

Productos Derivados

Financieros

Diciembre 2007



Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias

Gerencia de Análisis del Sistema



RESUMEN

El presente documento presenta información relativa a los productos derivados financieros utilizados por las entidades en el Sistema Financiero Argentino a diciembre de 2007.

Se exponen las características de los distintos productos relevados, objetivos de su utilización (cobertura de riesgos o intermediación), mercados de negociación, plazos y volúmenes operados.

Adicionalmente, se realiza una comparación con los resultados obtenidos en el análisis sobre el uso de instrumentos derivados financieros realizado por la Gerencia de Análisis del Sistema - SEFyC a junio de 2007 y diciembre de 2006.



INDICE

<u>PREFACIO</u> -----	4
<u>CONSISTENCIA</u> -----	5
<u>RESULTADOS</u>	
EVOLUCION Y COMPOSICION -----	5
RESULTADOS POR TIPO DE ENTIDAD -----	9
FORWARDS -----	10
FUTUROS -----	11
SWAPS -----	12
OPCIONES Y OTROS INSTRUMENTOS -----	13
AMBITO DE NEGOCIACION O CONTRAPARTE -----	15
<u>ANEXOS</u> -----	17



PREFACIO

Ante una propuesta de la Gerencia de Investigación y Planificación Normativa sobre el tratamiento a otorgar a los instrumentos financieros derivados sobre tasa de interés y moneda extranjera no contemplados en la normativa vigente de exigencia de capitales mínimos, la Subgerencia de Riesgo de Mercado, integrante de la Gerencia de Análisis del Sistema de la Superintendencia de Entidades Financieras (SEFyC) consideró adecuado, como un elemento de juicio complementario, realizar una encuesta sobre qué instrumentos financieros derivados operan las entidades financieras. Esto permitió conocer las características y volúmenes de los contratos de instrumentos financieros derivados que se estaban negociando en el Sistema Financiero y que resultaban de difícil identificación en los Regímenes Informativos.

Considerando el riesgo financiero que presentan estos instrumentos, la franca expansión que viene mostrando este mercado¹ y la repercusión que tuvo la mencionada encuesta, se modificó el Régimen Informativo (RI) Balance Trimestral - Anual de Publicación² a los efectos de incluir en el “Anexo O” información relativa sobre instrumentos financieros derivados.

La primera presentación del “Anexo O” se efectuó para los saldos de las operaciones vigentes y concertadas al 31 de diciembre de 2006 y suministra actualmente la siguiente información: montos en nocionales negociables, tipos de contratos, objetivos de las operaciones realizadas, activos subyacentes, tipos de liquidación, plazos de las operaciones, ámbitos de negociación o contrapartes y los plazos originalmente pactados como así también los plazos residuales de las operaciones vigentes.

Los resultados del presente análisis fueron remitidos a la Gerencia de Investigación y Planificación Normativa del BCRA y a la Gerencia de Coordinación de Supervisión para la consideración y utilización de sus resultados. La divulgación de este informe vía el sitio Web del BCRA tiene como objetivo presentar las conclusiones del análisis realizado. Adicionalmente, busca difundir las prácticas y objetivos de las operaciones realizadas por las entidades del Sistema Financiero.

¹ Ejemplo de esto es la Resolución 5 de la CNV de enero 2007 que aprueba las operaciones de swaps sobre índices (CER) y tasas de interés (Libor, Badlar y Baibar).

² Comunicación “A” 4586 (CONAU 1 – 787) del 20-oct-06 y “A” 4593 (RUNOR 1 – 799) del 10-nov-06.



CONSISTENCIA

En primer lugar, se procedió a contrastar la información contenida en el Anexo “O” citado con la información correspondiente a los Regímenes Informativos de Balance de Saldos y Notas a los Estados Contables. En tal sentido, se verificó que los saldos a fin de mes de las partidas contables vinculadas con operaciones de derivados financieros para el período diciembre 2007 sean consistentes con los montos declarados en el Anexo citado. En general, se concluyó que las operaciones y montos informados resultan razonables.

RESULTADOS

EVOLUCIÓN Y COMPOSICIÓN

Actualmente se estarían operando instrumentos financieros derivados por \$ 47.862 millones de nocionales negociables, representando volúmenes 64% mayores a los registrados a junio de 2007.

Se observan incrementos importantes en el volumen de operaciones realizadas por el Sistema Financiero Argentino, principalmente en el uso de los Forwards, que se corresponde con el dinamismo exhibido en los mercados de derivados, sumado a la incorporación de nuevos instrumentos.

En diciembre de 2007, 46 de las 85 entidades que integraban el sistema financiero informaban operaciones con instrumentos financieros derivados. En términos de RPC estas entidades representan el 92% del total del sistema.

