

Productos Derivados

Financieros

Diciembre 2009



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 2009.

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 en semestres anteriores.



INDICE

<u>PREFACIO</u> -----	4
<u>RESULTADOS</u>	
EVOLUCION Y COMPOSICION -----	4
RESULTADOS POR TIPO DE INSTRUMENTOS	
FORWARDS -----	9
OPERACIONES DE PASE -----	10
FUTUROS -----	12
SWAPS -----	13
OPCIONES Y OTROS INSTRUMENTOS -----	14
RESULTADOS POR TIPO DE LIQUIDACION Y CONTRAPARTE -----	16
<u>ANEXOS</u> -----	17



PREFACIO

A fines del año 2006 se modificó el Régimen Informativo (RI) Balance Trimestral - Anual de Publicación¹ 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.

RESULTADOS

EVOLUCIÓN Y COMPOSICIÓN

Actualmente se estarían operando instrumentos financieros derivados por \$ 66.055 millones de nocionales negociables, presentando volúmenes 9% inferiores a los registrados a junio de 2009.

Las operaciones de Forwards y Otros instrumentos presentan una fuerte disminución con respecto a semestres anteriores debido a las a la entrada en vigencia de las modificaciones incorporadas al “Anexo O - Instrumentos Financieros Derivados”, en donde se dispone la identificación de las Operaciones de Pase, informadas previamente por las entidades como Forwards u Otros instrumentos.

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

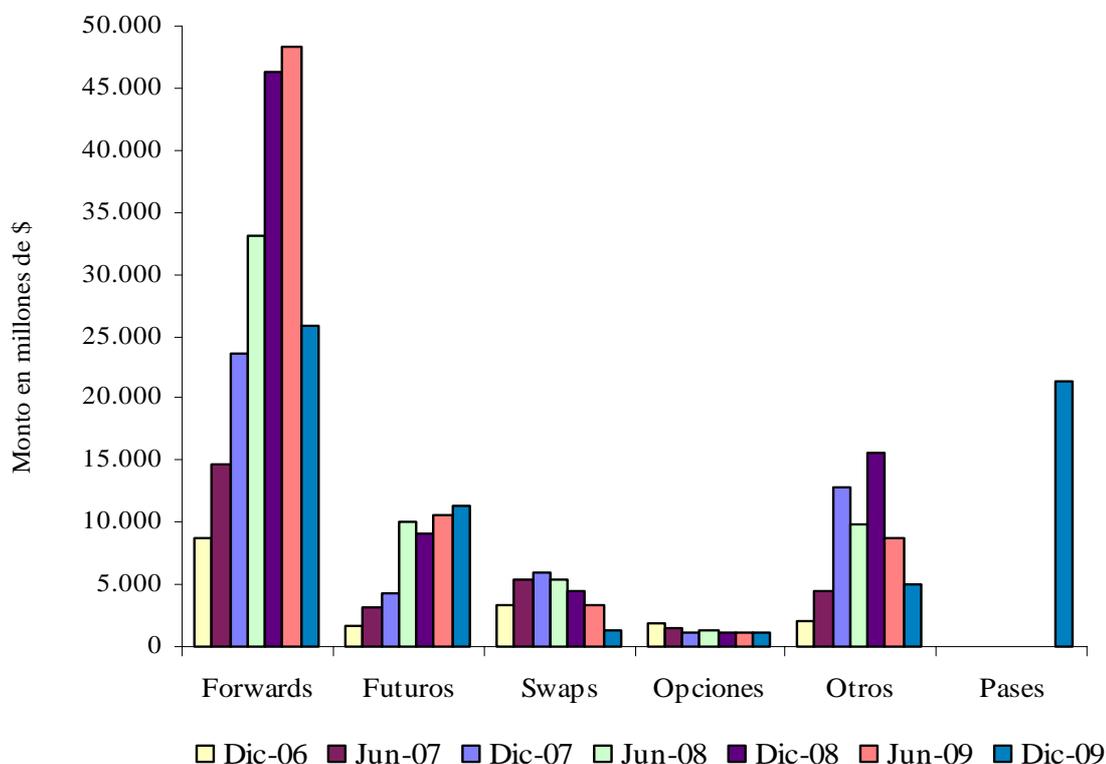


En diciembre de 2009, 53 de las 83 entidades que integraban el sistema financiero informaban operaciones con instrumentos financieros derivados. En términos de RPC estas entidades representan el 95% del total del sistema.

En los datos remitidos, 25 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 saldos² informados en el Anexo “O” en diciembre de 2009 resultan inferiores con respecto a junio de 2009 y diciembre de 2008, aunque mayores en relación a los semestres anteriores.

El siguiente gráfico³ compara los volúmenes operados por tipo de instrumento derivado para diciembre de 2009 y los seis semestres anteriores. Actualmente se estarían operando \$ 66.055 millones, representando variaciones en los volúmenes de - 9% y - 14% respecto de los registrados en junio 2009 y diciembre 2008 (\$ 72.354 millones y \$ 76.745 millones, respectivamente).



² Los saldos corresponden a los montos de noacionales negociables.

