

# **Productos Derivados**

## **Financieros**

**Diciembre 2013**



**Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias**

**Gerencia de Análisis del Sistema**



**INDICE**

<b><u>PREFACIO</u></b> -----	<b>3</b>
<b><u>RESULTADOS</u></b>	
<b>EVOLUCION Y COMPOSICION</b> -----	<b>3</b>
<b>RESULTADOS POR TIPO DE INSTRUMENTOS</b>	
<b>FORWARDS</b> -----	<b>7</b>
<b>OPERACIONES DE PASE</b> -----	<b>9</b>
<b>FUTUROS</b> -----	<b>10</b>
<b>SWAPS</b> -----	<b>11</b>
<b>OPCIONES Y OTROS INSTRUMENTOS</b> -----	<b>12</b>
<b>RESULTADOS POR TIPO DE LIQUIDACION Y CONTRAPARTE</b> -----	<b>14</b>
<b><u>ANEXOS</u></b> -----	<b>16</b>



## **PREFACIO**

El presente documento presenta información relativa a los productos derivados financieros utilizados por las entidades en el Sistema Financiero Argentino a diciembre de 2013: 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; siendo su fuente de datos el “Anexo O - Régimen Informativo (RI) Balance Trimestral - Anual de Publicación”.

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 \$ 152.929 millones de nocionales negociables<sup>1</sup>, presentando volúmenes muy superiores a los registrados a junio de 2013 (\$ 88.054 millones).

**Los Forwards y Futuros incrementaron su participación en contraposición al resto de los instrumentos.**

En diciembre de 2013, 53 de las 82 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, 17 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”.

El siguiente gráfico<sup>2</sup> compara la evolución de los volúmenes operados por tipo de instrumento derivado. El monto vigente a fecha de estudio alcanzaría los \$ 152.929 millones,

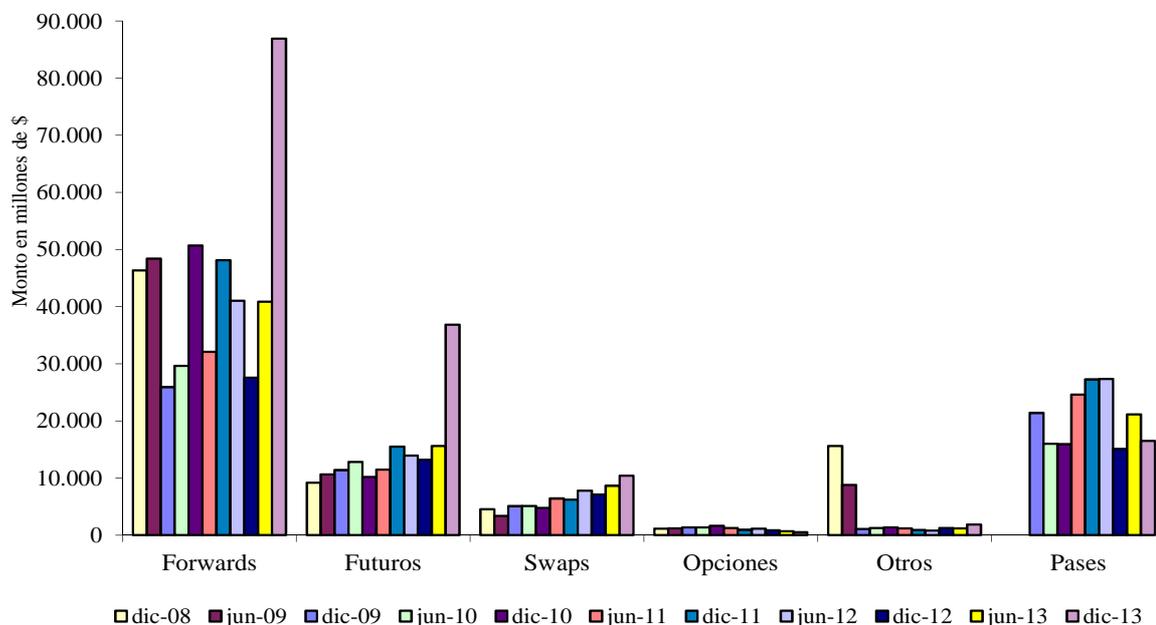
---

<sup>1</sup> Los saldos corresponden a los montos de nocionales negociables informados en Anexo “O”.



## Productos Derivados Financieros – Diciembre 2013

representando variaciones en los volúmenes del 73,7% y 135,6% respecto a los registrados en junio de 2013 y diciembre de 2012 (\$ 88.054 millones y \$ 64.916 millones, respectivamente).