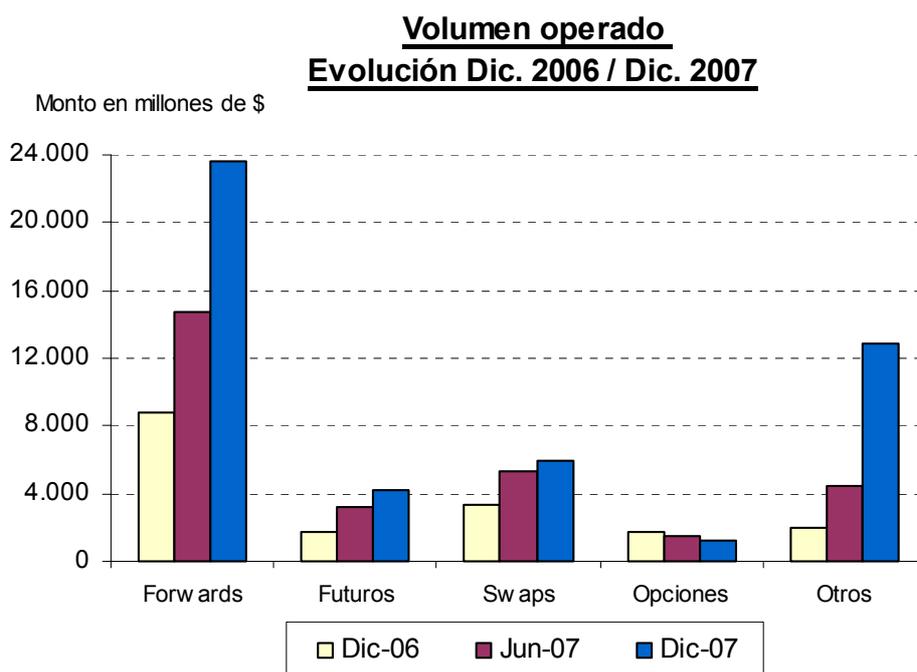
En los datos remitidos, 24 entidades informaron operaciones de “Futuros” cuyos ámbitos de negociación o contraparte (Mercado Abierto Electrónico -MAE- OTC) no se corresponderían con este tipo de instrumento, por lo que fueron considerados como “Forwards”.

Los saldos³ informados en el Anexo “O” en diciembre de 2007 resultan mayores a los informados a junio de 2007 y diciembre de 2006, que comprendían las operaciones de 46 y 43 entidades, respectivamente.

³ Los saldos corresponden a los montos de nocionales negociables.



El siguiente gráfico compara los volúmenes operados por tipo de instrumento derivado para diciembre de 2007 y los dos semestres anteriores, junio de 2007 y diciembre de 2006. Actualmente se estarían operando \$ 47.862 millones, representando volúmenes 64% y 170% mayores a los registrados en los semestres anteriores (\$ 29.120 millones y \$ 17.713 millones, respectivamente).



Se observa que a excepción de las opciones, todos los instrumentos derivados crecieron considerablemente en los montos operados, siendo los Forwards y Otros instrumentos aquellos que presentan un mayor incremento en valores absolutos con respecto a junio de 2007 (\$ 8.936 millones y \$ 8.338 millones respectivamente).

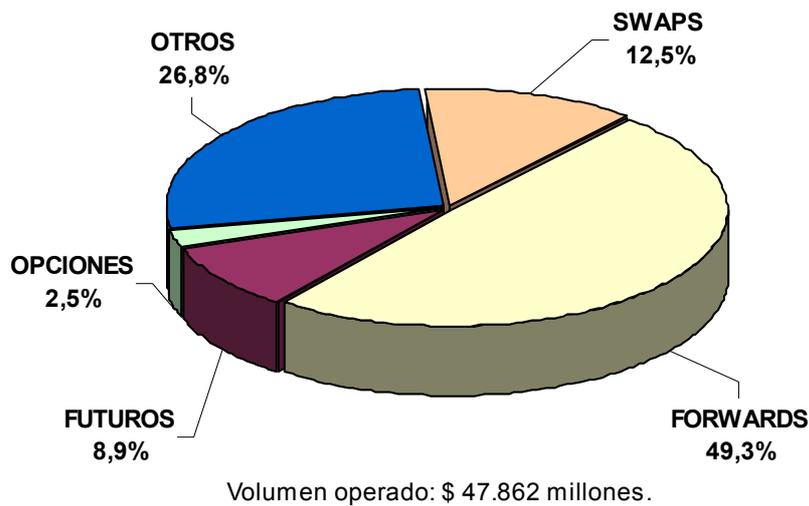
Los Forwards (49%) continúan siendo los instrumentos derivados más relevantes con relación al total de los montos operados, manteniendo una participación similar con relación al 50% que representaban a junio de 2007. Asimismo, Otros Instrumentos incrementaron su participación alcanzando el 27% frente al 15% que representaban a junio de 2007.

Por otro lado, los Swaps y los Futuros disminuyeron su participación con respecto al semestre anterior, pasando del 18% al 12% y del 11% al 9%, respectivamente. Las Opciones continúan presentando la menor participación de montos operados, disminuyendo del 5% al 2%.

El siguiente gráfico muestra la estructura de los instrumentos operados a diciembre de 2007. En Anexo 1 se puede observar los totales por tipo de contrato por parte de las entidades.