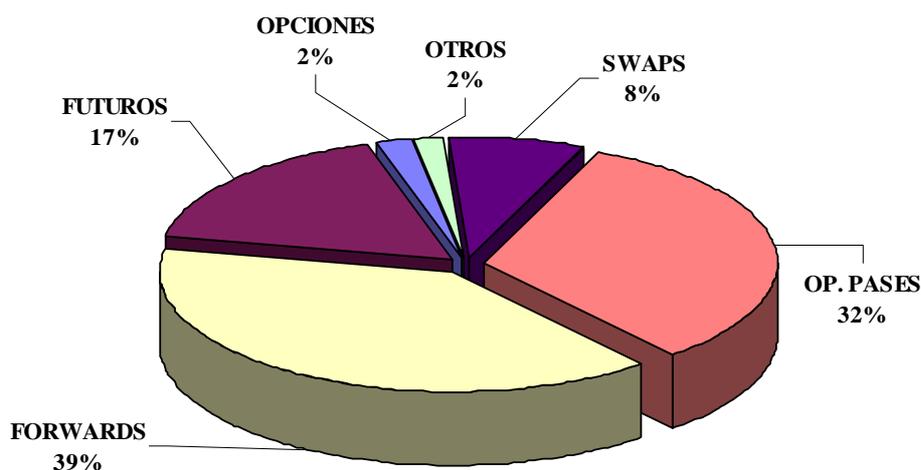
³ Cabe señalar que a partir de diciembre de 2009 entró en vigencia las modificaciones incorporadas al “Anexo O – Instrumentos Financieros Derivados” mediante la Com. “A” 4980, en donde se dispone la identificación de las Operaciones de Pase.



Los Forwards (39%), que continúan siendo los instrumentos derivados más relevantes con relación al total de los montos operados, disminuyeron su participación al igual que Otros Instrumentos (2%) principalmente por la desagregación de las Operaciones de Pase (32%), que le siguen en importancia.

Por otro lado, los Futuros y los Swaps incrementaron su participación respecto al semestre anterior, pasando del 15% al 17% y del 5% al 8% respectivamente. Las Opciones continúan presentando la menor participación de montos operados, manteniendo su participación alrededor del 2%.

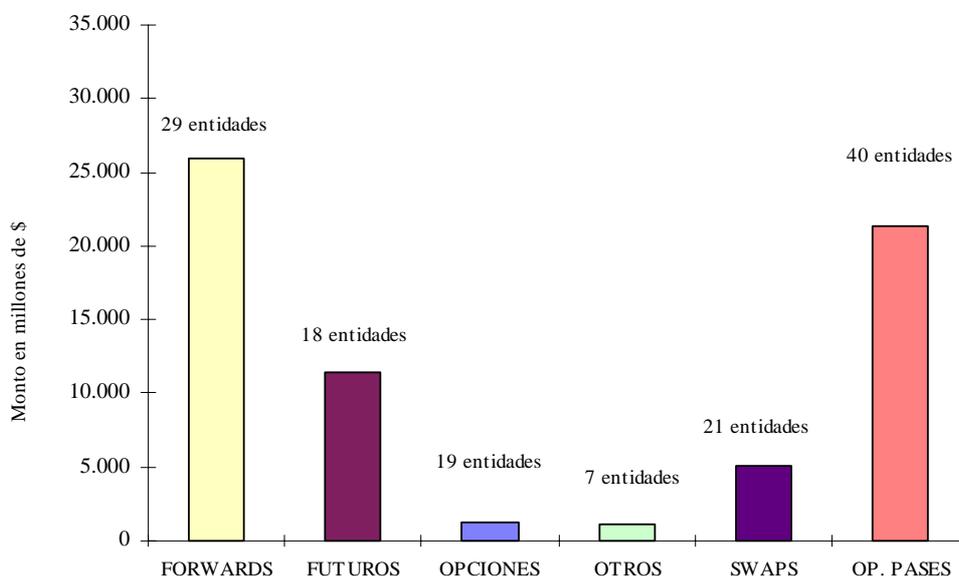
El siguiente gráfico muestra la estructura de los instrumentos operados a diciembre de 2009. En Anexo 1 se puede observar los totales por tipo de contrato por parte de las entidades.



Volumen operado: \$ 66.055 millones.

Del siguiente cuadro surge que los Pases resultan ser los instrumentos más utilizados por las entidades (40). En este sentido, le siguen los Forwards que son utilizados por 29 entidades, siendo ambos tipos de operaciones los más operados en términos monetarios⁴.

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.



De los montos operados a diciembre de 2009, el 63% corresponde a 10 entidades pertenecientes al grupo de bancos minoristas grandes, seguidos por bancos públicos grandes (4 entidades) y los bancos mayoristas (6 entidades), con el 17% y 9% de participación respectivamente.

