

LOS ESTABLECIMIENTOS DE CAMBIO Y TRANSFERENCIA DE DIVISAS AL EXTERIOR.  
ACTIVIDAD Y RESULTADOS EN 2007

## Los establecimientos de cambio y transferencia de divisas al exterior. Actividad y resultados en 2007

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

Al cierre del ejercicio 2007 había 2.315 establecimientos registrados con autorización para realizar actividades de compraventa de moneda o cheques de viajero y gestionar transferencias con el exterior (véase cuadro A.1). Las exigencias normativas para la autorización mantienen una relación directa con el riesgo implícito en cada una de las operaciones<sup>1</sup>. Los cuadros de este artículo presentan los datos por agrupaciones de establecimientos con distinta clase de autorización.

Los establecimientos autorizados exclusivamente a comprar billetes extranjeros o cheques de viajero con pago en euros (grupo COMP) eran 2.256, quince menos que el año anterior. De ellos, 203 ejercían su actividad con carácter exclusivo (4 más que en 2006) y los restantes 2.053 lo hacían con carácter complementario a su negocio principal (19 menos). El 96% de los establecimientos estaban ubicados en 6 comunidades autónomas<sup>2</sup>.

Para una autorización de actividad más amplia se exige, entre otros requisitos, revestir la forma de sociedad anónima y tener como objeto social exclusivo la realización de las operaciones para las que están autorizados. Así, 13 establecimientos (uno menos que en 2006) se dedicaban, además de a comprar, a vender billetes extranjeros y cheques de viajero contra euros u otros billetes de banco extranjeros (grupo CV). Los 46 establecimientos restantes (grupo CVT) estaban autorizados, adicionalmente, a la gestión de transferencias recibidas del exterior o enviadas al exterior a través de entidades de crédito, si bien 41 limitaban su autorización a la gestión de transferencias con el exterior en concepto de gastos de estancias en el extranjero y remesas de trabajadores domiciliados en España.

### **Actividad del sector en 2007**

La suma de las compras, ventas y transferencias emitidas y recibidas en 2007 ascendió a 7.825 m€, un 23,2% más que en 2006 (véase cuadro A.2). Contrariamente a lo que ha venido sucediendo en ejercicios anteriores, en 2007 dos agrupaciones presentaron crecimientos positivos de sus compras a clientes, el grupo CV (21,8%) y el que tiene como actividad principal las compras de divisas dentro del grupo COMP (22,2%). Este aumento fue suficiente para transformar en positivo el crecimiento del total de las compras a clientes (6,2%) y el de las compraventas (6%). Las transferencias emitidas continuaron creciendo como en años anteriores, pero a una tasa aún más alta en 2007, el 28,1%. El aumento del volumen de este tipo de operaciones fue generalizado, pues solo una cuarta parte de estos establecimientos presentaron crecimientos negativos.

El mayor volumen de negocio incrementó la competencia en el grupo CVT, con una reducción generalizada de las comisiones cobradas (del 4,3% al 3,8%), especialmente en las operaciones de gestión de transferencias (del 3,3% al 2,8%). Todo lo contrario sucedió en el pequeño grupo CV, que experimentó un aumento de 1,5 puntos porcentuales (pp) en la proporción de ingresos sobre actividad, hasta situarse en el 11,3%; en tres cuartas partes de estos establecimientos la ratio rozaba o superaba los dos dígitos, aunque solo un establecimiento de este grupo obtuvo resultados positivos en el ejercicio.

