

LOS ESTABLECIMIENTOS DE CAMBIO Y TRANSFERENCIA DE DIVISAS AL EXTERIOR.  
ACTIVIDAD Y RESULTADOS EN 2010

## LOS ESTABLECIMIENTOS DE CAMBIO Y TRANSFERENCIA DE DIVISAS AL EXTERIOR. ACTIVIDAD Y RESULTADOS EN 2010

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

La información remitida al Banco de España por los establecimientos de cambio y transferencia de divisas al exterior sobre su actividad en 2010 estuvo influida por dos modificaciones importantes en la normativa que los regula. La primera es la publicación de la Circular del Banco de España 3/2009, que, en lo que afecta a la información a partir de la cual se elabora este artículo, por una parte, modifica el modelo de presentación del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias para ajustarlo al nuevo Plan General de Contabilidad y, por otra, reduce el número de establecimientos obligados a informar en el grupo autorizado únicamente a compra de billetes extranjeros o cheques de viajero con pago en euros (grupo COMP). A partir de la nueva Circular, se tiene en cuenta el volumen de negocio, de forma que si el contravalor en euros de las operaciones del ejercicio precedente no llegó a dos millones de euros, y en cada uno de los trimestres del año de la declaración no alcanzó en ningún caso los 500.000 euros, el titular solo estará obligado a remitir una declaración anual si la suma de los contravalores en euros de las operaciones realizadas durante el año alcanza los 500.000 euros. En caso de que el volumen de negocio del año anterior supere los dos millones de euros, deberá remitir la información de todos los trimestres del año de la declaración, independientemente del volumen realizado en cada trimestre. Por último, si en cualquiera de los trimestres del año superara la cifra de 500.000 euros, el titular tendrá que presentar la declaración los cuatro trimestres del año, independientemente del volumen realizado en el resto de los trimestres. Esto se ha traducido en que el número de establecimientos informantes ha pasado de 1.311 en 2009 a 130 en 2010.

La segunda modificación es la publicación de la Ley 13/2009, de servicios de pago, que creó un nuevo operador, las Entidades de Pago (EP). La disposición transitoria segunda de esta Ley establece un régimen transitorio para quienes prestaban servicios de pago en el momento de su publicación. Concretamente, los establecimientos de cambio de moneda que hubieran sido autorizados para la gestión de transferencias con el exterior (grupo CVT) antes del 25 de diciembre de 2007 debían obtener, antes del 30 de abril de 2011, autorización del ministro de Economía y Hacienda para transformarse en entidades de crédito, o en entidades de dinero electrónico o en entidades de pago a los efectos de poder seguir prestando servicios de pago. Aquellas entidades que no hubieran obtenido la autorización en esa fecha deberían cesar en la prestación de servicios de pago. A 31 de diciembre de 2010 solamente un establecimiento del grupo CVT se había transformado en EP, pero a la fecha de este artículo ya no hay titulares activos en ese grupo. Por su parte, los establecimientos del grupo COMP y los autorizados únicamente a la compra-venta de divisas (grupo CV) continuarán su actividad como hasta ahora.

El cuadro A.1 se refiere a la evolución del número de establecimientos registrados en el Registro de Establecimientos de Cambio de Moneda a cargo del Banco de España<sup>1</sup>. En el grupo Transferencias Restringidas (autorizados para gestionar transferencias únicamente en concepto de gastos de estancia en el extranjero y remesas de trabajadores domiciliados en España) hubo un alta y cuatro bajas (una de ellas, por conversión en EP)

<sup>1</sup> Según el art. 178 de la Ley 13/1996, de 13 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y del orden social.

en 2010, quedando 44 a fin de año, mientras que en el grupo Resto (autorizados a gestionar transferencias por cualquier concepto) no hubo movimientos, quedando los mismos 7 que en el año 2009. En el grupo CV se registró un nuevo establecimiento, quedando 10 a fin de año. Mucho más dinámico fue el grupo COMP, que mostró un ligero repunte en la tendencia bajista de años anteriores. En los que tienen como actividad principal de su negocio la compra de moneda (grupo Actividad principal) cerraron 11 y abrieron 14, quedando 212, mientras que en los que compran moneda como actividad complementaria de la principal (grupo Actividad complementaria) cerraron 41 y abrieron 48, quedando 2.039.