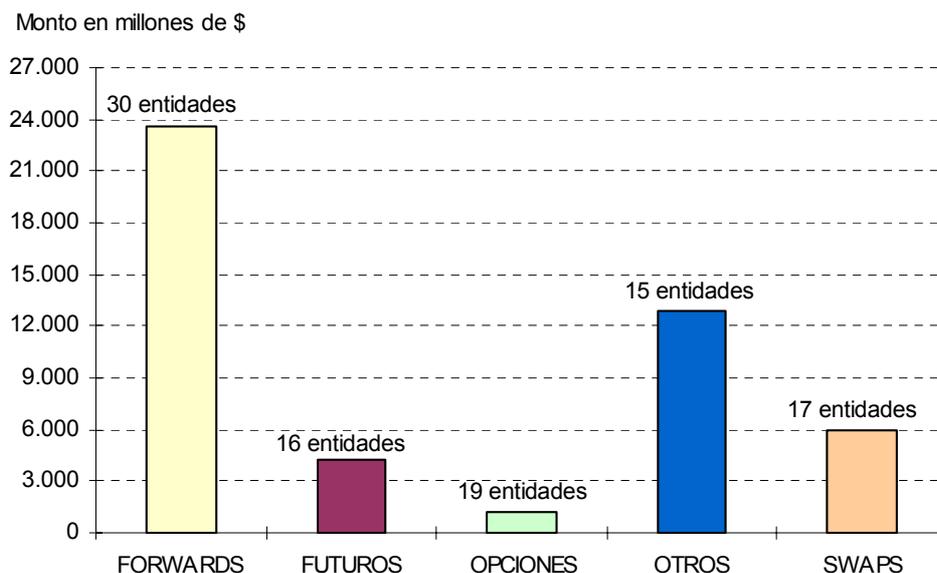


Volumen operado abierto por tipo de contrato



Del siguiente cuadro surge que los Forwards no sólo resultan ser los más operados en términos monetarios, sino que también son los más utilizados por las entidades (30). En este sentido, le siguen las Opciones y los Swaps que son utilizadas por 19 y 17 entidades respectivamente⁴.

Tipo de Contratos



⁴ Al mencionarse la cantidad de entidades, es importante señalar que una misma entidad puede presentar más de un instrumento, y a su vez distintos tipos de objetivos para cada uno de ellos.

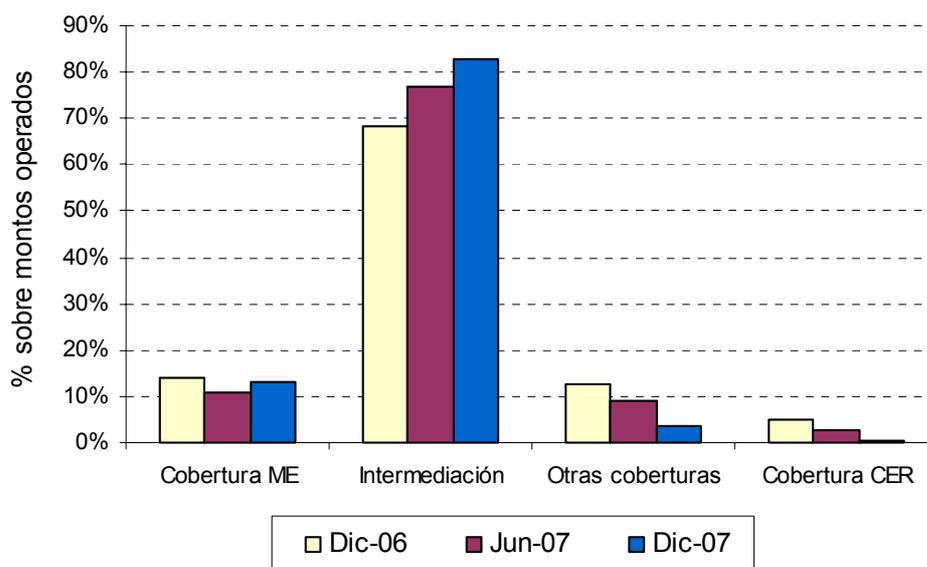


El objetivo de la Intermediación (83%) supera ampliamente al propósito de Cobertura (17%).

En relación a los objetivos informados por las entidades de las operaciones realizadas, se observa que la Intermediación continúa incrementándose entre los períodos considerados, en detrimento de Otras Coberturas y Cobertura CER, manteniéndose estable la Cobertura de ME. En Anexo 2 a fs. 14 se puede observar los totales por tipo de objetivo buscado en el uso de derivados por parte de las entidades a diciembre de 2007.

El siguiente cuadro muestra la participación de cada uno de los distintos propósitos con relación al monto total de los objetivos utilizados.

Objetivos utilizados - Evolución Dic. 2006/Dic. 2007



A diciembre de 2007 la Cobertura de CER (\$ 279 millones) y Otras Coberturas (\$ 1.648 millones) disminuyeron tanto en montos operados (-67% y -38% respectivamente) como en la participación sobre el total de objetivos en comparación a junio de 2007 (del 3% al 1% para la Cobertura CER y del 9% al 3% para Otras Coberturas).

Por otro lado, la Intermediación (\$ 39.695 millones) y la Cobertura de ME (\$ 6.240 millones) aumentaron considerablemente sus valores negociados (\$ 17.294 millones y \$ 3.038 millones) en los últimos 6 meses, representando un incremento del 77% y 95% respectivamente. La participación relativa de estos objetivos también aumentó respecto al semestre anterior (del 77% al 83% para la Intermediación y del 11% al 13% para la Cobertura de ME).



