



# Instrumentos financieros derivados

(Cifras en millones de pesos al 30 de junio de 2014)

Instrumento	Subyacente	Valor nominal	Valuación	Saldo antes de compensar	Compensación	Valor de mercado
<b>A recibir</b>						
Futuros a recibir por negociación	Valor	\$ 14	\$ -	\$ 14	\$(14)	\$ -
Futuros a recibir por cobertura	Valor	-	-	-	-	-
						<u>\$ -</u>
Contratos adelantados a recibir por negociación *	Tasa	\$ 520,000	\$ 152	\$ 152	\$(152)	\$ -
Contratos adelantados a recibir por cobertura *	Tasa	-	-	-	-	-
						<u>\$ -</u>
Contratos adelantados a recibir por negociación	Dólar	\$ 24,159	\$ 20,403	\$ 20,403	\$(20,238)	\$ 165
Contratos adelantados a recibir por cobertura	Dólar	-	-	-	-	-
						<u>\$ 165</u>
Opciones a recibir por negociación *	Índice	\$ 7,825	\$ 202	\$ 202	\$ -	\$ 202
Opciones a recibir por cobertura *	Índice	-	-	-	-	-
						<u>\$ 202</u>
Opciones a recibir por negociación *	Tasa	\$ 444	\$ 28	\$ 28	\$ -	\$ 28
Opciones a recibir por cobertura *	Tasa	-	-	-	-	-
						<u>\$ 28</u>
Opciones a recibir por negociación *	Dólar	\$ 4,548	\$ 29	\$ 29	\$ -	\$ 29
Opciones a recibir por cobertura *	Dólar	-	-	-	-	-
						<u>\$ 29</u>
Swaps a recibir por negociación *	Tasa	\$ 286,034	\$ 84,081	\$ 84,081	\$(78,467)	\$ 5,614
Swaps a recibir por cobertura *	Tasa	-	-	-	-	-
						<u>\$ 5,614</u>
Swaps a recibir por negociación *	Dólar	\$ 88,044	\$ 96,294	\$ 96,294	\$(94,226)	\$ 2,068
Swaps a recibir por cobertura *	Dólar	-	-	-	-	-
						<u>\$ 2,068</u>
<b>Operaciones con instrumentos financieros derivados (saldo deudor)</b>						<u><b>\$ 8,106</b></u>
<b>A entregar</b>						
Futuros a entregar por negociación	Valor	\$ 14	\$ -	\$ 14	\$(14)	\$ -
Futuros a entregar por cobertura	Valor	-	-	-	-	-
						<u>\$ -</u>
Contratos adelantados a entregar por negociación *	Tasa	\$ 520,000	\$ 323	\$ 323	\$(152)	\$ 171
Contratos adelantados a entregar por cobertura *	Tasa	-	-	-	-	-
						<u>\$ 171</u>
Contratos adelantados a entregar por negociación	Dólar	\$ 24,122	\$ 20,370	\$ 20,370	\$(20,238)	\$ 132
Contratos adelantados a entregar por cobertura	Dólar	-	-	-	-	-
						<u>\$ 132</u>
Opciones a entregar por negociación *	Índice	\$ 7,825	\$ 202	\$ 202	\$ -	\$ 202
Opciones a entregar por cobertura *	Índice	-	-	-	-	-
						<u>\$ 202</u>
Opciones a entregar por negociación *	Tasa	\$ 444	\$ 28	\$ 28	\$ -	\$ 28
Opciones a entregar por cobertura *	Tasa	-	-	-	-	-
						<u>\$ 28</u>
Opciones a entregar por negociación *	Dólar	\$ 4,548	\$ 29	\$ 29	\$ -	\$ 29
Opciones a entregar por cobertura *	Dólar	-	-	-	-	-
						<u>\$ 29</u>
Swaps a entregar por negociación *	Tasa	\$ 286,034	\$ 84,111	\$ 84,111	\$(78,467)	\$ 5,644
Swaps a entregar por cobertura *	Tasa	-	-	-	-	-
						<u>\$ 5,644</u>
Swaps a entregar por negociación *	Dólar	\$ 88,023	\$ 96,227	\$ 96,227	\$(94,226)	\$ 2,001
Swaps a entregar por cobertura *	Dólar	-	-	-	-	-
						<u>\$ 2,001</u>
<b>Operaciones con instrumentos financieros derivados (saldo acreedor)</b>						<u><b>\$ 8,207</b></u>

Los valores nominales 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.