



# Derivados

Instrumento	Subyacente	Valor notional *	Valuación *	Saldo antes de compensar	Compensación *	Valor de mercado *
<b>A RECIBIR</b>						
Futuros a recibir por negociación	Tasa	\$ 97,643	\$ -	\$ 97,643	\$ 97,643	\$ -
Futuros a recibir por cobertura	Tasa	-	-	-	-	-
						\$ -
Futuros a recibir por negociación	Bono	\$ 180	\$ -	\$ 180	\$ 180	\$ -
Futuros a recibir por cobertura	Bono	-	-	-	-	-
						\$ -
Futuros a recibir por negociación	Divisa	\$ 194	\$ -	\$ 194	\$ 194	\$ -
Futuros a recibir por cobertura	Divisa	-	-	-	-	-
						\$ -
Contratos adelantados a recibir por negociación **	Tasa	\$ 224,358	\$ 1,129	\$ 1,129	\$ 525	\$ 604
Contratos adelantados a recibir por cobertura **	Tasa	-	-	-	-	-
						\$ 604
Contratos adelantados a recibir por negociación	Divisa	\$ 34,559	\$ 716	\$ 35,276	\$ 34,641	\$ 635
Contratos adelantados a recibir por cobertura	Divisa	-	-	-	-	-
						\$ 635
Opciones a recibir por negociación **	Tasa	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Opciones a recibir por cobertura **	Tasa	-	-	-	-	-
						\$ -
Opciones a recibir por negociación **	Divisa	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Opciones a recibir por cobertura **	Divisa	-	-	-	-	-
						\$ -
Swaps a recibir por negociación **	Tasa	\$ 200,624	\$ 80,036	\$ 80,036	\$ 77,091	\$ 2,945
Swaps a recibir por cobertura **	Tasa	-	-	-	-	-
						\$ 2,945
Swaps a recibir por negociación **	Divisa	\$ 10,008	\$ 10,417	\$ 10,417	\$ 10,174	\$ 243
Swaps a recibir por cobertura **	Divisa	-	-	-	-	-
						\$ 243
<b>OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (SALDO DEUDOR)</b>						<b>\$ 4,427</b>
<b>A ENTREGAR</b>						
Futuros a entregar por negociación	Tasa	\$ 97,643	\$ -	\$ 97,643	\$ 97,643	\$ -
Futuros a entregar por cobertura	Tasa	-	-	-	-	-
						\$ -
Futuros a recibir por negociación	Bono	\$ 180	\$ -	\$ 180	\$ 180	\$ -
Futuros a recibir por cobertura	Bono	-	-	-	-	-
						\$ -
Futuros a entregar por negociación	Divisas	\$ 194	\$ -	\$ 194	\$ 194	\$ -
Futuros a entregar por cobertura	Divisas	-	-	-	-	-
						\$ -
Contratos adelantados a entregar por negociación **	Tasa	\$ 224,358	\$ 724	\$ 724	\$ 525	\$ 199
Contratos adelantados a entregar por cobertura **	Tasa	-	-	-	-	-
						\$ 199
Contratos adelantados a entregar por negociación	Divisa	\$ 34,559	\$ 510	\$ 35,069	\$ 34,641	\$ 428
Contratos adelantados a entregar por cobertura	Divisa	-	-	-	-	-
						\$ 428
Opciones a entregar por negociación **	Tasa	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Opciones a entregar por cobertura **	Tasa	-	-	-	-	-
						\$ -
Opciones a entregar por negociación **	Divisa	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Opciones a entregar por cobertura **	Divisa	-	-	-	-	-
						\$ -
Swaps a entregar por negociación **	Tasa	\$ 200,624	\$ 80,560	\$ 80,560	\$ 77,091	\$ 3,469
Swaps a entregar por cobertura **	Tasa	-	-	-	-	-
						\$ 3,469
Swaps a entregar por negociación **	Divisa	\$ 11,062	\$ 10,885	\$ 10,885	\$ 10,174	\$ 711
Swaps a entregar por cobertura **	Divisa	-	-	-	-	-
						\$ 711
<b>OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (SALDO ACREEDOR)</b>						<b>\$ 4,807</b>

Los valores notacionales 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.

\* Cifras en millones de pesos al 31 de marzo 2011.  
 \*\* El valor notacional de este rubro se encuentra fuera de balance.