

# **Productos Derivados**

## **Financieros**

**Junio 2012**



**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 junio de 2012: 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 \$ 91.981 millones de nocionales negociables<sup>1</sup>, presentando volúmenes inferiores a los registrados a diciembre de 2011 (\$ 98.822 millones) aunque superiores a los períodos precedentes analizados.

**Los Forwards disminuyeron su participación en contraposición a las Operaciones de Pase y Swaps.**

En junio de 2012, 55 de las 80 entidades que integraban el sistema financiero informaban operaciones con instrumentos financieros derivados. En términos de RPC estas entidades representan el 96% del total del sistema.

En los datos remitidos, 23 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”.

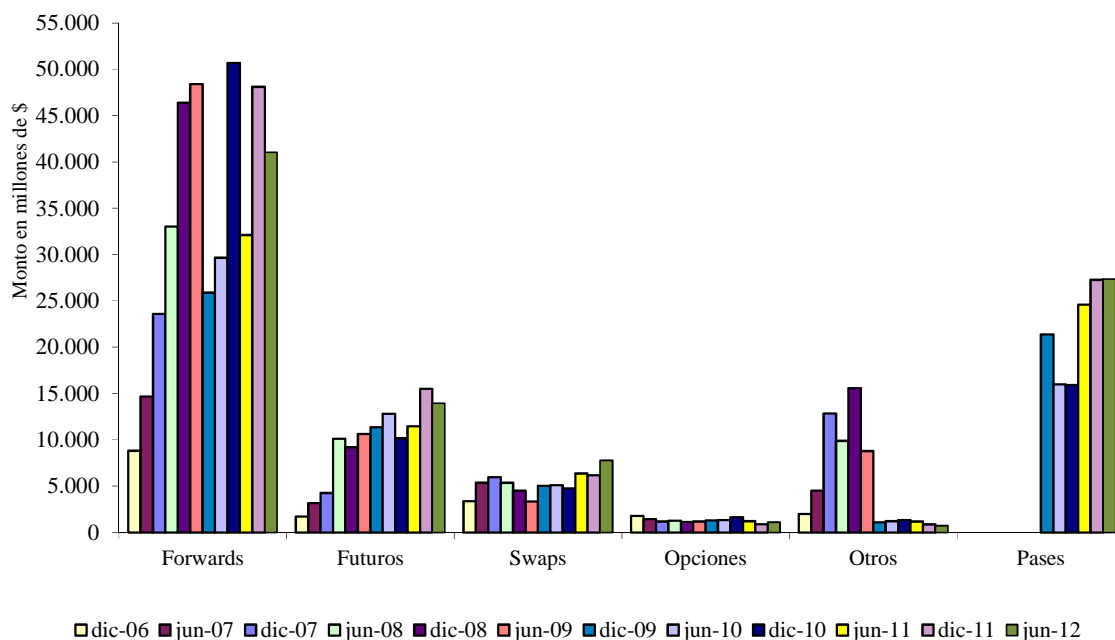
El siguiente gráfico<sup>2</sup> compara la evolución de los volúmenes operados por tipo de instrumento derivado. Actualmente se estarían operando \$ 91.981 millones, representando

---

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



variaciones en los volúmenes de -6,9% y 19,6% respecto de los registrados en diciembre y junio de 2011 (\$ 98.822 y \$ 76.905 millones, respectivamente).



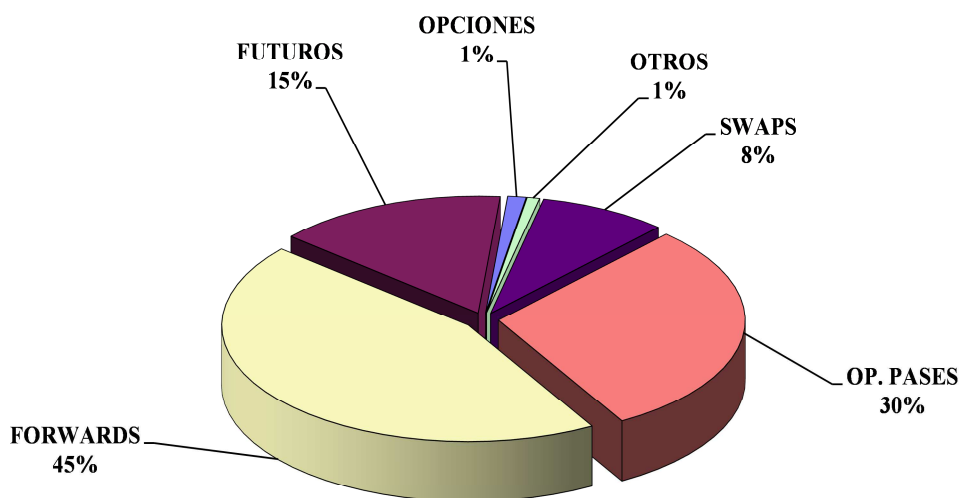
Los Forwards, que continúan siendo los instrumentos derivados más relevantes con relación al total de los montos operados, disminuyeron su participación en el último semestre, pasando del 49% al 45%.