## Actividad del sector en 2010

La actividad de los establecimientos en 2010 no puede compararse con la de 2009, porque el descenso que refleja el cuadro A.2, con un volumen total de 6.268 m€ en 2010, frente a los 6.524 m€ de 2009, se concentra fundamentalmente en el fuerte recorte de compras de libras esterlinas, que parece tener su origen en la drástica disminución de establecimientos informantes que en 2010 ya no estaban obligados a remitir información al Banco de España. Sin embargo, en el grupo Transferencias restringidas, que tuvo cuatro bajas, el volumen de transferencias subió de 3.942 m€ a 4.138 m€, mientras que en el grupo Resto descendió en más de 200 m€, a pesar de que operaron los mismos establecimientos que en 2009.

Al igual que en años anteriores, el coste de las operaciones de compraventa siguió siendo notablemente mayor que el de las transferencias, aún más acentuado en 2010, porque el de estas últimas se abarató unas décimas.

El número de asalariados del grupo CVT descendió en más de 250 personas, en contraste con el número de agentes<sup>2</sup>, que subió en más de 800 personas físicas y en más de 1.000 personas jurídicas. Consecuentemente, el número de oficinas disminuyó en más de 60 y el de locales donde los agentes ejercen su actividad aumentó en más de 2.500.

Como ya se ha comentado, no son comparables los datos de locales de los años 2009 y 2010 del grupo COMP, por los cambios que ha originado la nueva Circular.

En 2010 la información recibida indica que, aunque la libra esterlina, como en años anteriores, siguió siendo la moneda predominante en las compras a clientes (cuadro A.3), su importancia disminuyó fuertemente, sobre todo en el grupo COMP, donde pasó de 604 m€ a 81 m€. Otras monedas compradas por este grupo alcanzaron una mayor importancia, tanto absoluta como relativa, con respecto al año anterior, como el dólar canadiense (que alcanzó los 87 m€) o la corona danesa (que llegó a 42 m€). En el caso de las transferencias emitidas, sigue siendo el euro la moneda más usada, seguida del dólar estadounidense.

El país al que se remitió un mayor volumen de remesas siguió siendo Colombia, seguido de Ecuador, que continúa perdiendo importancia relativa (cuadro A.4). China estuvo por primera vez entre los diez países de mayor volumen. Las transferencias recibidas vinieron de Europa (30,65 %) y de Estados Unidos (13,78 %).

## Concentración de operaciones

En 2010, tanto en el grupo CVT como en el grupo CV, aumentó la importancia del establecimiento que realizó el mayor volumen de operaciones (R1), manteniéndose el resto igual que en 2009 (véase cuadro 1).

<sup>2</sup> 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.

En porcentaje

|     | Compras a clientes     |      |       |       |       |       |                |       |               |      | Transferencias emitidas |       |                             |       |                         |       |
|-----|------------------------|------|-------|-------|-------|-------|----------------|-------|---------------|------|-------------------------|-------|-----------------------------|-------|-------------------------|-------|
|     | Total establecimientos |      | CVT   |       | CV    |       | COMP           |       |               |      | CVT                     |       | Transferencias restringidas |       | Resto de transferencias |       |
|     | 2009                   | 2010 | 2009  | 2010  | 2009  | 2010  | Act. principal |       | Act. complem. |      | 2009                    | 2010  | 2009                        | 2010  | 2009                    | 2010  |
| R1  | 4,8                    | 7,4  | 43,6  | 51,5  | 47,6  | 48,8  | 10,9           | 12,6  | 6,5           | 12,3 | 13,7                    | 13,3  | 19,4                        | 17,8  | 33,5                    | 32,3  |
| R5  | 18,3                   | 26,6 | 95,9  | 96,9  | 100,0 | 100,0 | 35,2           | 39,9  | 25,4          | 41,0 | 45,7                    | 41,8  | 48,1                        | 46,6  | 98,6                    | 98,6  |
| R10 | 30,1                   | 41,6 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 48,8           | 76,8  | 32,9          | 53,3 | 65,1                    | 63,1  | 70,1                        | 70,8  | 100,0                   | 100,0 |
| R20 | 41,9                   | 55,5 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 65,1           | 100,0 | 44,3          | 70,3 | 87,9                    | 87,8  | 91,8                        | 91,9  | 100,0                   | 100,0 |
| R50 | 59,6                   | 79,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 90,2           | 100,0 | 61,4          | 92,2 | 100,0                   | 100,0 | 100,0                       | 100,0 | 100,0                   | 100,0 |

FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 31 de agosto de 2011. Establecimientos existentes a cada fecha.

En el caso del grupo COMP no se pueden comparar ambos ejercicios, como ya se ha comentado. Evidentemente, como en 2010 solo se tiene información de los establecimientos con volúmenes de operaciones elevados, la concentración fue mayor que la del año anterior.

En cuanto a las transferencias emitidas, hubo una menor concentración en la mayor de ambos grupos CVT y en las cinco y diez mayores del grupo Transferencias restringidas.

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

La modificación del modelo de presentación del balance y de la cuenta de resultados ha hecho necesario un reajuste de determinados epígrafes del cuadro A.5. En el balance, el único cambio que hay es el desglose de la cuenta «Corresponsales» del pasivo, pero la cuenta de resultados ahora se recibe en forma de cascada y ha habido que ajustar los datos de los años 2007 a 2009 al nuevo formato.

El activo total del grupo CVT<sup>3</sup> ha venido presentando tasas de crecimiento negativo en los últimos cuatro años, aunque en 2010 se moderó con respecto a 2009 (-3,1%). El balance sigue siendo saneado (el activo a corto cubre sobradamente el pasivo a corto, y la ratio recursos propios sobre total activo crece cada año, desde el 40,6% en 2007 hasta el 59,4% en 2010), pero los resultados en 2010 son fuertemente negativos (-13,5 m€), debido sobre todo a la actualización de pérdidas de ejercicios anteriores.

La comparación de la cuenta de resultados de 2010 con la de 2009 es complicada, porque las nuevas normas de valoración dan lugar a contrastes significativos. Por ejemplo, hasta el año 2009 la contabilización de las comisiones por cambio de moneda eran moderadas, porque el beneficio se obtenía con la diferencia de cambio, y esto ya no ocurrió en 2010; de ahí que sea menos negativo el margen de explotación y muy inferior el resultado financiero (que incluye las diferencias de cambio) en 2010 respecto a 2009. El resultado del ejercicio se situó en 560.000 euros de pérdidas, en fuerte contraste con el beneficio de 12,5 m€ de 2007. Sin embargo, si analizamos el resultado por agrupaciones, el grupo Transferencias restringidas tuvo pérdidas por 11,3 m€, el grupo Resto perdió 2,7 m€ y el grupo CV tuvo un beneficio de 2,5 m€.

14.9.2011.

<sup>3</sup> Conviene recordar que el grupo COMP no envía estos estados.

