

LOS ESTABLECIMIENTOS DE CAMBIO Y TRANSFERENCIAS DE DIVISAS AL EXTERIOR.  
ACTIVIDAD Y RESULTADOS EN 2004

## Los establecimientos de cambio y transferencias de divisas al exterior.

### Actividad y resultados en 2004

La evolución de este sector viene estando condicionada estrechamente por dos fenómenos económicos de signo contrario. Por una parte, la sustitución de la mayoría de divisas europeas por el euro significó una fuerte reducción de la actividad de compra de divisas, que, además, ha seguido decayendo. Por otra, la gestión de transferencias hacia el exterior, ligada al aumento de la población inmigrante instalada en España, ha crecido con fuerza.

Paralelamente a la contracción de la compra de divisas, el número de establecimientos incluidos en lo que en este artículo se denomina grupo COMP (establecimientos solo autorizados a comprar billetes extranjeros y cheques de viajero contra euros) siguió la tónica decreciente de años anteriores (véase cuadro A.1). Las Comunidades Autónomas que reciben un mayor número de turistas (Andalucía, Baleares, Canarias y Cataluña) concentraron más del 80% de las entidades del grupo COMP, así como de las numerosas bajas y altas habidas en ese colectivo, que, en parte, pueden ser debidas a la estacionalidad del negocio de cambio de divisas ligado a los flujos turísticos. A finales de 2004 había 2.525 establecimientos integrantes del grupo COMP, 92 menos que en la misma fecha del año precedente, resultado de 238 bajas y 146 altas. La mayoría de los establecimientos de compra de divisas realizan esta actividad como complementaria de una actividad principal frecuentemente también ligada al turismo, como es el caso de la actividad hostelera.

Por otra parte, los establecimientos con autorizaciones más amplias que la mera compra de divisas, esto es, los establecimientos de compraventa y gestión de transferencias (el denominado grupo CV/GT), son menos numerosos y se comportaron de forma distinta, ya que, o bien se mantuvieron estables en número, o bien aumentaron, como es el caso de los que tienen limitada su actividad a la gestión de las transferencias al exterior por remesas de emigrantes (transferencias restringidas).

### **Actividad del sector en 2003**

En el cuadro A.2 se considera total actividad con clientes la suma del contravalor en euros de las compras y ventas de divisas y de las transferencias emitidas y recibidas. En el conjunto de los establecimientos este volumen alcanzó los 5.220 millones de euros, con un incremento del 11% en el año, resultado de un nuevo aumento de las transferencias del 20% (592 millones de euros), ligeramente contrarrestado por la disminución en la compraventa de divisas del 5% (77 millones de euros). El negocio de la compraventa de divisas se ha seguido reduciendo y concentrando en el grupo COMP, que, aun manteniendo en 2004 un volumen de negocio similar al del año precedente, pasó a representar el 89% de la compra de divisas (85% del de compraventa), con un aumento de 2 puntos porcentuales (pp) (véase también cuadro A.3).

En el caso de las transferencias, las emitidas al exterior superaron los 3.423 millones de euros en 2004, con un crecimiento del 21%, inferior al 27% de 2003. Esta actividad representó el 88% del negocio de las entidades CV/GT, con un incremento de 5 pp en el último ejercicio. En esta evolución ha incidido no solo la reducción de la actividad de este grupo en la compraventa de divisas (-20%), ya comentada, sino también la de las transferencias recibidas del exterior, que solo supusieron el 5% de su negocio, 2 pp menos que un año antes. En ambos ejercicios los 38 establecimientos especializados en la gestión de transferencias de emigrantes concentraron las tres cuartas partes del volumen gestionado, con un aumento superior a 2 pp en 2004 (véanse cuadros A.2 y A.3).

En el grupo de establecimiento especializados en transferencias restringidas o de emigrantes, el número de empleados asalariados creció en 127 (13,5%), hasta alcanzar un total de 1.065 al finalizar 2004, mientras que se mantuvo el número de oficinas. El resto de establecimientos autorizados para gestionar transferencias redujo su tamaño tanto en número de asalariados (terminó el ejercicio con 299 asalariados, 24 menos), como en número de oficinas (31, con 10 menos). El grupo CV, que puede vender divisas a clientes pero no gestionar transferencias, se mantuvo estable en número de asalariados (118 asalariados al cierre), pero los concentró en un número menor de oficinas (33 oficinas tras el cierre de 13 en el ejercicio). Las entidades del grupo COMP aumentaron en 75 el número de locales en los que operaban, hasta alcanzar los 2.912.