1. Véase RD 2660/1998, artículo. 4. 2. Andalucía, Baleares, Canarias, Cataluña, Madrid y Valencia.

	%															
	Compras a clientes										Transferencias emitidas					
	Total establecimientos		CVT		CV		COMP				CVT		Transferencias restringidas		Resto transferencias	
							Act. principal		Act. complem.							
2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	
R1	4,1	4,1	60,2	62,0	22,6	29,4	11,0	11,1	5,3	5,2	10,4	10,6	14,2	16,6	31,2	27,3
R5	15,3	16,2	89,6	92,7	80,3	84,3	33,6	36,3	15,2	18,0	43,0	48,4	53,2	52,0	98,4	98,8
R10	22,8	25,8	99,7	100,0	99,8	100,0	48,8	52,1	23,2	26,2	69,0	69,0	72,5	69,6	100,0	100,0
R20	32,9	36,4	100,0	100,0	100,0	100,0	67,7	69,5	34,3	37,7	88,3	87,7	91,2	89,7	100,0	100,0
R50	51,0	54,7	100,0	100,0	100,0	100,0	89,6	91,7	51,1	54,2	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 6 de junio de 2008. Establecimientos existentes a cada fecha.

El número de asalariados y el de oficinas se movió en la misma dirección que el volumen de compraventas, con 113 empleados y 4 oficinas menos en el grupo de transferencias restringidas, 6 empleados y 15 oficinas más en el grupo Resto y 15 empleados y 3 oficinas más en el grupo CV. Por otra parte, el dinamismo de las transferencias se tradujo en 2.308 agentes y 2.145 locales más en el grupo de transferencias restringidas y 1.208 agentes y 1.318 locales más en el grupo Resto. En el grupo COMP aumentó el número de locales en ambos grupos, aunque el volumen de actividad evolucionó en cada grupo en sentido contrario: fue positivo en el que realiza compras como actividad principal, y negativo en el resto del grupo.

Las compras fueron fundamentalmente de euros, dólares y libras (el 97% del total), pero la libra esterlina acumuló la mayor parte, el 81% del total comprado en 2007, con más de 1.000 millones de euros (véase cuadro A.3). El grupo COMP realizó el 91% de las compras, 1.152 m€.

En el caso de las transferencias emitidas, las monedas relevantes fueron el euro y el dólar (el 99,7% del total en 2007). El euro acumulaba el 60,3%, proporción que se viene manteniendo con oscilaciones al alza o a la baja de un máximo de 4 pp desde 2002.

Hay dos países que figuran a la cabeza de los destinatarios de los mayores volúmenes de transferencias, Colombia y Ecuador, pero su peso conjunto en el total disminuye año a año, desde el 51,5% en 2002 hasta el 34% en 2007 (véase cuadro A.4). El resto de países reciben un volumen bastante menor, pero hay que destacar el caso de Bolivia, que desde un 1,2% en 2002 ha subido constantemente, hasta situarse en el 9,5% en 2007.

### **Concentración de las operaciones**

En el cuadro 1 se analiza la concentración de las dos operaciones más representativas de la actividad total, compras a clientes y transferencias emitidas. La fila R1 representa el porcentaje sobre el total que corresponde al establecimiento que realiza el mayor volumen; la R5, al acumulado de los 5 primeros, y así sucesivamente. En cuanto al volumen de compras, la concentración subió ligeramente en todos los grupos y para casi todos los niveles, siendo el incremento más notable en los niveles R1 y R5 del grupo CV. Las columnas más relevantes para ver el aumento de la concentración son las que se refieren al total de establecimientos, dada la desproporción entre el número de establecimientos del grupo CVT que realizan operaciones de compra (21) y el del grupo COMP (1.490). Pese a ello, la R1 de estas columnas pertenece al grupo CVT.

En el caso de las transferencias emitidas, la absorción de un establecimiento del grupo transferencias restringidas por otro, ambos importantes en 2006 por el volumen de transferencias

gestionado, hizo crecer la concentración en el R1 de este grupo. En el conjunto CVT se produjo un aumento de la concentración en el nivel R5, que desapareció en el R10 y retrocedió en el R20.

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

A 31.12.2007 el total activo alcanzó los 238 m€ (véase cuadro A.5), con un crecimiento sobre el año anterior del 2%, muy por debajo de los correspondientes a ejercicios anteriores (29% en 2006 y 19% en 2005).

