

Productos Derivados

Financieros

Diciembre 2010



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 2010.

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 -----	8
OPERACIONES DE PASE -----	10
FUTUROS -----	11
SWAPS -----	12
OPCIONES Y OTROS INSTRUMENTOS -----	14
RESULTADOS POR TIPO DE LIQUIDACION Y CONTRAPARTE -----	15
<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 \$ 84.513 millones de nocionales negociables, presentando volúmenes superiores a los registrados a junio de 2010 (\$ 66.091 millones).

Los Forwards incrementaron su participación al contrario del resto de las operaciones.

En diciembre de 2010, 53 de las 80 entidades que integraban el sistema financiero informaban operaciones con instrumentos financieros derivados. En términos de RPC estas entidades representan el 94% del total del sistema.

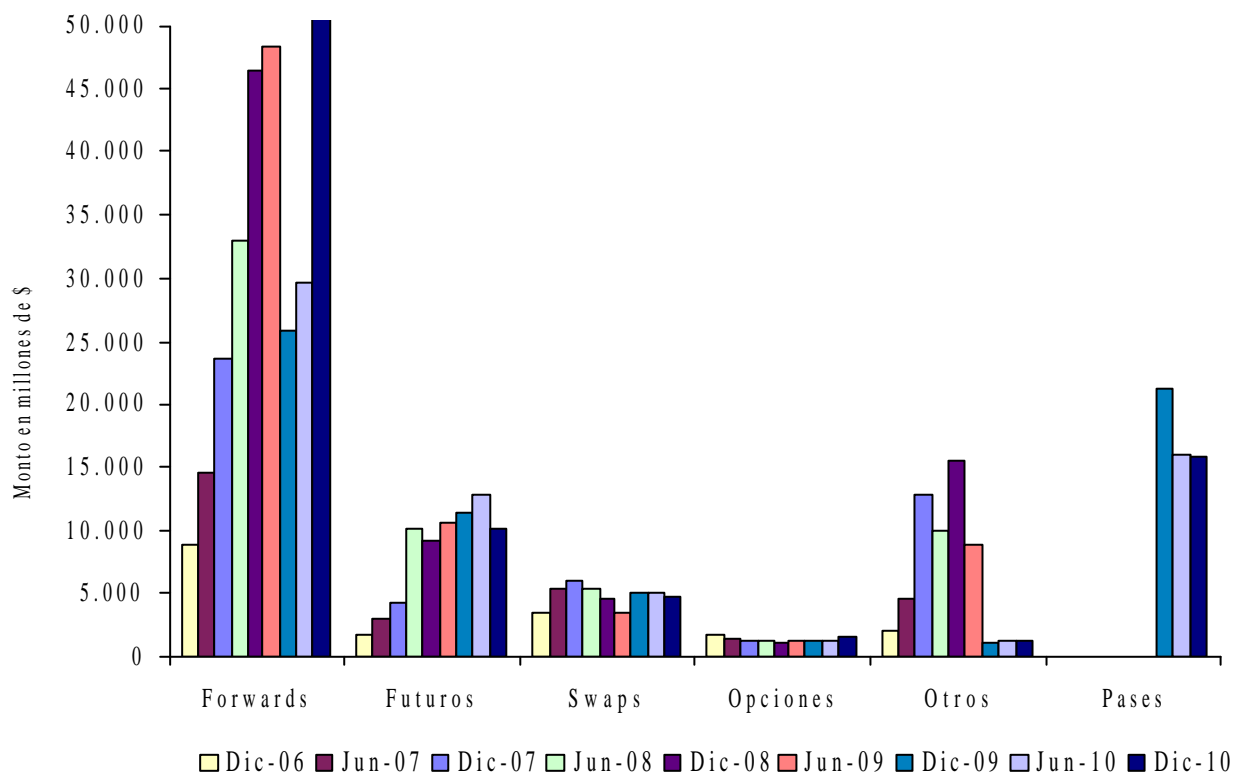
¹ Comunicación “A” 4586 (CONAU 1 – 787) del 20-oct-06 y “A” 4593 (RUNOR 1 – 799) del 10-nov-06.



En los datos remitidos, 22 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 junio de diciembre de 2010 resultan superiores respecto a los períodos anteriores.

El siguiente gráfico³ compara los volúmenes operados por tipo de instrumento derivado para diciembre de 2010 y los semestres precedentes. Actualmente se estarían operando \$ 84.513 millones, representando variaciones en los volúmenes de 27,9% respecto de los registrados en junio 2010 y diciembre 2009 (\$66.091 millones y \$ 66.055 millones, respectivamente).



Los Forwards, que continúan siendo los instrumentos derivados más relevantes con relación al total de los montos operados, incrementaron su participación en el último semestre, pasando del 45% al 60%.