La normativa no permite a los establecimientos encomendar a sus agentes la compraventa de billetes extranjeros o cheques de viajero, pero sí la gestión de transferencias. El dinamismo de la actividad de gestión de transferencias ante el auge de la población inmigrante se reflejó en el aumento de los agentes de los establecimientos del grupo CV/GT: 1.089 personas físicas y 429 personas jurídicas. Así, los 6.846 agentes registrados a fines de 2004 en este colectivo casi quintuplicaban su número de asalariados (1.482). El número de locales utilizados por el grupo CV/GT se situó en 8.655, con un aumento neto anual de 1.901, más del 28%.

En el conjunto de los establecimientos la moneda más utilizada en las compras a clientes fue, una vez más, la libra esterlina, que representando casi tres cuartas partes del total fue, además, la única divisa que experimentó un ligerísimo aumento (2%), frente al retraimiento generalizado que afectó a las restantes divisas. No obstante, en el grupo CV/GT, que solo representa el 15% de las compraventas de divisas realizadas en 2004, más de la mitad de las compraventas de divisas (240 millones de euros) incluyeron dólares en las transacciones (véase cuadro A.3).

En el caso de las transferencias emitidas, las monedas utilizadas en la práctica fueron el euro (1.962 millones de euros en 2004, con un aumento del 20%) y el dólar (1.448 millones de euros, con un aumento del 23%), lo que supuso un ligero desplazamiento (0,7 pp) hacia el dólar en la estructura porcentual del volumen gestionado en los dos últimos ejercicios.

Se dispone de información sobre el destino del 80,4% de todas las transferencias emitidas, dado que solo se informa sobre las de mayor volumen. Los primeros diez países de esta ordenación acumulan el 77,1%, continuando a la cabeza Ecuador y Colombia, que son, con mucho, los dos mayores receptores de transferencias (44%), a pesar de que perdieron conjuntamente más de 6,5 pp de cuota en el último año. Los países receptores de transferencias que aumentaron en mayor medida su cuota fueron Bolivia (2,5 pp), Brasil (1,2 pp) y Filipinas y Marruecos, lo que pudiera asociarse a un aumento relativo superior en el número de inmigrantes de esas nacionalidades (véase cuadro A.4)<sup>1</sup>.

El importante uso del dólar en las transferencias emitidas, el 42% del total, superó ampliamente el 30% de las dirigidas a los países de América con mayor grado de vinculación a dicha divisa (Ecuador y Bolivia), lo que indica que debe existir cierta inercia en su utilización para los envíos a algunos otros países de dicha área geográfica.

De las transferencias recibidas, que solo ascienden al 6% del importe de las emitidas en 2004 (2 pp menos que en 2003), se conoce el país de origen de algo más del 60% del volumen total en los dos últimos ejercicios. En 2004 aumentó la proporción de las remesas provenientes de

---

1. Este cuadro se elabora a partir de estados en los que los establecimientos informan sobre los cinco países a los que emiten, o de los que reciben, el mayor volumen de transferencias y de todos los países en los que las transferencias emitidas o recibidas superen el 5% del correspondiente total.

	%															
	Compras a clientes										Transferencias emitidas					
	Total establecimientos		CVT		CV		COMP				Total CVT.		Transferencias restringidas		Resto transferencias	
	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004
R1	5,4	4,9	60,7	68,4	43,9	31,8	7,8	11,3	3,9	4,5	15,2	16,1	20,4	20,9	58,3	61,7
R5	13,5	15,3	92,7	93,4	88,3	85,3	28,2	30,8	11,3	15,4	52,3	49,1	50,5	48,8	100,0	100,0
R10	19,8	22,1	99,7	99,8	99,4	98,8	42,7	43,2	17,6	22,2	74,7	71,4	75,3	72,6	100,0	100,0
R20	28,3	30,7	100,0	100,0	100,0	100,0	61,4	61,2	26,9	32,3	94,8	92,1	95,8	93,9	100,0	100,0
R50	44,7	47,6	100,0	100,0	100,0	100,0	84,2	85,4	40,8	48,8	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

FUENTE: Banco de España.