El grupo de bancos minoristas grandes operó el 76% de los Forwards informados, el 70% de los Futuros, el 81% de los Swaps y el 41% de las Opciones, mientras que los Pases y Otros Instrumentos presentan una mayor utilización por parte del grupo de bancos públicos grandes con el 43% y 59% de los montos operados, respectivamente.

en millones de \$							Dic-09
Grupo Homogéneo	Forwards	Futuros	Opciones	Otros	Swaps	Pases	Total
GH I - Públicos grandes	576	446	7	639	208	9.186	11.063
GH II - Minoristas grandes	19.638	7.939	528	285	4.066	8.879	41.335
GH III - Públicos prov.	43	0	420	0	90	336	888
GH IV - Minoristas medianos	1.836	447	266	0	118	1.730	4.396
GH V - Minoristas pequeñas	0	0	0	123	1	57	181
GH VI - Negocio Corporativo	1.250	594	5	40	0	207	2.095
GH VII - Mayoristas	2.510	1.941	69	0	282	952	5.754
GH VIII - Especializadas	36	0	0	0	268	38	342
Total	25.889	11.366	1.295	1.087	5.033	21.384	66.055

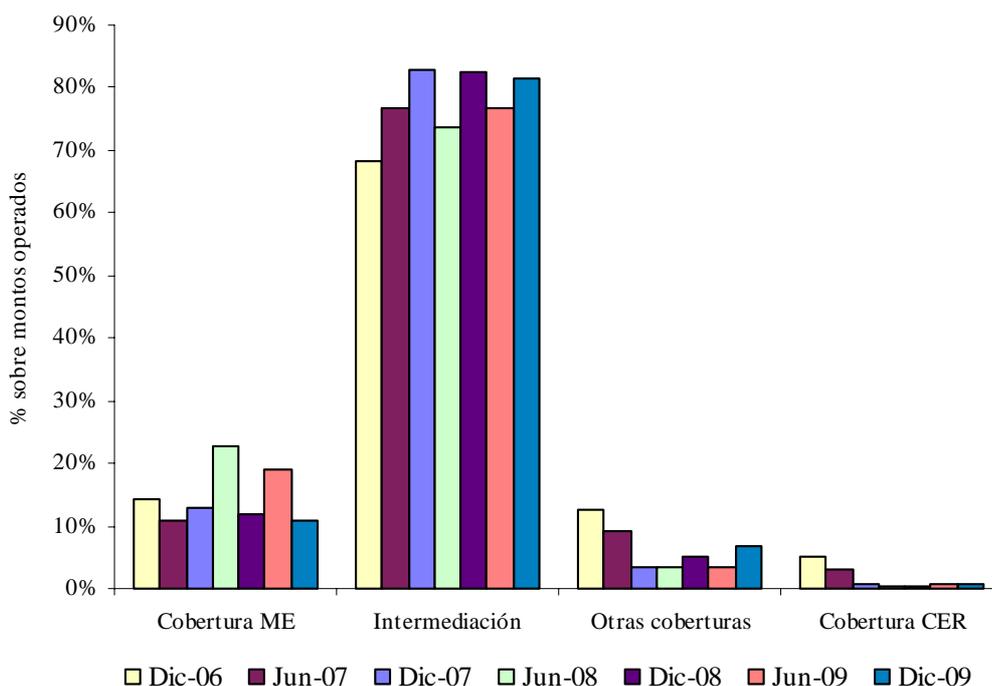
* Los totales por suma pueden no coincidir por redondeo en las cifras parciales.



El objetivo de la Intermediación (82%) supera ampliamente al propósito de Cobertura (18%).

En relación a los objetivos informados por las entidades de las operaciones realizadas, se observa que la Intermediación (\$ 53.848 millones) disminuyó en valores absolutos (\$ 1.795 millones) representando una disminución del 3% en los últimos 6 meses, aunque incrementando su participación en relación a junio de 2009 pasando del 77% al 82%. Por el contrario, la Cobertura de ME (\$ 7.282 millones) pasó del 19% al 11%, presentando una disminución de \$ 6.504 millones con respecto al semestre anterior.

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



El propósito de Cobertura CER (\$ 343 millones) también disminuyó en valores negociados (\$ 208 millones), siendo su participación actual menor al 1%. Por otro lado, Otras Coberturas (\$ 4.581 millones) presentaron un incremento en relación a fechas de estudios anteriores, alcanzando una participación del 7%.

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 2009.



Por grupo homogéneo, se observó que a excepción de la Cobertura de Crédito y Otras coberturas, el resto de los objetivos informados son mayormente operados por los bancos minoristas grandes.

en millones de \$ Dic-09

Grupo Homogéneo	Cobertura CER	Cobertura Crédito	Cobertura M.E.	Cobertura Tasa Int.	Intermediación	Otras coberturas	Total
GH I - Públicos grandes	0	0	1.130	100	7.955	1.877	11.063
GH II - Minoristas grandes	343	0	4.549	468	34.633	1.342	41.335
GH III - Públicos prov.	0	0	0	90	686	113	888
GH IV - Minoristas medianos	0	0	1.004	98	3.032	263	4.396
GH V - Minoristas pequeñas	0	0	113	0	67	0	181
GH VI - Negocio Corporativo	0	0	301	0	1.790	4	2.095
GH VII - Mayoristas	0	69	150	0	5.536	0	5.754
GH VIII - Especializadas	0	0	36	156	150	0	342
Total	343	69	7.282	912	53.848	3.600	66.055

