

# **Productos Derivados**

## **Financieros**

**Junio 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 junio 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 \$ 88.054 millones de nocionales negociables<sup>1</sup>, presentando volúmenes superiores a los registrados a diciembre de 2012 (\$ 64.916 millones).

**Las Operaciones de Pase y los Forwards incrementaron su participación en contraposición al resto de los instrumentos.**

En junio de 2013, 55 de las 81 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”.

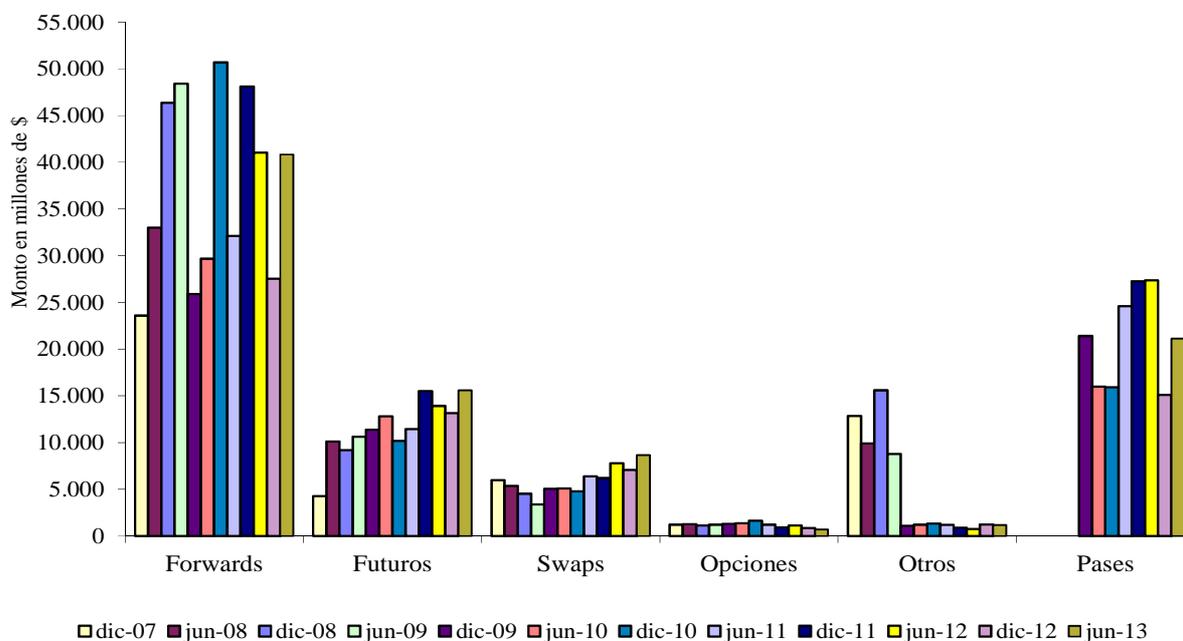
El siguiente gráfico<sup>2</sup> compara la evolución de los volúmenes operados por tipo de instrumento derivado. El monto vigente a fecha de estudio alcanzaría los \$ 88.054 millones,

---

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



representando variaciones en los volúmenes de 35,6% y -4,3% respecto a los registrados en diciembre y junio de 2012 (\$ 64.916 millones y \$ 91.981 millones, respectivamente).



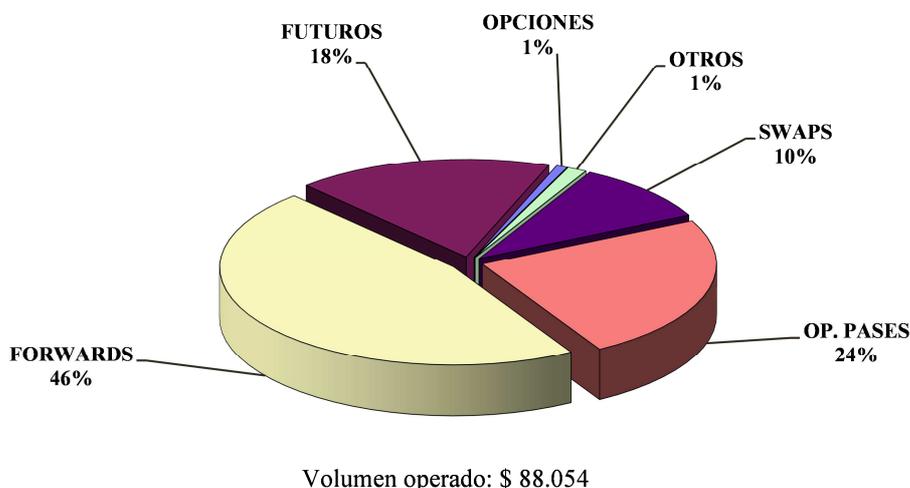
Los Forwards, que continúan siendo los instrumentos derivados más relevantes con relación al total de los montos operados, aumentaron su participación en el último semestre, pasando del 43% al 46%.