Nota: Entidades existentes a cada fecha.

los mayores países de la UE en 4,5 pp, hasta el 40%, y disminuyó la de las originadas en Estados Unidos en 3,4 pp, hasta representar solo el 15%.

### **Concentración de las operaciones**

La concentración de operaciones se acentuó ligeramente en el grupo COMP y disminuyó, en líneas generales, en el grupo CV/GT. La mayor concentración de las compras es más evidente en los establecimientos autorizados a realizarlas como actividad complementaria, en los que los 50 con mayor volumen pasaron de realizar el 41% del total en 2003 al 49% en 2004. En el caso de las transferencias, cada una de las agrupaciones que se muestran en el cuadro 1 cedió alrededor de 3 pp, con la única excepción del establecimiento de mayor volumen, que incrementó su cuota en todos los casos.

### **Balance y cuenta de resultados del grupo CV/GT**

El activo del balance agregado de los establecimientos CV/GT<sup>2</sup> alcanzó los 154 millones de euros a finales de 2004. La principal partida es la de liquidez inmediata, que creció un 32% en 2004, y que con un importe de 61,2 millones de euros representaba el 40% del total balance. La buena situación de liquidez se combinó con el crecimiento del 8% de las inversiones financieras temporales (26 millones de euros) y del 19% del inmovilizado financiero (8,8 millones de euros). Los pagos por cuenta de corresponsales no bancarios pasaron de 3,2 millones de euros a 4,9 millones de euros, dando lugar a un crecimiento del 28% de las partidas residuales.

En el pasivo, los fondos propios (69,9 millones de euros) constituyeron el 45% del total balance en 2004. Dentro de los acreedores a corto plazo (59 millones de euros), crecieron con fuerza los corresponsales no bancarios (23,6 millones de euros) y las transferencias pendientes de envío (10 millones de euros). Los acreedores a largo plazo no tienen mucho peso en el total, pero es de notar que las correspondientes deudas con acreedores no bancarios pasaron de 2 millones de euros a 4 millones de euros.

El resultado después de impuestos en 2004 se situó por encima de los 10 millones de euros, con un crecimiento del 4,8%, que, no obstante, supuso un ligero retroceso en términos de ROE respecto a 2003. El ROE se situó en el 14,3% (véase cuadro A.5).

Las comisiones percibidas (146 millones de euros) crecieron un 13%, muy por debajo del 31% en que lo hicieron las comisiones pagadas (83 millones de euros), lo que se tradujo en unas comisiones netas (63 millones de euros) ligeramente inferiores a las del ejercicio anterior. Esto fue compensado por las diferencias de cambio netas (33,5 millones de euros), que crecieron el 59% y aumentaron el margen ordinario hasta los 96 millones de euros (11%).

2. No incluye información de las entidades del grupo COMP, autorizadas exclusivamente a realizar compras.

Los gastos financieros se triplicaron, pasando de 0,6 millones de euros a casi 2 millones de euros. Por su parte, los ingresos financieros disminuyeron en 0,8 millones de euros, dando lugar a una pérdida neta de 1,7 millones de euros en la partida de ingresos y gastos financieros. El resto de ingresos también fueron inferiores en un millón de euros a los del ejercicio anterior.

Dentro de los gastos de explotación hay que subrayar la contención en el crecimiento de la partida de los sueldos y salarios (27,5 millones de euros), al registrarse un crecimiento del 10%, frente al 20% de 2003. También fue destacable el aumento del 20% en los costes por arrendamientos, hasta alcanzar los 6,7 millones de euros. Así, el margen de explotación alcanzó los 23,7 millones de euros, con una mejora del 2,4%.