## 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.

## REGISTRO DE ESTABLECIMIENTOS

CUADRO A.1

|   | Situación al<br>31.12.2007 | Altas      | Bajas      | Situación al<br>31.12.2008 | Altas     | Bajas     | Situación al<br>31.12.2009 | Altas     | Bajas     | Situación al<br>31.12.2010 |
|---|----------------------------|------------|------------|----------------------------|-----------|-----------|----------------------------|-----------|-----------|----------------------------|
| <b>Total establecimientos</b>                       | <b>2.307</b>               | <b>107</b> | <b>120</b> | <b>2.294</b>               | <b>85</b> | <b>85</b> | <b>2.294</b>               | <b>73</b> | <b>56</b> | <b>2.312</b>               |
| I. TOTAL GRUPO CVGT (a)                             | 59                         | 6          | 3          | 62                         | 7         | 6         | 63                         | 1         | 4         | 61                         |
| I.a. Total grupo CVT (b)                            | 46                         | 6          | 2          | 50                         | 7         | 3         | 54                         | 1         | 4         | 51                         |
| I.a.1. Transferencias restringidas (c)              | 39                         | 6          | 2          | 43                         | 7         | 3         | 47                         | 1         | 4         | 44                         |
| I.a.2. Resto (d)                                    | 7                          | —          | —          | 7                          | —         | —         | 7                          | —         | —         | 7                          |
| I.b. Total grupo CV (e)                             | 13                         | —          | 1          | 12                         | —         | 3         | 9                          | 1         | —         | 10                         |
| II. TOTAL GRUPO COMP (f)                            | 2.248                      | 101        | 117        | 2.232                      | 78        | 79        | 2.231                      | 72        | 52        | 2.251                      |
| II.a. Actividad principal (g)                       | 201                        | 20         | 15         | 206                        | 11        | 8         | 209                        | 14        | 11        | 212                        |
| II.b. Actividad complementaria (h)                  | 2.047                      | 81         | 102        | 2.026                      | 67        | 71        | 2.022                      | 58        | 41        | 2.039                      |
| Pro memoria: Distribución geográfica del grupo COMP |                            |            |            |                            |           |           |                            |           |           |                            |
| Andalucía (i)                                       | 327                        | 28         | 18         | 337                        | 20        | 16        | 341                        | 16        | 9         | 348                        |
| Aragón  | 2                          | 1          | —          | 3                          | 2         | —         | 5                          | —         | —         | 5                          |
| Asturias  | 4                          | —          | —          | 4                          | —         | —         | 4                          | —         | —         | 4                          |
| Baleares  | 632                        | 28         | 41         | 619                        | 15        | 11        | 623                        | 13        | 9         | 627                        |
| Canarias  | 505                        | 23         | 31         | 497                        | 24        | 36        | 485                        | 23        | 11        | 497                        |
| Cantabria   | 11                         | —          | 1          | 10                         | —         | —         | 10                         | —         | —         | 10                         |
| Castilla-La Mancha                                  | 4                          | —          | —          | 4                          | —         | —         | 4                          | —         | —         | 4                          |
| Castilla y León                                     | 16                         | —          | 1          | 15                         | —         | —         | 15                         | —         | 1         | 14                         |
| Cataluña  | 374                        | 4          | 13         | 365                        | 9         | 6         | 368                        | 7         | 8         | 367                        |
| Extremadura   | 4                          | —          | —          | 4                          | —         | —         | 4                          | —         | 1         | 3                          |
| Galicia   | 12                         | 1          | —          | 13                         | —         | —         | 13                         | —         | —         | 13                         |
| La Rioja  | 4                          | —          | —          | 4                          | —         | —         | 4                          | —         | —         | 4                          |
| Madrid  | 145                        | 6          | 2          | 149                        | 2         | 4         | 147                        | 7         | 6         | 148                        |
| Murcia  | 10                         | —          | —          | 10                         | —         | —         | 10                         | —         | —         | 10                         |
| Navarra   | 6                          | —          | —          | 6                          | —         | —         | 6                          | —         | —         | 6                          |
| País Vasco  | 18                         | —          | 1          | 17                         | 1         | 1         | 17                         | —         | 2         | 15                         |
| Valencia  | 174                        | 10         | 9          | 175                        | 5         | 5         | 175                        | 6         | 5         | 176                        |

FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 31 de agosto de 2011.