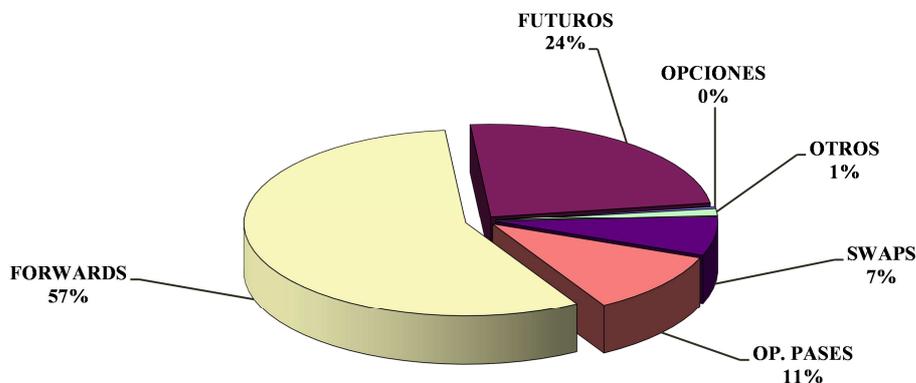
Los Forwards, que continúan siendo los instrumentos derivados más relevantes con relación al total de los montos operados, aumentaron su participación en el último semestre, pasando del 47% al 57%.

De igual modo, los Futuros incrementaron su participación relativa del 18% a junio 2013 al 24% actual, mientras que las Operaciones de Pases y Swaps decrecieron del 24% al 11% y del 10% al 7% respectivamente, pese a registrar este último instrumento subas en los volúmenes informados.

Las Opciones (0%) y Otros Instrumentos (1%) continúan presentando una baja porción en montos operados, presentando en ambos casos una participación levemente inferior a los últimos semestres.

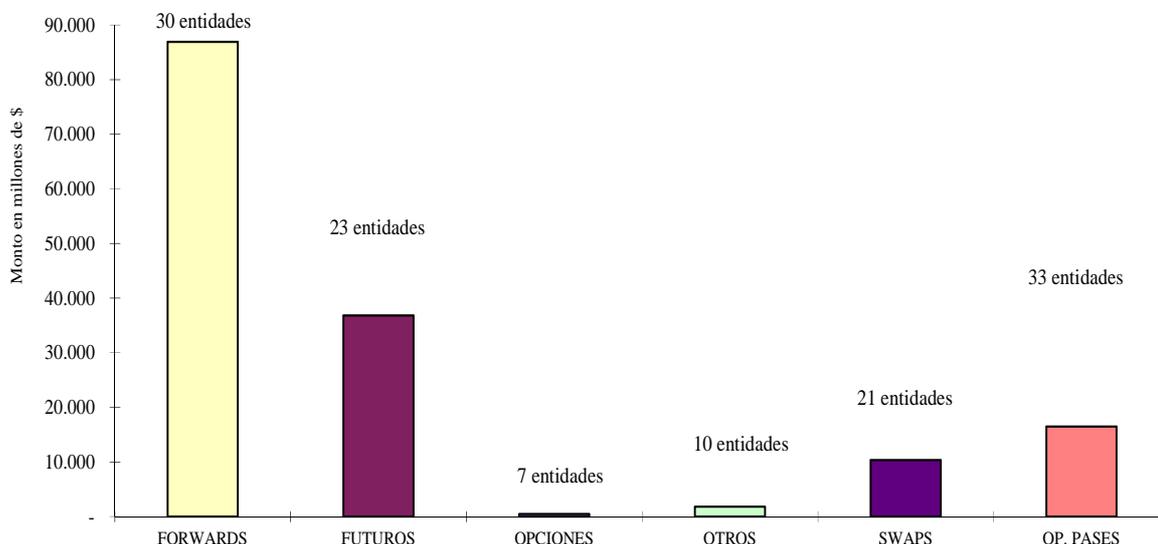
El siguiente gráfico muestra la estructura de los instrumentos operados a diciembre de 2013. En Anexo 1 se puede observar los totales por tipo de contrato por parte de las entidades.

<sup>2</sup> 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.



Volumen operado: \$ 152.929 millones.

Del siguiente cuadro surge que los Pases resultan ser los instrumentos utilizados por la mayor cantidad de entidades (33). En este sentido, le siguen los Forwards y Futuros que son utilizados por 30 y 23 entidades<sup>3</sup> respectivamente. Asimismo, los Forwards y Futuros resultan ser los contratos más operados en términos monetarios.



De los montos operados a diciembre de 2013, el 65% corresponde a 10 entidades pertenecientes al grupo de bancos minoristas grandes, seguidos por los bancos minoristas medianos (9 entidades) y los bancos públicos grandes (4 entidades), con el 14% y 10% de participación respectivamente.