Al igual que en años precedentes, la liquidez de estos establecimientos fue muy alta, pues el 84% del total son activos a corto plazo, salvo en el grupo CV, en que apenas sobrepasó el 52%. Otra característica acusada del balance agregado que se debe tener en cuenta al interpretar los datos globales es la alta concentración de cada epígrafe en pocos establecimientos. Los activos líquidos son los menos concentrados y, aún así, 6 entidades acumulan más de la mitad del total. La concentración del inmovilizado es bastante superior. Otro tanto ocurre en el pasivo, donde un número similar de establecimientos concentran más de la mitad de las principales rúbricas.

En el ejercicio 2007, a pesar del fuerte crecimiento de la actividad, los resultados después de impuestos (12,7 m€)<sup>3</sup> retrocedieron respecto al año anterior (13,9 m€) y representaron el 6,7% de las comisiones percibidas (7,9% en 2006).

Las comisiones pagadas (146,5 m€) crecieron más que las percibidas (188,9 m€), con lo que las comisiones netas quedaron en 42,3 m€, que representaron 7,5 pp menos sobre las comisiones percibidas que en 2006. Como venía ocurriendo en años anteriores, el margen ordinario mejoró por el progresivo crecimiento del cobro por diferencias de cambio, situándose en 109,7 m€.

La positiva evolución del resto de los ingresos fue contrarrestada por el fuerte crecimiento de los gastos de explotación (11,9%), lo que situó el margen de explotación en 25,4 m€. Además, si no se tuviera en cuenta un beneficio extraordinario de una entidad del grupo CV<sup>4</sup>, este margen se habría quedado en 22,4 m€, por debajo del obtenido en 2006. Tras las dotaciones a amortizaciones y provisiones de insolvencia y el neto de los beneficios extraordinarios, el resultado antes de impuestos se quedó prácticamente igual al del año anterior (18,6 m€).

Por otra parte, el estancamiento de los fondos propios y la caída de los resultados después de impuestos hizo que el ROE (11,1%) fuese 5,2 pp menor que el de 2006.

16.7.2008.

---

3. La diferencia entre los resultados que aparecen en balance y los de la cuenta de pérdidas y ganancias se debe a que en balance los resultados del ejercicio se suman con resultados de años anteriores no repartidos. 4. Procedente de la realización de un inmueble.

## 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 31.12.04	Altas	Bajas	Situación al 31.12.05	Altas	Bajas	Situación al 31.12.06	Altas	Bajas	Situación al 31.12.07
<b>Total establecimientos</b>	<b>2.573</b>	<b>211</b>	<b>449</b>	<b>2.335</b>	<b>153</b>	<b>158</b>	<b>2.330</b>	<b>104</b>	<b>119</b>	<b>2.315</b>
I. Total grupo CVGT (a)	58	3	4	57	4	2	59	2	2	59
I.a. Total grupo CVT (b)	43	3	3	43	3	1	45	2	1	46
I.a.1. Transferencias restringidas (c)	38	3	3	38	3	1	40	2	1	41
I.a.2. Resto (d)	5	—	—	5	—	—	5	—	—	5
I.b. Total grupo CV (e)	15	—	1	14	1	1	14	—	1	13
II. Total grupo COMP (f)	2.515	208	445	2.278	149	156	2.271	102	117	2.256
II.a. Actividad principal (g)	248	22	71	199	25	25	199	21	17	203
II.b. Actividad complementaria (h)	2.267	186	374	2.079	124	131	2.072	81	100	2.053
Pro memoria: Distribución geográfica del grupo COMP										
Andalucía (i)	359	35	68	326	23	17	332	17	21	328
Aragón	2	—	—	2	—	—	2	—	—	2
Asturias	4	—	—	4	1	1	4	—	—	4
Baleares	667	104	148	623	71	64	630	31	28	633
Canarias	573	37	97	513	30	38	505	34	33	506
Cantabria	11	—	—	11	—	—	11	—	—	11
Castilla-La Mancha	5	—	1	4	1	—	5	—	1	4
Castilla y León	15	—	—	15	1	2	14	2	—	16
Cataluña	444	7	58	393	10	13	390	3	16	377
Extremadura	5	2	1	6	—	1	5	—	1	4
Galicia	13	—	1	12	—	—	12	2	1	13
La Rioja	4	—	—	4	1	1	4	—	—	4
Madrid	179	9	31	157	5	11	151	2	9	144
Murcia	11	—	1	10	—	2	8	2	—	10
Navarra	3	2	—	5	1	—	6	1	1	6
País Vasco	17	—	2	15	2	—	17	1	—	18
Valencia	203	12	37	178	3	6	175	7	6	176

FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 6 de junio de 2008.

- 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 € 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							
	2006	2007 p	2006	2007 p	2006	2007 p	2006	2007 p	2006	2007 p	2006	2007 p
TOTAL ESTABLECIMIENTOS	6.353	7.825	1.260	1.336	5.094	6.489	—	—	—	—	—	—
I. Total grupo CVGT (a)	5.274	6.674	181	184	5.094	6.489	4,3	3,8	3,3	2,8	94,9	93,2
I.a. Total grupo CVT (b)	5.242	6.640	149	151	5.094	6.489	4,3	3,8	3,3	2,8	97,8	95,7
I.a.1. Transferencias restringidas (c)	3.189	4.104	25	21	3.164	4.084	4,1	3,6	3,2	2,6	97,4	95,0
I.a.2. Resto (d)	2.053	2.536	123	131	1.930	2.405	4,6	4,1	3,4	3,0	100,0	100,0
I.b. Total grupo CV (e)	32	33	32	33	—	—	9,8	11,3	—	—	84,6	83,3
II. Total grupo COMP (f)	1.079	1.152	1.079	1.152	—	—	—	—	—	—	68,8	73,0
II.a. Actividad principal (g)	363	443	363	443	—	—	—	—	—	—	71,9	67,5
II.b. Actividad complementaria (h)	716	708	716	708	—	—	—	—	—	—	68,5	73,6
	Número de empleados						Número de agentes					
	Asalariados		No asalariados		Oficinas o locales		Personas físicas		Personas jurídicas		Locales	
	2006	2007 p	2006	2007 p	2006	2007 p	2006	2007 p	2006	2007 p	2006	2007 p
TOTAL ESTABLECIMIENTOS	...	...	...	...	2.741	2.875	—	—	—	—	—	—
I. Total grupo CVGT (a)	1.641	1.599	24	23	209	223	6.537	9.189	3.499	4.363	19.995	23.458
I.a. Total grupo CVT (b)	1.547	1.490	24	23	186	197	6.537	9.189	3.499	4.363	19.995	23.458
I.a.1. Transferencias restringidas (c)	951	838	2	2	106	102	4.541	6.291	2.082	2.640	12.001	14.146
I.a.2. Resto (d)	596	652	22	21	80	95	1.996	2.898	1.417	1.723	7.994	9.312
I.b. Total grupo CV (e)	94	109	0	0	23	26	—	—	—	—	—	—
II. Total grupo COMP (f)	...	...	...	...	2.532	2.652	—	—	—	—	—	—
II.a. Actividad principal (g)	...	...	...	...	163	200	—	—	—	—	—	—
II.b. Actividad complementaria (h)	...	...	...	...	2.369	2.452	—	—	—	—	—	—

FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 6 de junio de 2008. Establecimientos existentes a cada fecha.

