003 (P)
Colombia	25,29	25,23	Estados Unidos	17,17	18,62
Ecuador	26,34	25,09	Italia	10,28	12,71
Marruecos	4,37	5,16	Reino Unido	7,46	8,54
Rumanía	4,44	4,79	Rep. Federal de Alemania	7,93	7,81
Rep. Dominicana	3,97	4,71	Francia	5,14	6,43
Brasil	2,21	3,32	Colombia	1,89	1,57
Bolivia	1,23	2,98	Perú	0,74	1,13
Perú	2,12	2,15	Ecuador	0,79	0,71
Senegal	1,46	1,79	Países Bajos	0,50	0,70
Argentina	1,31	1,50	Guinea Ecuatorial	0,28	0,47
Total	72,74	76,72	Total	52,18	58,69

FUENTE: Banco de España. Establecimientos existentes a cada fecha.

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

BALANCE Y CUENTA DE RESULTADOS

CUADRO A.5

Total establecimientos de compraventa y gestión de transferencias

	miles de euros y %							
	Balance (diciembre)							
	2001		2002		2003		Δ 2002	Δ 2003
	Importe	% s/total activo	Importe	% s/total activo	Importe	% s/total activo		
ACTIVO								
Caja y entidades de crédito	55.036	42,6	48.701	38,3	46.289	32,9	-11,5	-5,0
Deudores	31.655	24,5	33.462	26,3	39.372	28,0	5,7	17,7
Inversiones financieras temporales	22.169	17,2	19.214	15,1	24.278	17,2	-13,3	26,4
Inmovilizado no financiero	10.771	8,3	15.071	11,9	18.379	13,1	39,9	21,9
Inmovilizado financiero	6.732	5,2	6.810	5,4	7.381	5,2	1,2	8,4
Otras partidas	2.790	2,2	3.902	3,1	5.046	3,6	39,9	29,3
TOTAL ACTIVO = TOTAL PASIVO	129.153	100	127.164	100	140.745	100	-1,5	10,7
PASIVO								
Acreedores a corto plazo	63.259	49,0	50.090	39,4	51.955	36,9	-20,8	3,7
Transferencias pendientes de pago	25.196	19,5	14.277	11,2	7.109	5,1	-43,3	-50,2
Otros acreedores no comerciales	20.213	15,7	16.766	13,2	26.459	18,8	-17,1	57,8
Otros	17.854	13,8	19.153	15,1	18.387	13,1	7,3	-4,0
Otras partidas	5.533	4,3	6.275	4,9	12.001	8,5	13,4	91,3
Fondos propios	36.798	28,5	55.446	43,6	64.731	46,0	50,7	16,7
Resultados	23.564	18,2	15.244	12,0	12.056	8,6	-35,3	-20,9
Cuenta de resultados acumulada (diciembre)								
	2001		2002		2003		Δ 2002	Δ 2003
	Importe	% s/total activo	Importe	% s/total activo	Importe	% s/total activo		
Comisiones percibidas	106.451	82,4	111.381	87,6	129.953	92,3	4,6	16,7
Comisiones pagadas	26.608	20,6	49.135	38,6	63.870	45,4	84,7	30,0
Comisiones netas	79.843	61,8	62.246	48,9	66.083	47,0	-22,0	6,2
Diferencias de cambio netas	14.599	11,3	20.809	16,4	20.882	14,8	42,5	0,4
Margen ordinario	94.442	73,1	83.055	65,3	86.965	61,8	-12,1	4,7
Ingresos y gastos financieros	-269	-0,2	980	0,8	483	0,3	—	-50,7
Otros ingresos	1.496	1,2	2.205	1,7	4.170	3,0	47,4	89,1
Gastos de explotación	53.731	41,6	59.721	47,0	68.769	48,9	11,1	15,2
Margen de explotación	41.938	32,5	26.519	20,9	22.849	16,2	-36,8	-13,8
Saneamientos e insolvencias	3.921	3,0	3.963	3,1	4.138	2,9	1,1	4,4
Otras partidas	-1.922	-1,5	-213	-0,2	-1.701	-1,2	-88,9	698,6
Resultados antes de impuestos	36.095	27,9	22.343	17,6	17.010	12,1	-38,1	-23,9
Impuesto sobre beneficios	12.817	9,9	8.853	7,0	7.337	5,2	-30,9	-17,1
Resultados después de impuestos	23.269	18,0	13.487	10,6	9.675	6,9	-42,0	-28,3
PRO MEMORIA:								
ROE (%)	—	63,2	—	24,3	—	14,9		

FUENTE: Banco de España. Establecimientos existentes a última fecha.