<sup>3</sup> 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 grupo de bancos minoristas grandes presenta el 72% de los Forwards informados, el 74% de los Futuros y el 67% de los Swaps.** Por otro lado, las Opciones son utilizadas en mayor medida por el grupo de bancos minoristas medianos (52%), **mientras que el 65% de las Operaciones de Pases son informadas por el grupo de bancos públicos grandes.** Con relación a Otros Instrumentos, es el grupo de bancos minoristas pequeños quién detenta en este semestre la mayor participación informada (66%).

en millones de \$ dic-13

Grupo Homogéneo	Forwards	Futuros	Opciones	Otros	Swaps	Pases	Total
GH I - Públicos grandes	2.868	1.569	136	95	100	10.612	15.379
GH II - Minoristas grandes	62.897	27.239	67	0	6.913	1.948	99.064
GH III - Públicos prov.	0	0	34	157	0	588	780
GH IV - Minoristas medianos	14.629	4.152	256	0	527	2.209	21.773
GH V - Minoristas pequeñas	2.157	2	0	1.190	243	14	3.606
GH VI - Negocio Corporativo	1.992	1.033	0	361	0	671	4.058
GH VII - Mayoristas	2.293	2.865	0	0	243	423	5.825
GH VIII - Especializadas	79	0	0	0	2.345	21	2.445
Total	86.916	36.860	493	1.803	10.371	16.487	152.929

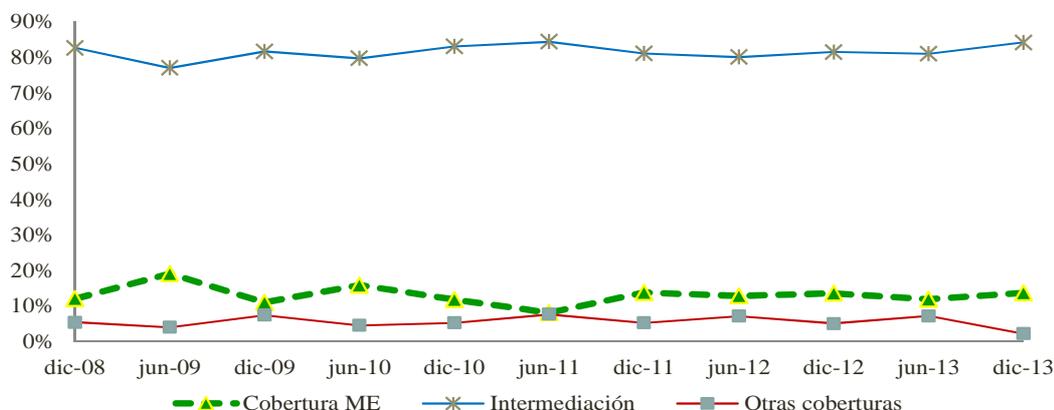
\* Los totales por suma pueden no coincidir por redondeo en las cifras parciales.

**El objetivo de la Intermediación (84%) supera ampliamente al propósito de Cobertura (16%).**

En relación a los objetivos informados por las entidades de las operaciones realizadas, se observa que la Intermediación (\$ 128.532 millones) aumentó en valores absolutos (\$ 57.287 millones) aunque el nivel de participación se mantiene en valores similares al promedio histórico informado (81%). Asimismo, el incremento en menor medida de \$ 10.523 millones registrado en las Coberturas de ME (\$ 21.009 millones) respecto al semestre anterior también determinó una suba en la participación de este objetivo sobre el total de los montos operados, pasando del 12% al 14%.

Las Otras Coberturas (\$ 3.388 millones), que para este análisis incluye Otras Coberturas (\$ 896 millones) y Cobertura de Tasa de interés (\$ 2.492 millones) presentaron en conjunto una disminución en relación a la fecha de estudio anterior, alcanzando una participación del 2%.

El siguiente cuadro muestra la evolución de cada uno de los objetivos con relación al monto total informado.



En Anexo 2 a fs. 15 se puede observar los totales por tipo de objetivo buscado en el uso de derivados por parte de las entidades a diciembre de 2013.

Por grupo homogéneo, se observó que los objetivos informados son mayormente operados por los bancos minoristas grandes, manteniendo cierta proporcionalidad con respecto a su participación en el total de montos negociados.

en millones de \$ dic-13

Grupo Homogéneo	Cobertura M.E.	Cobertura Tasa Int.	Intermediación	Otras coberturas	Total
GH I - Públicos grandes	4.418	100	10.721	139	15.379
GH II - Minoristas grandes	11.428	991	86.350	294	99.064
GH III - Públicos prov.	0	0	579	201	780
GH IV - Minoristas medianos	4.251	544	16.716	262	21.773
GH V - Minoristas pequeñas	184	243	3.178	0	3.606
GH VI - Negocio Corporativo	323	0	3.735	0	4.058
GH VII - Mayoristas	404	0	5.421	0	5.825
GH VIII - Especializadas	0	615	1.830	0	2.445
<b>Total</b>	<b>21.009</b>	<b>2.492</b>	<b>128.532</b>	<b>896</b>	<b>152.929</b>

