



BANCO DE LA REPUBLICA
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
(Millones de Pesos)

	Diciembre 31 de 1998	Diciembre 31 de 1997		Diciembre 31 de 1998	Diciembre 31 de 1997
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
RESERVAS INTERNACIONALES BRUTAS	13.206.811,9	12.754.272,6	PASIVO		
Caja	120.679,4	68.138,0	EXIGIBILIDADES A CORTO PLAZO QUE AFECTAN RESERVAS		
Bancos	931,0	1.125,2	Gastos Causados por Pagar - Reservas Internacionales	1.125,7	1.125,7
Inversiones Negociables - Renta fija (NOTA 4)	7.924.908,7	8.937.308,6 *	Convenios Internacionales	-	1.614,9 *
Portafolio en Administración (NOTA 4)	3.359.922,1	2.625.398,6			3.879,2
Cuentas por cobrar rendimientos préstamo títulos valores	255,0	-			
Cuentas por cobrar en venta de inversiones	83.757,8	89,1	BILLETES EN CIRCULACION (NOTA 13)	5.623.037,4	5.046.136,3
Oro	155.839,4	134.020,5			
Derechos Especiales de Giro	296.758,2	221.826,3	DEPOSITOS EN CUENTA CORRIENTE	1.231.956,6	3.292.517,9
Pesos Andinos	30.219,8	25.742,4			
Posición de Reserva Fondo Monetario Internacional	868.619,7	457.457,5	Moneda Extranjera	51.975,1	28.169,3 *
Fondo Latinoamericano de Reservas	355.082,7	283.166,4	Gobierno Nacional	27.124,6	13.686,0
Convenios Internacionales	9.838,1	-			
			Sistema Financiero	24.850,5	14.483,3
CAJA Y METALES PRECIOSOS	223.452,4	152.162,1	Bancos	24.462,4	13.115,0
Moneda Metálica en Caja	214.050,1	140.123,2	Corporaciones Financieras	361,0	1.279,7
Metales Preciosos	9.211,0	11.933,7	Compañías de Financiamiento Comercial	2,1	13,5
Depósitos en Bancos	191,3	105,2	Resto del Sistema Financiero	25,0	75,1
OPERACIONES DE LIQUIDEZ-REPOS Y APOYOS TRANSITORIOS (NOTA 5)	1.140.087,9	530.500,0	Moneda Nacional	1.179.981,5	3.264.348,6
Operaciones Repos	1.012.820,0	530.500,0	Gobierno Nacional	70.693,8	119.876,3
Bancos	764.630,0	390.600,0	Sistema Financiero	975.625,5	2.923.659,6
Corporaciones de Ahorro y Vivienda	176.950,0	73.000,0	Bancos	880.533,8	2.166.916,9
Corporaciones Financieras	57.500,0	65.900,0	Corporaciones Financieras	21.794,2	74.638,2
Sociedades Fiduciarias	-	1.000,0	Corporaciones de Ahorro y Vivienda	38.042,5	559.016,6
Compañías de Financiamiento Comercial	10.000,0	-	Compañías de Financiamiento Comercial	22.882,7	101.251,8
Otras Entidades Financieras	3.740,0	-	Resto del Sistema Financiero	12.372,3	21.836,1
Apoys Transitorios	127.267,9	-	Otros	133.662,2	220.812,7
Bancos	109.600,0	-			
Corporaciones Financieras	17.667,9	-			
INVERSIONES MONEDA NACIONAL (NOTA 6)	942.809,4	564.692,0	TITULOS DE REGULACION MONETARIA Y CAMBIARIA	149.551,0	207.838,2
Inversiones Negociables- Renta Fija	942.806,7	564.689,9	Moneda Extranjera	547,6	525,7
Inversiones Negociables- Renta Variable	0,5	0,2	Certificados de Cambio	547,6	525,7
Inversiones No Negociables- Renta Variable	2,2	1,9			
			Moneda Nacional	149.003,4	207.312,5
CARTERA DE CREDITOS (NOTAS 7 y 8)	454.859,7	176.183,4	Títulos de Participación	25.805,9	53.831,8
Moneda Extranjera	88.166,8	101.578,7	Títulos en Divisas por Financiaciones	364,4	77.128,2
Bancos	18.967,7	21.774,0	Depósitos Res. Ext. 5/97 J.D.	119.592,9	73.644,3 *
Corporaciones Financieras	59.461,7	70.069,0	Otros Títulos	3.240,2	2.708,2 *
Resto del Sistema Financiero	9.737,4	9.735,7			
Otras Entidades	21,2	2.935,1			
Provisión Créditos	(21,2)	(2.935,1)			
			OBLIGACIONES CON ORGANISMOS INTERNACIONALES (NOTA 14)	958.624,2	1.058.286,7
Moneda Nacional	366.692,9	74.804,7	Moneda Extranjera	476.208,5	408.796,6 *
Sector Público Gobierno Nacional	4.359,4	4.678,4	Aportes	4.165,9	6.326,9 *
Bancos	12.403,9	20.762,8	Líneas de Crédito Externas	198.709,1	178.279,0
Corporaciones Financieras	16.982,1	22.250,2	Degs y Pesos Andinos Asignados	273.333,5	224.190,7
Resto del Sistema Financiero	24.113,8	26.932,1			
Otras Entidades	-	2.127,0	Moneda Nacional	482.415,7	649.490,1
Otros Créditos	412.217,9	-	Aportes	482.415,7	649.490,1
Provisión Créditos	(103.384,2)	(2.145,8)			
APORTES EN ORGANISMOS INTERNACIONALES (NOTA 9)	967.217,6	1.059.457,7	CUENTAS POR PAGAR (NOTA 15)		
Moneda Extranjera	378.025,1	322.016,5	Intereses Moneda Extranjera	1.627,3	1.538,1
Moneda Nacional	589.192,5	737.441,2	Intereses Moneda Nacional	687,5	4.631,9
			Otras	12.956,0	34.744,6
CUENTAS POR COBRAR (NOTAS 8 Y 10)	143.741,9	109.834,9			
Intereses Moneda Extranjera	1.491,7	1.585,7			
Intereses Moneda Nacional	15.799,6	4.919,4			
Cartera Hipotecaria para Vivienda	105.632,0	86.461,4			
Otras	26.555,3	20.233,4			
Provisiones	(5.736,7)	(3.365,0)			