De igual modo, las Operaciones de Pase incrementaron su participación relativa del 23% a diciembre de 2012 al 24% actual, mientras que los Futuros y los Swaps decrecieron del 20% al 18% y del 11% al 10% respectivamente, pese a registrar ambos instrumentos subas en los volúmenes informados.

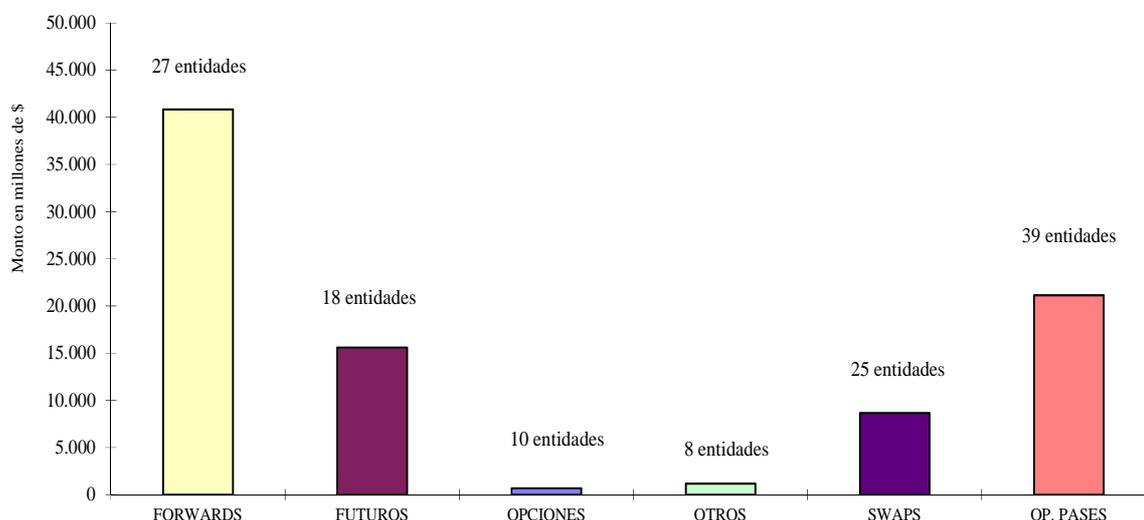
Las Opciones (1%) y Otros Instrumentos (1%) continúan presentando una baja porción en montos operados, manteniendo en ambos casos una participación similar a los últimos semestres.

El siguiente gráfico muestra la estructura de los instrumentos operados a junio de 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.



Del siguiente cuadro surge que los Pases resultan ser los instrumentos utilizados por la mayor cantidad de entidades (39). En este sentido, le siguen los Forwards y Swaps que son utilizados por 27 y 25 entidades<sup>3</sup> respectivamente. Asimismo, los Forwards y las Operaciones de Pase resultan ser los contratos más operados en términos monetarios.



De los montos operados a junio de 2013, el 61% corresponde a 10 entidades pertenecientes al grupo de bancos minoristas grandes, seguidos por los bancos públicos grandes (4 entidades) y los bancos minoristas medianos (10 entidades), con el 13% y 12% 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 74% de los Forwards informados, el 75% de los Futuros, el 67% de los Swaps. Por otro lado, las Opciones son utilizadas en mayor medida por el grupo de bancos minoristas medianos (38%), mientras que el 45% de las Operaciones de Pases son informadas por el grupo de bancos públicos grandes. Con relación a Otros Instrumentos, es el grupo de entidades con negocio corporativo quién detenta en este semestre la mayor participación informada (46%).

en millones de \$ jun-13

Grupo Homogéneo	Forwards	Futuros	Opciones	Otros	Swaps	Pases	Total
GH I - Públicos grandes	764	379	127	117	100	9.526	11.014
GH II - Minoristas grandes	30.038	11.773	231	0	5.831	5.669	53.542
GH III - Públicos prov.	0	0	32	0	8	1.594	1.634
GH IV - Minoristas medianos	5.018	1.611	258	0	308	3.424	10.619
GH V - Minoristas pequeñas	1.318	2	0	513	171	21	2.024
GH VI - Negocio Corporativo	802	57	36	545	0	584	2.024
GH VII - Mayoristas	2.882	1.779	0	0	334	293	5.288
GH VIII - Especializadas	0	0	0	0	1.894	17	1.911
Total	40.821	15.601	684	1.175	8.645	21.129	88.054