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

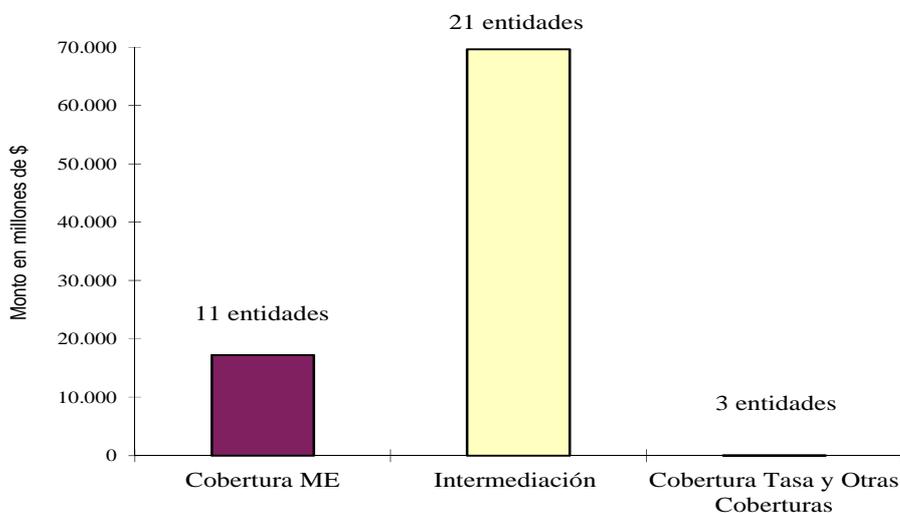
## **RESULTADOS POR TIPO DE INSTRUMENTO.**

### **FORWARDS**

Los contratos de Forwards ascienden a \$ 86.916 millones y el 80% de los montos tienen como objetivo la intermediación.

Como puede verse en el gráfico a continuación, 21 entidades incluyen<sup>4</sup> este objetivo dentro de la utilización de los mencionados instrumentos.

<sup>4</sup> Al mencionarse la cantidad de entidades, es importante señalar que una misma entidad puede presentar para cada tipo de instrumento distintos tipos de objetivos.



Casi la totalidad de los Forwards presentan como activo subyacente la moneda extranjera. En cuanto al tipo de liquidación, el 99% es por diferencias y el 1% contra entrega del subyacente.

INSTRUMENTO DERIVADO FINANCIERO: FORWARDS	
<b>TOTAL (millones \$)</b>	<b>86.916</b>
<b>Objetivos</b>	
Cobertura de moneda extranjera	17.215,1 19,8%
Intermediación	69.652,5 80,1%
Cobertura de tasa de interes	40,0 0,0%
Otras coberturas	8,0 0,0%
<b>Activos Subyacentes</b>	
Moneda extranjera	86.767,8 99,8%
Otros	68,0 0,1%
Titulos Publicos Nacionales	79,9 0,1%
<b>Tipo de Liquidación</b>	
Al vencimiento de diferencias	12.459,2 14,3%
Con entrega del subyacente	676,0 0,8%
Diaria de diferencias	73.780,5 84,9%
<b>Ámbito de Negociación o Contraparte</b>	
MAE	71.836,6 82,7%
OTC - Residentes en el país- Sector financiero	2.083,9 2,4%
OTC - Residentes en el país- Sector no financiero	12.367,9 14,2%
Residentes en el exterior	627,3 0,7%
<b>Plazos</b>	
Plazo promedio ponderado originalmente pactado	5 meses
Plazo promedio ponderado residual	2 meses
Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias (*)	12 días

\* Se consideran únicamente las operaciones con liquidación por diferencias

Estos contratos se negocian en su mayoría en el MAE (83%), como así también bajo la modalidad OTC<sup>5</sup> (Over the Counter) con residentes en el país sector financiero y no financiero (16%).

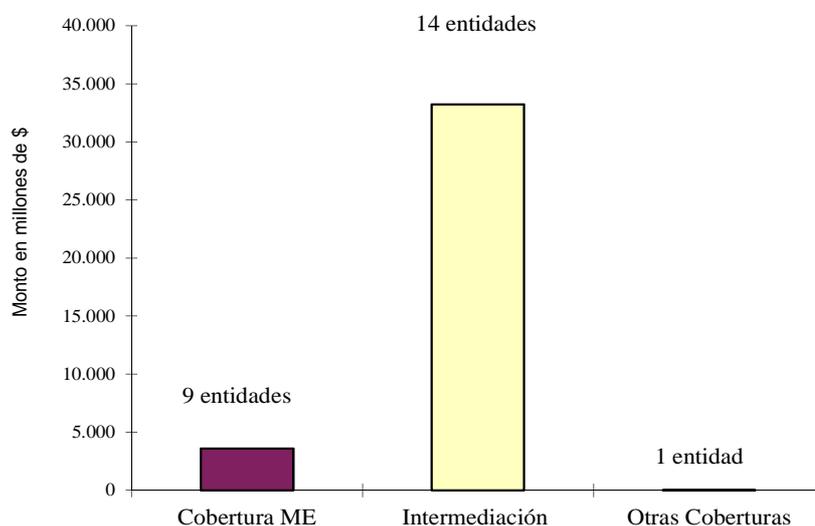
<sup>5</sup> Esta modalidad de negociación corresponde a una de las características principales de este instrumento.