ACTIVO

INVENTARIOS (NOTA 11)

Inventarios
Provisión para Protección de Inventarios

PROPIEDADES Y EQUIPO

Costo
Terrenos
Construcciones en Curso
Edificios
Maquinaria y Equipo
Muebles y Enseres y Equipo de Oficina
Equipo de Sistemas
Vehículos
Moldes y Matrices
Importaciones en Tránsito
Maquinaria, Muebles y Equipo en Tránsito
Otros Activos Fijos

Depreciación Acumulada

Edificios
Maquinaria y Equipo
Muebles y Enseres y Equipo de Oficina
Equipo de Sistemas
Vehículos
Moldes y Matrices
Otros Activos Fijos

Provisión para Protección de Propiedades y Equipo

OTROS ACTIVOS (NOTA 12)

Moneda Extranjera

Moneda Nacional

Aportes Permanentes
Derechos en Fideicomisos
Bienes de Arte y Cultura
Gastos Pagados por Anticipado
Cargos Diferidos
Otros
Provisiones

VALORIZACIONES

De Bienes Inmuebles
De Inversiones No Negociables Renta Variable

TOTAL ACTIVO

CUENTAS FIDUCIARIAS ACTIVAS (NOTA 20)

CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS (NOTA 20)

CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS POR CONTRA (NOTA 20)

CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS POR CONTRA (NOTA 20)

* Rubros reclasificados para efectos comparativos

Véanse las notas que acompañan los estados financieros

MIGUEL URRUTIA MONTOYA
GERENTE GENERAL

Diciembre 31 de 1998

Diciembre 31 de 1997

33.448,3

33.719,5
(271,2)

124.249,8

188.328,8

17.196,0
3.355,0
56.864,1
53.237,4
6.840,1
29.014,1
5.767,4
170,7
4.286,1
134,8
11.463,1