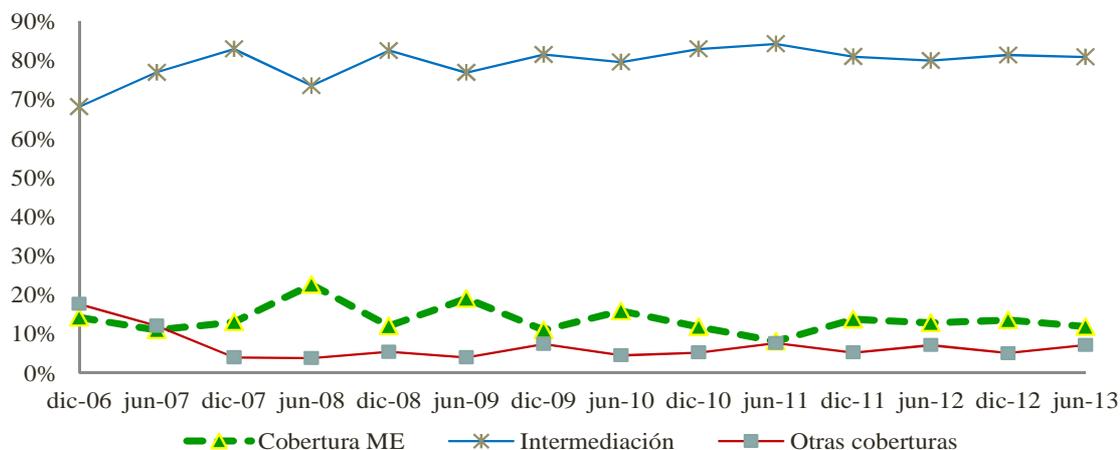
\* Los totales por suma pueden no coincidir por redondeo en las cifras parciales.

**El objetivo de la Intermediación (81%) supera ampliamente al propósito de Cobertura (19%).**

En relación a los objetivos informados por las entidades de las operaciones realizadas, se observa que la Intermediación (\$ 71.245 millones) aumentó en valores absolutos (\$ 18.415 millones) aunque el nivel de participación se mantiene en valores similares al promedio histórico informado (81%). Por otro lado, el incremento en menor medida de \$ 1.700 millones registrado en las Coberturas de ME (\$ 10.486 millones) respecto al semestre anterior determinó una baja en la participación de este objetivo sobre el total de los montos operados, pasando del 14% al 12%.

Las Otras Coberturas (\$ 6.324 millones), que para este análisis incluye Otras Coberturas (\$ 4.417 millones) y Cobertura de Tasa de interés (\$ 1.906 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 a fs. 15 se puede observar los totales por tipo de objetivo buscado en el uso de derivados por parte de las entidades a junio 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 \$

Grupo Homogéneo	Cobertura M.E.	Cobertura Tasa Int.	Intermediación	Otras coberturas	Total
GH I - Públicos grandes	1.143	100	9.619	152	11.014
GH II - Minoristas grandes	7.590	855	41.129	3.968	53.542
GH III - Públicos prov.	0	8	1.585	41	1.634
GH IV - Minoristas medianos	1.432	278	8.653	257	10.619
GH V - Minoristas pequeñas	204	171	1.649	0	2.024
GH VI - Negocio Corporativo	117	0	1.907	0	2.024
GH VII - Mayoristas	0	0	5.288	0	5.288
GH VIII - Especializadas	0	496	1.415	0	1.911
<b>Total</b>	<b>10.486</b>	<b>1.906</b>	<b>71.245</b>	<b>4.417</b>	<b>88.054</b>

