



Derivados

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

Instrumento	Subyacente	Valor notional	Valuación	Saldo antes de compensar	Compensación	Valor de mercado
A RECIBIR						
Futuros a recibir por negociación	Tasa	\$ 45,580	\$ -	\$ 45,580	\$ 45,580	\$ -
Futuros a recibir por cobertura	Tasa	-	-	-	-	-
						\$ -
Contratos adelantados a recibir por negociación *	Tasa	\$ 630,000	\$ 68	\$ 68	\$ 68	\$ -
Contratos adelantados a recibir por cobertura *	Tasa	-	-	-	-	-
						\$ -
Contratos adelantados a recibir por negociación	Divisa	\$ 29,771	\$ 721	\$ 30,492	\$ 29,863	\$ 629
Contratos adelantados a recibir por cobertura	Divisa	-	-	-	-	-
						\$ 629
Opciones a recibir por negociación *	Índice	\$ 94	\$ 7	\$ 7	-	\$ 7
Opciones a recibir por cobertura *	Índice	-	-	-	-	-
						\$ 7
Opciones a recibir por negociación *	Divisa	\$ 150	\$ 68	\$ 68	-	\$ 68
Opciones a recibir por cobertura *	Divisa	-	-	-	-	-
						\$ 68
Swaps a recibir por negociación *	Tasa	\$ 180,198	\$ 64,964	\$ 64,964	\$ 59,291	\$ 5,673
Swaps a recibir por cobertura *	Tasa	-	-	-	-	-
						\$ 5,673
Swaps a recibir por negociación *	Divisa	\$ 10,484	\$ 9,747	\$ 9,747	\$ 9,197	\$ 550
Swaps a recibir por cobertura *	Divisa	-	-	-	-	-
						\$ 550
OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (SALDO DEUDOR)						\$ 6,927
A ENTREGAR						
Futuros a entregar por negociación	Tasa	\$ 45,580	\$ -	\$ 45,580	\$ 45,580	\$ -
Futuros a entregar por cobertura	Tasa	-	-	-	-	-
						\$ -
Contratos adelantados a entregar por negociación *	Tasa	\$ 630,000	\$ 218	\$ 218	\$ 68	\$ 150
Contratos adelantados a entregar por cobertura *	Tasa	-	-	-	-	-
						\$ 150
Contratos adelantados a entregar por negociación	Divisa	\$ 29,771	\$ 727	\$ 30,498	\$ 29,863	\$ 635
Contratos adelantados a entregar por cobertura	Divisa	-	-	-	-	-
						\$ 635
Opciones a entregar por negociación *	Tasa	\$ 94	\$ 7	\$ 7	-	\$ 7
Opciones a entregar por cobertura *	Tasa	-	-	-	-	-
						\$ 7
Opciones a entregar por negociación *	Divisa	\$ 150	\$ 68	\$ 68	-	\$ 68
Opciones a entregar por cobertura *	Divisa	-	-	-	-	-
						\$ 68
Swaps a entregar por negociación *	Tasa	\$ 180,198	\$ 64,082	\$ 64,082	\$ 59,291	\$ 4,791
Swaps a entregar por cobertura *	Tasa	-	-	-	-	-
						\$ 4,791
Swaps a entregar por negociación *	Divisa	\$ 10,484	\$ 9,744	\$ 9,744	\$ 9,197	\$ 547
Swaps a entregar por cobertura *	Divisa	-	-	-	-	-
						\$ 547
OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (SALDO ACREEDOR)						\$ 6,198

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 notional de este rubro se encuentra fuera de balance.

J.P.Morgan