Las dotaciones a la amortización fueron similares a las del año anterior, y las provisiones para insolvencias disminuyeron en 0,2 millones de euros, de manera que el conjunto de ambas no llegó a los 4,5 millones de euros. Además, las pérdidas extraordinarias (4,5 millones de euros) fueron superiores a los beneficios extraordinarios (2,9 millones de euros). Finalmente, el resultado antes de impuestos fue de 17,7 millones (4,5%) de euros, que supusieron el 12% del activo medio.

19.10.2005.

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

	Situación al 31.12.2001	Altas	Bajas	Situación al 31.12.2002	Altas	Bajas	Situación al 31.12.2003	Altas	Bajas	Situación al 31.12.2004
TOTAL ESTABLECIMIENTOS	2.906	126	310	2.722	124	174	2.672	149	238	2.583
I. Total grupo CV/GT (a)	46	7	—	53	2	—	55	3	—	58
I.a. Total grupo CVT (b)	32	6	—	38	2	—	40	3	—	43
I.a.1. Transferencias restringidas (c)	28	5	—	33	2	—	35	3	—	38
I.a.2. Resto (d)	4	1	—	5	—	—	5	—	—	5
I.b. Total grupo CV (e)	14	1	—	15	—	—	15	—	—	15
II. Total grupo COMP (f)	2.860	119	310	2.669	122	174	2.617	146	238	2.525
II.a. Actividad principal (g)	318	12	64	266	15	24	257	30	37	250
II.b. Actividad complementaria (h)	2.542	107	246	2.403	107	150	2.360	116	201	2.275
PRO MEMORIA: Distribución geográfica del grupo COMP										
Andalucía (i)	402	21	40	383	27	40	370	34	41	363
Aragón	6	—	2	4	—	—	4	—	2	2
Asturias	4	—	—	4	—	—	4	—	—	4
Baleares	751	26	77	700	20	28	692	32	56	668
Canarias	672	18	68	622	18	38	602	25	52	575
Cantabria	11	—	—	11	1	1	11	—	—	11
Castilla-La Mancha	5	—	—	5	—	—	5	—	—	5
Castilla y León	19	3	3	19	—	1	18	1	4	15
Cataluña	543	25	80	488	12	32	468	25	48	445
Extremadura	10	—	3	7	—	—	7	1	3	5
Galicia	18	—	2	16	1	1	16	2	5	13
La Rioja	3	—	—	3	—	—	3	1	—	4
Madrid	155	14	6	163	21	6	178	9	8	179
Murcia	13	1	2	12	—	1	11	—	—	11
Navarra	2	—	—	2	1	—	3	—	—	3
País Vasco	26	—	3	23	3	3	23	1	6	18
Valencia	220	11	24	207	18	23	202	15	13	204

FUENTE: Banco de España.

Nota: Entidades 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.

(i) Incluye Ceuta y Melilla.