De igual modo, los Futuros decrecieron levemente su participación relativa del 16% a diciembre de 2011 al 15% actual, mientras que las Operaciones de Pase aumentaron del 27% al 30% pese a no registrar incrementos significativos en el volumen informado.

Los Swaps incrementaron su participación respecto a la fecha de estudio anterior (del 6% al 8%). Las Opciones (1%) y Otros Instrumentos (1%) continúan presentando una baja porción en montos operados, manteniendo en ambos casos una participación similar a los últimos semestres.

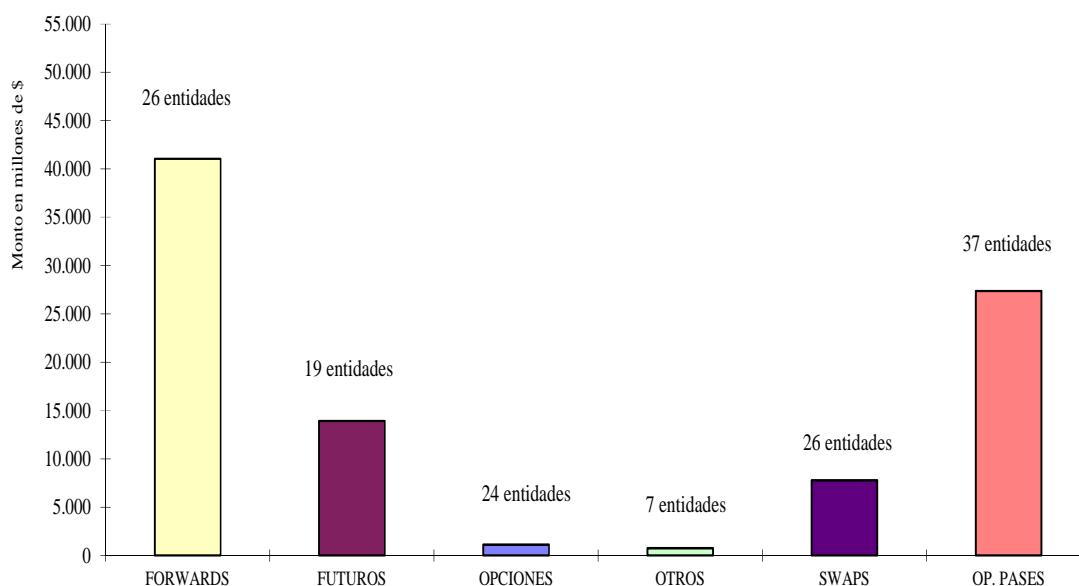
El siguiente gráfico muestra la estructura de los instrumentos operados a junio de 2012. En Anexo 1 se puede observar los totales por tipo de contrato por parte de las entidades.

<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: \$ 91.981

Del siguiente cuadro surge que los Pases resultan ser los instrumentos utilizados por la mayor cantidad de entidades (37). En este sentido, le siguen los Forwards que utilizados por 26 entidades<sup>3</sup> al igual que los Swaps. Asimismo, los Forwards y las Operaciones de Pase resultan ser los contratos más operados en términos monetarios.



**De los montos operados a junio de 2012, el 62% corresponde a 10 entidades pertenecientes al grupo de bancos minoristas grandes, seguidos por los bancos públicos**

<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.



**grandes (4 entidades) y los bancos minoristas medianos (10 entidades), con el 18% y 10% de participación respectivamente.**

**El grupo de bancos minoristas grandes presenta una mayor utilización en la mayoría de los instrumentos, con el 77% de los Forwards informados, el 72% de los Futuros, el 67% de los Swaps, el 47% de las Opciones y el 37% de las Operaciones de Pases; superado en este último segmento por el grupo de bancos públicos grandes que alcanza el 50% del total utilizado.** Con relación a Otros Instrumentos, es el grupo de entidades con negocio corporativo quién detenta la mayor participación (54%).

en millones de \$ jun-12

Grupo Homogéneo	Forwards	Futuros	Opciones	Otros	Swaps	Pases	Total
GH I - Públicos grandes	1.361	754	124	153	137	13.657	16.187
GH II - Minoristas grandes	31.513	10.082	517	0	5.179	10.063	57.354
GH III - Públicos prov.	0	0	94	0	30	1.326	1.451
GH IV - Minoristas medianos	5.128	1.312	334	0	374	1.710	8.858
GH V - Minoristas pequeñas	396	0	0	103	294	0	794
GH VI - Negocio Corporativo	654	316	21	404	0	481	1.875
GH VII - Mayoristas	1.994	1.464	22	93	473	110	4.155
GH VIII - Especializadas	0	0	0	0	1.284	23	1.306
Total	41.045	13.928	1.112	753	7.771	27.371	91.981