- Establecimientos autorizados para realizar operaciones de compraventa de billetes extranjeros o cheques de viajero y/o gestión de transferencias con el exterior.
- Establecimientos del apartado (a) autorizados para gestionar transferencias con el exterior.
- 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.
- Establecimientos del apartado (b) autorizados para gestionar transferencias con el exterior por cualquier concepto.
- Establecimientos del apartado (a) autorizados para realizar exclusivamente operaciones de compraventa de billetes extranjeros o cheques de viajero.
- Establecimientos autorizados para realizar exclusivamente operaciones de compra de billetes extranjeros o cheques de viajero con pago en euros.
- Establecimientos del apartado (f) cuya actividad principal consiste en la compra de billetes extranjeros o cheques de viajero con pago en euros.
- 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 millones de €

Denominación de la moneda	Compras a clientes		Ventas a clientes		Transferencias				Total actividad con clientes	
	2006	2007 p	2006	2007 p	Emitidas		Recibidas		2006	2007 p
Total establecimientos	1.186	1.259	74	77	4.891	6.267	202	222	6.353	7.825
Euro	95	83	1	1	3.149	3.778	199	220	3.444	4.083
Dólar USA	127	114	43	47	1.723	2.468	3	2	1.897	2.630
Libra esterlina	931	1.020	14	15	4	—	—	—	949	1.034
Franco suizo	10	12	2	2	—	—	—	—	12	14
Resto de monedas	23	30	14	13	15	21	—	—	52	64
I. Grupo CVGT	107	107	74	77	4.891	6.267	202	222	5.274	6.674
Euro	18	16	1	1	3.149	3.778	199	220	3.366	4.016
Dólar USA	73	67	43	47	1.723	2.468	3	2	1.843	2.583
Libra esterlina	17	20	14	15	4	—	—	—	35	34
Franco suizo	2	3	2	2	—	—	—	—	4	5
Resto de monedas	-3	2	14	13	15	21	—	—	26	35
II. Grupo COMP	1.079	1.152	—	—	—	—	—	—	1.079	1.152
Euro	78	67	—	—	—	—	—	—	78	67
Dólar USA	54	47	—	—	—	—	—	—	54	47
Libra esterlina	914	1.000	—	—	—	—	—	—	914	1.000
Franco suizo	8	10	—	—	—	—	—	—	8	10
Resto de monedas	26	28	—	—	—	—	—	—	26	28

FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 6 de junio de 2008. 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	
	2006	2007 p		2006	2007 p
TOTAL	71,22	70,93	TOTAL	55,69	54,00
Colombia	18,39	18,56	Italia	13,68	12,46
Ecuador	16,06	15,39	Estados Unidos	14,57	11,64
Bolivia	8,92	9,50	Reino Unido	10,25	10,71
Rumanía	7,08	5,59	Francia	5,51	6,37
Marruecos	6,44	5,32	Alemania	6,75	6,36
República Dominicana	3,16	4,86	Colombia	1,02	1,82
Brasil	4,76	4,13	Perú	0,53	1,56
Perú	2,01	3,20	Guinea Ecuatorial	1,44	1,22
Senegal	2,33	2,21	Ecuador	1,19	1,17
Paraguay	2,07	2,17	Rumanía	0,75	0,69

FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 6 de junio de 2008. Establecimientos existentes a cada fecha.