	m€ y %											
	Actividad						Ingresos por comisiones y diferencias de cambios s/ total actividad con clientes (%)	De los que: Comisión media por transferencia de divisas (%)		% establecimientos informantes s/ total registrados		
	Total		Compraventa de divisas a clientes		Transferencias			2003	2004 p	2003	2004 p	2003
	2003	2004 p	2003	2004 p	2003	2004 p						
TOTAL ESTABLECIMIENTOS	4.705	5.220	1.660	1.583	3.045	3.637	—	—	—	—	70,4	69,2
I. Total grupo CV/GT (a)	3.345	3.877	300	240	3.045	3.637	4,5	4,6	—	—	96,4	93,1
I.a. Total grupo CVT (b)	3.250	3.799	205	163	3.045	3.637	4,5	4,6	3,8	3,8	95,0	95,3
I.a.1. Transferencias restringidas (c)	2.226	2.721	39	20	2.187	2.702	4,1	4,0	3,4	3,3	94,3	94,7
I.a.2. Resto (d)	1.024	1.078	167	143	858	935	5,5	6,2	4,7	5,3	100,0	100,0
I.b. Total grupo CV (e)	95	77	95	77	—	—	3,9	5,2	—	—	100,0	86,7
II. Total grupo COMP (f)	1.360	1.343	1.360	1.343	—	—	...	...	—	—	69,9	68,7
II.a. Actividad principal (g)	409	416	409	416	—	—	...	...	—	—	66,5	60,4
II.b. Actividad complementaria (h)	951	927	951	927	—	—	...	...	—	—	70,3	69,6
	Número de empleados						Número de agentes					
	Asalariados		No asalariados		Oficinas o locales		Personas físicas		Personas jurídicas		Locales	
	2003	2004 p	2003	2004 p	2003	2004 p	2003	2004 p	2003	2004 p	2003	2004 p
TOTAL ESTABLECIMIENTOS	...	...	...	...	3.028	3.080	—	—	—	—	—	—
I. Total grupo CV/GT (a)	1.377	1.482	46	38	191	168	2.826	3.915	2.142	2.571	6.754	8.655
I.a. Total grupo CVT (b)	1.261	1.364	41	34	145	135	2.826	3.915	2.142	2.571	6.754	8.655
I.a.1. Transferencias restringidas (c)	938	1.065	10	11	104	104	2.186	3.173	1.317	1.566	4.673	6.068
I.a.2. Resto (d)	323	299	31	23	41	31	640	742	825	1.005	2.081	2.587
I.b. Total grupo CV (e)	116	118	5	4	46	33	—	—	—	—	—	—
II. Total grupo COMP (f)	...	...	...	...	2.837	2.912	—	—	—	—	—	—
II.a. Actividad principal (g)	...	...	...	...	211	231	—	—	—	—	—	—
II.b. Actividad complementaria (h)	...	...	...	...	2.626	2.681	—	—	—	—	—	—

FUENTE: Banco de España.

Nota: Entidades 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 m€										
Denominación de la moneda	Compras a clientes		Ventas a clientes		Transferencias				Total actividad con clientes	
	2003	2004 p	2003	2004 p	Emitidas		Recibidas		2003	2004 p
					2003	2004 p	2003	2004 p		
<b>TOTAL ESTABLECIMIENTOS</b>	1.570	1.504	90	79	2.821	3.423	224	213	4.705	5.220
Euro	216	187	1	1	1.632	1.962	215	208	2.064	2.359
Dólar USA	188	146	60	49	1.174	1.448	9	5	1.431	1.647
Libra esterlina	1.105	1.122	9	11	0	0	0	0	1.115	1.133
Franco suizo	22	16	1	1	0	0	0	0	23	17
Resto de monedas	38	34	18	17	16	13	0	0	72	64
<b>I. Grupo CV/GT</b>	210	161	90	79	2.821	3.423	224	213	3.345	3.877
Euro	40	38	1	1	1.632	1.962	215	208	1.889	2.210
Dólar USA	113	85	60	49	1.174	1.448	9	5	1.355	1.586
Libra esterlina	56	37	9	11	0	0	0	0	65	48
Franco suizo	3	3	1	1	0	0	0	0	4	4
Resto de monedas	-2	-1	18	17	16	13	0	0	32	29
<b>II. Grupo COMP</b>	1.360	1.343	—	—	—	—	—	—	1.360	1.343
Euro	176	149	—	—	—	—	—	—	176	149
Dólar USA	75	61	—	—	—	—	—	—	75	61
Libra esterlina	1.050	1.085	—	—	—	—	—	—	1.050	1.085
Franco suizo	19	13	—	—	—	—	—	—	19	13
Resto de monedas	40	35	—	—	—	—	—	—	40	35

FUENTE: Banco de España.

Nota: Entidades existentes a cada fecha.



**TOTAL ENTIDADES 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	
	2003	2004 p		2003	2004 p
Ecuador	25,08	22,50	Estados Unidos	18,62	15,25
Colombia	25,28	21,31	Italia	12,71	14,59
Marruecos	5,16	6,15	Reino Unido	8,54	9,88
Rumanía	4,81	5,62	Rep. Federal de Alemania	7,81	7,97
Bolivia	2,98	5,47	Francia	6,43	7,51
Rep. Dominicana	4,75	4,83	Perú	1,13	1,14
Brasil	3,32	4,49	Colombia	1,57	1,09
Perú	2,15	2,39	Finlandia		0,81
Filipinas	1,19	2,21	Guinea Ecuatorial	0,47	0,79
Senegal	1,79	2,11	Ecuador	0,71	0,65
Total	76,51	77,08	Total	57,99	59,68

FUENTE: Banco de España.