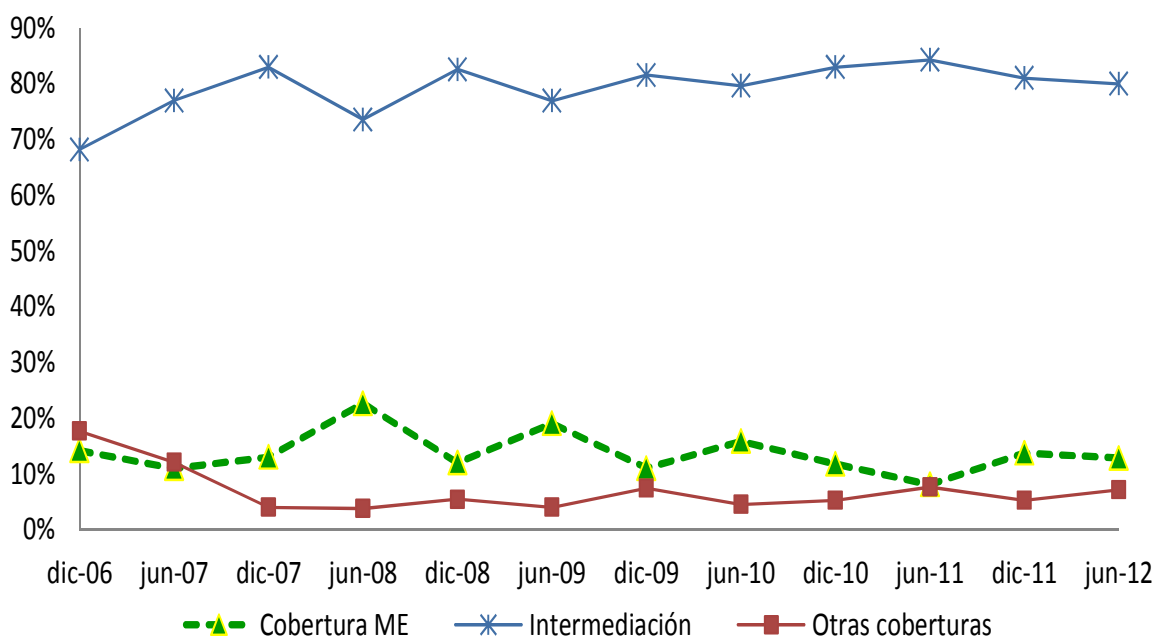
\* Los totales por suma pueden no coincidir por redondeo en las cifras parciales.

**El objetivo de la Intermediación (80%) supera ampliamente al propósito de Cobertura (20%).**

En relación a los objetivos informados por las entidades de las operaciones realizadas, se observa que la Intermediación (\$ 73.558 millones) disminuyó en valores absolutos (\$ 6.450 millones) aunque el nivel de participación se mantiene en valores similares al promedio histórico informado (80%). Del mismo modo, la disminución de \$ 1.761 millones registrado en las Coberturas de ME (\$ 11.833 millones) respecto al semestre anterior determinó un leve descenso en la participación de este objetivo sobre el total de los montos operados, pasando del 14% al 13%.

Las Otras Coberturas (\$ 6.590 millones), que para este análisis incluye Otras Coberturas (\$ 3.661 millones), Tasa de interés (\$2.900 millones), Cobertura de Crédito (\$ 22 millones) y CER (7 millones), presentaron en conjunto una suba en relación a la fecha de estudio anterior, alcanzando una participación del 7%.

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



En Anexo 2 se puede observar los totales por tipo de objetivo buscado en el uso de derivados por parte de las entidades a junio de 2012.

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 \$ jun-12

Grupo Homogéneo	Cobertura CER	Cobertura Crédito	Cobertura M.E.	Cobertura Tasa Int.	Intermediación	Otras coberturas	Total
GH I - Públicos grandes	0	0	2.128	100	13.759	199	16.187
GH II - Minoristas grandes	7	0	8.070	1.455	44.884	2.938	57.354
GH III - Públicos prov.	0	0	0	30	1.190	230	1.451
GH IV - Minoristas medianos	0	0	1.320	578	6.671	289	8.858
GH V - Minoristas pequeñas	0	0	91	284	419	0	794
GH VI - Negocio Corporativo	0	0	225	0	1.646	4	1.875
GH VII - Mayoristas	0	22	0	0	4.133	0	4.155
GH VIII - Especializadas	0	0	0	451	855	0	1.306
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>22</b>	<b>11.833</b>	<b>2.900</b>	<b>73.558</b>	<b>3.661</b>	<b>91.981</b>