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

## **FUTUROS**

Los Futuros operados alcanzan los \$ 36.860 millones, el 90% de estos montos tienen como destino la intermediación (14 entidades) y casi el 10% restante está dirigido a la cobertura de moneda extranjera (9 entidades).



<b>INSTRUMENTO DERIVADO FINANCIERO: FUTUROS</b>	
<b>TOTAL (millones \$)</b>	<b>36.860</b>
<b>Objetivos</b>	
Cobertura de moneda extranjera	3.611,1 9,8%
Intermediación	33.230,1 90,2%
Otras coberturas	18,3 0,0%
<b>Activos Subyacentes</b>	
Moneda extranjera	36.841,2 100,0%
Otras coberturas	18,3 0,0%
<b>Tipo de Liquidación</b>	
Al vencimiento de diferencias	179,9 0,5%
Con entrega del subyacente	80,6 0,2%
Diaria de diferencias	36.599,1 99,3%
<b>Ámbito de Negociación o Contraparte</b>	
Residentes en el exterior	260,4 0,7%
ROFEX	36.599,1 99,3%
<b>Plazos</b>	
Plazo promedio ponderado originalmente pactado	6 meses
Plazo promedio ponderado residual	4 meses
Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias (*)	1 día

\* Se consideran únicamente las operaciones con liquidación por diferencias



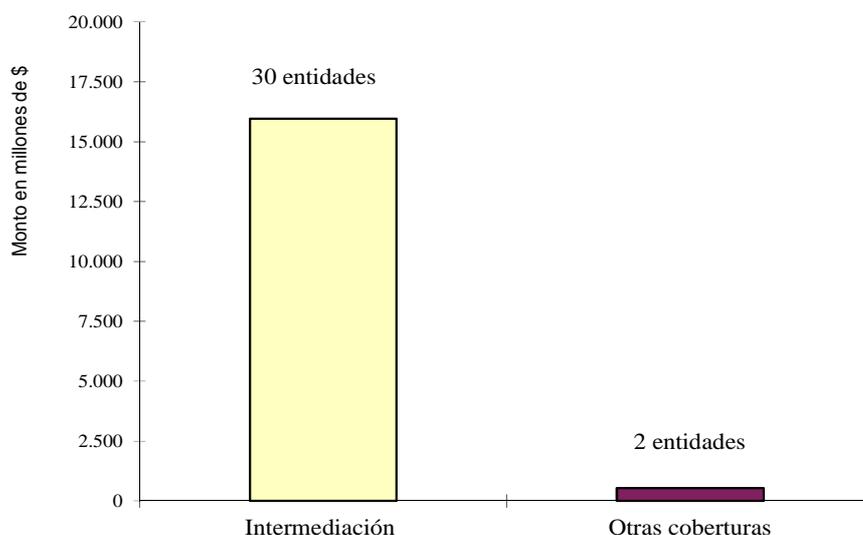
Casi la totalidad de estas operaciones tuvieron como activo subyacente a la moneda extranjera, siendo liquidadas estas por diferencias a través del ROFEX.

El plazo promedio ponderado originalmente pactado para los Futuros es de 6 meses, siendo el plazo residual de los mismos de 4 meses.

### **OPERACIONES DE PASE**

**Los Pases informados acumulan \$ 16.487 millones, destinándose el 97% a la intermediación (30 entidades) y el 3% restante a otras coberturas (2 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, el 97% de las operaciones se liquidan contra entrega del subyacente y casi la totalidad de las operaciones fueron concertadas a través de contratos con el MAE y OTC – residentes en el país.

El plazo promedio ponderado originalmente pactado y el plazo residual actual para estos instrumentos resultan en 1 mes para ambos casos.



