

13. Instrumentos financieros derivados

El objetivo de celebrar contratos con instrumentos financieros derivados es: (i) cubrir parcialmente los riesgos financieros por exposiciones en el tipo de cambio, tasas de interés y precios de algunos metales; o (ii) la expectativa de un buen rendimiento financiero originado por el comportamiento de los subyacentes pactados. La decisión de tomar una cobertura económica o financiera, obedece a las condiciones del mercado, a la expectativa que del mismo se tenga a una fecha determinada, y al contexto económico nacional e internacional de los indicadores económicos que influyen en las operaciones de la Entidad.

Las operaciones realizadas con forwards y swaps de divisas y tasas de interés, así como los derivados implícitos se resumen a continuación:

Instrumento	Designado como	Nocional		Vencimiento	Valuación al 31 de diciembre de 2014			
		Monto ('000)	Unidad		Activo (Pasivo)	Costo financiero ejercicio	Costo financiero ejercicios anteriores	(Utilidad) pérdida en liquidación
Forwards dólar	Negociación compra	1,147,000	Dólares	Durante 2014	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (89,338)
Forwards dólar	Negociación venta	477,000	Dólares	Marzo 2015	(5,108)	5,108	-	-
Forwards dólar	Negociación venta	1,297,000	Dólares	Durante 2014	-	-	-	469,042
Swaps TIE a fija	Negociación compra	8,600,000	Pesos	Mayo 2017 a mayo 2027	(632,647)	(190,603)	823,250	374,832
Swaps TIE a fija	Negociación compra	1,750,000	Pesos	Durante 2014	-	-	-	169,745
Swaps fija a TIE	Negociación venta	1,700,000	Pesos	Junio 2017 y mayo 2018	213,437	34,120	(247,557)	(95,462)
Implícitos	N/A	549	Dólares	2015	(173)	(3,579)	3,751	-
Total al 31 de diciembre de 2014					\$ (424,491)	\$ (154,954)	\$ 579,444	\$ 828,819
Total al 31 de diciembre de 2013					\$ (593,380)	\$ (95,489)	\$ 688,869	\$ 76,392

Las operaciones abiertas y liquidadas con forwards de cobertura de divisas se resumen a continuación:

Instrumento	Nocional		Vencimiento	Valuación al 31 de diciembre de 2014		
	Monto	Unidad		Activo (Pasivo)	Utilidad integral	(Utilidad) pérdida en liquidación costo financiero
Forwards de euro compra	15,637	Miles Euros	Enero 2015 a junio 2016	\$ (27,112)	\$ 18,978	\$ -
Forwards de euro compra	3,592	Miles Euros	Durante 2014	-	-	(2,364)
Total al 31 de diciembre de 2014				\$ (27,112)	\$ 18,978	\$ (2,364)
Total al 31 de diciembre de 2013				\$ 4,889	\$ (3,422)	\$ 2,573

Las operaciones abiertas y liquidadas con swaps de cobertura de metales se resumen a continuación:

Instrumento	Nocional		Vencimiento	Valuación al 31 de diciembre de 2014		
	Monto ('000)	Unidad		Activo (Pasivo)	Utilidad integral	(Utilidad) pérdida en liquidación costo de ventas
Swaps de cobre compra	1,206	Toneladas	Enero a diciembre 2015	\$ (5,200)	\$ 3,559	\$ -
Swaps de cobre compra	1,915	Toneladas	Durante 2014	-	-	1,200
Swaps de aluminio compra	150	Toneladas	Enero a abril 2015	(361)	253	-
Swaps de aluminio compra	1,025	Toneladas	Durante 2014	-	-	(1,038)
Total al 31 de diciembre de 2014				\$ (5,561)	\$ 3,812	\$ 162
Total al 31 de diciembre de 2013				\$ 2,978	\$ (2,085)	\$ 12,537