

Derivados

(Cifras en millones de pesos al 31 de marzo de 2012)

	Subyacente	Valo	rnocional		Valuación		o antes de mpensar	Coi	mpensación		Valor de mercado
ECIBIR						_				_	
Futuros a recibir por negociación Futuros a recibir por cobertura	Tasa Tasa	\$	80,573	\$		\$	80,573	\$	80,573	\$	
r didios a recibir por cobertura	Tasa									\$	
Futuros a recibir por negociación	Bono	\$	11	\$		\$	11	œ.	11	\$	
Futuros a recibir por regociación	Bono	Ψ	- ''	Ψ	-	Ψ	- ''	Ψ	- ''		
										\$	
Futuros a recibir por negociación	Divisa	\$	-	\$	-	\$	-	\$		\$	
Futuros a recibir por cobertura	Divisa		-		-		-		-	_	
										\$	
Contratos adelantados a recibir por negociación *	Tasa	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-	\$	
Contratos adelantados a recibir por cobertura *	Tasa		-				-		-	\$	
						_		_		_	
Contratos adelantados a recibir por negociación Contratos adelantados a recibir por cobertura	Divisa Divisa	\$	19,126	\$	230	\$	19,356	\$	19,146 -	\$	
										\$	
Opciones a recibir por negociación *	Tasa	\$		\$		\$		\$		\$	
Opciones a recibir por cobertura *	Tasa	Ψ	-	Ψ	-	Ψ	-	Ψ	-		
										\$	
Opciones a recibir por negociación * Opciones a recibir por cobertura *	Divisa	\$	180	\$	27	\$	27	\$	-	\$	
Opciones a recibir por cobertura	Divisa		-		-		-		-	\$	
	_					_		_		_	_
Swaps a recibir por negociación * Swaps a recibir por cobertura *	Tasa Tasa	\$	137,823	\$	52,045	\$	52,045 -	\$	49,385	\$	2
										\$	2
Swaps a recibir por negociación *	Divisa	\$	5,552	\$	6,121	\$	6,121	\$	5,796	\$	
Swaps a recibir por cobertura *	Divisa	Ψ	-	Ψ.	-	Ψ	-	•	-	Ť	
owaps a recipii poi copertura "											
owaps a recibil por cobertura "										\$	
Swaps a recibir por codertura * ERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS		SALDO	DEUDOR)							\$ \$	3
ERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS		SALDO	DEUDOR)								3
ERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS NTREGAR Futuros a entregar por negociación	DERIVADOS (SALDO \$	DEUDOR) 80,573	\$	-	\$	80,573	\$	80,573	\$	3
ERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS	DERIVADOS (\$	<u>.</u>	\$	80,573 -	\$	80,573 -	\$ \$	3
ERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS NTREGAR Futuros a entregar por negociación Futuros a entregar por cobertura	DERIVADOS (\$: :		·-		-	\$ \$	3
ERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS NTREGAR Futuros a entregar por negociación Futuros a entregar por cobertura Futuros a recibir por negociación	Tasa Tasa Bono			\$:	\$	·-	\$	80,573	\$ \$	3
ERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS NTREGAR Futuros a entregar por negociación Futuros a entregar por cobertura	Tasa Tasa	\$	80,573 -		:		·-		-	\$ \$	3
ERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS NTREGAR Futuros a entregar por negociación Futuros a entregar por cobertura Futuros a recibir por negociación Futuros a recibir por cobertura	Tasa Tasa Bono Bono	\$	80,573 -	\$:	\$	·-	\$	-	\$ \$ \$	3
ERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS NTREGAR Futuros a entregar por negociación Futuros a entregar por cobertura Futuros a recibir por negociación	Tasa Tasa Bono	\$	80,573 -		:		·-		-	\$ \$ \$	3
ERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS NTREGAR Futuros a entregar por negociación Futuros a recibir por negociación Futuros a recibir por cobertura Futuros a recibir por cobertura	Tasa Tasa Bono Bono	\$	80,573 -	\$:	\$	·-	\$	-	\$ \$ \$	3,
Futuros a entregar por negociación Futuros a recibir por cobertura Futuros a entregar por negociación	Tasa Tasa Bono Bono	\$	80,573 -	\$		\$	·-	\$	-	\$ \$ \$ \$ \$	3
ERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS NTREGAR Futuros a entregar por negociación Futuros a recibir por negociación Futuros a recibir por cobertura Futuros a recibir por cobertura Futuros a entregar por negociación Futuros a entregar por negociación Futuros a entregar por cobertura	Tasa Tasa Bono Bono Divisa Divisa	\$	80,573 -	\$		\$	·-	\$	-	\$ \$ \$ \$ \$	3
Futuros a entregar por negociación Futuros a recibir por cobertura Futuros a entregar por negociación	Tasa Bono Bono Divisa Divisa Tasa	\$	80,573 -	\$		\$	·-	\$	-	\$ \$ \$ \$ \$	3