RESULTADOS POR TIPO DE ENTIDAD

Las entidades privadas de capital extranjero utilizan los Forwards y Futuros en mayor medida que el resto de las entidades, en relación al total operado.

El uso de la cobertura de ME es proporcionalmente más alto en las entidades privadas de capital nacional.

en millones de \$

Tipo de Entidad	Forwards	Futuros	Opciones	Otros	Swaps	Total
Bancos Públicos	460	483	104	10.232	138	11.416
Entidades Privadas de Capital Nacional	7.871	1.607	671	1.624	3.498	15.271
Entidades Extranjeras	15.266	2.178	413	988	2.330	21.175
Total	23.597	4.268	1.188	12.844	5.966	47.862

* Los totales por suma pueden no coincidir por redondeo en las cifras parciales.

De los montos operados a diciembre de 2007, el 44% corresponde a 15 entidades privadas de capital extranjero, 32% a 25 entidades de capital nacional y el 24% restante a 6 bancos públicos.

Las entidades privadas de capital extranjero utilizan los Forwards y Futuros en mayor medida que el resto de las entidades, en relación al total operado. Asimismo, las Opciones y Swaps presentan una mayor utilización por parte de las entidades privadas de capital nacional. Con respecto a Otros instrumentos, la utilización de los mismos es proporcionalmente mayor en los bancos públicos.

Asimismo, el uso de la Cobertura de ME es proporcionalmente más alto en las entidades privadas de capital nacional, en relación al total operado. Por otro lado, el resto de los objetivos son más utilizados por las entidades de capital extranjero.

en millones de \$

Tipo de Entidad	Cobertura CER	Cobertura Crédito	Cobertura M.E.	Cobertura Tasa Int.	Intermediación	Otras coberturas	Total
Bancos Públicos	0	0	688	0	10.624	104	11.416
Entidades Privadas de Capital Nacional	48	0	4.482	85	10.109	547	15.271
Entidades Extranjeras	231	86	1.070	205	18.962	621	21.175
Total	279	86	6.240	290	39.695	1.272	47.862

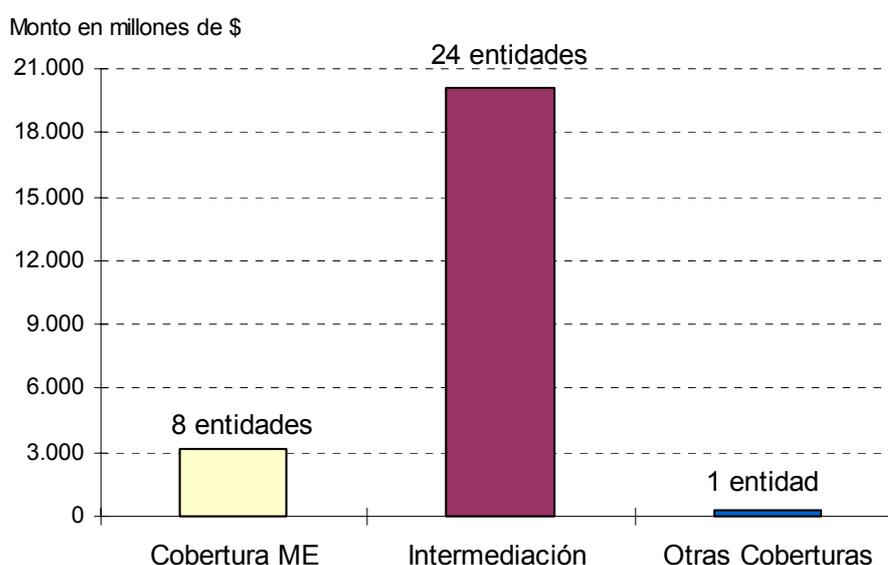
* Los totales por suma pueden no coincidir por redondeo en las cifras parciales.



FORWARDS

Los contratos de Forwards ascienden \$ 23.597 millones de pesos y el 85% tienen como objetivo la intermediación. Como puede verse en el gráfico a continuación, 24 entidades incluyen⁵ este objetivo dentro de la utilización de los mencionados instrumentos.

Objetivo del Uso de Forwards



El activo subyacente de mayor importancia utilizado en los Forwards es la moneda extranjera (75%) seguido por los títulos públicos nacionales (21%). Cabe señalar que esta relación era la opuesta a diciembre de 2006 (32% moneda extranjera y 40% títulos públicos nacionales). En cuanto al tipo de liquidación, el 79% se liquida por diferencias, en tanto que un 21% se realiza contra entrega del subyacente.

El ámbito de negociación y contraparte se corresponde con una de las características principales de este instrumento, que es operar bajo la modalidad OTC (Over the Counter), dado que el 93% de las transacciones corresponden al MAE y OTC con residentes en el país sector financiero y no financiero.

El plazo promedio ponderado originalmente pactado para este tipo de instrumentos alcanza los 5 meses, siendo el plazo residual de las operaciones informadas 3 meses.