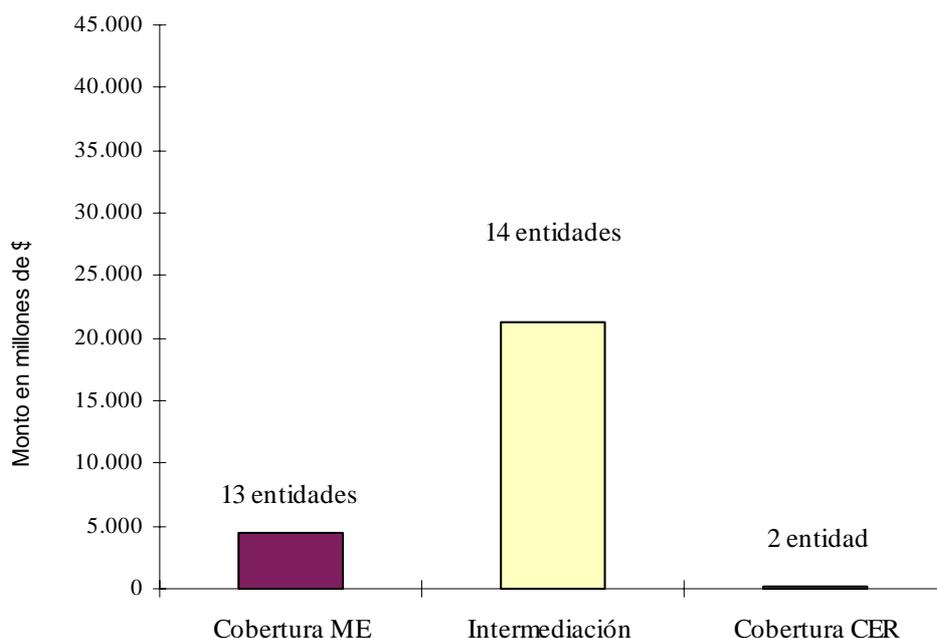
* Los totales por suma pueden no coincidir por redondeo en las cifras parciales.

RESULTADOS POR TIPO DE INSTRUMENTO.

FORWARDS

Los contratos de Forwards ascienden a \$ 25.889 millones y el 82% de los montos tienen como objetivo la intermediación.

Como puede verse en el gráfico a continuación, 14 entidades incluyen⁵ este objetivo dentro de la utilización de los mencionados instrumentos.



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.



Productos Derivados Financieros – Diciembre 2009

El activo subyacente más utilizado en los Forwards es la moneda extranjera (93%) seguido por Otros (6%). En cuanto al tipo de liquidación, el 99% es por diferencias y el 1% contra entrega del subyacente.

INSTRUMENTO DERIVADO FINANCIERO:		FORWARDS	
TOTAL (millones \$)		25.889	
Objetivos			
Cobertura de moneda extranjera	4.387,3	16,9%	
Intermediación	21.323,5	82,4%	
Cobertura CER	178,0	0,7%	
Activos Subyacentes			
Moneda extranjera	24.022,7	92,8%	
Títulos públicos nacionales	406,9	1,6%	
Otros	1.459,2	5,6%	
Tipo de Liquidación			
Diferencias al vencimiento	8.320,2	32,1%	
Con entrega del subyacente	240,6	1,0%	
Diferencia diaria	17.322,8	66,9%	
Otra	5,3	0,0%	
Ámbito de Negociación o Contraparte			
MAE	20.645,2	79,7%	
OTC - Residentes en el país- Sector financiero	501,6	1,9%	
OTC - Residentes en el país- Sector no financiero	4.702,2	18,2%	
Residentes en el exterior	39,9	0,2%	
Plazos			
Plazo promedio ponderado originalmente pactado	7 meses		
Plazo promedio ponderado residual	4 meses		
Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias	1 mes		

Estos contratos se negocian, en su mayoría (99%) en el MAE y bajo la modalidad OTC⁶ (Over the Counter) con residentes en el país sector financiero y no financiero.

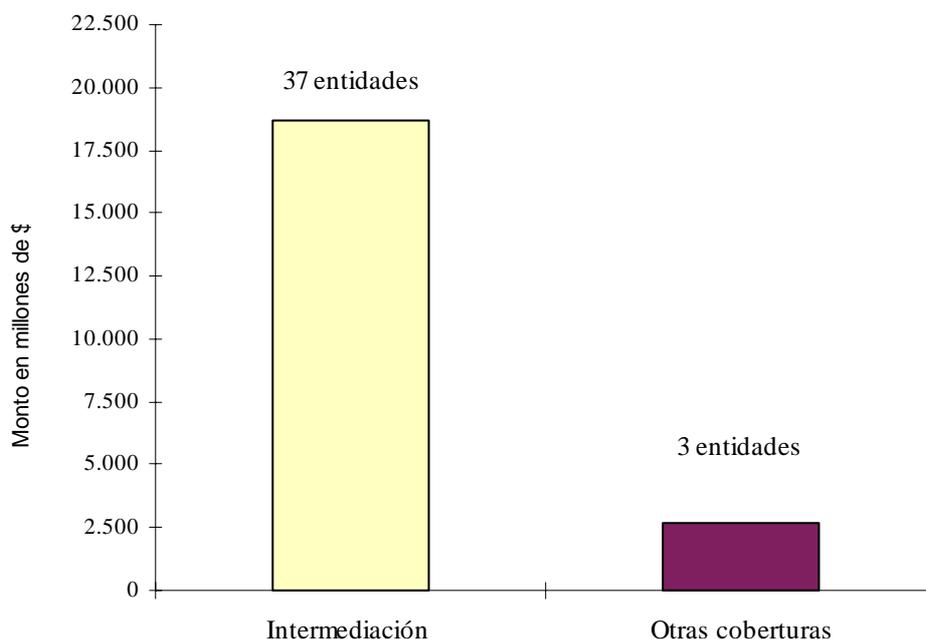
El plazo promedio ponderado originalmente pactado para este tipo de instrumentos alcanza los 7 meses, siendo el plazo residual de las operaciones informadas 4 meses.