Futuros a entregar por negociación Futuros a recibir por cobertura Futuros a entregar por negociación Futuros a entregar por negociación Futuros a entregar por cobertura Contratos adelantados a entregar por negociación * Contratos adelantados a entregar por cobertura *	Tasa Tasa Bono Bono Divisa Divisa Tasa Tasa Tasa Tasa Tosa Divisa	\$	80,573 -	\$	- - - - - - 195	\$	11 -	\$	-	\$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$	3
Futuros a entregar por negociación Futuros a recibir por cobertura Futuros a entregar por negociación Futuros a entregar por negociación Futuros a entregar por negociación Futuros a entregar por cobertura Contratos adelantados a entregar por negociación * Contratos adelantados a entregar por cobertura *	Tasa Tasa Bono Bono Divisa Divisa Tasa Tasa	\$ \$	80,573 - 111 - - -	\$	- - - - - - 195	\$ \$	11 -	\$ \$	- 11 - - -	\$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$	3
Futuros a entregar por negociación Futuros a recibir por cobertura Futuros a entregar por negociación Futuros a entregar por negociación Futuros a entregar por cobertura Contratos adelantados a entregar por negociación * Contratos adelantados a entregar por cobertura * Contratos adelantados a entregar por negociación Contratos adelantados a entregar por cobertura	Tasa Tasa Bono Bono Divisa Divisa Tasa Tasa Tasa Tasa Divisa	\$ \$	80,573 - 111 - - -	\$ \$	- - - - - - 195	\$ \$	11 -	\$ \$	- 11 - - -	\$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$	3
Futuros a entregar por negociación Futuros a entregar por negociación Futuros a recibir por negociación Futuros a recibir por negociación Futuros a recibir por cobertura Futuros a entregar por negociación Futuros a entregar por negociación Futuros a entregar por cobertura Contratos adelantados a entregar por negociación * Contratos adelantados a entregar por negociación Contratos adelantados a entregar por cobertura *	Tasa Tasa Bono Bono Divisa Divisa Tasa Tasa Divisa Divisa	\$ \$	80,573 - 111 - - -	\$	- - - - - - 195	\$ \$	11 -	\$ \$	- 11 - - -	\$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$	3
Futuros a entregar por negociación Futuros a recibir por cobertura Futuros a entregar por negociación Futuros a entregar por negociación Futuros a entregar por cobertura Contratos adelantados a entregar por negociación * Contratos adelantados a entregar por cobertura * Contratos adelantados a entregar por negociación Contratos adelantados a entregar por cobertura	Tasa Tasa Bono Bono Divisa Divisa Tasa Tasa Tasa Tasa Divisa	\$ \$	80,573 - 111 - - -	\$ \$	- - - - - 195 -	\$ \$	11 -	\$ \$	- 11 - - -	\$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$	3
ERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS NTREGAR Futuros a entregar por negociación Futuros a recibir por negociación Futuros a recibir por negociación Futuros a recibir por cobertura Futuros a entregar por negociación Futuros a entregar por negociación Futuros a entregar por cobertura Contratos adelantados a entregar por negociación * Contratos adelantados a entregar por negociación Contratos adelantados a entregar por cobertura Opciones a entregar por negociación * Opciones a entregar por cobertura *	Tasa Tasa Bono Bono Divisa Divisa Tasa Tasa Tasa Tasa Tasa Tasa Tasa T	\$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$	80,573 - 11 - - - 19,126 - -	\$ \$ \$	-	\$ \$ \$	11	\$ \$ \$ \$ \$ \$	- 11 - - -	\$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$	3
Futuros a entregar por negociación Futuros a entregar por negociación Futuros a recibir por negociación Futuros a recibir por negociación Futuros a recibir por cobertura Futuros a entregar por negociación Futuros a entregar por negociación Futuros a entregar por cobertura Contratos adelantados a entregar por negociación * Contratos adelantados a entregar por negociación Contratos adelantados a entregar por cobertura *	Tasa Tasa Bono Bono Divisa Divisa Tasa Tasa Divisa Divisa	\$ \$	80,573 - 111 - - -	\$ \$ \$	- - - - - 195 - -	\$ \$ \$	11 -	\$ \$ \$ \$ \$ \$	- 11 - - -	\$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$	3
Futuros a entregar por negociación Futuros a recibir por negociación Futuros a entregar por cobertura Futuros a entregar por negociación * Contratos adelantados a entregar por negociación * Opciones a entregar por negociación * Opciones a entregar por negociación * Opciones a entregar por negociación *	Tasa Tasa Bono Bono Divisa Divisa Tasa Tasa Tasa Tasa Divisa Divisa Tasa Tasa Divisa Divisa Divisa	\$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$	80,573 - 11 - - - 19,126 - -	\$ \$ \$	-	\$ \$ \$	11	\$ \$ \$ \$ \$ \$	- 11 - - -	\$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$	3