⁵ Al mencionarse la cantidad de entidades, es importante señalar que una misma entidad puede presentar para cada tipo de instrumento distintos tipos de objetivos.

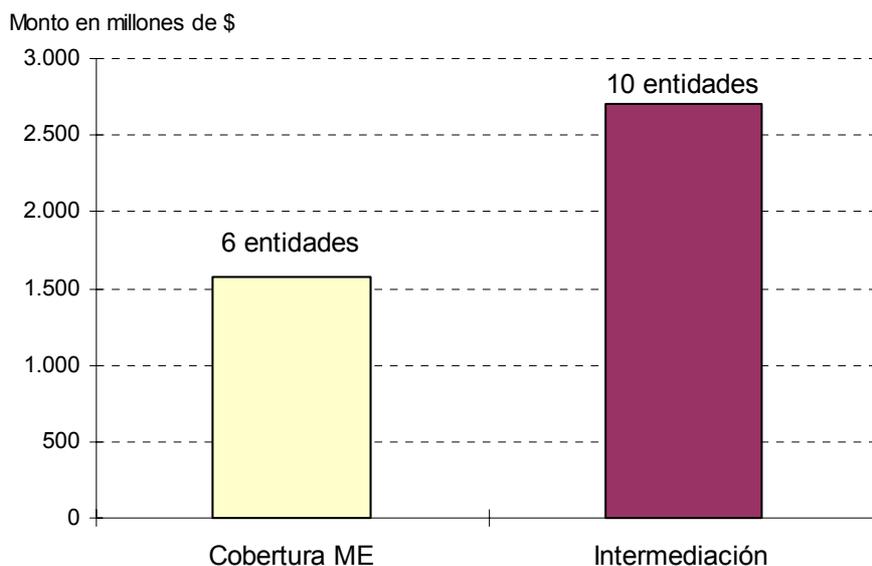


INSTRUMENTO DERIVADO FINANCIERO:		FORWARDS	
TOTAL (millones \$)		23.597	
Objetivos			
Cobertura de moneda extranjera	3.204,0	13,6%	
Intermediación	20.064,8	85,0%	
Otras coberturas	327,8	1,4%	
Activos Subyacentes			
Moneda extranjera	17.617,1	74,7%	
Títulos públicos nacionales	4.946,2	21,0%	
Otros	1.033,4	4,4%	
Tipo de Liquidación			
Diferencias al vencimiento	5.256,8	22,3%	
Con entrega del subyacente	4.897,0	20,8%	
Diferencia diaria	13.200,0	55,9%	
Otra	242,8	1,0%	
Ámbito de Negociación o Contraparte			
MAE	18.142,3	76,9%	
OTC - Residentes en el país- Sector financiero	968,9	4,1%	
OTC - Residentes en el país- Sector no financiero	2.914,3	12,4%	
Residentes en el exterior	1.571,2	6,7%	
Plazos			
Plazo promedio ponderado originalmente pactado	5 meses		
Plazo promedio ponderado residual	3 meses		
Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias	1 mes		

FUTUROS

Como se observa en el próximo cuadro, de los \$ 4.268 millones de Futuros operados, el 63% de ellos tienen como objetivo la intermediación (10 entidades) y el 37% restante se encuentra dirigido a la cobertura de moneda extranjera (6 entidades).

Objetivo del Uso de Futuros



El activo subyacente de mayor preponderancia es la moneda extranjera (97%), siendo el resto los títulos públicos nacionales y otros. En cuanto al tipo de liquidación, de acuerdo a lo



informado, el 97% de estas operaciones se liquida por diferencias diarias y un 3% por diferencias al vencimiento. Por otro lado, el 97% de los montos de estas operaciones son concertados a través del ROFEX. El resto de las operaciones son realizadas en la BCBA y en Otros Mercados del país y del exterior.

El plazo promedio ponderado originalmente pactado para los Futuros es de 6 meses, siendo el plazo residual de los mismos de 3 meses.

INSTRUMENTO DERIVADO FINANCIERO: FUTUROS	
TOTAL (millones \$)	4.268
Objetivos	
Cobertura de moneda extranjera	1.567,5 36,7%
Intermediación	2.700,2 63,3%
Activos Subyacentes	
Moneda extranjera	4.121,5 96,6%
Títulos públicos nacionales	130,3 3,1%
Otros	15,9 0,4%
Tipo de Liquidación	
Diferencias al vencimiento	15,9 0,4%
Con entrega del subyacente	130,3 3,1%
Diferencia diaria	4.121,5 96,6%
Ámbito de Negociación o Contraparte	
BCBA	55,7 1,3%
Mercados autoregulados del exterior	15,9 0,4%
Otros mercados del país	74,5 1,7%
ROFEX	4.121,5 96,6%
Plazos	
Plazo promedio ponderado originalmente pactado	6 meses
Plazo promedio ponderado residual	3 meses
Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias	1 mes