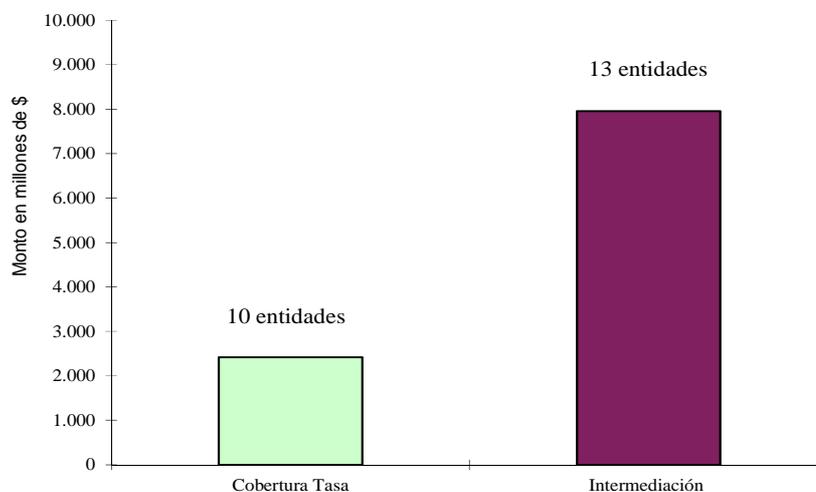
## Productos Derivados Financieros – Diciembre 2013

INSTRUMENTO DERIVADO FINANCIERO:		PASES	
<b>TOTAL (millones \$)</b>		<b>16.487</b>	
<b>Objetivos</b>			
Intermediación	15.954,7	96,8%	
Otras coberturas	532,3	3,2%	
<b>Activos Subyacentes</b>			
Otros	537,5	3,2%	
Titulos Publicos Extranjeros	60,8	0,4%	
Titulos Publicos Nacionales	15.888,8	96,4%	
Titulos Valores Privados	0,1	0,0%	
<b>Tipo de Liquidación</b>			
Al vencimiento de diferencias	180,4	1,1%	
Con entrega del subyacente	16.008,6	97,1%	
Otra	97,6	0,6%	
Con liquidación de diferencias y entrega del subyacente	200,5	1,2%	
<b>Ámbito de Negociación o Contraparte</b>			
BCBA	2,0	0,0%	
MAE	15.224,4	92,3%	
OTC - Residentes en el pais- Sector financiero	1.199,2	7,3%	
OTC - Residentes en el pais- Sector no financiero	0,6	0,0%	
Residentes en el exterior	60,8	0,4%	
<b>Plazos</b>			
Plazo promedio ponderado originalmente pactado	1 mes		
Plazo promedio ponderado residual	1 mes		
Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias (*)	1 día		

\* Se consideran únicamente las operaciones con liquidación por diferencias

### SWAPS

Los montos de Swaps ascienden a \$ 10.371 millones. La intermediación resulta el fin más utilizado (77% en 13 entidades), seguido por la cobertura de tasa de interés (23% en 10 entidades).



El activo subyacente más utilizado fue informado en Otros (97%) seguidos por títulos valores privados (2%). Con referencia al tipo de liquidación, el 63% es por diferencias, y el 37%



restante es Otra. La totalidad de los Swaps operados fueron concertados a través de contratos OTC – residentes en el país y MAE.

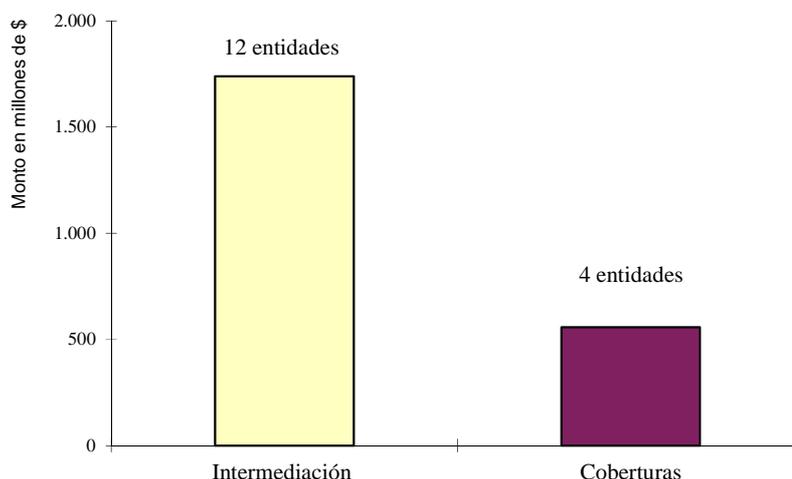
El plazo promedio ponderado originalmente pactado para estos instrumentos alcanza los 3 años, siendo el plazo residual actual de 2 años.

<b>INSTRUMENTO DERIVADO FINANCIERO:</b>		<b>SWAPS</b>	
<b>TOTAL (millones \$)</b>		<b>10.371</b>	
<b>Objetivos</b>			
Cobertura Tasa		2.414,9	23,3%
Intermediación		7.955,9	76,7%
<b>Activos Subyacentes</b>			
Moneda extranjera		1,4	0,0%
Otros		10.106,5	97,5%
Títulos Valores Privados		262,9	2,5%
<b>Tipo de Liquidación</b>			
Al vencimiento de diferencias		5.034,8	48,5%
Diaria de diferencias		1.546,4	15,0%
Otra		3.789,6	36,5%
<b>Ámbito de Negociación o Contraparte</b>			
MAE		2.509,0	24,2%
OTC - Residentes en el país- Sector financiero		6.104,3	58,9%
OTC - Residentes en el país- Sector no financiero		1.757,5	16,9%
<b>Plazos</b>			
Plazo promedio ponderado originalmente pactado		3 años	
Plazo promedio ponderado residual		2 años	
Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias (*)		52 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 \$ 2.296 millones, destinándose el 76% a la intermediación (12 entidades) y el 34% restante a diversas coberturas (4 entidades).