- 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 en porcentaje

|  | 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     |              |   |        |   |        |  |        |
|  | 2009                   | 2010 p       | 2009                              | 2010 p     | 2009               | 2010 p       | 2009  | 2010 p | 2009  | 2010 p | 2009   | 2010 p |
| <b>TOTAL ESTABLECIMIENTOS</b>          | <b>6.524</b>           | <b>6.268</b> | <b>867</b>                        | <b>639</b> | <b>5.657</b>       | <b>5.629</b> | —   | —      | —   | —      | —  | —      |
| I. Total grupo CVGT (a)                | 5.834                  | 5.806        | 177                               | 177        | 5.657              | 5.629        | 3,7   | 3,2    | 2,7   | 2,8    | 85,9   | 81,0   |
| I.a. Total grupo CVT (b)               | 5.816                  | 5.787        | 159                               | 158        | 5.657              | 5.629        | 3,7   | 3,2    | 2,7   | 2,8    | 90,9   | 86,8   |
| I.a.1. Transferencias restringidas (c) | 3.975                  | 4.165        | 34                                | 27         | 3.941              | 4.138        | 3,4   | 3,0    | 2,6   | 2,6    | 89,6   | 86,4   |
| I.a.2. Resto (d)                       | 1.842                  | 1.622        | 126                               | 131        | 1.716              | 1.490        | 4,3   | 3,5    | 2,9   | 3,1    | 100,0  | 88,9   |
| I.b. Total grupo CV (e)                | 18                     | 18           | 18                                | 18         | —                  | —            | 12,9  | 12,9   | —   | —      | 55,6   | 50,0   |
| II. Total grupo COMP (f)               | 690                    | 462          | 690                               | 462        | —                  | —            | —   | —      | —   | —      | 58,8   | 5,8    |
| II.a. Actividad principal (g)          | 290                    | 211          | 290                               | 211        | —                  | —            | —   | —      | —   | —      | 58,9   | 22,6   |
| II.b. Actividad complementaria (h)     | 400                    | 251          | 400                               | 251        | —                  | —            | —   | —      | —   | —      | 58,8   | 3,6    |
|  | Infraestructura propia |              |                                   |            |                    |              | Infraestructura ajena   |        |   |        |  |        |
|  | Asalariados            |              | No asalariados                    |            | Oficinas o locales |              | Personas físicas  |        | Personas jurídicas  |        | Locales  |        |
|  | 2009                   | 2010 p       | 2009                              | 2010 p     | 2009               | 2010 p       | 2009  | 2010 p | 2009  | 2010 p | 2009   | 2010 p |
| <b>TOTAL ESTABLECIMIENTOS</b>          | ...                    | ...          | ...                               | ...        | <b>2.636</b>       | <b>618</b>   | —   | —      | —   | —      | —  | —      |
| I. Total grupo CVGT (a)                | 1.684                  | 1.444        | 40                                | 48         | 271                | 206          | 12.570  | 13.373 | 4.057   | 5.109  | 27.393   | 29.905 |
| I.a. Total grupo CVT (b)               | 1.624                  | 1.368        | 40                                | 48         | 260                | 193          | 12.570  | 13.373 | 4.057   | 5.109  | 27.393   | 29.905 |
| I.a.1. Transferencias restringidas (c) | 966                    | 820          | 21                                | 29         | 153                | 86           | 9.448   | 10.732 | 2.421   | 2.772  | 18.290   | 20.713 |
| I.a.2. Resto (d)                       | 658                    | 548          | 19                                | 19         | 107                | 107          | 3.122   | 2.641  | 1.636   | 2.337  | 9.103  | 9.192  |
| I.b. Total grupo CV (e)                | 60                     | 76           | 0                                 | 0          | 11                 | 13           | —   | —      | —   | —      | —  | —      |
| II. Total grupo COMP (f)               | —                      | —            | —                                 | —          | 2.365              | 412          | —   | —      | —   | —      | —  | —      |
| II.a. Actividad principal (g)          | —                      | —            | —                                 | —          | 156                | 65           | —   | —      | —   | —      | —  | —      |
| II.b. Actividad complementaria (h)     | —                      | —            | —                                 | —          | 2.209              | 347          | —   | —      | —   | —      | —  | —      |

FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 31 de agosto de 2011. 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 m€

| Denominación de la moneda     | Compras a clientes |            | Ventas a clientes |           | Transferencias |              |            |            | Total actividad con clientes |              |
|-------------------------------|--------------------|------------|-------------------|-----------|----------------|--------------|------------|------------|------------------------------|--------------|
|                               | 2009               | 2010 p     | 2009              | 2010 p    | Emitidas       |              | Recibidas  |            | 2009                         | 2010 p       |
| <b>Total establecimientos</b> | <b>789</b>         | <b>554</b> | <b>79</b>         | <b>85</b> | <b>5.397</b>   | <b>5.332</b> | <b>260</b> | <b>297</b> | <b>6.524</b>                 | <b>6.268</b> |
| Euro                          | 36                 | 24         | 3                 | 8         | 3.574          | 3.736        | 257        | 294        | 3.871                        | 4.063        |
| Dólar USA                     | 95                 | 78         | 45                | 41        | 1.813          | 1.596        | 3          | 3          | 1.956                        | 1.718        |
| Libra esterlina               | 616                | 90         | 15                | 18        | —              | —            | —          | —          | 631                          | 108          |
| Franco suizo                  | 8                  | 4          | 1                 | 1         | —              | —            | —          | —          | 10                           | 6            |
| Resto de monedas              | 33                 | 357        | 14                | 17        | 9              | —            | —          | —          | 56                           | 374          |
| <b>I. Grupo CVGT</b>          | <b>99</b>          | <b>91</b>  | <b>79</b>         | <b>85</b> | <b>5.397</b>   | <b>5.332</b> | <b>260</b> | <b>297</b> | <b>5.834</b>                 | <b>5.806</b> |
| Euro                          | 16                 | 21         | 3                 | 8         | 3.574          | 3.736        | 257        | 294        | 3.851                        | 4.059        |
| Dólar USA                     | 57                 | 56         | 45                | 41        | 1.813          | 1.596        | 3          | 3          | 1.918                        | 1.697        |
| Libra esterlina               | 11                 | 9          | 15                | 18        | —              | —            | —          | —          | 27                           | 27           |
| Franco suizo                  | 2                  | 2          | 1                 | 1         | —              | —            | —          | —          | 4                            | 4            |
| Resto de monedas              | 12                 | 2          | 14                | 17        | 9              | —            | —          | —          | 35                           | 19           |
| <b>II. Grupo COMP</b>         | <b>690</b>         | <b>462</b> | <b>—</b>          | <b>—</b>  | <b>—</b>       | <b>—</b>     | <b>—</b>   | <b>—</b>   | <b>690</b>                   | <b>462</b>   |
| Euro                          | 21                 | 4          | —                 | —         | —              | —            | —          | —          | 21                           | 4            |
| Dólar USA                     | 38                 | 21         | —                 | —         | —              | —            | —          | —          | 38                           | 21           |
| Libra esterlina               | 604                | 81         | —                 | —         | —              | —            | —          | —          | 604                          | 81           |
| Franco suizo                  | 6                  | 2          | —                 | —         | —              | —            | —          | —          | 6                            | 2            |
| Resto de monedas              | 21                 | 354        | —                 | —         | —              | —            | —          | —          | 21                           | 354          |

FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 31 de agosto de 2011. 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 |              |
|----------------------|---------------------|--------------|--------------------|---------------------|--------------|
|                      | 2009                | 2010 p       |                    | 2009                | 2010 p       |
| <b>TOTAL</b>         | <b>74,55</b>        | <b>74,72</b> | <b>TOTAL</b>       | <b>49,79</b>        | <b>53,41</b> |
| Colombia             | 18,47               | 18,26        | Estados Unidos     | 11,17               | 13,78        |
| Ecuador              | 13,66               | 12,73        | Italia             | 11,73               | 9,51         |
| Bolivia              | 9,40                | 8,50         | Reino Unido        | 8,65                | 7,88         |
| Rumanía              | 5,30                | 5,25         | Francia            | 6,77                | 7,29         |
| Paraguay             | 4,22                | 4,41         | Alemania           | 4,32                | 4,04         |
| Marruecos            | 4,36                | 4,03         | Guinea Ecuatorial  | 3,06                | 2,47         |
| República Dominicana | 4,15                | 3,96         | Suiza              | 1,09                | 1,93         |
| Perú                 | 3,70                | 3,61         | Perú               | 1,21                | 1,15         |
| China                | 0,79                | 3,60         | Colombia           | 0,97                | 0,96         |
| Brasil               | 3,51                | 3,60         | Rumanía            | 0,75                | 0,80         |

FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 31 de agosto de 2011. 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 %

|   | Balance (diciembre) |                |                |                |                       |              |              |              |             |              |             |
|---|---------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
|   | Importe             |                |                |                | % s/ total activo     |              |              |              | % Δ         |              |             |
|   | 2007                | 2008           | 2009           | 2010           | 2007                  | 2008         | 2009         | 2010         | 2008        | 2009         | 2010        |
| <b>Total activo = Total pasivo</b>                | <b>216.413</b>      | <b>213.967</b> | <b>190.285</b> | <b>184.455</b> | <b>100,0</b>          | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>-1,1</b> | <b>-11,1</b> | <b>-3,1</b> |
| <b>ACTIVO</b>                                     |                     |                |                |                |                       |              |              |              |             |              |             |
| Caja y entidades de crédito                       | 90.199              | 84.129         | 65.472         | 72.694         | 41,7                  | 39,3         | 34,4         | 39,4         | -6,7        | -22,2        | 11,0        |
| Deudores  | 56.215              | 42.972         | 47.004         | 38.295         | 26,0                  | 20,1         | 24,7         | 20,8         | -23,6       | 9,4          | -18,5       |
| Inversiones financieras temporales                | 37.030              | 35.928         | 28.333         | 30.552         | 17,1                  | 16,8         | 14,9         | 16,6         | -3,0        | -21,1        | 7,8         |
| Inmovilizado no financiero                        | 21.235              | 29.818         | 28.613         | 26.475         | 9,8                   | 13,9         | 15,0         | 14,4         | 40,4        | -4,0         | -7,5        |
| Inmovilizado financiero                           | 7.630               | 9.293          | 11.518         | 12.761         | 3,5                   | 4,3          | 6,1          | 6,9          | 21,8        | 23,9         | 10,8        |
| Otras partidas                                    | 4.104               | 11.827         | 9.345          | 3.678          | 1,9                   | 5,5          | 4,9          | 2,0          | 188,2       | -21,0        | -60,6       |
| <b>PASIVO</b>                                     |                     |                |                |                |                       |              |              |              |             |              |             |
| Acreedores a corto plazo                          | 104.755             | 102.318        | 78.154         | 82.701         | 48,4                  | 47,8         | 41,1         | 44,8         | -2,3        | -23,6        | 5,8         |
| Transferencias pendientes de pago                 | 19.398              | 14.089         | 6.614          | 9.692          | 9,0                   | 6,6          | 3,5          | 5,3          | -27,4       | -53,1        | 46,5        |
| Corresponsales                                    | 35.709              | 63.829         | 48.290         | 34.373         | 16,5                  | 29,8         | 25,4         | 18,6         | 78,7        | -24,3        | -28,8       |
| Otros acreedores no comerciales                   | 20.372              | 16.119         | 15.349         | 17.471         | 9,4                   | 7,5          | 8,1          | 9,5          | -20,9       | -4,8         | 13,8        |
| Otros   | 29.276              | 8.281          | 7.901          | 21.165         | 13,5                  | 3,9          | 4,2          | 11,5         | -71,7       | -4,6         | 167,9       |
| Otras partidas                                    | 10.363              | 7.778          | 9.493          | 5.758          | 4,8                   | 3,6          | 5,0          | 3,1          | -24,9       | 22,0         | -39,3       |
| Fondos propios                                    | 87.796              | 95.197         | 103.895        | 109.491        | 40,6                  | 44,5         | 54,6         | 59,4         | 8,4         | 9,1          | 5,4         |
| Resultados  | 13.496              | 8.745          | -1.259         | -13.494        | 6,2                   | 4,1          | -0,7         | -7,3         | -35,2       | —            | —           |
| <b>Cuenta de resultados acumulada (diciembre)</b> |                     |                |                |                |                       |              |              |              |             |              |             |
|   | Importe             |                |                |                | % s/ comisiones netas |              |              |              | % Δ         |              |             |
