



# Derivados

(Cifras en millones de pesos al 30 de junio de 2012)

Instrumento	Subyacente	Valor notional	Valuación	Saldo antes de compensar	Compensación	Valor de mercado
<b>A RECIBIR</b>						
Futuros a recibir por negociación	Tasa	\$ 83,702	\$ -	\$ 83,702	\$ 83,702	\$ -
Futuros a recibir por cobertura	Tasa	-	-	-	-	\$ -
						\$ -
Futuros a recibir por negociación	Bono	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Futuros a recibir por cobertura	Bono	-	-	-	-	\$ -
						\$ -
Futuros a recibir por negociación	Divisa	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Futuros a recibir por cobertura	Divisa	-	-	-	-	\$ -
						\$ -
Contratos adelantados a recibir por negociación *	Tasa	\$ 650,000	\$ 89	\$ 89	\$ 89	\$ -
Contratos adelantados a recibir por cobertura *	Tasa	-	-	-	-	\$ -
						\$ -
Contratos adelantados a recibir por negociación	Divisa	\$ 31,254	\$ 414	\$ 31,668	\$ 31,336	\$ 332
Contratos adelantados a recibir por cobertura	Divisa	-	-	-	-	\$ -
						\$ 332
Opciones a recibir por negociación *	Tasa	\$ 0	\$ 4	\$ 4	\$ -	\$ 4
Opciones a recibir por cobertura *	Tasa	-	-	-	-	\$ -
						\$ 4
Opciones a recibir por negociación *	Divisa	\$ 186	\$ 188	\$ 188	\$ -	\$ 188
Opciones a recibir por cobertura *	Divisa	-	-	-	-	\$ -
						\$ 188
Swaps a recibir por negociación *	Tasa	\$ 181,320	\$ 62,922	\$ 62,922	\$ 57,413	\$ 5,510
Swaps a recibir por cobertura *	Tasa	-	-	-	-	\$ -
						\$ 5,510
Swaps a recibir por negociación *	Divisa	\$ 5,582	\$ 6,269	\$ 6,269	\$ 5,892	\$ 377
Swaps a recibir por cobertura *	Divisa	-	-	-	-	\$ -
						\$ 377
<b>OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (SALDO DEUDOR)</b>						<b>\$ 6,411</b>
<b>A ENTREGAR</b>						
Futuros a entregar por negociación	Tasa	\$ 83,702	\$ -	\$ 83,702	\$ 83,702	\$ -
Futuros a entregar por cobertura	Tasa	-	-	-	-	\$ -
						\$ -
Futuros a recibir por negociación	Bono	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Futuros a recibir por cobertura	Bono	-	-	-	-	\$ -
						\$ -
Futuros a entregar por negociación	Divisas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Futuros a entregar por cobertura	Divisas	-	-	-	-	\$ -
						\$ -
Contratos adelantados a entregar por negociación *	Tasa	\$ 650,000	\$ 237	\$ 237	\$ 89	\$ 148
Contratos adelantados a entregar por cobertura *	Tasa	-	-	-	-	\$ -
						\$ 148
Contratos adelantados a entregar por negociación	Divisa	\$ 31,254	\$ 589	\$ 31,844	\$ 31,336	\$ 508
Contratos adelantados a entregar por cobertura	Divisa	-	-	-	-	\$ -
						\$ 508
Opciones a entregar por negociación *	Tasa	\$ 0	\$ 4	\$ 4	\$ -	\$ 4
Opciones a entregar por cobertura *	Tasa	-	-	-	-	\$ -
						\$ 4
Opciones a entregar por negociación *	Divisa	\$ 186	\$ 188	\$ 188	\$ -	\$ 188
Opciones a entregar por cobertura *	Divisa	-	-	-	-	\$ -
						\$ 188
Swaps a entregar por negociación *	Tasa	\$ 181,320	\$ 61,283	\$ 61,283	\$ 57,413	\$ 3,870
Swaps a entregar por cobertura *	Tasa	-	-	-	-	\$ -
						\$ 3,870
Swaps a entregar por negociación *	Divisa	\$ 5,574	\$ 7,361	\$ 7,361	\$ 5,892	\$ 1,469
Swaps a entregar por cobertura *	Divisa	-	-	-	-	\$ -
						\$ 1,469
<b>OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (SALDO ACREEDOR)</b>						<b>\$ 6,187</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.

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