## *Productos Derivados Financieros – Diciembre 2013*

Con respecto a Otros instrumentos (no especificados) la intermediación es el objetivo más informado (85%) y la moneda extranjera resulta ser el activo subyacente más utilizado (66%) seguido de los títulos públicos nacionales (29%). El tipo de liquidación utilizado es principalmente diaria por diferencias (66%) y el ámbito de negociación se concentra en MAE (94%).

El plazo promedio ponderado originalmente pactado para Otros instrumentos es de 3 meses y de 2 meses el plazo residual actual.

<b>INSTRUMENTO DERIVADO FINANCIERO:</b>		<b>OTROS</b>	
<b>TOTAL (millones \$)</b>		<b>1.803</b>	
<b>Objetivos</b>			
Cobertura de moneda extranjera		182,5	10,1%
Intermediación		1.532,3	85,0%
Otras coberturas		88,7	4,9%
<b>Activos Subyacentes</b>			
Moneda extranjera		1.191,5	66,1%
Otros		6,1	0,3%
Titulos Publicos Extranjeros		88,7	4,9%
Titulos Publicos Nacionales		517,2	28,7%
<b>Tipo de Liquidación</b>			
Con entrega del subyacente		612,3	34,0%
Diaria de diferencias		1.183,3	65,6%
Otra		7,9	0,4%
<b>Ámbito de Negociación o Contraparte</b>			
MAE		1.700,5	94,3%
OTC - Residentes en el pais- Sector financiero		6,1	0,3%
Otros mercados del pais		6,4	0,4%
Residentes en el exterior		88,7	4,9%
ROFEX		1,8	0,1%
<b>Plazos</b>			
Plazo promedio ponderado originalmente pactado		3 meses	
Plazo promedio ponderado residual		2 meses	
Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias (*)		1 día	

\* Se consideran únicamente las operaciones con liquidación por diferencias

Por otro lado, las Opciones tienen como propósito principal la cobertura de riesgos (58%). Los activos subyacentes más importantes son Otros (78%). Los tipos de liquidación informados se distribuyen en 7% por diferencias, 29% con entrega del subyacente y el 64% restante como Otra. Asimismo, la mayor cantidad de operaciones se realiza a través de contratos OTC – residentes en el país (72%).

El plazo promedio ponderado originalmente pactado para las Opciones es de 8 años, siendo el plazo residual actual de 4 años.



<b>INSTRUMENTO DERIVADO FINANCIERO:</b>		<b>OPCIONES</b>	
<b>TOTAL (millones \$)</b>		<b>493</b>	
<b>Objetivos</b>			
Intermediación		206,5	41,9%
Otras coberturas		286,0	58,1%
<b>Activos Subyacentes</b>			
Moneda extranjera		2,5	0,5%
Otros		386,8	78,5%
Titulos Valores Privados		103,2	21,0%
<b>Tipo de Liquidación</b>			
Al vencimiento de diferencias		35,0	7,1%
Con entrega del subyacente		144,0	29,2%
Otra		313,5	63,7%
<b>Ámbito de Negociación o Contraparte</b>			
OTC - Residentes en el país- Sector financiero		253,7	51,6%
OTC - Residentes en el país- Sector no financiero		100,6	20,4%
Otros mercados del país		103,2	20,9%
Residentes en el exterior		2,5	0,5%
ROFEX		32,5	6,6%
<b>Plazos</b>			
Plazo promedio ponderado originalmente pactado		8 años	
Plazo promedio ponderado residual		4 años	
Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias (*)		85 días	