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

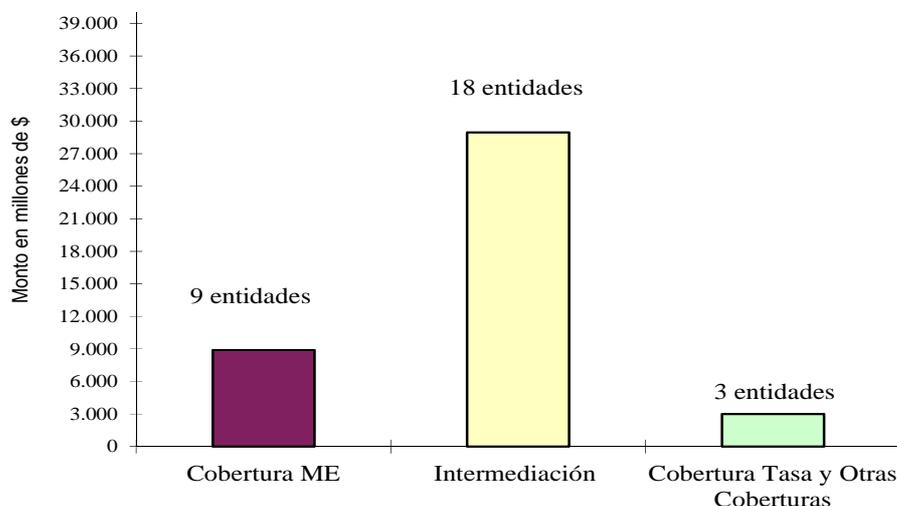
## **RESULTADOS POR TIPO DE INSTRUMENTO.**

### **FORWARDS**

Los contratos de Forwards ascienden a \$ 40.821 millones y el 71% 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.

<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.

<b>INSTRUMENTO DERIVADO FINANCIERO: FORWARDS</b>	
<b>TOTAL (millones \$)</b>	<b>40.821</b>
<b>Objetivos</b>	
Cobertura de moneda extranjera	8.883,5 21,8%
Intermediación	28.937,5 70,9%
Cobertura de tasa de interes	10,0 0,0%
Otras coberturas	2.989,9 7,3%
<b>Activos Subyacentes</b>	
Moneda extranjera	40.801,6 100,0%
Otros	19,4 0,0%
<b>Tipo de Liquidación</b>	
Al vencimiento de diferencias	9.319,2 22,8%
Con entrega del subyacente	193,1 0,5%
Diaria de diferencias	31.308,7 76,7%
<b>Ámbito de Negociación o Contraparte</b>	
MAE	30.839,9 75,6%
OTC - Residentes en el país- Sector financiero	977,2 2,4%
OTC - Residentes en el país- Sector no financiero	8.502,4 20,8%
Otros mercados en el país	6,5 0,0%
Residentes en el exterior	495,0 1,2%
<b>Plazos</b>	
Plazo promedio ponderado originalmente pactado	6 meses
Plazo promedio ponderado residual	6 meses
Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias (*)	20 días

\* Se consideran únicamente las operaciones con liquidación por diferencias

Estos contratos se negocian en su mayoría en el MAE (76%), como así también bajo la modalidad OTC<sup>5</sup> (Over the Counter) con residentes en el país sector financiero y no financiero (23%).

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

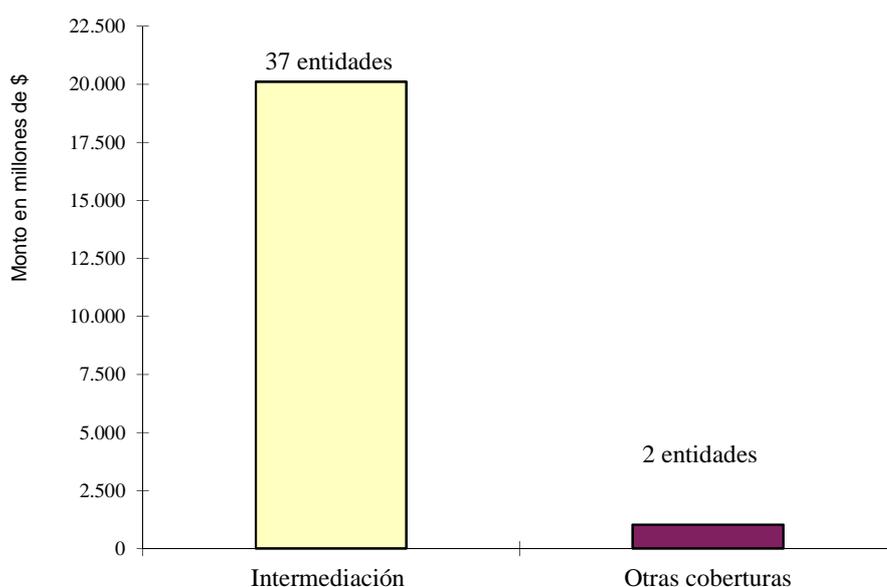


El plazo promedio ponderado originalmente pactado para este tipo de instrumentos alcanza los 6 meses, siendo también el plazo residual de las operaciones informadas 6 meses..