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

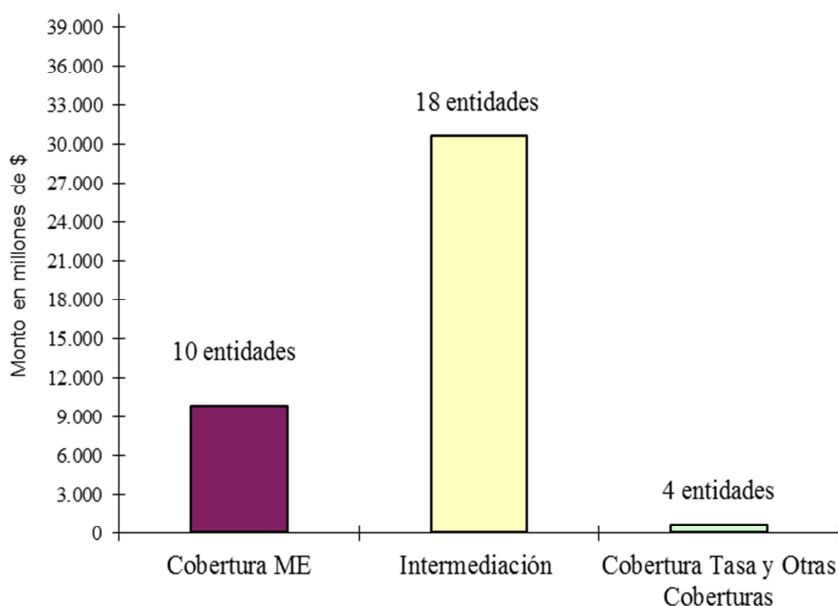
## RESULTADOS POR TIPO DE INSTRUMENTO.

### FORWARDS

Los contratos de Forwards ascienden a \$ 41.045 millones y el 75% de los montos tienen como objetivo la intermediación.



Como puede verse en el gráfico a continuación, 18 entidades incluyen<sup>4</sup> este objetivo dentro de la utilización de los mencionados instrumentos.



El activo subyacente más utilizado en los Forwards es la moneda extranjera (88%) seguido por Otros (12%). 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>41.045</b>	
<b>Objetivos</b>			
Cobertura de moneda extranjera		9.852,9	24,0%
Intermediación		30.596,3	74,6%
Cobertura de tasa de interes		578,0	1,4%
Otras coberturas		18,0	0,0%
<b>Activos Subyacentes</b>			
Moneda extranjera		36.238,0	88,3%
Otros		4.807,3	11,7%
<b>Tipo de Liquidación</b>			
Al vencimiento de diferencias		14.420,3	35,1%
Con entrega del subyacente		306,2	0,8%
Diaria de diferencias		26.318,9	64,1%
<b>Ámbito de Negociación o Contraparte</b>			
MAE		31.950,5	77,9%
OTC - Residentes en el país- Sector financiero		383,7	0,9%
OTC - Residentes en el país- Sector no financiero		8.291,8	20,2%
Residentes en el exterior		419,4	1,0%
<b>Plazos</b>			
Plazo promedio ponderado originalmente pactado		6 meses	
Plazo promedio ponderado residual		3 meses	
Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias (*)		28 días	

\* Se consideran únicamente las operaciones con liquidación por diferencias

<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.





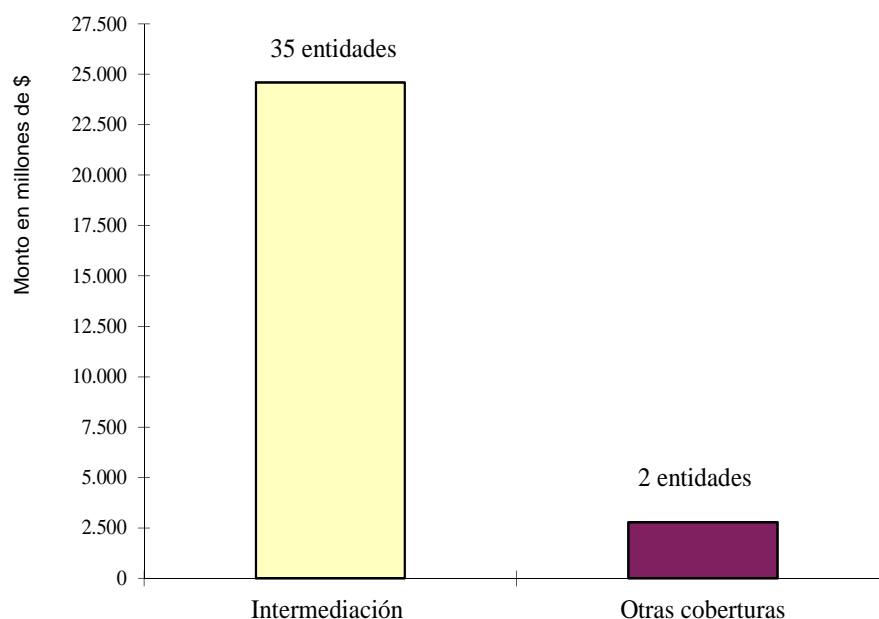
Estos contratos se negocian en su mayoría en el MAE (78%), como así también bajo la modalidad OTC<sup>5</sup> (Over the Counter) con residentes en el país sector financiero y no financiero (21%).

El plazo promedio ponderado originalmente pactado para este tipo de instrumentos alcanza los 6 meses, siendo el plazo residual de las operaciones informadas 3 meses.