SWAPS

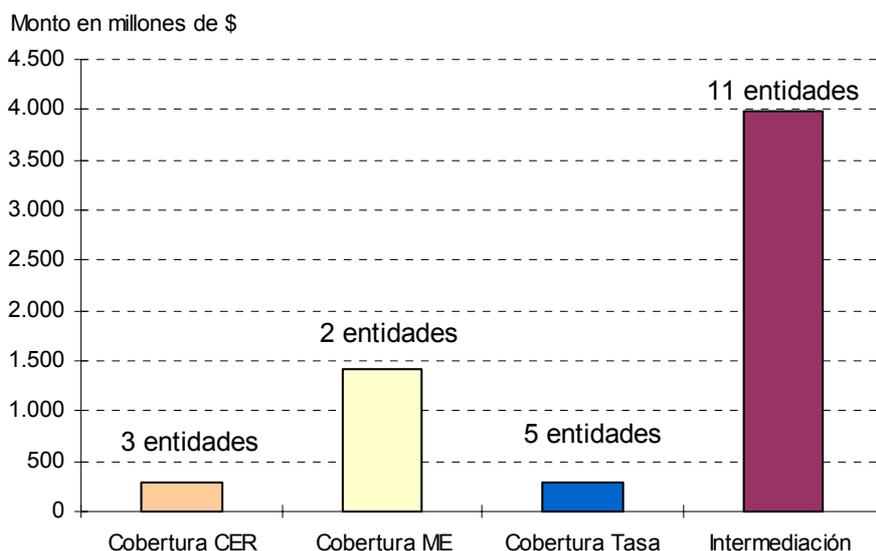
Los montos de Swaps ascienden a \$ 5.966 millones. La intermediación resulta el fin más utilizado (67% en 11 entidades). Le siguen en importancia las coberturas de ME y Tasa (24% en 2 entidades y 5% en 5 entidades, respectivamente).

El activo subyacente de mayor participación se encuentra bajo la denominación de Otros (64%) seguidos por moneda extranjera (33%). El tipo de liquidación utilizado se encuentra distribuido en diferencias al vencimiento (43%), otra (33%) y contra entrega del subyacente (24%). En cuanto al ámbito de negociación o contraparte, el 55% del monto total de los Swaps operados son concertados con residentes del exterior y el 45% restante a través de contratos OTC – residentes en el país.

El plazo promedio ponderado originalmente pactado para estos instrumentos alcanza los 69 meses, siendo el plazo residual actual de 43 meses.



Objetivo del Uso de Swaps



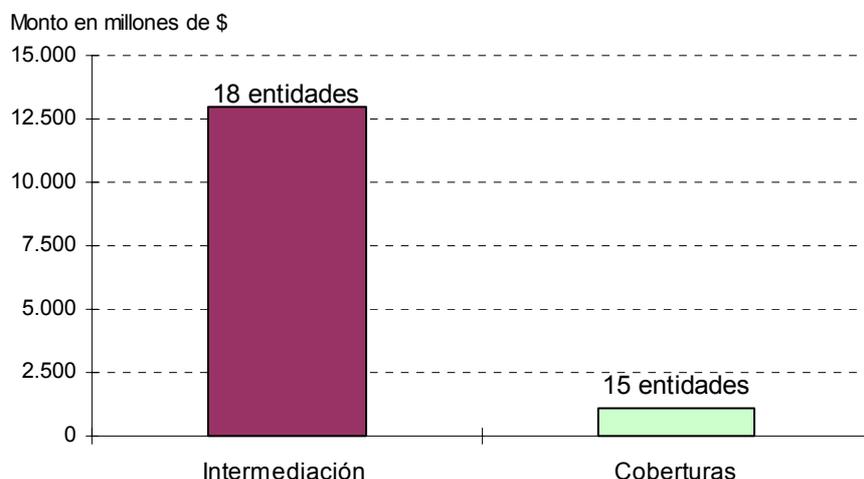
INSTRUMENTO DERIVADO FINANCIERO:		SWAPS	
TOTAL (millones \$)		5.966	
Objetivos			
Cobertura de CER		279,1	4,7%
Cobertura de moneda extranjera		1.415,0	23,7%
Cobertura de tasa de interes		290,0	4,9%
Intermediación		3.982,4	66,7%
Activos Subyacentes			
Moneda extranjera		1.975,5	33,1%
Títulos Valores Privados		160,0	2,7%
Otros		3.825,6	64,1%
Títulos públicos nacionales		5,4	0,1%
Tipo de Liquidación			
Diferencias al vencimiento		2.567,1	43,0%
Con entrega del subyacente		1.442,1	24,2%
Otra		1.957,3	32,8%
Ámbito de Negociación o Contraparte			
MAE		116,4	2,0%
OTC - Residentes en el país- Sector financiero		969,7	16,3%
OTC - Residentes en el país- Sector no financiero		1.614,1	27,1%
Residentes en el exterior		3.266,3	54,7%
Plazos			
Plazo promedio ponderado originalmente pactado		69 meses	
Plazo promedio ponderado residual		43 meses	
Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias		5 meses	

OPCIONES Y OTROS PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS

El uso de Opciones y Otros Instrumentos no especificados alcanzan la suma de \$ 14.032 millones, destinándose el 92% a la intermediación (18 entidades) y el 8% restante a diversas coberturas (15 entidades).