|   | 2007                | 2008           | 2009           | 2010           | 2007                  | 2008         | 2009         | 2010         | 2008        | 2009         | 2010        |
| Comisiones netas                                  | 171.171             | 171.475        | 152.420        | 184.392        | 100,0                 | 100,0        | 100,0        | 100,0        | 0,2         | -11,1        | 21,0        |
| Por cambio de moneda                              | 8.312               | 7.429          | 4.664          | 29.381         | 4,9                   | 4,3          | 3,1          | 15,9         | -10,6       | -37,2        | 530,0       |
| Por operaciones de transferencia                  | 162.859             | 164.046        | 147.756        | 155.011        | 95,1                  | 95,7         | 96,9         | 84,1         | 0,7         | -9,9         | 4,9         |
| Otros ingresos de explotación                     | —                   | —              | —              | 5.550          | —                     | —            | —            | 3,0          | —           | —            | —           |
| Gastos de explotación                             | -217.400            | -228.600       | -205.914       | -207.428       | -127,0                | -133,3       | -135,1       | -112,5       | 5,2         | -9,9         | 0,7         |
| Sanearios e insolvencias                          | -5.168              | -6.583         | -5.446         | -3.249         | -3,0                  | -3,8         | -3,6         | -1,8         | 27,4        | -17,3        | -40,3       |
| Otras partidas                                    | 6.078               | 5.521          | 3.404          | 268            | 3,6                   | 3,2          | 2,2          | 0,1          | -9,2        | -38,3        | -92,1       |
| Margen de explotación                             | -45.319             | -58.187        | -55.536        | -20.467        | -26,5                 | -33,9        | -36,4        | -11,1        | 28,4        | -4,6         | -63,1       |
| Diferencias de cambio                             | 61.530              | 58.203         | 56.562         | 19.007         | 35,9                  | 33,9         | 37,1         | 10,3         | -5,4        | -2,8         | -66,4       |
| Margen de explotación con dif. cambio             | 16.211              | 16             | 1.026          | -1.460         | 9,5                   | 0,0          | 0,7          | -0,8         | -99,9       | —            | —           |
| Ingresos y gastos financieros                     | 2.606               | 2.731          | 1.990          | 2.562          | 1,5                   | 1,6          | 1,3          | 1,4          | 4,8         | -27,1        | 28,7        |
| Otros ingresos                                    | 7.289               | 2.788          | 2.387          | 145            | 4,3                   | 1,6          | 1,6          | 0,1          | -61,8       | -14,4        | -93,9       |
| Resultado financiero                              | 64.136              | 60.934         | 58.552         | 21.714         | 37,5                  | 35,5         | 38,4         | 11,8         | -5,0        | -3,9         | -62,9       |
| Resultados antes de impuestos                     | 18.817              | 2.747          | 3.016          | 1.247          | 11,0                  | 1,6          | 2,0          | 0,7          | -85,4       | 9,8          | -58,7       |
| Impuesto sobre beneficios                         | -6.276              | -4.021         | -3.099         | -1.579         | -3,7                  | -2,3         | -2,0         | -0,9         | -35,9       | -22,9        | -49,0       |
| Resultados de operaciones continuadas             | 12.541              | -1.274         | -83            | -332           | 7,3                   | -0,7         | -0,1         | -0,2         | —           | -93,5        | 300,0       |
| Resultados de operaciones interrumpidas           | —                   | —              | —              | -228           | —                     | —            | —            | -0,1         | —           | —            | —           |
| Resultados después de impuestos                   | 12.541              | -1.274         | -83            | -560           | 7,3                   | -0,7         | -0,1         | -0,3         | —           | -93,5        | 574,7       |
| <b>PRO MEMORIA</b>                                |                     |                |                |                |                       |              |              |              |             |              |             |
| ROE (%)   | —                   | —              | —              | —              | 14,3                  | -1,3         | -0,1         | -0,5         | —           | —            | —           |

FUENTE: Banco de España. Datos disponibles a 31 de agosto de 2011. Establecimientos existentes a última fecha.