### **OPERACIONES DE PASE**

**Los Pases informados acumulan \$ 27.371 millones, destinándose el 90% a la Intermediación (35 entidades) y el 10% 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 (93%). Por otro lado, el 98% 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.

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



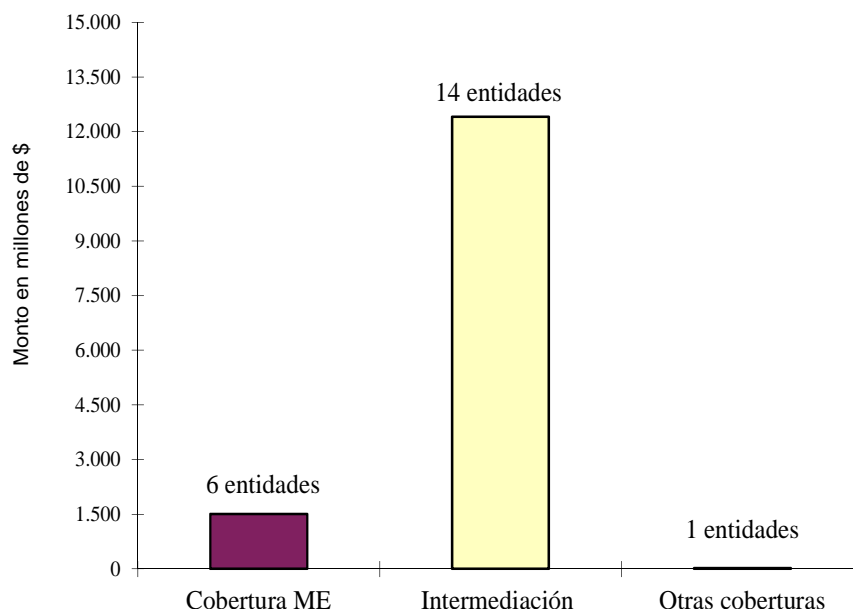
El plazo promedio ponderado originalmente pactado para estos instrumentos resulta en 2 meses y de 1 mes el plazo residual actual.

INSTRUMENTO DERIVADO FINANCIERO:		PASES	
TOTAL (millones \$)		27.371	
<b>Objetivos</b>			
Intermediación		24.590,0	89,8%
Otras coberturas		2.781,4	10,2%
<b>Activos Subyacentes</b>			
Otros		1.838,2	6,7%
Titulos Publicos Extranjeros		54,4	0,2%
Titulos Publicos Nacionales		25.448,2	93,0%
Titulos Valores Privados		30,5	0,1%
<b>Tipo de Liquidación</b>			
Al vencimiento de diferencias		400,5	1,4%
Con entrega del subyacente		26.681,9	97,5%
Otra		49,9	0,2%
Con liquidación de diferencias y entrega del subyacente		239,1	0,9%
<b>Ámbito de Negociación o Contraparte</b>			
MAE		22.134,7	80,9%
OTC - Residentes en el pais- Sector financiero		3.861,1	14,1%
OTC - Residentes en el pais- Sector no financiero		77,9	0,3%
Residentes en el exterior		1.297,6	4,7%
<b>Plazos</b>			
Plazo promedio ponderado originalmente pactado		2 meses	
Plazo promedio ponderado residual		1 mes	
Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias (*)		3 días	

\* Se consideran únicamente las operaciones con liquidación por diferencias

## FUTUROS

Los Futuros operados alcanzan los \$ 13.928 millones, el 89% de estos montos tienen como destino la intermediación (14 entidades) y cerca del 11% está dirigido a la cobertura de moneda extranjera (6 entidades).





Casi 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 liquidados 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.

<b>INSTRUMENTO DERIVADO FINANCIERO:</b>		<b>FUTUROS</b>	
<b>TOTAL (millones \$)</b>		<b>13.928</b>	
<b>Objetivos</b>			
Cobertura de moneda extranjera	1.503,6	10,8%	
Intermediación	12.399,8	89,0%	
Otras coberturas	24,3	0,2%	
<b>Activos Subyacentes</b>			
Moneda extranjera	13.903,3	99,8%	
Otros	24,3	0,2%	
<b>Tipo de Liquidación</b>			
Al vencimiento de diferencias	3.153,7	22,6%	
Con entrega del subyacente	318,4	2,3%	
Diaria de diferencias	10.455,5	75,1%	
<b>Ámbito de Negociación o Contraparte</b>			
ROFEX	13.609,2	97,7%	
Mercados autorregulados del exterior	318,4	2,3%	
<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		