### **OPERACIONES DE PASE**

**Los Pases informados acumulan \$ 21.129 millones, destinándose el 95% a la intermediación (37 entidades) y el 5% 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 (86%). Por otro lado, el 95% de las operaciones se liquidan contra entrega del subyacente y el 72% 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 2 meses y de 1 mes el plazo residual actual.

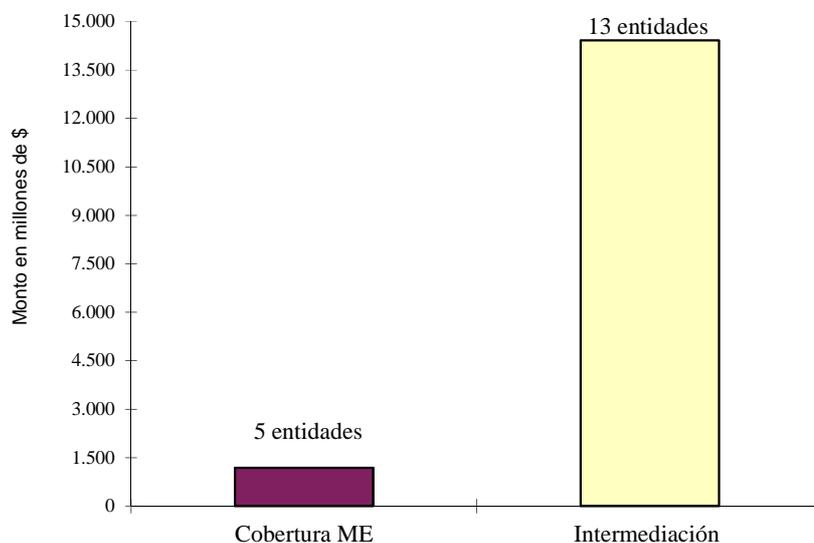


INSTRUMENTO DERIVADO FINANCIERO:		PASES	
<b>TOTAL (millones \$)</b>		<b>21.129</b>	
<b>Objetivos</b>			
Intermediación	20.103,2	95,1%	
Otras coberturas	1.025,4	4,9%	
<b>Activos Subyacentes</b>			
Otros	2.889,2	13,7%	
Titulos Publicos Extranjeros	101,4	0,4%	
Titulos Publicos Nacionales	18.126,9	85,8%	
Titulos Valores Privados	11,1	0,1%	
<b>Tipo de Liquidación</b>			
Al vencimiento de diferencias	1.015,6	4,8%	
Con entrega del subyacente	20.025,0	94,8%	
Otra	47,6	0,2%	
Con liquidación de diferencias y entrega del subyacente	40,4	0,2%	
<b>Ámbito de Negociación o Contraparte</b>			
BCBA	5.721,0	27,1%	
MAE	12.473,4	59,0%	
OTC - Residentes en el pais- Sector financiero	2.669,4	12,6%	
OTC - Residentes en el pais- Sector no financiero	12,5	0,1%	
Residentes en el exterior	252,2	1,2%	
<b>Plazos</b>			
Plazo promedio ponderado originalmente pactado	2 meses		
Plazo promedio ponderado residual	1 mes		
Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias (*)	1 día		

\* Se consideran únicamente las operaciones con liquidación por diferencias

## FUTUROS

Los Futuros operados alcanzan los \$ 15.601 millones, el 92% de estos montos tienen como destino la intermediación (13 entidades) y el 8% restante está dirigido a la cobertura de moneda extranjera (5 entidades).





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

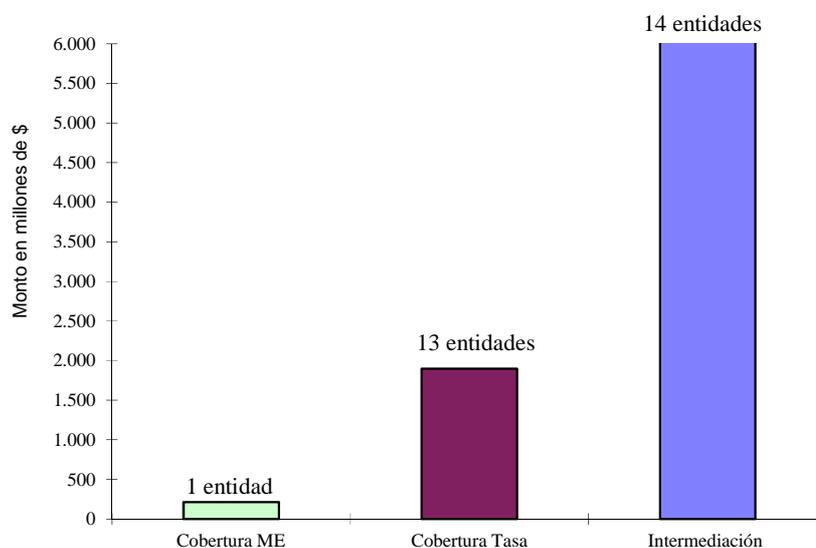
El plazo promedio ponderado originalmente pactado para los Futuros es de 6 meses, siendo el plazo residual de los mismos de 3 meses.