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

**BALANCE Y CUENTA DE RESULTADOS. TOTAL ESTABLECIMIENTOS  
DE COMPRAVENTA Y GESTIÓN DE TRANSFERENCIAS**

CUADRO A.5

miles de euros y %

	Balance (diciembre)										
	Importe				% s/ t. act.				%Δ		
	2004	2005	2006	2007	2004	2005	2006	2007	2005	2006	2007
<b>Total activo = Total pasivo</b>	<b>152.183</b>	<b>181.065</b>	<b>233.492</b>	<b>238.178</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>19,0</b>	<b>29,0</b>	<b>2,0</b>
<b>ACTIVO</b>											
Caja y entidades de crédito	60.245	68.746	94.211	99.961	39,6	38,0	40,4	42,0	14,1	37,0	6,1
Deudores	32.625	46.701	47.598	62.838	21,4	25,8	20,4	26,4	43,1	1,9	32,0
Inversiones financieras temporales	26.078	29.865	51.465	37.390	17,1	16,5	22,0	15,7	14,5	72,3	-27,3
Inmovilizado no financiero	17.735	22.461	23.110	24.833	11,7	12,4	9,9	10,4	26,6	2,9	7,5
Inmovilizado financiero	8.986	9.377	8.698	8.794	5,9	5,2	3,7	3,7	4,4	-7,2	1,1
Otras partidas	6.513	3.910	8.413	4.361	4,3	2,2	3,6	1,8	-40,0	115,2	-48,2
<b>PASIVO</b>											
Acreedores a corto plazo	59.287	79.306	114.628	114.365	39,0	43,8	49,1	48,0	33,8	44,5	-0,2
Transferencias pendientes de pago	9.949	17.314	25.815	19.653	6,5	9,6	11,1	8,3	74,0	49,1	-23,9
Otros acreedores no comerciales	19.139	18.574	16.741	22.221	12,6	10,3	7,2	9,3	-3,0	-9,9	32,7
Otros	30.198	43.416	72.073	72.489	19,8	24,0	30,9	30,4	43,8	66,0	0,6
Otras partidas	14.195	12.374	13.224	13.636	9,3	6,8	5,7	5,7	-12,8	6,9	3,1
Fondos propios	69.183	86.199	98.807	98.823	45,5	47,6	42,3	41,5	24,6	14,6	0,0
Resultados	9.518	3.185	6.835	11.356	6,3	1,8	2,9	4,8	-66,5	114,6	66,1
	Cuenta de resultados acumulada (diciembre)										
	Importe				% s/ comisiones percibidas				%Δ		
	2004	2005	2006	2007	2004	2005	2006	2007	2005	2006	2007
Comisiones percibidas	144.579	150.252	176.176	188.910	100,0	100,0	100,0	100,0	3,9	17,3	7,2
Comisiones pagadas	83.015	97.343	123.518	146.544	57,4	64,8	70,1	77,6	17,3	26,9	18,6
Comisiones netas	61.564	52.909	52.658	42.366	42,6	35,2	29,9	22,4	-14,1	-0,5	-19,5
Diferencias de cambio netas	31.550	36.743	49.169	67.367	21,8	24,5	27,9	35,7	16,5	33,8	37,0
Margen ordinario	93.114	89.652	101.827	109.733	64,4	59,7	57,8	58,1	-3,7	13,6	7,8
Ingresos y gastos financieros	-133	89	1.266	2.333	-0,1	0,1	0,7	1,2	—	1.322,5	84,3
Otros ingresos	3.029	2.899	4.329	7.294	2,1	1,9	2,5	3,9	-4,3	49,3	68,5
Gastos de explotación	72.294	74.917	83.969	93.920	50,0	49,9	47,7	49,7	3,6	12,1	11,9
Margen de explotación	23.716	17.723	23.453	25.440	16,4	11,8	13,3	13,5	-25,3	32,3	8,5
Sanearios e insolvencias	4.380	3.800	5.729	5.461	3,0	2,5	3,3	2,9	-13,2	50,8	-4,7
Otras partidas	-1.583	645	859	-1.409	-1,1	0,4	0,5	-0,7	—	33,2	—
Resultados antes de impuestos	17.753	14.568	18.583	18.570	12,3	9,7	10,5	9,8	-17,9	27,6	-0,1
Impuesto sobre beneficios	7.616	6.349	4.680	5.853	5,3	4,2	2,7	3,1	-16,6	-26,3	25,1
Resultados después de impuestos	10.128	8.221	13.903	12.716	7,0	5,5	7,9	6,7	-18,8	69,1	-8,5
<b>PRO MEMORIA</b>											
ROE (%)	—	—	—	—	20,7	11,5	16,3	11,1	—	—	—

FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 6 de junio de 2008. Establecimientos existentes a última fecha.