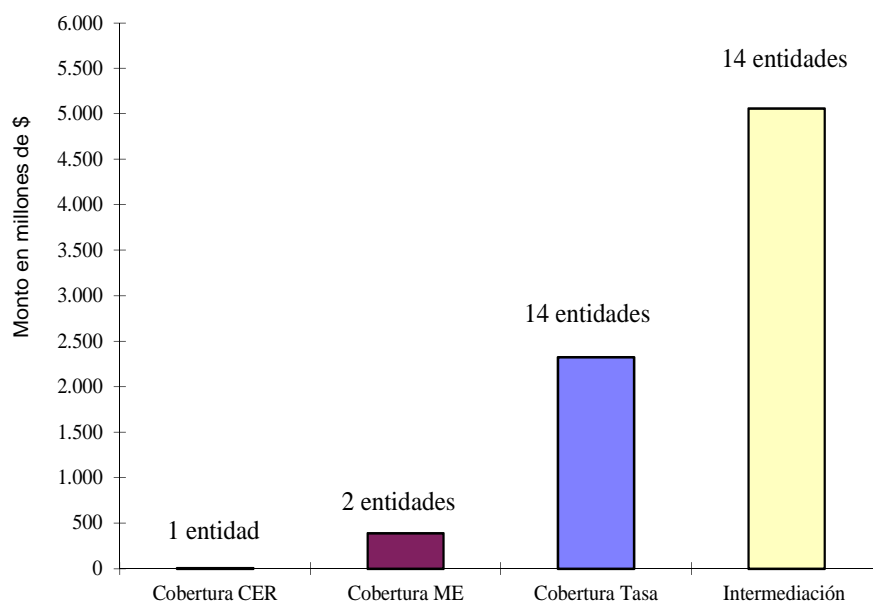
\* Se consideran únicamente las operaciones con liquidación por diferencias

## **SWAPS**

**Los montos de Swaps ascienden a \$ 7.771 millones. La intermediación resulta el fin más utilizado (65% en 14 entidades), seguido por la cobertura de tasa de interés (30% en 14 entidades).**

El activo subyacente mas utilizado fue informado en Otros (86%) seguidos por moneda extranjera (10%). Con referencia al tipo de liquidación, el 66% es por diferencias, el 29% es Otra y el 5% restante es contra entrega del subyacente. El 93% del monto total de los Swaps operados fueron concertados a través de contratos OTC – residentes en el país y MAE, siendo el 7% restante con Residentes en el exterior.

El plazo promedio ponderado originalmente pactado para estos instrumentos alcanza los 5 años, siendo el plazo residual actual de 3 años.



INSTRUMENTO DERIVADO FINANCIERO:		SWAPS	
<b>TOTAL</b> (millones \$)		<b>7.771</b>	
<b>Objetivos</b>			
Cobertura CER		6,8	0,1%
Cobertura de moneda extranjera		386,3	5,0%
Cobertura Tasa		2.321,6	29,9%
Intermediación		5.056,6	65,1%
<b>Activos Subyacentes</b>			
Moneda extranjera		768,0	9,9%
Otros		6.696,0	86,2%
Titulos Publicos Nacionales		50,0	0,6%
Titulos Valores Privados		257,3	3,3%
<b>Tipo de Liquidación</b>			
Al vencimiento de diferencias		5.164,0	66,5%
Con entrega del subyacente		348,9	4,5%
Otra		2.258,4	29,1%
<b>Ámbito de Negociación o Contraparte</b>			
MAE		2.242,8	28,9%
OTC - Residentes en el país- Sector financiero		3.114,9	40,1%
OTC - Residentes en el país- Sector no financiero		1.897,4	24,4%
Residentes en el exterior		516,2	6,6%
<b>Plazos</b>			
Plazo promedio ponderado originalmente pactado		5 años	
Plazo promedio ponderado residual		3 años	
Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias (*)		41 días	

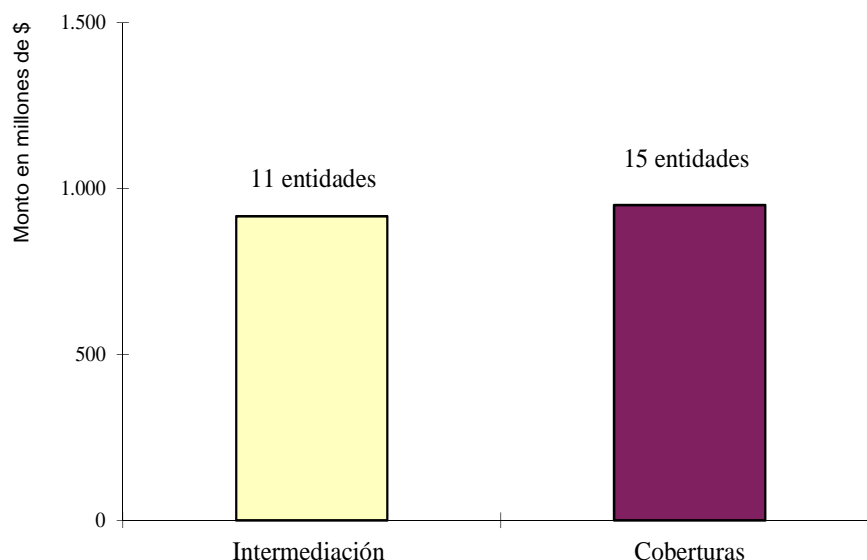
\* Se consideran únicamente las operaciones con liquidación por diferencias

## OPCIONES Y OTROS PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS

El uso de Opciones y Otros Instrumentos no especificados alcanzan la suma de \$ 1.865 millones, destinándose el 49% a la intermediación (11 entidades) y el 51% restante a diversas coberturas (15 entidades).



