



Instrumentos financieros derivados

(Cifras en millones de pesos al 31 de marzo de 2015)

Instrumento	Subyacente	Valor nominal	Valuación	Saldo antes de compensar	Compensación	Valor de mercado
A recibir						
Futuros a recibir por negociación	Bono	\$ 39	\$ -	\$ 39	\$ -	\$ 39
Futuros a recibir por cobertura	Bono	-	-	-	-	-
						<u>\$ 39</u>
Contratos adelantados a recibir por negociación *	Tasa	\$ 5,000	\$ 80	\$ 80	\$(80)	\$ -
Contratos adelantados a recibir por cobertura *	Tasa	-	-	-	-	-
						<u>\$ -</u>
Contratos adelantados a recibir por negociación	Divisa	\$ 78,577	\$ 62,810	\$ 62,810	\$(62,154)	\$ 656
Contratos adelantados a recibir por cobertura	Divisa	-	-	-	-	-
						<u>\$ 656</u>
Opciones a recibir por negociación *	Índice	\$ 75	\$ 220	\$ 220	\$ -	\$ 220
Opciones a recibir por cobertura *	Índice	-	-	-	-	-
						<u>\$ 220</u>
Opciones a recibir por negociación *	Divisa	\$ 15,406	\$ 307	\$ 307	\$ -	\$ 307
Opciones a recibir por cobertura *	Divisa	-	-	-	-	-
						<u>\$ 307</u>
Swaps a recibir por negociación *	Tasa	\$ 302,934	\$ 92,381	\$ 92,381	\$(87,280)	\$ 5,101
Swaps a recibir por cobertura *	Tasa	-	-	-	-	-
						<u>\$ 5,101</u>
Swaps a recibir por negociación *	Divisa	\$ 101,141	\$ 111,119	\$ 111,119	\$(102,549)	\$ 8,570
Swaps a recibir por cobertura *	Divisa	-	-	-	-	-
						<u>\$ 8,570</u>
Operaciones con instrumentos financieros derivados (saldo deudor)						<u>\$ 14,893</u>
A entregar						
Futuros a entregar por negociación	Bono	\$ 39	\$ -	\$ 39	\$ -	\$ 39
Futuros a entregar por cobertura	Bono	-	-	-	-	-
						<u>\$ 39</u>
Contratos adelantados a entregar por negociación *	Tasa	\$ 5,000	\$ 228	\$ 228	\$(80)	\$ 148
Contratos adelantados a entregar por cobertura *	Tasa	-	-	-	-	-
						<u>\$ 148</u>
Contratos adelantados a entregar por negociación	Divisa	\$ 78,435	\$ 62,703	\$ 62,703	\$(62,154)	\$ 549
Contratos adelantados a entregar por cobertura	Divisa	-	-	-	-	-
						<u>\$ 549</u>
Opciones a entregar por negociación *	Índice	\$ 75	\$ 250	\$ 250	\$ -	\$ 250
Opciones a entregar por cobertura *	Índice	-	-	-	-	-
						<u>\$ 250</u>
Opciones a entregar por negociación *	Divisa	\$ 15,406	\$ 307	\$ 307	\$ -	\$ 307
Opciones a entregar por cobertura *	Divisa	-	-	-	-	-
						<u>\$ 307</u>
Swaps a entregar por negociación *	Tasa	\$ 302,904	\$ 92,264	\$ 92,264	\$(87,280)	\$ 4,984
Swaps a entregar por cobertura *	Tasa	-	-	-	-	-
						<u>\$ 4,984</u>
Swaps a entregar por negociación *	Divisa	\$ 100,327	\$ 110,221	\$ 110,221	\$(102,549)	\$ 7,672
Swaps a entregar por cobertura *	Divisa	-	-	-	-	-
						<u>\$ 7,672</u>
Operaciones con instrumentos financieros derivados (saldo acreedor)						<u>\$ 13,949</u>

Los valores nacionales relacionados con los instrumentos financieros derivados reflejan el volumen de actividad; sin embargo, no reflejan los importes en riesgo. Los montos en riesgo se encuentran generalmente limitados a la utilidad o pérdida no realizada por valuación a mercado de estos instrumentos, la cual puede variar de acuerdo con los cambios en el valor a mercado del bien subyacente, su volatilidad y la calidad crediticia de las contrapartes.

* El valor nominal de este rubro se encuentra fuera de balance.