<b>INSTRUMENTO DERIVADO FINANCIERO:</b>		<b>FUTUROS</b>	
<b>TOTAL (millones \$)</b>		<b>15.601</b>	
<b>Objetivos</b>			
Cobertura de moneda extranjera		1.187,0	7,6%
Intermediación		14.414,3	92,4%
<b>Activos Subyacentes</b>			
Moneda extranjera		15.601,3	100,0%
<b>Tipo de Liquidación</b>			
Diaria de diferencias		15.601,3	100,0%
<b>Ámbito de Negociación o Contraparte</b>			
ROFEX		15.601,3	100,0%
<b>Plazos</b>			
Plazo promedio ponderado originalmente pactado		6 meses	
Plazo promedio ponderado residual		3 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 \$ 8.645 millones. La intermediación resulta el fin más utilizado (76% en 14 entidades), seguido por la cobertura de tasa de interés (22% en 13 entidades).





El activo subyacente más utilizado fue informado en Otros (95%) seguidos por moneda extranjera (3%) y títulos valores privados (2%). Con referencia al tipo de liquidación, el 69% es por diferencias, el 29% es Otra y el 2% restante es contra entrega del subyacente. El 96% del monto total de los Swaps operados fueron concertados a través de contratos OTC – residentes en el país y MAE, siendo el 4% restante con Residentes en el exterior y Otros mercados del país.

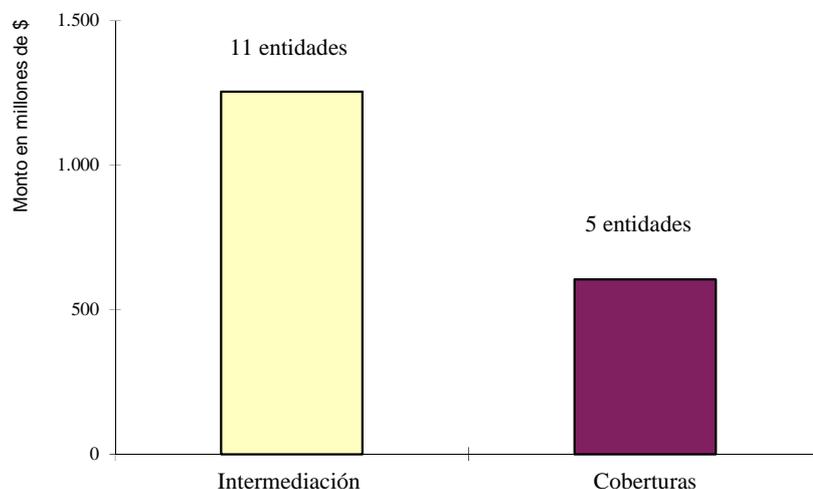
El plazo promedio ponderado originalmente pactado para estos instrumentos alcanza los 4 años, siendo el plazo residual actual de 3 años.

<b>INSTRUMENTO DERIVADO FINANCIERO:</b>		<b>SWAPS</b>	
<b>TOTAL (millones \$)</b>		<b>8.645</b>	
<b>Objetivos</b>			
Cobertura de moneda extranjera		212,7	2,5%
Cobertura Tasa		1.896,2	21,9%
Intermediación		6.535,8	75,6%
<b>Activos Subyacentes</b>			
Moneda extranjera		220,9	2,6%
Otros		8.241,4	95,3%
Títulos Valores Privados		182,4	2,1%
<b>Tipo de Liquidación</b>			
Al vencimiento de diferencias		5.944,2	68,8%
Con entrega del subyacente		212,7	2,5%
Diaria de diferencias		12,5	0,1%
Otra		2.475,3	28,6%
<b>Ámbito de Negociación o Contraparte</b>			
MAE		2.029,5	23,5%
OTC - Residentes en el país- Sector financiero		4.823,0	55,8%
OTC - Residentes en el país- Sector no financiero		1.475,4	17,1%
Otros mercados del país		104,1	1,1%
Residentes en el exterior		212,7	2,5%
<b>Plazos</b>			
Plazo promedio ponderado originalmente pactado		4 años	
Plazo promedio ponderado residual		3 años	
Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias (*)		57 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 \$ 1.859 millones, destinándose el 67% a la intermediación (11 entidades) y el 33% restante a diversas coberturas (5 entidades).