**Objetivo del Uso de Opciones y
Otros Instrumentos no especificados**



Con respecto a Otros instrumentos (no especificados) la intermediación es el objetivo utilizado y el activo subyacente se concentra principalmente en títulos públicos nacionales (93%). El tipo de liquidación utilizado es contra entrega del subyacente y el ámbito de negociación se concentra en el MAE y OTC – residentes en el país (85%) y residentes en el exterior (15%).

El plazo promedio ponderado originalmente pactado para Otros instrumentos es de 5 meses, siendo el plazo residual actual de 3 meses.

INSTRUMENTO DERIVADO FINANCIERO:		OTROS
TOTAL (millones \$)		12.844
Objetivos		
Intermediación	12.799,0	99,7%
Cobertura de moneda extranjera	44,5	0,3%
Activos Subyacentes		
Moneda extranjera	91,7	0,7%
Otros	1,0	0,0%
Títulos públicos extranjeros	850,1	6,6%
Títulos públicos nacionales	11.900,7	92,7%
Títulos valores privados	0,0	0,0%
Tipo de Liquidación		
Diferencias al vencimiento	50,1	0,4%
Con entrega del subyacente	12.792,5	99,6%
Otra	1,0	0,0%
Ámbito de Negociación o Contraparte		
MAE	5.055,1	39,4%
OTC - Residentes en el país- Sector financiero	5.004,4	39,0%
OTC - Residentes en el país- Sector no financiero	797,3	6,2%
Residentes en el exterior	1.986,7	15,5%
Plazos		
Plazo promedio ponderado originalmente pactado	5 meses	
Plazo promedio ponderado residual	3 meses	
Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias	1 mes	



Por otro lado, las Opciones tienen como principal objetivo la cobertura de riesgos (86%). Los activos subyacentes más importantes son los títulos públicos nacionales (77%) seguidos por otros (22%). El tipo de liquidación más utilizado se encuentra bajo denominación otra (68%). Asimismo, la mayor cantidad de operaciones se realiza a través de contratos OTC – residentes en el país y MAE (93%).

El plazo promedio ponderado originalmente pactado para las Opciones es de 10 años, siendo el plazo residual actual de 5 años⁶.

INSTRUMENTO DERIVADO FINANCIERO:		OPCIONES	
TOTAL (millones \$)		1.188	
Objetivos			
Cobertura de credito	86,4	7,3%	
Cobertura de moneda extranjera	9,2	0,8%	
Intermediación	148,4	12,5%	
Otras coberturas	944,0	79,5%	
Activos Subyacentes			
Moneda extranjera	9,2	0,8%	
Títulos públicos nacionales	913,7	76,9%	
Títulos públicos extranjeros	0,6	0,1%	
Títulos valores privados	0,7	0,1%	
Otros	263,8	22,2%	
Tipo de Liquidación			
Diferencias al vencimiento	3,3	0,3%	
Con entrega del subyacente	364,1	30,6%	
Diferencia diaria	9,2	0,8%	
Otra	811,5	68,3%	
Ámbito de Negociación o Contraparte			
BCBA	0,7	0,1%	
MAE	153,5	12,9%	
OTC - Residentes en el país- Sector financiero	274,6	23,1%	
OTC - Residentes en el país- Sector no financiero	675,3	56,8%	
Otros mercados del país	83,9	7,1%	
Plazos			
Plazo promedio ponderado originalmente pactado	115 meses		
Plazo promedio ponderado residual	60 meses		
Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias	1 mes		

ÁMBITO DE NEGOCIACIÓN O CONTRAPARTE

El ámbito de negociación más utilizado es el MAE (49%), seguido por los OTC – Residentes en el País (28%), en términos de montos negociados.

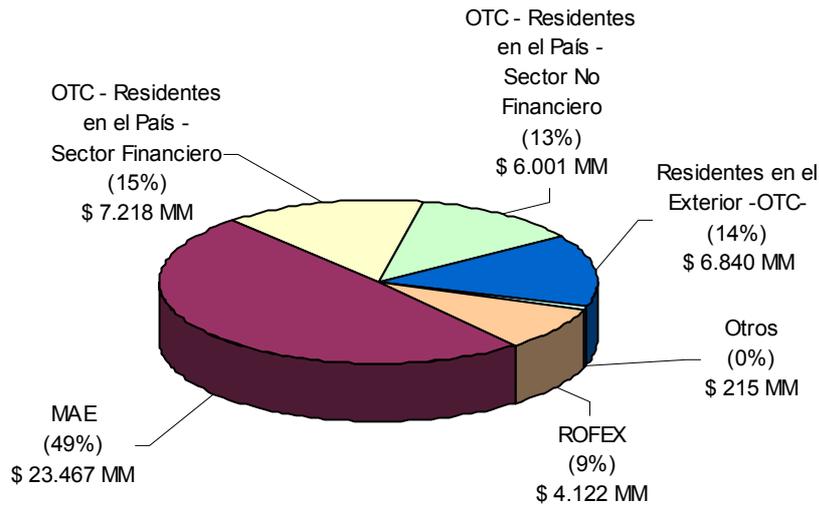
Adquiere particular relevancia el tipo de liquidación y el ámbito de negociación que emplean las entidades, porque de acuerdo al método elegido las entidades estarían expuestas en mayor o menor medida al riesgo de liquidación y/o crédito.