Futuros a entregar por negociación Futuros a entregar por negociación Futuros a recibir por negociación Futuros a recibir por negociación Futuros a recibir por negociación Futuros a entregar por cobertura Contratos adelantados a entregar por negociación * Contratos adelantados a entregar por negociación contratos adelantados a entregar por cobertura Opciones a entregar por negociación * Opciones a entregar por negociación * Opciones a entregar por negociación * Opciones a entregar por cobertura * Swaps a entregar por negociación *	Tasa Tasa Bono Bono Divisa Divisa Tasa Tasa Tasa Tasa Divisa Divisa Tasa Tasa Divisa Divisa Divisa	\$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$	80,573 - 11 - - - 19,126 - -	\$ \$ \$ \$	-	\$ \$ \$ \$	11	\$ \$ \$ \$ \$ \$	- 11 - - -	\$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$	
Futuros a entregar por negociación Futuros a recibir por negociación Futuros a entregar por negociación Contratos adelantados a entregar por negociación * Contratos adelantados a entregar por negociación Contratos adelantados a entregar por cobertura Opciones a entregar por negociación *	Tasa Tasa Bono Bono Divisa Divisa Tasa Tasa Tasa Tasa Divisa Divisa Tasa Tasa Divisa Divisa Divisa	\$ \$ \$ \$ \$ \$	80,573 - 11 	\$ \$ \$ \$	- - - 27	\$ \$ \$ \$	11	\$ \$ \$ \$ \$ \$	11	\$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$	1,
Futuros a entregar por negociación Futuros a entregar por negociación Futuros a recibir por negociación Futuros a recibir por negociación Futuros a recibir por negociación Futuros a entregar por cobertura Contratos adelantados a entregar por negociación * Contratos adelantados a entregar por negociación contratos adelantados a entregar por cobertura Opciones a entregar por negociación * Opciones a entregar por negociación * Opciones a entregar por negociación * Opciones a entregar por cobertura * Swaps a entregar por negociación *	Tasa Tasa Bono Bono Divisa Divisa Tasa Tasa Divisa Divisa Divisa Divisa Tasa Divisa Tasa Tasa Tasa Tasa Divisa	\$ \$ \$ \$ \$ \$	80,573 - 11 	\$ \$ \$ \$	- - - 27	\$ \$ \$ \$	11	\$ \$ \$ \$ \$ \$	11	\$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$	1
ERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS NTREGAR Futuros a entregar por negociación Futuros a recibir por negociación Futuros a recibir por negociación Futuros a recibir por cobertura Futuros a entregar por negociación Futuros a entregar por negociación Futuros a entregar por cobertura Contratos adelantados a entregar por negociación * Contratos adelantados a entregar por negociación contratos adelantados a entregar por cobertura Opciones a entregar por negociación * Opciones a entregar por negociación * Opciones a entregar por negociación * Opciones a entregar por negociación * Swaps a entregar por negociación * Swaps a entregar por negociación * Swaps a entregar por negociación *	Tasa Tasa Divisa Divisa Divisa Tasa Tasa Tasa Tasa Divisa Divisa Tasa Divisa Divisa Divisa Divisa Divisa	\$ \$ \$ \$ \$ \$	80,573 - 11 	\$ \$ \$ \$ \$	- - - 27	\$ \$ \$ \$ \$	11	\$ \$ \$ \$ \$ \$	11	\$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$	1
Futuros a entregar por negociación Futuros a entregar por negociación Futuros a recibir por negociación Futuros a recibir por negociación Futuros a recibir por negociación Futuros a entregar por negociación Futuros a delantados a entregar por negociación * Contratos adelantados a entregar por negociación Contratos adelantados a entregar por negociación Contratos adelantados a entregar por negociación * Opciones a entregar por negociación * Suaps a entregar por negociación * Swaps a entregar por negociación * Swaps a entregar por negociación *	Tasa Tasa Bono Bono Divisa Divisa Tasa Tasa Divisa Divisa Divisa Divisa Tasa Tasa Divisa Tasa Tasa Tasa	\$ \$ \$ \$ \$ \$ \$	80,573 - 111 	\$ \$ \$ \$ \$	27 - 51,257	\$ \$ \$ \$ \$	11	\$ \$ \$ \$ \$ \$	11	\$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$	3,

Los valores nocionales 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 nocional de este rubro se encuentra fuera de balance.