Por otro lado, las Operaciones de Pase (19%), los Futuros (12%) y los Swaps (6%) disminuyeron su participación respecto a la fecha de estudio anterior, en donde presentaban una

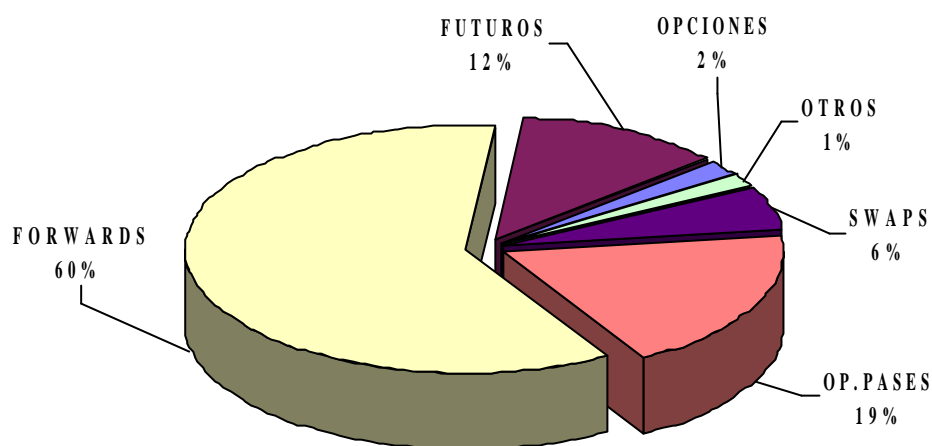
² Los saldos corresponden a los montos de noionales negociables.

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.



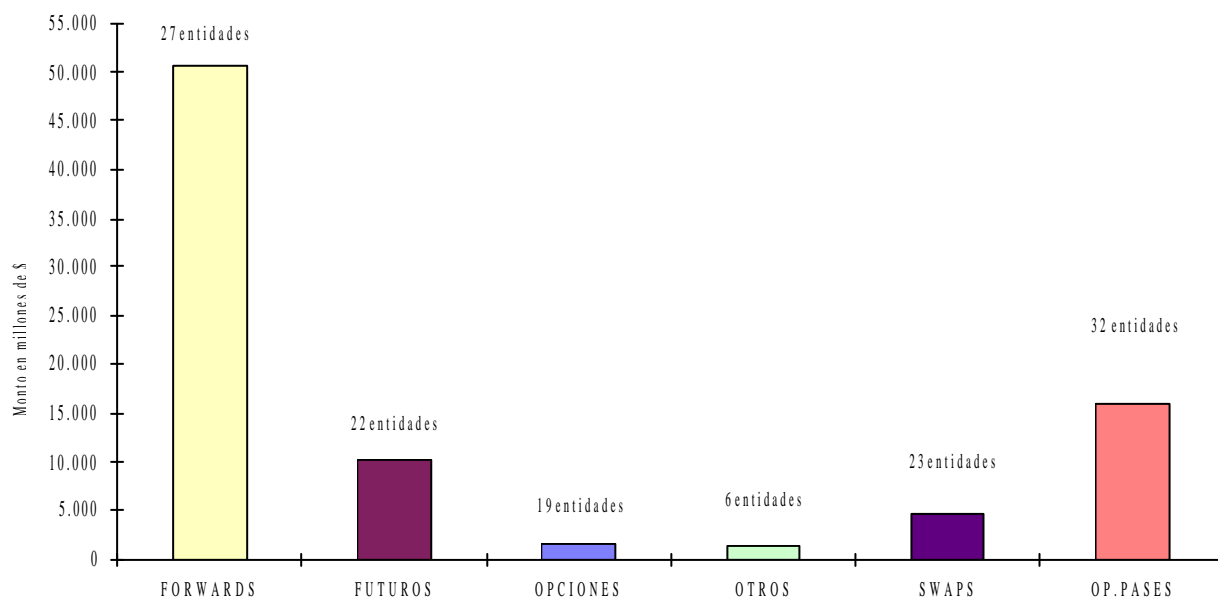
participación del 24%, 19% y 8% respectivamente. Las Opciones (2%) y Otros Instrumentos (1%) continúan presentando una baja porción en montos operados, manteniendo en ambos casos una participación similar a los últimos semestres.

El siguiente gráfico muestra la estructura de los instrumentos operados a diciembre de 2010. En Anexo 1 se puede observar los totales por tipo de contrato por parte de las entidades.



Volumen operado: \$ 84.513 millones.

Del siguiente cuadro surge que los Pases resultan ser los instrumentos utilizados por la mayor cantidad de entidades (32). En este sentido, le siguen los Forwards que son utilizados por 27 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 2010, el 68% corresponde a 10 entidades pertenecientes al grupo de bancos minoristas grandes, seguidos por los bancos públicos grandes (4 entidades) y los bancos minoristas medianos (9 entidades), con el 10% y 9% de participación respectivamente.

El grupo de bancos minoristas grandes presenta una mayor utilización en todos los tipos de operaciones a excepción de los pases, con el 79% de los Forwards informados, el 60% de los Futuros, el 76% de los Swaps, el 35% de las Opciones, el 66% de Otros Instrumentos. Las operaciones de pases presentan el 40% de participación en este segmento, siendo superadas únicamente por el grupo de bancos públicos grandes con el 42% del total utilizado.

en millones de \$							Dic-10
Grupo Homogéneo	Forwards	Futuros	Opciones	Otros	Swaps	Pases	Total
GH I - Públicos grandes	883	686	4	119	189	6.664	8.545
GH II - Minoristas grandes	39.940	6.143	579	877	3.621	6.299	57.459
GH III - Públicos prov.	0	0	476	0	69	642	1.187
GH IV - Minoristas medianos	3.559	1.556	270	0	248	1.617	7.249
GH V - Minoristas pequeñas	0	0	0	100	74	210	384
GH VI - Negocio Corporativo	995	469	261	233	0	209	2.166
GH VII - Mayoristas	5.281	1.328	46	0	145	275	7.075
GH VIII - Especializadas	16	0	0	0	425	7	448
Total	50.673	10.182	1.636	1.330	4.769	15.923	84.513