Con respecto a Otros instrumentos (no especificados) la intermediación es el objetivo más informado (73%) y los títulos públicos nacionales resultan ser el activo subyacente más utilizado (47%). El tipo de liquidación utilizado es principalmente contra entrega del subyacente (57%) y el ámbito de negociación se concentra en MAE y OTC – residentes en el país (90%).

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

INSTRUMENTO DERIVADO FINANCIERO:		OTROS	
<b>TOTAL (millones \$)</b>		<b>1.175</b>	
<b>Objetivos</b>			
Cobertura de moneda extranjera		202,3	17,2%
Intermediación		857,0	73,0%
Otras coberturas		115,6	9,8%
<b>Activos Subyacentes</b>			
Moneda extranjera		505,5	43,0%
Títulos Públicos Extranjeros		115,6	9,9%
Títulos Públicos Nacionales		553,7	47,1%
<b>Tipo de Liquidación</b>			
Al vencimiento de diferencias		1,4	0,1%
Con entrega del subyacente		671,1	57,1%
Diaria de diferencias		501,9	42,7%
Otra		0,4	0,1%
<b>Ámbito de Negociación o Contraparte</b>			
MAE		1.055,7	90,0%
OTC - Residentes en el país- Sector no financiero		1,4	0,1%
Otros mercados del país		1,7	0,1%
Residentes en el exterior		115,6	9,8%
ROFEX		0,4	0,0%
<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



Por otro lado, las Opciones tienen como propósito principal la cobertura de riesgos (58%). Los activos subyacentes más importantes son Otros (81%). Los tipos de liquidación informados se distribuyen en 14% por diferencias, 32% con entrega del subyacente y el 54% restante como Otra. Asimismo, la mayor cantidad de operaciones se realiza a través de contratos OTC – residentes en el país (80%).

El plazo promedio ponderado originalmente pactado para las Opciones es de 6 años, siendo el plazo residual actual de 3 años.

<b>INSTRUMENTO DERIVADO FINANCIERO:</b>		<b>OPCIONES</b>	
<b>TOTAL (millones \$)</b>		<b>684</b>	
<b>Objetivos</b>			
Intermediación		397,4	58,1%
Otras coberturas		286,5	41,9%
<b>Activos Subyacentes</b>			
Moneda extranjera		20,4	3,1%
Otros		557,0	81,4%
Titulos Publicos Nacionales		14,7	2,1%
Titulos Valores Privados		91,9	13,4%
<b>Tipo de Liquidación</b>			
Al vencimiento de diferencias		99,3	14,5%
Con entrega del subyacente		217,1	31,7%
Otra		367,5	53,8%
<b>Ámbito de Negociación o Contraparte</b>			
BCBA		1,4	0,2%
OTC - Residentes en el país- Sector financiero		249,9	36,5%
OTC - Residentes en el país- Sector no financiero		296,9	43,4%
Otros mercados del país		90,5	13,2%
Residentes en el exterior		8,7	1,3%
ROFEX		36,6	5,4%
<b>Plazos</b>			
Plazo promedio ponderado originalmente pactado		6 años	
Plazo promedio ponderado residual		3 años	
Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias (*)		96 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 (53%), seguido por OTC – Residentes en el País (22%) y Rofex (18%), en términos de notacionales negociados.**