\* Se consideran únicamente las operaciones con liquidación por diferencias

## **RESULTADOS POR TIPO DE LIQUIDACIÓN Y CONTRAPARTES.**

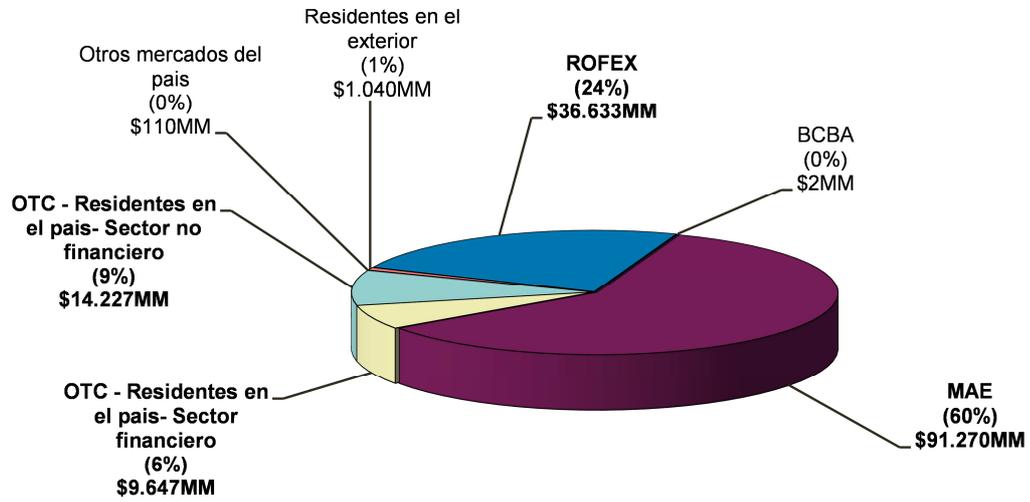
**La contraparte o el ámbito de negociación más utilizado es el MAE (60%), seguido por Rofex (24%) y OTC – Residentes en el País (15%), en términos de noacionales negociados.**

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.

Con referencia al primero, el concepto “contra entrega de subyacente” representa el 11% de los montos informados, (24% a junio de 2013) y por otro lado, las operaciones OTC, incluyendo el MAE, representan el 75% del volumen operado, presentando una participación similar al semestre anterior (75%).



*Productos Derivados Financieros – Diciembre 2013*





**ANEXO 1:** Contratos vigentes según RI Balance Trimestral -Anexo "O" diciembre 2013-.  
Expresados en millones de pesos.

Entidad	Forwards	Futuros	Opciones	Otros	Swaps	Pases	Total
1	13.762	20.366			1.494	297	35.920
2	12.642	3.264			919		16.825
3	10.314	1.202			902	88	12.506
4		17			100	10.184	10.301
5	5.934	1.352			1.521	180	8.987
6	6.239	1.241			309	21	7.810
7	5.622	404			499	294	6.819
8	5.027		7		50	570	5.653
9	4.001	280	60		559	518	5.419
10	4.072	371			969		5.412
11	2.672	1.471	32			32	4.207
12	1.958	1.822			142	91	4.013
13	2.579	653				301	3.533
14	2.157			1.001	50		3.208
15	2.088	587				190	2.865
16	1.429	1.045			188	37	2.698
17	679	456	254			587	1.976
18	1.615	170	3		30	156	1.974
19	220	868				214	1.302
20		974				72	1.046
21	871						871
22	701			101			801
23	460					337	797
24	196	81		89		396	761
25					706		706
26	652						652
27					594		594
28	323			259			582
29	253					260	513
30						489	489
31					430		430
32	135	163				94	393
33					352		352
34			34			271	305
35					263		263
36						215	215
37						212	212
38						201	201
39					193		193
40				183			183
41				157			157
42	82	69					151
43	128						128
44			103	6			110
45					102		102
46	79						79
47						66	66
48						50	50
49	26	2		2		3	33
50						23	23
51						21	21
52				0		12	12
53		2		6		2	10
<b>TOTAL</b>	<b>86.916</b>	<b>36.860</b>	<b>493</b>	<b>1.803</b>	<b>10.371</b>	<b>16.487</b>	<b>152.929</b>

\* 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 2013-. Expresados en millones de pesos.

Entidad	Cobertura M.E.	Cobertura Tasa Int.	Intermediación	Otras coberturas	Total
1	499	419	35.002		35.920
2			16.825		16.825
3			12.506		12.506
4	17	100	10.184		10.301
5		43	8.944		8.987
6		319	7.491		7.810
7	5.996	529		294	6.819
8			5.653		5.653
9			5.419		5.419
10	4.062		1.350		5.412
11	4.124		32	51	4.207
12			4.013		4.013
13			3.533		3.533
14		50	3.158		3.208
15			2.865		2.865
16	2.473	225			2.698
17			1.722	254	1.976
18	1.777		188	8	1.974
19			1.302		1.302
20			1.046		1.046
21	871				871
22			801		801
23			797		797
24	276		396	89	761
25			706		706
26			652		652
27			594		594
28	323		259		582
29	253		260		513
30			489		489
31			430		430
32			393		393
33		352			352
34			305		305
35		263			263
36			215		215
37			212		212
38				201	201
39		193			193
40	183				183
41			157		157
42	151				151
43			128		128
44			110		110
45			102		102
46			79		79
47			66		66
48			50		50
49			33		33
50			23		23
51			21		21
52			12		12
53	2		8		10
<b>TOTAL</b>	<b>21.009</b>	<b>2.492</b>	<b>128.532</b>	<b>896</b>	<b>152.929</b>

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

\* Entidades ordenadas por volumen operado total.