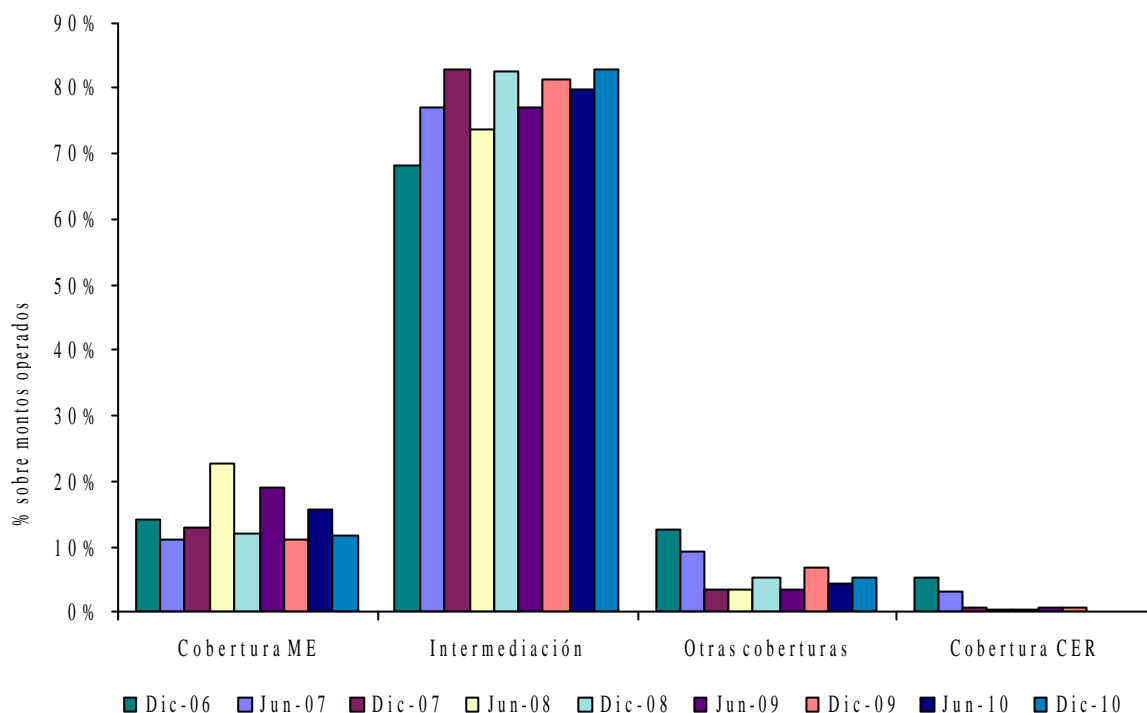
* Los totales por suma pueden no coincidir por redondeo en las cifras parciales.

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 (\$ 70.099 millones) aumentó en valores absolutos (\$ 17.503 millones) como en el nivel de participación (83%). Por el contrario, la Cobertura de ME (\$ 9.966 millones) pasó del 16% al 12%, presentando una disminución de \$ 527 millones con respecto al semestre anterior.

El propósito de Cobertura CER (\$ 23 millones) disminuyó en valores negociados (- \$ 7 millones) respecto de la fecha de estudio anterior, no siendo significativa su participación actual. Por otro lado, Otras Coberturas (\$ 4.425 millones) presentaron una suba en relación a la fecha de estudio anterior, alcanzando una participación del 5%.

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



En Anexo 2 se puede observar los totales por tipo de objetivo buscado en el uso de derivados por parte de las entidades a diciembre de 2010.

Por grupo homogéneo, se observó que a excepción de la Cobertura de Crédito, que es utilizada por una entidad perteneciente al grupo de bancos mayoristas, el resto de los objetivos informados son mayormente operados por los bancos minoristas grandes.

en millones de \$ Dic-10

Grupo Homogéneo	Cobertura CER	Cobertura Crédito	Cobertura M.E.	Cobertura Tasa Int.	Intermediación	Otras coberturas	Total
GH I - Públicos grandes	0	0	1.604	100	6.041	800	8.545
GH II - Minoristas grandes	23	0	5.492	792	49.814	1.338	57.459
GH III - Públicos prov.	0	0	0	69	918	200	1.187
GH IV - Minoristas medianos	0	0	2.336	223	4.384	307	7.249
GH V - Minoristas pequeñas	0	0	90	74	40	180	384
GH VI - Negocio Corporativo	0	0	352	0	1.740	75	2.166
GH VII - Mayoristas	0	46	76	0	6.953	0	7.075
GH VIII - Especializadas	0	0	16	222	210	0	448
Total	23	46	9.966	1.479	70.099	2.900	84.513