Nota: Entidades 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 COMRAVENTA Y GESTIÓN DE TRANSFERENCIAS

Miles de euros y %

BALANCE	2002		2003			2004		
	IMPORTE	% s/ t. act.	IMPORTE	% s/ t. act.	% Δ	IMPORTE	% s/ t. act.	% Δ
<b>ACTIVO</b>								
Caja y entidades de crédito	48.701	38,3	46.457	33,0	-4,6	61.228	39,7	31,8
Deudores	33.462	26,3	39.601	28,1	18,3	33.020	21,4	-16,6
Inversiones financieras temporales	19.214	15,1	24.044	17,1	25,1	25.983	16,9	8,1
Inmovilizado no financiero	15.071	11,9	18.357	13,0	21,8	18.686	12,1	1,8
Inmovilizado financiero	6.810	5,4	7.432	5,3	9,1	8.813	5,7	18,6
Otras partidas	3.902	3,1	5.014	3,6	28,5	6.408	4,2	27,8
<b>TOTAL ACTIVO = TOTAL PASIVO</b>	<b>127.164</b>	<b>100,0</b>	<b>140.906</b>	<b>100,0</b>	<b>10,8</b>	<b>154.141</b>	<b>100,0</b>	<b>9,4</b>
<b>PASIVO</b>								
Acreedores a corto plazo	50.196	39,5	54.043	38,4	7,7	59.351	38,5	9,8
<i>Transferencias pendientes de pago</i>	14.277	11,2	7.111	5,0	-50,2	10.150	6,6	42,7
<i>Otros acreedores no comerciales</i>	16.766	13,2	26.199	18,6	56,3	19.069	12,4	-27,2
Otros	19.153	15,1	20.733	14,7	8,2	30.132	19,5	45,3
Otras partidas	6.274	4,9	10.067	7,1	60,5	14.961	9,7	48,6
Fondos propios	55.448	43,6	65.185	46,3	17,6	69.863	45,3	7,2
Resultados	15.248	12,0	12.123	8,6	-20,5	9.965	6,5	-17,8
<b>CUENTA DE RESULTADOS</b>								
	2002		2003			2004		
	IMPORTE	% s/ t. act.	IMPORTE	% s/ t. act.	% Δ	IMPORTE	% s/ t. act.	% Δ
Comisiones percibidas	111.383	87,6	129.743	92,1	16,5	146.331	94,9	12,8
<i>Comisiones pagadas</i>	49.134	38,6	63.910	45,4	30,1	83.444	54,1	30,6
<i>Comisiones netas</i>	62.249	49,0	65.833	46,7	5,8	62.887	40,8	-4,5
Diferencias de cambio netas	20.809	16,4	20.994	14,9	0,9	33.459	21,7	59,4
Margen ordinario	83.058	65,3	86.827	61,6	4,5	96.346	62,5	11,0
Ingresos y gastos financieros	981	0,8	489	0,3	-50,2	-1.711	-1,1	
Otros ingresos	2.205	1,7	3.859	2,7	75,0	2.832	1,8	-26,6
Gastos de explotación	59.720	47,0	67.979	48,2	13,8	73.715	47,8	8,4
Margen de explotación	26.524	20,9	23.196	16,5	-12,5	23.752	15,4	2,4
Saneamientos e insolvencias	3.963	3,1	4.611	3,3	16,4	4.487	2,9	-2,7
Otras partidas	-213	-0,2	-1.695	-1,2	695,8	-1.609	-1,0	-5,1
Resultados antes de impuestos	22.348	17,6	16.890	12,0	-24,4	17.656	11,5	4,5
Impuesto sobre beneficios	8.853	7,0	7.333	5,2	-17,2	7.640	5,0	4,2
Resultados después de impuestos	13.495	10,6	9.557	6,8	-29,2	10.016	6,5	4,8
<b>PRO MEMORIA</b>								
ROE (%)	—	24,3	—	14,7	—	—	14,3	—

FUENTE: Banco de España.

Nota: Entidades existentes a última fecha.