Cabe señalar que del total mencionado, \$ 363 millones obedecerían a opciones de venta lanzada Boden U\$S 2012 y 2013 correspondientes al Decreto 905/02 y 1836/02.



Con respecto a Otros instrumentos (no especificados) la intermediación es el objetivo más informado (68%) y los títulos públicos nacionales resultan ser el activo subyacente más utilizado (66%). El tipo de liquidación utilizado es principalmente contra entrega del subyacente (86%) y el ámbito de negociación se concentra en OTC – residentes en el país y MAE (80%).

<b>INSTRUMENTO DERIVADO FINANCIERO:</b>	<b>OTROS</b>	
<b>TOTAL (millones \$)</b>	<b>753</b>	
<b>Objetivos</b>		
Cobertura de moneda extranjera	90,5	12,0%
Intermediación	509,3	67,6%
Otras coberturas	153,4	20,4%
<b>Activos Subyacentes</b>		
Moneda extranjera	103,4	13,7%
Titulos Publicos Extranjeros	153,4	20,4%
Titulos Publicos Nacionales	496,4	65,9%
<b>Tipo de Liquidación</b>		
Al vencimiento de diferencias	12,5	1,7%
Con entrega del subyacente	650,1	86,3%
Diaria de diferencias	90,5	12,0%
Otra	0,1	0,0%
<b>Ámbito de Negociación o Contraparte</b>		
MAE	494,4	65,6%
OTC - Residentes en el pais- Sector financiero	92,8	12,3%
OTC - Residentes en el pais- Sector no financiero	12,5	1,7%
Otros mercados del pais	153,5	20,4%
<b>Plazos</b>		
Plazo promedio ponderado originalmente pactado	1 mes	
Plazo promedio ponderado residual	1 mes	
Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias (*)	10 días	

\* Se consideran únicamente las operaciones con liquidación por diferencias



El plazo promedio ponderado originalmente pactado para Otros instrumentos es de 1 mes, al igual que el plazo residual actual.

Por otro lado, las Opciones tienen como propósito principal la cobertura de riesgos (63%). Los activos subyacentes más importantes son Otros (61%) y los títulos públicos nacionales (27%). Los tipos de liquidación se distribuyen en 20% por diferencias, 30% con entrega del subyacente y el 50% restante como Otra. Asimismo, la mayor cantidad de operaciones se realiza a través de contratos OTC – residentes en el país (65%).

El plazo promedio ponderado originalmente pactado para las Opciones es de 6 años, siendo el plazo residual actual de 2 años.

<b>INSTRUMENTO DERIVADO FINANCIERO:</b>		<b>OPCIONES</b>	
<b>TOTAL (millones \$)</b>		<b>1.112</b>	
<b>Objetivos</b>			
Cobertura de crédito		22,1	2,0%
Intermediación		406,2	36,5%
Otras coberturas		683,8	61,5%
<b>Activos Subyacentes</b>			
Moneda extranjera		14,8	1,3%
Otros		677,6	60,9%
Títulos Públicos Nacionales		294,4	26,5%
Títulos Valores Privados		125,3	11,3%
<b>Tipo de Liquidación</b>			
Al vencimiento de diferencias		48,3	4,3%
Con entrega del subyacente		332,6	29,9%
Diaria de diferencias		172,6	15,5%
Otra		558,6	50,2%
<b>Ámbito de Negociación o Contraparte</b>			
BCBA		59,3	5,3%
OTC - Residentes en el país- Sector financiero		242,3	21,8%
OTC - Residentes en el país- Sector no financiero		476,7	42,9%
Otros mercados del país		121,3	10,9%
Residentes en el exterior		18,0	1,6%
ROFEX		194,4	17,5%
<b>Plazos</b>			
Plazo promedio ponderado originalmente pactado		6 años	
Plazo promedio ponderado residual		2 años	
Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias (*)		54 días	