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

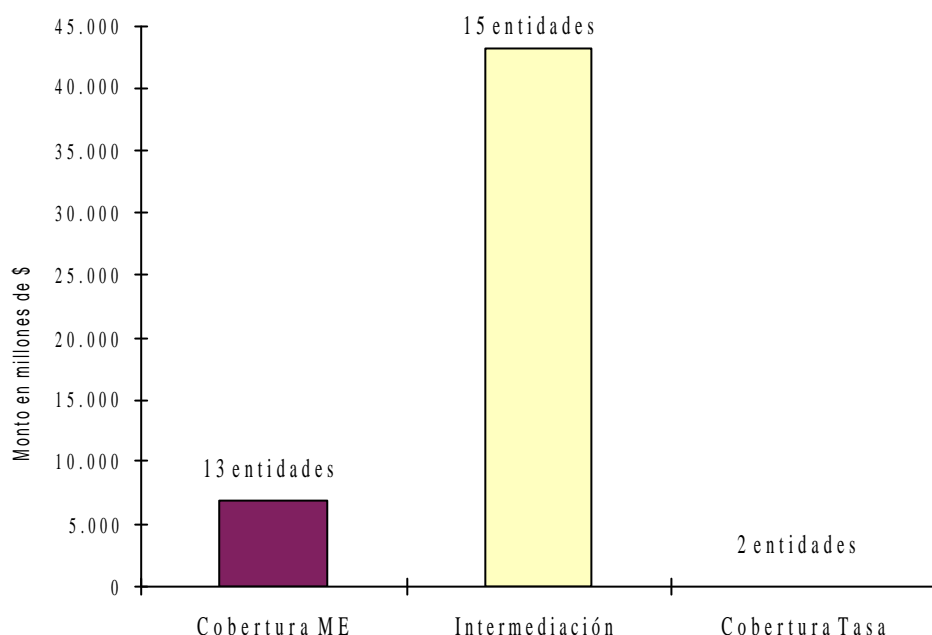
RESULTADOS POR TIPO DE INSTRUMENTO.

FORWARDS

Los contratos de Forwards ascienden a \$ 50.673 millones y el 85% de los montos tienen como objetivo la intermediación.



Como puede verse en el gráfico a continuación, 15 entidades incluyen⁵ este objetivo dentro de la utilización de los mencionados instrumentos.



El activo subyacente más utilizado en los Forwards es la moneda extranjera (87%) por títulos públicos nacionales (13%). En cuanto al tipo de liquidación, el 99% es por diferencias y el 1% contra entrega del subyacente.

INSTRUMENTO DERIVADO FINANCIERO:		FORWARDS	
TOTAL (millones \$)		50.673	
Objetivos			
Cobertura de moneda extranjera	6.979,2	13,8%	
Intermediación	43.126,9	85,1%	
Cobertura de tasa de interes	567,4	1,1%	
Activos Subyacentes			
Moneda extranjera	43.941,3	86,7%	
Títulos públicos nacionales	6.593,9	13,0%	
Otros	138,4	0,3%	
Tipo de Liquidación			
Diferencias al vencimiento	13.274,5	26,2%	
Con entrega del subyacente	494,0	1,0%	
Diferencia diaria	36.903,0	72,8%	
Otra	2,0	0,0%	
Ámbito de Negociación o Contraparte			
MAE	40.144,7	79,2%	
OTC - Residentes en el país- Sector financiero	431,1	0,9%	
OTC - Residentes en el país- Sector no financiero	9.658,4	19,1%	
Residentes en el exterior	439,2	0,9%	
Plazos			
Plazo promedio ponderado originalmente pactado	5 meses		
Plazo promedio ponderado residual	2 meses		
Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias (*)	16 días		

* Se consideran únicamente las operaciones con liquidación por diferencias

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.



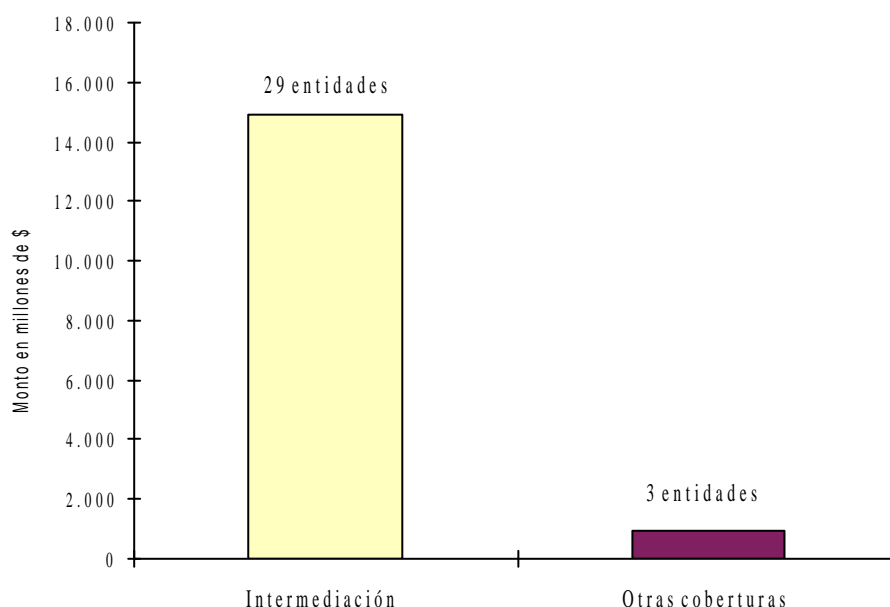
Estos contratos se negocian, en su mayoría (99%) en el MAE y bajo la modalidad OTC⁶ (Over the Counter) con residentes en el país sector financiero y no financiero.