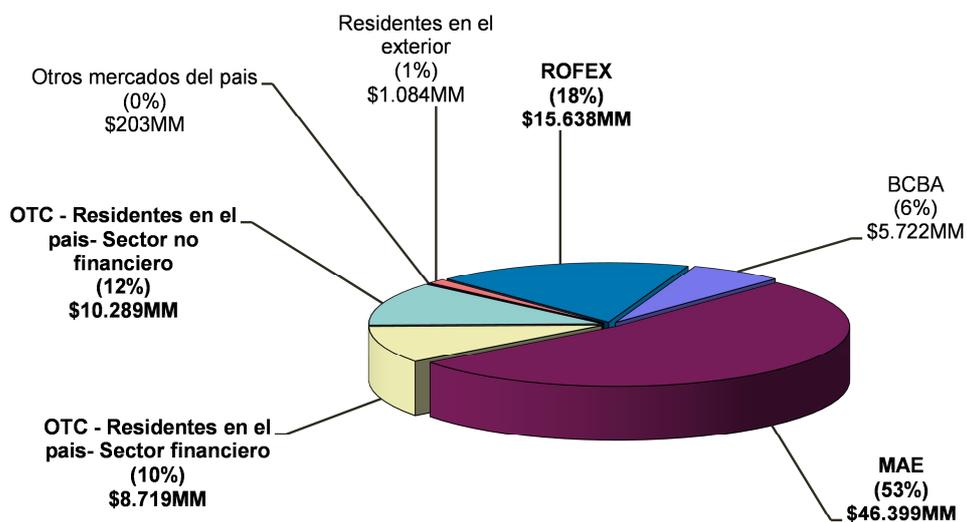
Adquiere particular relevancia el tipo de liquidación y el ámbito de negociación que emplean las entidades, porque de acuerdo al método elegido las entidades estarían expuestas en mayor o menor medida al riesgo de liquidación y/o crédito.

Con referencia al primero, el concepto “contra entrega de subyacente” representa el 24% de los montos informados, (25% a diciembre de 2012) y por otro lado, las operaciones OTC,



## Productos Derivados Financieros – Junio 2013

incluyendo el MAE y Residentes en el exterior, representan el 75% del volumen operado, presentando una disminución respecto al semestre anterior (79%).





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

Entidad	Forwards	Futuros	Opciones	Otros	Swaps	Pases	Total
1	5.588	2.313			674	483	9.057
2					100	2.995	3.095
3	386			116		5.968	6.470
4	4.290	6.289			1.017	457	12.053
5	539				17	16	571
6	6.196	2.454			1.269	1.016	10.934
7			32			427	459
8	628	161	9		30	88	915
9	377	379	37			384	1.177
10	2.983				700	189	3.872
11	1.839				1.265	362	3.466
12						175	175
13						533	533
14	1.835	355	171		457	324	3.141
15						319	319
16						228	228
17						49	49
18						487	487
19	4.812	362			363	985	6.522
20	1.028	1.017			36	62	2.143
21	269						269
22	288					222	510
23	41	31				299	371
24	1.996	331			176	364	2.866
25						10	10
26	1.157	446				349	1.951
27						21	21
28				10		15	25
29		3	1	0			4
30	1.687		60		70	1.838	3.654
31	367	283			102		752
32			91	2		179	271
33	90	23				48	161
34			0		8	40	48
35	17					16	33
36						342	342
37	249			317			566
38	538	46				245	829
39	1.854	762			267	221	3.104
40	332	344	250			1.222	2.149
41					17		17
42					104		104
43	117			227			344
44					31		31
45						17	17
46						129	129
47				202			202
48		2				6	7
49			35				35
50	1.318			301	50		1.669
51					350		350
52					166		166
53					530		530
54					519		519
55					330		330
TOTAL	40.821	15.601	684	1.175	8.645	21.129	88.054

\* 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 2013-. Expresados en millones de pesos.

Entidad	Cobertura M.E.	Cobertura Tasa Int.	Intermediación	Otras coberturas	Total
1			9.057		9.057
2		100	2.995		3.095
3	386		5.968	116	6.470
4	104	419	11.529		12.053
5		17	554		571
6		46	10.888		10.934
7			459		459
8	782		127	7	915
9	756		384	37	1.177
10			889	2.983	3.872
11	2.052		1.415		3.466
12			175		175
13			533		533
14			3.141		3.141
15			319		319
16			228		228
17			49		49
18			487		487
19	5.164	373		985	6.522
20			2.143		2.143
21	269				269
22			510		510
23			371		371
24		176	2.690		2.866
25			10		10
26			1.951		1.951
27			21		21
28			25		25
29			4		4
30			3.654		3.654
31	650	102			752
32			271		271
33			161		161
34		8		41	48
35			33		33
36			342		342
37			566		566
38			829		829
39			3.104		3.104
40			1.899	250	2.149
41		17			17
42		104			104
43	117		227		344
44			31		31
45			17		17
46			129		129
47	202				202
48	2		6		7
49			35		35
50		50	1.619		1.669
51			350		350
52		166			166
53			530		530
54			519		519
55		330			330
<b>TOTAL</b>	<b>10.486</b>	<b>1.906</b>	<b>71.245</b>	<b>4.417</b>	<b>88.054</b>

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

\* Entidades ordenadas por volumen operado total.