(63.986,8)

(21.617,4)
(18.724,3)
(2.541,5)
(17.883,4)
(2.165,7)
(49,4)
(1.005,1)

(92,2)

626.058,6

4.550,8

621.507,8

64,1
581.476,1
18.388,6
16.286,4
5.275,6
257,6
(240,6)

254.816,0

254.815,5
0,5

18.117.553,5

19.711.555,0

10.928.188,3

536,2

7.552.796,0

23.396,1

23.426,8
(30,7)

102.884,3

155.293,5

14.047,2
458,7
51.009,3
43.006,6
5.784,2
24.700,2
3.190,6
142,6
5.371,1
7.583,0

(52.141,1)

(17.934,9)
(14.784,5)
(2.123,6)
(14.410,1)
(1.286,8)
(39,2)
(1.562,0)

(268,1)

465.589,8

3.492,8

462.097,0

53,0
410.564,4
13.790,8
13.180,7
24.492,9
125,3
(110,1)

222.255,2

222.254,5
0,7

16.161.228,1

13.471.345,8

10.995.166,5

590,4

6.877.955,8

PASIVO Y PATRIMONIO

OBLIGACIONES LABORALES (NOTA 16)

Pensiones de Jubilación
Otras

PASIVO DIFERIDO (NOTA 17)

OTROS PASIVOS (NOTA 18)

Moneda Extranjera
Moneda Nacional

TOTAL PASIVO

PATRIMONIO

CAPITAL

RESERVAS ESTATUTARIAS

Reserva para Readquisición de Acciones
Acciones Propias Readquiridas
De Resultados Cambiarios
Para Fluctuaciones de Monedas
Reserva de Estabilización Monetaria y Cambiaria

SUPERAVIT

Liquidación Cuenta Especial de Cambios
Ajuste de Cambio
Superávit donado
Superávit por Inversión Neta en Activos Actividad Cultural

Valorizaciones

De Bienes Inmuebles
De Inversiones No Negociables Renta Variable

RESULTADOS (NOTA 19)

Del Ejercicio en Curso

TOTAL PATRIMONIO

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

Diciembre 31 de 1998

Diciembre 31 de 1997

713.269,8

696.977,4
16.292,4

219,5

53.773,3

2.638,8
51.134,5

8.746.828,3

12.711,4

114.435,2

153,9
(153,9)
19.378,6
95.056,6
-

7.747.128,0

453.468,2
7.029.277,6
239,9
9.326,3

254.816,0

254.815,5
0,5

1.496.450,6

9.370.725,2

18.117.553,5

491.763,0

476.693,4
15.069,6

91.334,7

31.458,2

860,1
30.598,1

10.265.743,7

12.711,4

136.320,5

153,9
(153,9)
8.882,3
95.056,6
32.381,6

5.682.534,8

453.468,2
4.999.919,4
160,5
6.731,5

222.255,2

222.254,5
0,7

63.917,7

5.895.484,4

16.161.228,1

19.711.555,0

10.928.188,3

536,2

7.552.796,0

CUENTAS FIDUCIARIAS PASIVAS Y DE PATRIMONIO (NOTA 20)

CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS POR CONTRA (NOTA 20)

CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS (NOTA 20)

CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS (NOTA 20)

LUIS JOSE ORJUELA RODRIGUEZ

AUDITOR GENERAL

T.P. 2137 T

(Ver Dictamen)

JAIRO CONTRERAS ARCINIEGAS

CONTADOR GENERAL

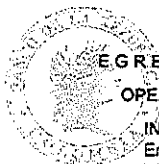
T.P. 5730 T



BANCO DE LA REPUBLICA
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO

Por el período comprendido entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre
(Millones de Pesos)