El plazo promedio ponderado originalmente pactado para este tipo de instrumentos alcanza los 5 meses, siendo el plazo residual de las operaciones informadas 2 meses.

OPERACIONES DE PASE

Los Pases informados acumulan \$ 15.923 millones, destinándose el 94% a la Intermediación (34 entidades) y el 6% 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.



El activo subyacente se concentra principalmente en títulos públicos nacionales (96%). Por otro lado, casi la totalidad de las operaciones se liquidan contra entrega del subyacente y el 95% 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 resulta en 3 meses, al igual que el plazo residual actual.

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

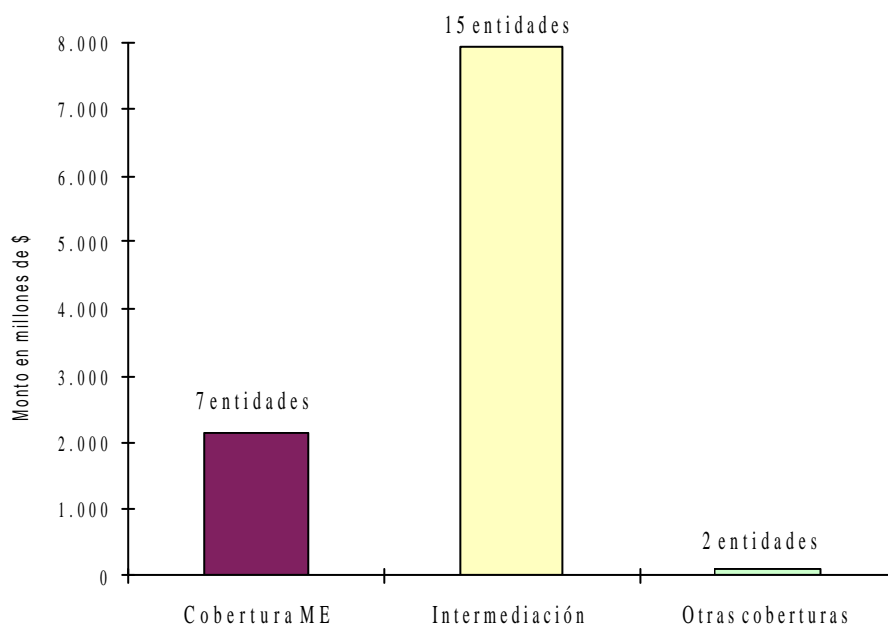


INSTRUMENTO DERIVADO FINANCIERO:	PASES	
TOTAL (millones \$)	15.923	
Objetivos		
Intermediación	14.930,0	93,8%
Otras coberturas	992,8	6,2%
Activos Subyacentes		
Otros	571,3	3,6%
Títulos públicos nacionales	15.351,5	96,4%
Tipo de Liquidación		
Con entrega del subyacente	15.851,9	99,6%
Diferencias al vencimiento	70,6	0,4%
Otra	0,4	0,0%
Ámbito de Negociación o Contraparte		
BCBA	88,2	0,6%
MAE	12.746,2	80,0%
OTC - Residentes en el país- Sector financiero	2.434,3	15,3%
OTC - Residentes en el país- Sector no financiero	0,4	0,0%
Residentes en el exterior	653,8	4,1%
Plazos		
Plazo promedio ponderado originalmente pactado	3 meses	
Plazo promedio ponderado residual	3 meses	
Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias (*)	4 días	

* Se consideran únicamente las operaciones con liquidación por diferencias

FUTUROS

Los Futuros operados alcanzan los \$ 10.182 millones, el 78% de estos montos tienen como destino la intermediación (15 entidades) y el 21% está dirigido a la cobertura de moneda extranjera (7 entidades). Cabe señalar que a junio de 2008 esta relación resultaba inversa, en donde los objetivos informados a resultaban de 38% para intermediación y 62% para cobertura.





El 99% de los contratos negociados tuvieron como activo subyacente a la moneda extranjera. En cuanto al tipo de liquidación, el 91% de los montos operados son por diferencias, siendo concertados el 88% a través del ROFEX. El plazo promedio ponderado originalmente pactado para los Futuros es de 4 meses, siendo el plazo residual de los mismos de 3 meses.

INSTRUMENTO DERIVADO FINANCIERO:		FUTUROS	
TOTAL (millones \$)		10.182	
Objetivos			
Cobertura de moneda extranjera	2.141,6	21,0%	
Intermediación	7.937,1	78,0%	
Otras coberturas	103,6	1,0%	
Activos Subyacentes			
Moneda extranjera	10.075,0	98,9%	
Otros	107,3	1,1%	
Tipo de Liquidación			
Diferencias al vencimiento	1.272,7	12,5%	
Diferencia diaria	7.948,4	78,1%	
Con entrega del subyacente	84,5	0,8%	
Otra	876,7	8,6%	
Ámbito de Negociación o Contraparte			
Mercados autorregulados del exterior	47,8	0,5%	
Otros mercados del país	991,5	9,7%	
Residentes en el exterior	139,0	1,4%	
ROFEX	9.004,1	88,4%	
Plazos			
Plazo promedio ponderado originalmente pactado	4 meses		
Plazo promedio ponderado residual	3 meses		
Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias (*)	13 días		