⁶ De acuerdo a lo informado en el RI Balance de Saldos, alrededor del 82% de estos instrumentos corresponden a opciones de venta lanzada Boden U\$S 2012 y 2013.



Respecto al primero, el concepto “contra entrega de subyacente” representa el 41% de los montos informados y por otro lado, las operaciones OTC, incluyendo el MAE, representan el 91% del volumen operado.

Ámbito de Negociación o Contraparte





ANEXOS

ANEXO 1: Contratos vigentes según RI Balance Trimestral -Anexo "O" diciembre 2007- expresados en millones de pesos.

Entidad	Forwards	Futuros	Opciones	Otros	Swaps	Total
1	0	93	0	8.652	138	8.883
2	511	0	0	1.386	3.263	5.160
3	4.942	0	30	0	111	5.083
4	2.432	582	3	0	1.208	4.225
5	3.103	1.017	0	0	0	4.121
6	1.684	355	0	775	331	3.146
7	1.949	505	0	0	342	2.796
8	1.743	320	0	213	105	2.380
9	1.256	60	291	0	60	1.667
10	1.128	116	114	0	29	1.387
11	0	0	37	1.071	0	1.108
12	582	391	1	0	0	975
13	911	0	53	0	0	963
14	142	315	0	406	0	863
15	698	99	0	0	20	817
16	467	213	0	0	0	680
17	526	0	0	0	7	533
18	164	10	0	120	85	379
19	183	75	67	0	0	324
20	14	0	266	0	0	279
21	243	0	3	0	0	245
22	91	73	1	0	65	230
23	0	0	221	0	0	221
24	182	0	0	0	0	182
25	163	0	0	0	0	163
26	93	0	1	43	0	137
27	135	0	0	0	0	135
28	0	0	0	0	117	117
29	104	0	9	0	0	113
30	0	0	0	102	0	102
31	0	0	86	0	0	86
32	82	0	0	0	0	82
33	0	0	0	0	48	49
34	0	43	2	0	0	46
35	0	0	0	44	0	44
36	44	0	0	0	0	44
37	0	0	0	0	35	35
38	0	0	1	23	0	23
39	14	0	0	0	0	14
40	11	0	0	0	0	11
41	0	0	0	6	0	6
42	0	0	3	0	0	3
43	0	0	0	0	1	1
44	0	0	0	1	0	1
45	1	0	0	0	0	1
46	0	0	0	1	0	1
TOTAL	23.597	4.268	1.188	12.844	5.966	47.862

* Entidades ordenadas por volumen operado total.

* Los totales por suma pueden no coincidir por redondeo en las cifras parciales.



Productos Derivados Financieros – Diciembre 2007

ANEXO 2: Objetivos buscados en la utilización de derivados según RI Balance Trimestral -Anexo "O" diciembre 2007- Expresados en millones de pesos.

Entidad	Cobertura CER	Cobertura Crédito	Cobertura M.E.	Cobertura Tasa Int.	Intermediación	Otras coberturas	Total
1	0	0	231	0	8.652	0	8.883
2	0	0	1.277	0	3.884	0	5.160
3	0	0	0	0	5.083	0	5.083
4	230	0	0	0	3.996	0	4.225
5	0	0	2.620	0	1.501	0	4.121
6	0	0	0	0	3.146	0	3.146
7	0	0	0	0	2.796	0	2.796
8	0	0	0	80	2.300	0	2.380
9	0	0	988	60	0	619	1.667
10	0	0	0	0	1.387	0	1.387
11	0	0	0	0	1.071	37	1.108
12	0	0	0	0	973	1	975
13	0	0	0	0	911	53	963
14	0	0	457	0	406	0	863
15	0	0	0	0	817	0	817
16	0	0	0	0	680	0	680
17	0	0	0	0	533	0	533
18	0	0	174	85	120	0	379
19	0	0	0	0	257	67	324
20	0	0	0	0	14	266	279
21	0	0	0	0	243	3	245
22	0	0	164	0	66	0	230
23	0	0	0	0	0	221	221
24	0	0	0	0	182	0	182
25	0	0	101	0	62	0	163
26	0	0	93	0	44	0	137
27	0	0	0	0	135	0	135
28	0	0	0	30	87	0	117
29	0	0	9	0	104	0	113
30	0	0	0	0	102	0	102
31	0	86	0	0	0	0	86
32	0	0	82	0	0	0	82
33	48	0	0	0	0	0	49
34	0	0	0	0	43	2	46
35	0	0	44	0	0	0	44
36	0	0	0	0	44	0	44
37	0	0	0	35	0	0	35
38	0	0	0	0	23	1	23
39	0	0	0	0	14	0	14
40	0	0	0	0	11	0	11
41	0	0	0	0	6	0	6
42	0	0	0	0	0	3	3
43	1	0	0	0	0	0	1
44	0	0	0	0	1	0	1
45	0	0	0	0	1	0	1
46	0	0	0	0	1	0	1
Total	279	86	6.240	290	39.695	1.272	47.862

* Entidades ordenadas por volumen operado total.

* Los totales por suma pueden no coincidir por redondeo en las cifras parciales.