\* Se consideran únicamente las operaciones con liquidación por diferencias

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

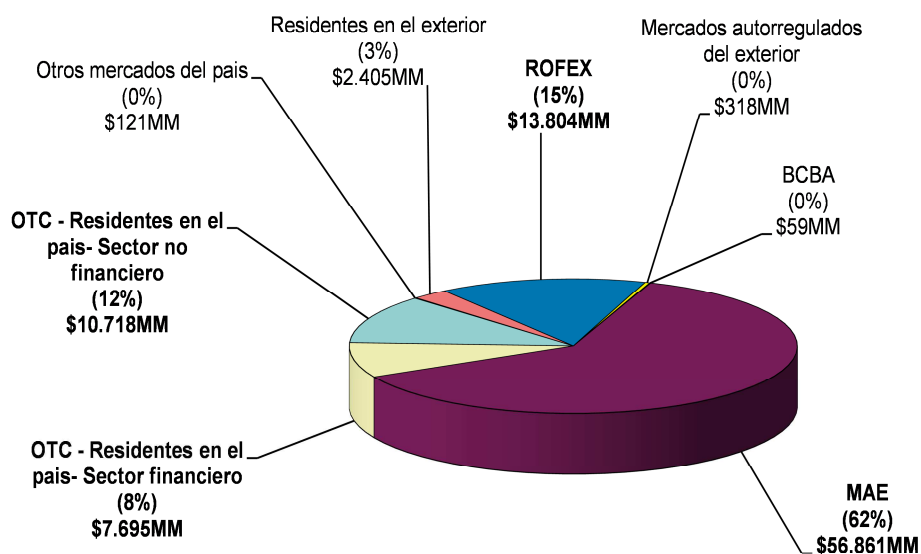
**La contraparte o ámbito de negociación más utilizado es el MAE (62%), seguido por los OTC – Residentes en el País (20%) y Rofex (15%), en términos de montos negociados.**

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.



## Productos Derivados Financieros – Junio 2012

Con referencia al primero, el concepto “contra entrega de subyacente” representa el 31% de los montos informados (29% a diciembre de 2011). Por otro lado, las operaciones OTC, incluyendo el MAE y residentes en el exterior, representan el 85% del volumen operado, manteniendo ambos conceptos similar proporción respecto al semestre anterior.





**ANEXO 1:** Contratos vigentes según RI Balance Trimestral -Anexo "O" junio 2012-.  
Expresados en millones de pesos.

Entidad	Forwards	Futuros	Opciones	Otros	Swaps	Pases	Total
1	6.103	2.993	173		476	1.287	11.031
2		4			137	10.744	10.886
3	6.457	3.154	3		854	400	10.868
4	4.307	303	80		183	2.582	7.455
5	3.050	2.708			763	439	6.959
6	2.871	253	92		150	2.976	6.342
7	2.905				1.639	158	4.701
8	2.432	671	69		406	754	4.332
9	431		30	153		2.616	3.230
10	2.362		23		600	166	3.151
11	1.779	842		93	420		3.134
12	2.222	243	11		188	197	2.860
13	871		15		108	1.301	2.296
14	930	750	22			212	1.914
15	238	238	258			636	1.370
16	940	78				260	1.277
17	825	318				125	1.269
18	215	623			52	103	992
19	532	208			57		796
20	371	227	63		130		791
21	280					236	516
22	396				50		446
23			63			356	419
24	47	237	0			118	403
25	141			220			360
26						351	351
27					303		303
28					300		300
29	84		4	184			272
30						265	265
31					241		241
32	102	77	5			47	232
33					230		230
34					30	200	230
35	155		63				218
36			31			157	187
37					161		161
38			72			85	157
39						149	149
40					138		138
41						117	117
42				103			103
43					97		97
44						86	86
45						85	85
46					50		50
47						40	40
48			0			38	38
49			22			8	30
50						28	28
51			1			25	26
52						23	23
53		1	11	0		3	15
54				0	10		10
55			0				0
<b>TOTAL</b>	<b>41.045</b>	<b>13.928</b>	<b>1.112</b>	<b>753</b>	<b>7.771</b>	<b>27.371</b>	<b>91.981</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" junio 2012-. Expresados en millones de pesos.

Entidad	Cobertura CER	Cobertura Crédito	Cobertura M.E.	Cobertura Tasa Int.	Intermediación	Otras coberturas	Total
1					10.859	173	11.031
2			42	100	10.744		10.886
3				52	10.812	3	10.868
4			4.456	337		2.662	7.455
5			224	466	6.269		6.959
6					6.342		6.342
7			3.234		1.467		4.701
8	7				4.325		4.332
9			431		2.646	153	3.230
10				600	2.528	23	3.151
11					3.134		3.134
12				522	2.328	11	2.860
13					2.281	15	2.296
14			1.656		212	46	1.914
15					1.112	258	1.370
16					1.277		1.277
17					1.269		1.269
18					992		992
19			740	57			796
20			580		193	18	791
21					516		516
22				50	396		446
23					419		419
24					402	0	403
25			141		220		360
26					351		351
27					303		303
28					300		300
29			84		184	4	272
30					265		265
31				241			241
32					232		232
33					230		230
34				30		200	230
35			155			63	218
36					157	31	187
37				161			161
38					157		157
39					149		149
40				138			138
41					117		117
42			91		12		103
43				97			97
44					86		86
45					85		85
46				50			50
47					40		40
48					38		38
49		22			8		30
50					28		28
51					25	1	26
52					23		23
52					15		15
52					10		10
55					0		0
TOTAL	7	22	11.833	2.900	73.558	3.661	91.981

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

\* Entidades ordenadas por volumen operado total.