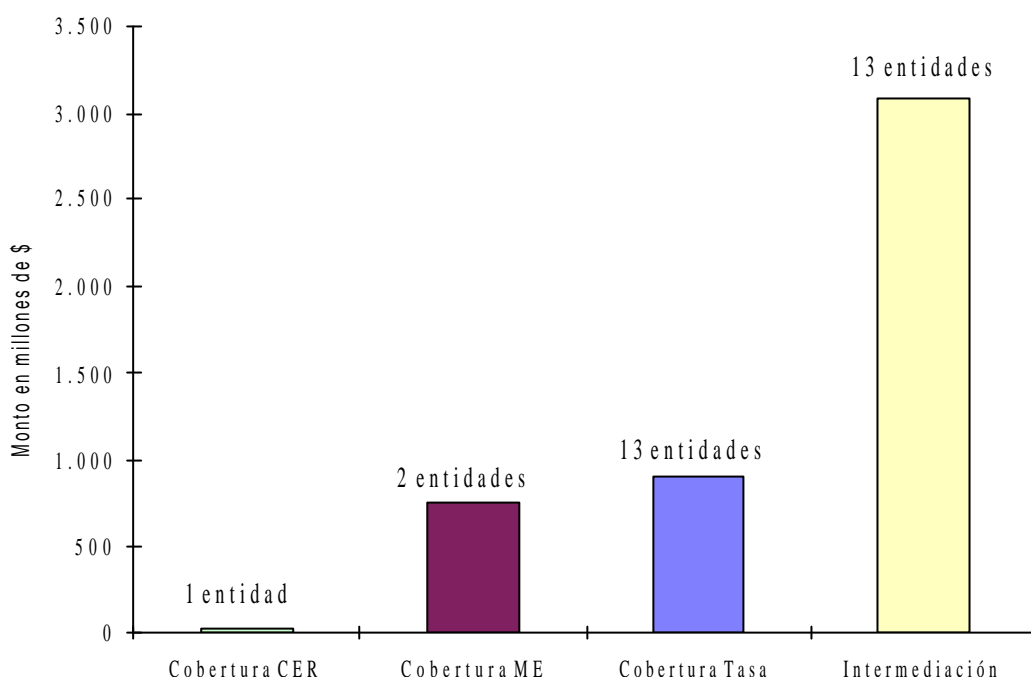
* Se consideran únicamente las operaciones con liquidación por diferencias

SWAPS

Los montos de Swaps ascienden a \$ 4.769 millones. La intermediación resulta el fin más utilizado (65% en 13 entidades), seguido por la coberturas de ME (19% en 13 entidades).

El activo subyacente mas utilizado fue informado en Otros (78%) seguidos por moneda extranjera (19%). Respecto al tipo de liquidación, el 53% es por diferencias, el 33% es Otra y el 14% restante es contra entrega del subyacente. El 78% del monto total de los Swaps operados fueron concertados a través de contratos OTC – residentes en el país y MAE, seguidos por el 21% con residentes del exterior.

El plazo promedio ponderado originalmente pactado para estos instrumentos alcanza los 8 años, siendo el plazo residual actual de 6 años.



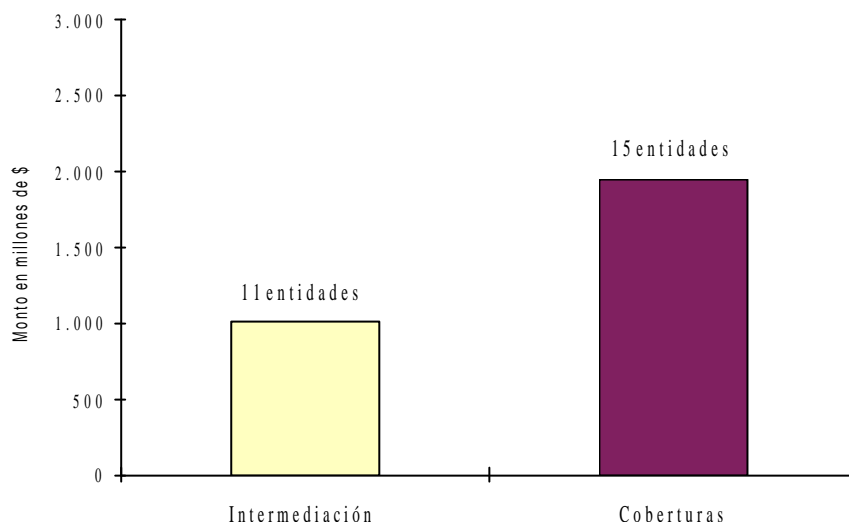
INSTRUMENTO DERIVADO FINANCIERO:		SWAPS	
TOTAL (millones \$)		4.769	
Objetivos			
Cobertura de CER	23,2	0,5%	
Cobertura de moneda extranjera	755,0	15,8%	
Cobertura de tasa de interes	906,3	19,0%	
Intermediación	3.084,3	64,7%	
Activos Subyacentes			
Moneda extranjera	919,0	19,3%	
Otros	3.729,7	78,2%	
Títulos valores privados	120,2	2,5%	
Tipo de Liquidación			
Diferencias al vencimiento	2.511,6	52,7%	
Con entrega del subyacente	666,4	14,0%	
Otra	1.590,8	33,4%	
Ámbito de Negociación o Contraparte			
MAE	899,0	18,9%	
OTC - Residentes en el país- Sector financiero	1.122,8	23,5%	
OTC - Residentes en el país- Sector no financiero	1.692,7	35,5%	
BCBA	73,5	1,5%	
Residentes en el exterior	980,7	20,6%	
Plazos			
Plazo promedio ponderado originalmente pactado	93 meses		
Plazo promedio ponderado residual	69 meses		
Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias (*)	49 días		

* Se consideran únicamente las operaciones con liquidación por diferencias



OPCIONES Y OTROS PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS

El uso de Opciones y Otros Instrumentos no especificados alcanzan la suma de \$ 2.966 millones, destinándose el 34% a la intermediación (11 entidades) y el 66% restante a diversas coberturas (15 entidades).



