



## Instrumentos financieros derivados

(Cifras en millones de pesos al 31 de marzo de 2018)

	Subyacente	Valo	or nocional		Valuación	aldo antes de compensar	(	Compensación	Val	lor de merca
ecibir	I									
Contratos adelantados a recibir por negociación * Contratos adelantados a recibir por cobertura *	Divisa Divisa	\$	227,725 -	\$	150,323	\$ 150,323	\$	(147,942) -	\$	2,
									\$	2,
Opciones a recibir por negociación * Opciones a recibir por cobertura *	Tasa	\$	11,200	\$	78	\$ 78	\$	-	\$	
	Tasa		-		-	-		-	\$	
Opciones a recibir por negociación *	Divisa	\$	20,710	\$	533	\$ 533	\$	-	\$	
Opciones a recibir por cobertura *	Divisa		-		-	-		-	\$	
Swaps a recibir por negociación * Swaps a recibir por cobertura *	Tasa Tasa	\$	1,144,150	\$	277,194	\$ 277,194	\$	(263,073)	\$	14,
Swaps a recibil poi cobellula	Tasa		-		-	-		-	\$	14,
Swaps a recibir por negociación * Swaps a recibir por cobertura * eraciones con instrumentos financieros derivado	Divisa Divisa	\$	269,866	\$	252,972	\$ 252,972 -	\$	(233,465)	\$	19,
	Diviou								\$	19,
	s (saldo deudo	r)							\$	36,
ntregar										
Contratos adelantados a entregar por negociación *										
	Divisa	\$	227,207	\$	149,937	\$ 149,937	\$	(147,942)	\$	1,
Contratos adelantados a entregar por negociación * Contratos adelantados a entregar por cobertura *	Divisa Divisa	\$	227,207 -	\$	149,937 -	\$ 149,937 -	\$	(147,942) -	\$	
Contratos adelantados a entregar por cobertura *	Divisa		-		-	· -		(147,942)	\$	1,
		\$ \$	227,207 - 11,200 -		149,937 - 78 -	\$ 149,937 - 78 -		(147,942) - - -	\$	
Contratos adelantados a entregar por cobertura *  Opciones a entregar por negociación *	Divisa Tasa		-		-	· -		(147,942) - - - -	\$	
Contratos adelantados a entregar por cobertura *  Opciones a entregar por negociación *  Opciones a entregar por cobertura *  Opciones a entregar por negociación *	Divisa Tasa Tasa Divisa		-	\$	-	\$ · -	\$	(147,942) - - - -	\$	
Contratos adelantados a entregar por cobertura *  Opciones a entregar por negociación *  Opciones a entregar por cobertura *	Divisa Tasa Tasa	\$	11,200 -	\$	78 -	\$ - 78 -	\$	(147,942) - - - - -	\$ \$	1,
Contratos adelantados a entregar por cobertura *  Opciones a entregar por negociación *  Opciones a entregar por cobertura *  Opciones a entregar por negociación *	Divisa Tasa Tasa Divisa	\$	11,200 -	\$	78 -	\$ - 78 -	\$	(147,942) - - - - -	\$	1,
Contratos adelantados a entregar por cobertura *  Opciones a entregar por negociación *  Opciones a entregar por cobertura *  Opciones a entregar por negociación *  Opciones a entregar por cobertura *	Divisa Tasa Tasa Divisa Divisa Tasa	\$	11,200 -	\$	78 -	\$ - 78 -	\$	(147,942) - - - - - (263,073)	\$ \$ \$	1,
Contratos adelantados a entregar por cobertura *  Opciones a entregar por negociación *  Opciones a entregar por cobertura *  Opciones a entregar por negociación *  Opciones a entregar por cobertura *	Divisa Tasa Tasa Divisa Divisa	\$	11,200 - 20,710	\$	78 - 533	\$ 78 - 533	\$	- - -	\$ \$ \$	14,
Contratos adelantados a entregar por cobertura *  Opciones a entregar por negociación * Opciones a entregar por cobertura *  Opciones a entregar por negociación * Opciones a entregar por cobertura *  Swaps a entregar por negociación * Swaps a entregar por cobertura *	Divisa Tasa Tasa Divisa Divisa Tasa Tasa Tasa	\$	11,200 - 20,710	\$ \$	78 - 533	\$ 78 - 533	\$ \$	- - -	\$ \$ \$ \$ \$	14,
Contratos adelantados a entregar por cobertura *  Opciones a entregar por negociación * Opciones a entregar por cobertura *  Opciones a entregar por negociación * Opciones a entregar por cobertura *  Swaps a entregar por negociación * Swaps a entregar por cobertura *	Tasa Tasa Divisa Divisa Tasa Tasa	\$	11,200 - 20,710 - 1,144,157	\$ \$	78 - 533 - 277,777	\$ 78 - 533 - 277,777	\$ \$	- - - - (263,073)	\$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$	14, 14, 20,
Contratos adelantados a entregar por cobertura *  Opciones a entregar por negociación * Opciones a entregar por cobertura *  Opciones a entregar por negociación * Opciones a entregar por cobertura *  Swaps a entregar por negociación * Swaps a entregar por cobertura *	Divisa Tasa Tasa Divisa Divisa Tasa Tasa Tasa	\$	11,200 - 20,710 - 1,144,157	\$ \$	78 - 533 - 277,777	\$ 78 - 533 - 277,777	\$ \$	- - - - (263,073)	\$ \$ \$ \$ \$	1,

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.

<sup>\*</sup> El valor nocional de este rubro se encuentra fuera de balance.