OPERACIONES DE PASE

Los Pases informados acumulan \$ 21.384 millones, destinándose el 87% a la Intermediación (37 entidades) y el 13% restante a Otras Coberturas (3 entidades).

Cabe señalar que a partir de diciembre de 2009 entró en vigencia las modificaciones incorporadas al “Anexo O -Instrumentos Financieros Derivados” mediante la Com. “A” 4980, en donde se dispone la identificación de este tipo de operaciones.

⁶ Esta modalidad de negociación corresponde a una de las características principales de este instrumento.



El activo subyacente se concentra principalmente en títulos públicos nacionales (97%). Por otro lado, el 99% de las operaciones se liquidan contra entrega del subyacente y el 97% del monto total de estas operaciones fueron concertadas a través de contratos con el MAE y OTC – residentes en el país.

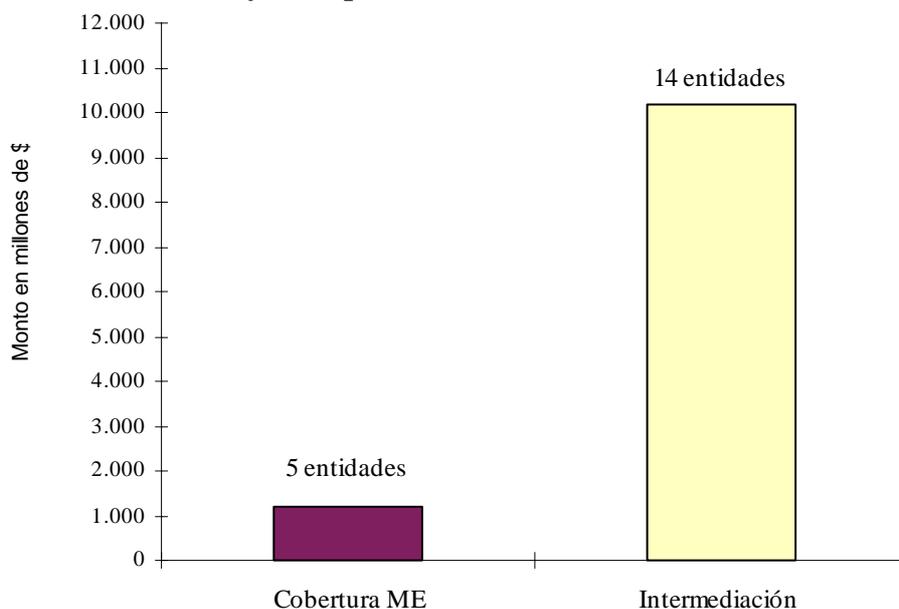
El plazo promedio ponderado originalmente pactado para estos instrumentos alcanza los 2 meses, siendo el plazo residual actual de 1 mes.

INSTRUMENTO DERIVADO FINANCIERO:		PASES	
TOTAL (millones \$)		21.384	
Objetivos			
Intermediación	18.685,1	87,4%	
Otras coberturas	2.699,0	12,6%	
Activos Subyacentes			
Otros	584,3	2,7%	
Títulos públicos extranjeros	154,9	0,7%	
Títulos públicos nacionales	20.645,0	96,6%	
Tipo de Liquidación			
Con entrega del subyacente	21.240,4	99,4%	
Diferencias al vencimiento	116,0	0,5%	
Otra	27,7	0,1%	
Ámbito de Negociación o Contraparte			
MAE	15.938,2	74,5%	
OTC - Residentes en el país- Sector financiero	4.852,9	22,7%	
OTC - Residentes en el país- Sector no financiero	0,4	0,0%	
Otros mercados del país	207,0	1,0%	
Residentes en el exterior	385,6	1,8%	
Plazos			
Plazo promedio ponderado originalmente pactado	2 meses		
Plazo promedio ponderado residual	1 mes		
Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias	1 mes		



FUTUROS

Los Futuros operados alcanzan los \$ 11.366 millones, el 90% de estos montos tienen como destino la intermediación (14 entidades) y el 10% restante están dirigidos a la cobertura de moneda extranjera (5 entidades). Cabe señalar que 18 meses atrás esta relación resultaba inversa, en donde los objetivos informados a junio de 2008 resultaban de 38% para intermediación y 62% para cobertura.