Con respecto a Otros instrumentos (no especificados) la cobertura de riesgos es el objetivo más informado (73%) y el activo subyacente se concentra principalmente en títulos públicos nacionales (82%). El tipo de liquidación utilizado es principalmente contra entrega del subyacente (91%) y el ámbito de negociación se concentra en OTC – residentes en el país y MAE (90%).

INSTRUMENTO DERIVADO FINANCIERO:	OTROS	
TOTAL (millones \$)	1.330	
Objetivos		
Cobertura de moneda extranjera	89,9	6,8%
Intermediación	362,6	27,3%
Otras coberturas	877,2	66,0%
Activos Subyacentes		
Moneda extranjera	100,2	7,5%
Otros	19,0	1,4%
Títulos públicos extranjeros	119,5	9,0%
Títulos públicos nacionales	1.091,0	82,0%
Tipo de Liquidación		
Diferencias al vencimiento	10,3	0,8%
Con entrega del subyacente	1.210,4	91,0%
Diferencia diaria	89,9	6,8%
Otra	19,1	1,4%
Ámbito de Negociación o Contraparte		
MAE	322,6	24,3%
OTC - Residentes en el país- Sector financiero	858,2	64,5%
OTC - Residentes en el país- Sector no financiero	10,3	0,8%
Otros mercados del país	19,0	1,4%
Residentes en el exterior	119,5	9,0%
Plazos		
Plazo promedio ponderado originalmente pactado	3 meses	
Plazo promedio ponderado residual	1 mes	
Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias (*)	9 días	

* Se consideran únicamente las operaciones con liquidación por diferencias



El plazo promedio ponderado originalmente pactado para Otros instrumentos es de 3 meses, siendo el plazo residual actual de 1 mes.

Por otro lado, las Opciones tienen como principal objetivo la cobertura de riesgos (60%). Los activos subyacentes más importantes son se encuentran bajo el concepto Otros (50%) y los títulos públicos nacionales (44%). El tipo de liquidación se distribuye bajo la denominación Otra (51%) seguida de Contra entrega del subyacente (46%). Asimismo, la mayor cantidad de operaciones se realiza a través de contratos OTC – residentes en el país y MAE (88%).

El plazo promedio ponderado originalmente pactado para las Opciones es de 5 años, siendo el plazo residual actual de 2 años.

INSTRUMENTO DERIVADO FINANCIERO:		OPCIONES	
TOTAL (millones \$)		1.636	
Objetivos			
Cobertura de credito		45,8	2,8%
Intermediación		658,4	40,2%
Otras coberturas		931,8	57,0%
Activos Subyacentes			
Títulos públicos nacionales		711,8	43,5%
Títulos valores privados		56,5	3,5%
Moneda extranjera		52,1	3,2%
Otros		815,6	49,9%
Tipo de Liquidación			
Diferencias al vencimiento		176,5	10,8%
Con entrega del subyacente		746,8	45,6%
Diferencia diaria		99,3	6,1%
Otra		613,4	37,5%
Ámbito de Negociación o Contraparte			
BCBA		3,4	0,2%
MAE		425,7	26,0%
OTC - Residentes en el país- Sector financiero		266,0	16,3%
OTC - Residentes en el país- Sector no financiero		742,0	45,4%
Otros mercados del país		26,3	1,6%
Residentes en el exterior		168,8	10,3%
ROFEX		3,9	0,2%
Plazos			
Plazo promedio ponderado originalmente pactado		64 meses	
Plazo promedio ponderado residual		26 meses	
Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias (*)		1 mes	

* Se consideran únicamente las operaciones con liquidación por diferencias

RESULTADOS POR TIPO DE LIQUIDACIÓN Y CONTRAPARTES.

