



# Derivados

Instrumento	Subyacente	Valor notional *	Valuación *	Saldo antes de compensar	Compensación *	Valor de mercado *
<b>A RECIBIR</b>						
Futuros a recibir por negociación	Tasa	\$ 126,419	\$ -	\$ 126,419	\$ 126,419	\$ -
Futuros a recibir por cobertura	Tasa	-	-	-	-	-
						\$ -
Futuros a recibir por negociación	Bono	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Futuros a recibir por cobertura	Bono	-	-	-	-	-
						\$ -
Futuros a recibir por negociación	Divisa	\$ 1,958	\$ -	\$ 1,958	\$ 1,958	\$ -
Futuros a recibir por cobertura	Divisa	-	-	-	-	-
						\$ -
Contratos adelantados a recibir por negociación **	Tasa	\$ 199,858	\$ 1,075	\$ 1,075	\$ 494	\$ 581
Contratos adelantados a recibir por cobertura **	Tasa	-	-	-	-	-
						\$ 581
Contratos adelantados a recibir por negociación	Divisa	\$ 29,915	\$ 640	\$ 30,555	\$ 30,092	\$ 463
Contratos adelantados a recibir por cobertura	Divisa	-	-	-	-	-
						\$ 463
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	\$ 201,510	\$ 71,581	\$ 71,581	\$ 68,241	\$ 3,340
Swaps a recibir por cobertura **	Tasa	-	-	-	-	-
						\$ 3,340
Swaps a recibir por negociación **	Divisa	\$ 4,599	\$ 5,083	\$ 5,083	\$ 4,775	\$ 308
Swaps a recibir por cobertura **	Divisa	-	-	-	-	-
						\$ 308
<b>OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (SALDO DEUDOR)</b>						<b>\$ 4,692</b>
<b>A ENTREGAR</b>						
Futuros a entregar por negociación	Tasa	\$ 126,419	\$ -	\$ 126,419	\$ 126,419	\$ -
Futuros a entregar por cobertura	Tasa	-	-	-	-	-
						\$ -
Futuros a recibir por negociación	Bono	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Futuros a recibir por cobertura	Bono	-	-	-	-	-
						\$ -
Futuros a entregar por negociación	Divisa	\$ 1,958	\$ -	\$ 1,958	\$ 1,958	\$ -
Futuros a entregar por cobertura	Divisa	-	-	-	-	-
						\$ -
Contratos adelantados a entregar por negociación **	Tasa	\$ 199,858	\$ 795	\$ 795	\$ 494	\$ 301
Contratos adelantados a entregar por cobertura **	Tasa	-	-	-	-	-
						\$ 301
Contratos adelantados a entregar por negociación	Divisa	\$ 29,915	\$ 351	\$ 30,266	\$ 30,092	\$ 174
Contratos adelantados a entregar por cobertura	Divisa	-	-	-	-	-
						\$ 174
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	\$ 201,510	\$ 71,420	\$ 71,420	\$ 68,241	\$ 3,179
Swaps a entregar por cobertura **	Tasa	-	-	-	-	-
						\$ 3,179
Swaps a entregar por negociación **	Divisa	\$ 4,590	\$ 5,081	\$ 5,081	\$ 4,775	\$ 306
Swaps a entregar por cobertura **	Divisa	-	-	-	-	-
						\$ 306
<b>OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (SALDO ACREEDOR)</b>						<b>\$ 3,960</b>

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.

\* Cifras en millones de pesos al 30 de junio de 2011.

\*\* El valor nominal de este rubro se encuentra fuera de balance.