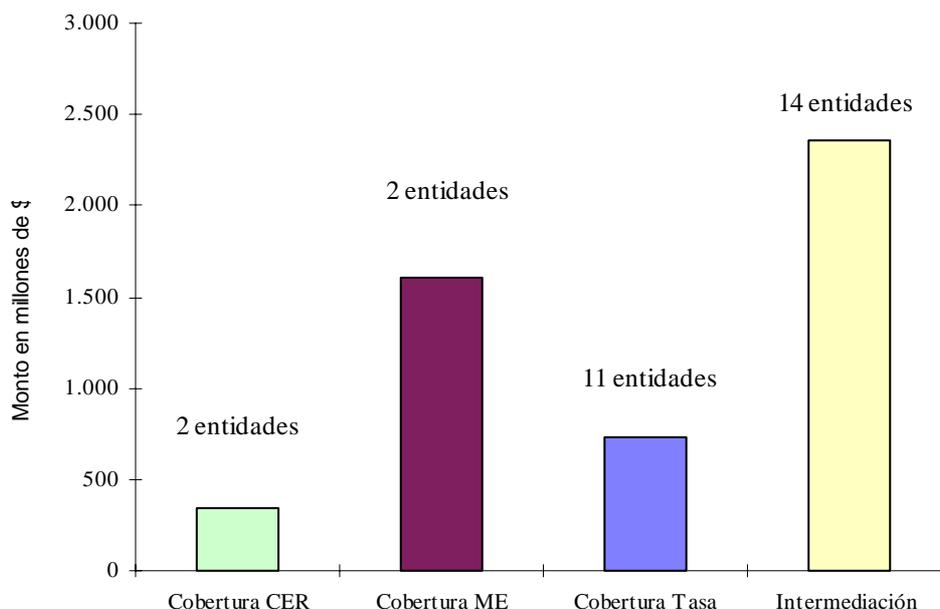
La totalidad de los contratos negociados tuvieron como activo subyacente a la moneda extranjera. En cuanto al tipo de liquidación, el 98% de los montos operados son por diferencias diarias y son concertados a través del ROFEX. El plazo promedio ponderado originalmente pactado para los Futuros es de 10 meses, siendo el plazo residual de los mismos de 6 meses.

INSTRUMENTO DERIVADO FINANCIERO:		FUTUROS	
TOTAL (millones \$)		11.366	
Objetivos			
Cobertura de moneda extranjera	1.181,3	10,4%	
Intermediación	10.184,8	89,6%	
Activos Subyacentes			
Moneda extranjera	11.366,2	100,0%	
Tipo de Liquidación			
Diferencias al vencimiento	109,2	1,0%	
Con entrega del subyacente	8,8	0,1%	
Diferencia diaria	11.132,8	97,9%	
Otra	115,4	1,0%	
Ámbito de Negociación o Contraparte			
Mercados autorregulados del exterior	40,1	0,4%	
Otros mercados del país	193,2	1,7%	
ROFEX	11.132,8	97,9%	
Plazos			
Plazo promedio ponderado originalmente pactado	10 meses		
Plazo promedio ponderado residual	6 meses		
Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias	2 meses		



SWAPS

Los montos de Swaps ascienden a \$ 5.033 millones. La intermediación resulta el fin más utilizado (47% en 14 entidades), seguido por la coberturas de ME (32% en 2 entidades).



INSTRUMENTO DERIVADO FINANCIERO:		SWAPS	
TOTAL (millones \$)		5.033	
Objetivos			
Cobertura de CER	343,5	6,8%	
Cobertura de moneda extranjera	1.600,6	31,8%	
Cobertura de tasa de interes	733,6	14,6%	
Intermediación	2.355,3	46,8%	
Activos Subyacentes			
Moneda extranjera	1.960,1	38,9%	
Otros	2.981,5	59,3%	
Títulos públicos nacionales	0,5	0,0%	
Títulos valores privados	90,9	1,8%	
Tipo de Liquidación			
Diferencias al vencimiento	2.124,0	42,2%	
Con entrega del subyacente	903,1	17,9%	
Diferencia diaria	701,9	13,9%	
Otra	1.303,9	26,0%	
Ámbito de Negociación o Contraparte			
BCBA	112,0	2,2%	
MAE	1.178,4	23,4%	
OTC - Residentes en el país- Sector financiero	861,8	17,1%	
OTC - Residentes en el país- Sector no financiero	1.554,7	30,9%	
Residentes en el exterior	1.326,0	26,4%	
Plazos			
Plazo promedio ponderado originalmente pactado	91 meses		
Plazo promedio ponderado residual	42 meses		
Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias	1 mes		