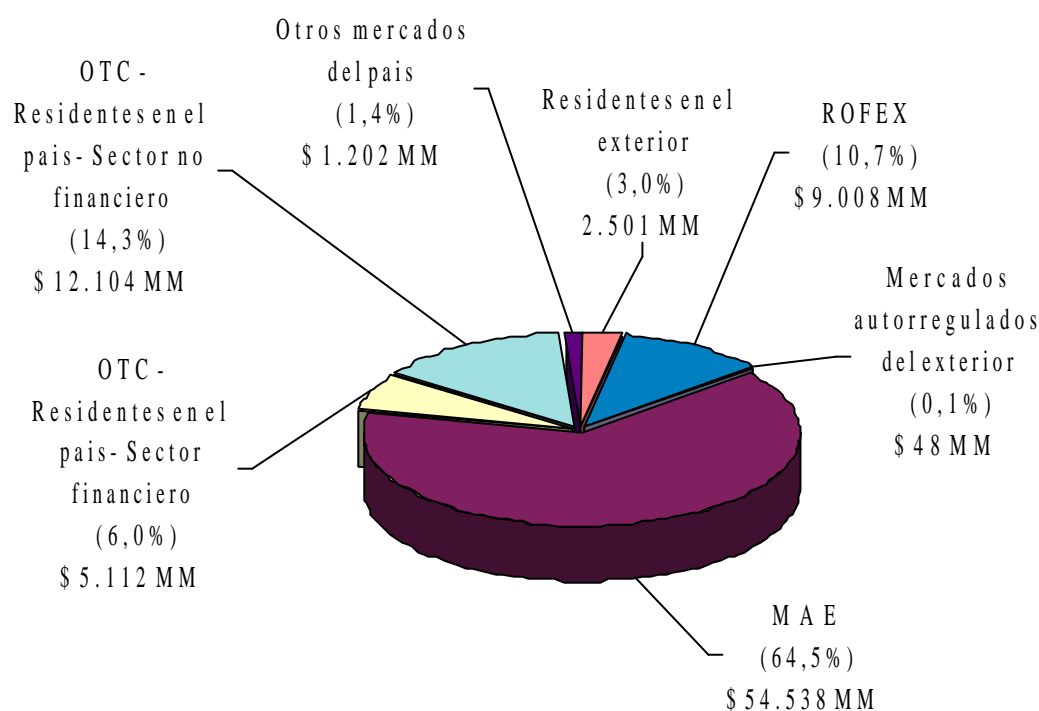
La contraparte o ámbito de negociación más utilizado es el MAE (65%), seguido por los OTC – Residentes en el País (20%) y Rofex (11%), en términos de montos negociados.



Productos Derivados Financieros – Diciembre 2010

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 23% de los montos informados (28% a junio de 2010) y por otro lado, las operaciones OTC, incluyendo el MAE, representan el 85% del volumen operado (77% a junio de 2010).





ANEXO 1: Contratos vigentes según RI Balance Trimestral -Anexo "O" diciembre 2010-.
Expresados en millones de pesos.

Entidad	Forwards	Futuros	Opciones	Otros	Swaps	Pases	Total
1	9.770	1.919			342	29	12.060
2	9.873			19	77	65	10.033
3	5.833	2.268			178	754	9.033
4	4.326	678	64		526	2.089	7.682
5					189	5.626	5.814
6	4.429	1.065				101	5.595
7	4.209	216	156	858	107		5.547
8	3.566	1.056	165		264		5.050
9	787	6	54		157	2.492	3.496
10	2.057	230	6		21	218	2.531
11	332				1.956	192	2.480
12	883	686	4			102	1.675
13	933		26		15	679	1.652
14		877				515	1.392
15	776	263			111	174	1.324
16	595	20			197	77	888
17				119		742	861
18	452	358	7		30		847
19	48	60	255			383	747
20	288	240	1			65	593
21			276			316	591
22	406	12				98	516
23	311		114				425
24	276	115					390
25	149			233			381
26	8		260				268
27						256	256
28	196		1			50	246
29			147		69		215
30						212	212
31						195	195
32	79	106				0	185
33						180	180
34					153		153
35					136		136
36						115	115
37				100			100
38						71	71
39						70	70
40	20		46				66
41	16				40	7	63
42	56						56
43			54				54
44					50		50
45					47		47
46					44		44
47					34		34
48					30		30
49		1		0		24	25
50			0			18	19
51						11	11
52		7					7
53			2				2
TOTAL	50.673	10.182	1.636	1.330	4.769	15.923	84.513

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

* Entidades ordenadas por volumen operado total.



ANEXO 2: Objetivos buscados en la utilización de derivados según RI Balance Trimestral
- Anexo "O" diciembre 2010-. Expresados en millones de pesos.

Entidad	Cobertura CER	Cobertura Crédito	Cobertura M.E.	Cobertura Tasa Int.	Intermediación	Otras coberturas	Total
1			324	52	11.685		12.060
2					10.014	19	10.033
3					9.033		9.033
4	23				7.659		7.682
5			89	100	5.626		5.814
6					5.595		5.595
7			3.868	665		1.015	5.547
8				61	4.824	165	5.050
9					3.496		3.496
10			84	27	2.420		2.531
11			998		1.481		2.480
12			1.516		102	58	1.675
13				5	1.621	26	1.652
14			877		515		1.392
15					1.324		1.324
16			615	197	77		888
17					119	742	861
18			760		37	50	847
19					492	255	747
20					592	1	593
21					591		591
22					516		516
23			302	9		114	425
24					390		390
25			149		233		381
26			8		256	3	268
27					256		256
28			196		50		246
29				69		147	215
30					212		212
31					195		195
32					185		185
33						180	180
34					153		153
35				136			136
36					115		115
37			90		10		100
38						71	71
39					70		70
40		46	20				66
41			16	40	7		63
42			56				56
43						54	54
44					50		50
45				47			47
46				44			44
47					34		34
48				30			30
49					25		25
50					19		19
51					11		11
52					7		7
53						2	2
TOTAL	23	46	9.966	1.479	70.099	2.900	84.513

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

* Entidades ordenadas por volumen operado total.