



Instrumentos financieros derivados

(Cifras en millones de pesos al 31 de marzo de 2014)

Instrumento	Subyacente	Valor nominal	Valuación	Saldo antes de compensar	Compensación	Valor de mercado
A recibir						
Futuros a recibir por negociación	Tasa	\$ 1,200	\$ -	\$ 1,200	\$ (1,200)	\$ -
Futuros a recibir por cobertura	Tasa	-	-	-	-	-
						<u>\$ -</u>
Contratos adelantados a recibir por negociación *	Tasa	\$ 535,000	\$ 266	\$ 266	\$ (225)	\$ 41
Contratos adelantados a recibir por cobertura *	Tasa	-	-	-	-	-
						<u>\$ 41</u>
Contratos adelantados a recibir por negociación	Divisa	\$ 30,210	\$ 25,090	\$ 25,090	\$ (24,852)	\$ 238
Contratos adelantados a recibir por cobertura	Divisa	-	-	-	-	-
						<u>\$ 238</u>
Opciones a recibir por negociación *	Índice	\$ 14	\$ 1	\$ 1	-	\$ 1
Opciones a recibir por cobertura *	Índice	-	-	-	-	-
						<u>\$ 1</u>
Opciones a recibir por negociación *	Divisa	\$ 15,609	\$ 82	\$ 82	-	\$ 82
Opciones a recibir por cobertura *	Divisa	-	-	-	-	-
						<u>\$ 82</u>
Swaps a recibir por negociación *	Tasa	\$ 243,463	\$ 75,665	\$ 75,665	\$ (71,699)	\$ 3,966
Swaps a recibir por cobertura *	Tasa	-	-	-	-	-
						<u>\$ 3,966</u>
Swaps a recibir por negociación *	Divisa	\$ 84,795	\$ 91,317	\$ 91,317	\$ (89,366)	\$ 1,951
Swaps a recibir por cobertura *	Divisa	-	-	-	-	-
						<u>\$ 1,951</u>
Operaciones con instrumentos financieros derivados (saldo deudor)						<u>\$ 6,279</u>
A entregar						
Futuros a entregar por negociación	Tasa	\$ 1,200	\$ -	\$ 1,200	\$ (1,200)	\$ -
Futuros a entregar por cobertura	Tasa	-	-	-	-	-
						<u>\$ -</u>
Contratos adelantados a entregar por negociación *	Tasa	\$ 535,000	\$ 225	\$ 225	\$ (225)	\$ -
Contratos adelantados a entregar por cobertura *	Tasa	-	-	-	-	-
						<u>\$ -</u>
Contratos adelantados a entregar por negociación	Divisa	\$ 30,160	\$ 25,032	\$ 25,032	\$ (24,852)	\$ 180
Contratos adelantados a entregar por cobertura	Divisa	-	-	-	-	-
						<u>\$ 180</u>
Opciones a entregar por negociación *	Índice	\$ 14	\$ 1	\$ 1	-	\$ 1
Opciones a entregar por cobertura *	Índice	-	-	-	-	-
						<u>\$ 1</u>
Opciones a entregar por negociación *	Divisa	\$ 15,609	\$ 82	\$ 82	-	\$ 82
Opciones a entregar por cobertura *	Divisa	-	-	-	-	-
						<u>\$ 82</u>
Swaps a entregar por negociación *	Tasa	\$ 243,463	\$ 75,908	\$ 75,908	\$ (71,699)	\$ 4,209
Swaps a entregar por cobertura *	Tasa	-	-	-	-	-
						<u>\$ 4,209</u>
Swaps a entregar por negociación *	Divisa	\$ 84,774	\$ 91,251	\$ 91,251	\$ (89,366)	\$ 1,885
Swaps a entregar por cobertura *	Divisa	-	-	-	-	-
						<u>\$ 1,885</u>
Operaciones con instrumentos financieros derivados (saldo acreedor)						<u>\$ 6,357</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.