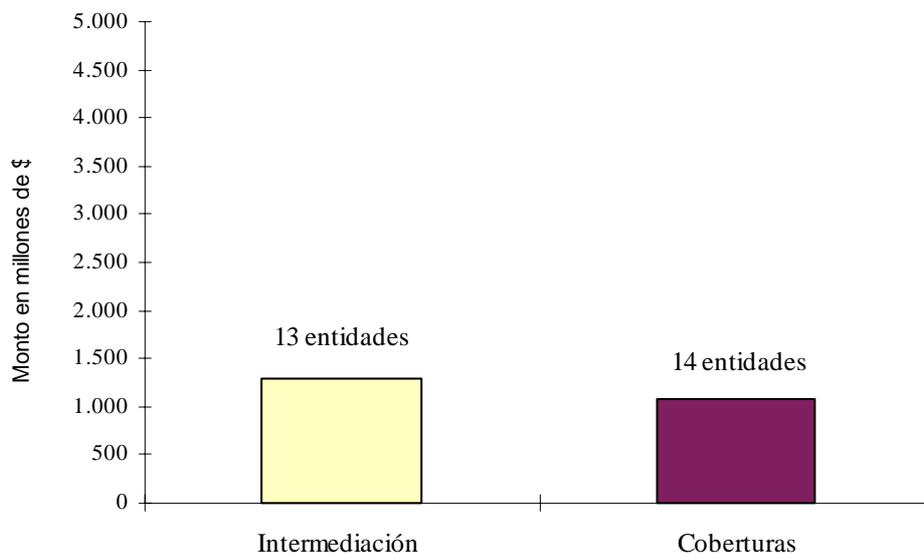


El activo subyacente más utilizado fue informado en Otros (59%) seguidos por moneda extranjera (39%). Respecto al tipo de liquidación, el 56% es por diferencias, el 26% es Otra y el 18% restante es contra entrega del subyacente. El 71% del monto total de los Swaps operados fueron concertados a través de contratos OTC – residentes en el país y MAE, seguidos por el 26% con residentes del exterior.

El plazo promedio ponderado originalmente pactado para estos instrumentos alcanza los 8 años, siendo el plazo residual actual de 3 años.

OPCIONES Y OTROS PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS

El uso de Opciones y Otros Instrumentos no especificados alcanzan la suma de \$ 2.382 millones, destinándose el 55% a la intermediación (13 entidades) y el 45% restante a diversas coberturas (14 entidades).



Con respecto a Otros instrumentos (no especificados) la intermediación es el objetivo más informado (75%) y el activo subyacente se concentra principalmente en títulos públicos nacionales (66%). El tipo de liquidación utilizado es principalmente contra entrega del subyacente (78%) y el ámbito de negociación se concentra residentes en el exterior (75%).

El plazo promedio ponderado originalmente pactado para Otros instrumentos es de 14 meses, siendo el plazo residual actual de 5 meses.



Productos Derivados Financieros – Diciembre 2009

INSTRUMENTO DERIVADO FINANCIERO:		OTROS	
TOTAL (millones \$)		1.087	
Objetivos			
Cobertura de moneda extranjera	113,1	10,4%	
Intermediación	811,4	74,6%	
Otras coberturas	162,6	15,0%	
Activos Subyacentes			
Moneda extranjera	123,1	11,3%	
Otros	152,5	14,0%	
Títulos públicos extranjeros	92,1	8,5%	
Títulos públicos nacionales	719,4	66,2%	
Tipo de Liquidación			
Con entrega del subyacente	851,1	78,3%	
Diferencia diaria	113,1	10,4%	
Otra	122,8	11,3%	
Ámbito de Negociación o Contraparte			
MAE	242,8	22,3%	
OTC - Residentes en el país- Sector no financiero	10,0	0,9%	
Otros mercados del país	22,9	2,1%	
Residentes en el exterior	811,5	74,7%	
Plazos			
Plazo promedio ponderado originalmente pactado	14 meses		
Plazo promedio ponderado residual	5 meses		
Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias	5 meses		

Por otro lado, las Opciones tienen como principal objetivo la cobertura de riesgos (62%). Los activos subyacentes más importantes se encuentran bajo el concepto Otros (53%). El tipo de liquidación se distribuye bajo la denominación Otra (53%) y contra entrega del subyacente (47%). Asimismo, la mayor cantidad de operaciones se realiza a través de contratos OTC – residentes en el país y MAE (96%).

INSTRUMENTO DERIVADO FINANCIERO:		OPCIONES	
TOTAL (millones \$)		1.295	
Objetivos			
Cobertura de crédito	69,3	5,3%	
Intermediación	488,2	37,7%	
Otras coberturas	737,9	57,0%	
Activos Subyacentes			
Títulos públicos nacionales	609,2	47,0%	
Títulos valores privados	2,9	0,2%	
Otros	683,3	52,8%	
Tipo de Liquidación			
Diferencias al vencimiento	7,4	0,6%	
Con entrega del subyacente	605,3	46,7%	
Otra	682,7	52,7%	
Ámbito de Negociación o Contraparte			
BCBA	2,9	0,2%	
MAE	105,3	8,1%	
OTC - Residentes en el país- Sector financiero	265,8	20,5%	
OTC - Residentes en el país- Sector no financiero	874,8	67,6%	
Otros mercados del país	39,2	3,0%	
ROFEX	7,4	0,6%	
Plazos			
Plazo promedio ponderado originalmente pactado	75 meses		
Plazo promedio ponderado residual	51 meses		
Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias	3 meses		



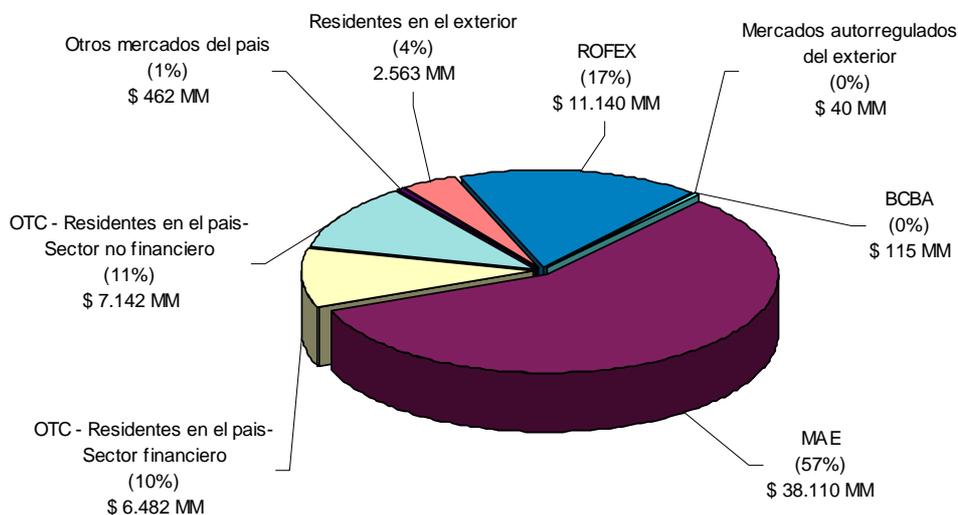
El plazo promedio ponderado originalmente pactado para las Opciones es de 6 años, siendo el plazo residual actual de 4 años.

RESULTADOS POR TIPO DE LIQUIDACIÓN Y CONTRAPARTES.

La contraparte o ámbito de negociación más utilizado es el MAE (57%), seguido por los OTC – Residentes en el País (21%), 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.

Respecto al primero, el concepto “contra entrega de subyacente” ” representa el 36% de los montos informados (29% a junio de 2009) y por otro lado, las operaciones OTC, incluyendo el MAE, representan el 78% del volumen operado (85% a junio de 2009).





ANEXO 1: Contratos vigentes según RI Balance Trimestral -Anexo "O" diciembre 2009-.
Expresados en millones de pesos.

Entidad	Forwards	Futuros	Opciones	Otros	Swaps	Pases	Total
1					208	7.414	7.622
2	3.428	2.857			230	379	6.894
3	2.228	766	12		746	3.104	6.856
4	2.380	3.074	8	90	46	823	6.421
5	3.103			23	41	1.284	4.451
6	2.177	1.619			99	544	4.438
7	3.284	852			103	76	4.314
8	2.238	169	204		92	952	3.655
9				173	2.611	311	3.094
10	526	221	117		158	1.637	2.660
11	211			639		1.707	2.557
12	1.883		38		41	312	2.275
13	680	10			62	278	1.030
14	366	446	7				819
15	183	323			108	198	812
16	451	284	1			65	801
17	569		148				717
18		115	2			595	712
19	489	100				109	698
20	350	221	3		20	59	653
21			259			367	626
22			347			167	514
23	317				36	96	449
24	231		3	40		69	343
25	235	78					313
26	51	207	0			0	258
27	242						242
28	0					207	207
29	100		69			3	173
30					90	40	130
31			73			56	128
32				123			123
33					112		112
34	34		1			69	104
35						97	97
36					91		91
37						85	85
38					75		75
39						73	73
40					66		66
41						65	65
42	36					14	50
43	49						49
44	43						43
45						30	30
46	5	20		0		3	29
47			2			27	29
48					1	27	27
49						24	24
50						10	10
51						8	8
52		4					4
53			0				0
TOTAL	25.889	11.366	1.295	1.087	5.033	21.384	66.055

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

* Entidades ordenadas por volumen operado total.



Productos Derivados Financieros – Diciembre 2009

ANEXO 2: Objetivos buscados en la utilización de derivados según RI Balance Trimestral
- Anexo "O" diciembre 2009-. Expresados en millones de pesos.

Entidad	Cobertura CER	Cobertura Crédito	Cobertura M.E.	Cobertura Tasa Int.	Intermediación	Otras coberturas	Total
1			108	100	7.414		7.622
2			259	25	6.609		6.894
3	39				6.817		6.856
4					6.421		6.421
5					4.451		4.451
6					4.438		4.438
7				68	4.246		4.314
8			2.279	220		1.156	3.655
9	305		1.493	95	1.201		3.094
10					2.660		2.660
11			211		476	1.870	2.557
12				10	2.227	38	2.275
13				62	968		1.030
14			812			7	819
15					812		812
16					800	1	801
17			519	50		148	717
18			115		595	2	712
19					698		698
20			571		82		653
21					367	259	626
22					514		514
23			317	36	96		449
24			231		109	3	343
25					313		313
26					258		258
27			36		206		242
28					207		207
29		69	100		3		173
30				90		40	130
31					56	73	128
32			113		10		123
33					112		112
34			34		70		104
35					97		97
36				91			91
37					85		85
38					75		75
39					73		73
40				66			66
41					65		65
42			36		14		50
43			49				49
44					43		43
45					30		30
46					29		29
47					27	2	29
48					27		27
49					24		24
50					10		10
51					8		8
52					4		4
53						0	0
TOTAL	343	69	7.282	912	53.848	3.600	66.055

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

* Entidades ordenadas por volumen operado total.