INGRESOS	1998	1997
OPERACIONALES	2.097.202,9	873.386,1
INTERESES Y RENDIMIENTOS	1.428.325,1	455.413,7
Reservas Internacionales (NOTA 21)	1.079.759,3	257.638,4
Valoración de Inversiones en Moneda Nacional a Precios de Mercado (NOTA 22)	98.611,0	152.048,2
Cartera de Créditos-Líneas de Crédito Externas	23.745,3	39.978,4
Cartera de Créditos-Gobierno Nacional	136,7	146,3
Cartera de créditos-Deuda Externa Privada	98,8	303,3
Cartera de Créditos - Compra transitoria de títulos	190.715,5	
Cartera de Créditos - Otros	35.258,5	5.299,1
COMISIONES	47.765,8	35.727,4
Compra Venta de Divisas	7.341,4	3.862,6
Servicios Bancarios	40.212,1	31.482,8
Metales Preciosos	211,9	376,3
Otras	0,4	5,7
DIFERENCIAS EN CAMBIO	110.389,9	187.888,4
Líneas de Crédito Externas	18.273,1	75.447,2
Aportes en Organismos Internacionales	91.783,6	112.315,5
Otras	333,2	125,7
MONEDA EMITIDA Y METALES PRECIOSOS	177.085,6	122.175,1
Valor Facial Moneda Metálica Emitida	177.064,2	122.170,3
Utilidad en Venta de Plata y Platino	21,4	4,8
OTROS OPERACIONALES (NOTA 23)	333.636,5	72.181,5
Redención anticipada depósitos Res. Ext. 5/97 J.D.	227.129,0	70.586,9
Cartera recibida en apoyos transitorios de liquidez Res. 25/95 J.D.	103.377,0	-
Otros	3.130,5	1.594,6
NO OPERACIONALES (NOTA 24)	187.794,7	96.351,6
Rendimientos recursos provisión pensiones de jubilación	179.273,9	84.057,0
Otros	8.520,9	12.294,6
TOTAL INGRESOS	2.284.997,6	969.737,7



EGRESOS

OPERACIONALES

INTERESES Y RENDIMIENTOS

Encaje en cuentas de depósito
Títulos de Participación
Líneas de Crédito Externas
Títulos Canjeables por Certificados de Cambio

COMISIONES Y HONORARIOS

Líneas de Crédito Externas
Administración de cartera
Refinación de Metales Preciosos
Otros

DIFERENCIAS EN CAMBIO

Líneas de Crédito Externas
Certificados de Cambio
Títulos Canjeables
Obligación por Aportes en Organismos Internacionales
Otros Pasivos

COSTO DE EMISION DE ESPECIES MONETARIAS

Billetes
Moneda Metálica

GASTOS DE PERSONAL

Salarios y Prestaciones Sociales
Otros Gastos de Personal

PENSIONES DE JUBILACION

GASTOS DE FUNCIONAMIENTO

GASTOS CULTURALES

DEPRECIACIONES Y PROVISIONES

Depreciaciones
Provisiones

OTROS OPERACIONALES

NO OPERACIONALES

TOTAL EGRESOS

RESULTADO DEL EJERCICIO

1998

1997

787.672,9

903.550,8

56.161,2

424.929,7

25.778,0

19.228,5

413.339,1

11.013,3

10.949,2

141,4

641,4

4.588,1

83,5

-

21,6

4.517,5

29,4

-

41,2

49,2

12,7

76.102,0

100.038,8

42.544,3

45.653,6

128,9

109,3

11.775,0

22.849,5

21.469,6

31.142,4

184,2

284,0

48.820,1

27.796,5

13.859,0

17.619,6

34.961,1

10.176,9

124.510,6

120.178,8

83.797,7

71.293,5

40.712,9

48.885,3

299.242,4

173.335,8

55.731,6

44.007,7

3.836,1

3.205,7

118.470,6

9.920,6

11.705,3

9.351,8

106.765,3

568,8

210,2

53,7

874,1

2.269,2

788.547,0

905.820,0

1.496.450,6

63.917,7

* Rubros reclasificados para efectos comparativos

Véanse las notas que acompañan los estados financieros

MIGUEL URRUTIA MONTOYA
GERENTE GENERAL

FERNANDO COPETE SALDARRIAGA
GERENTE EJECUTIVO

LUIS JOSE ORJUELA RODRIGUEZ
AUDITOR GENERAL
T.P. 2137 T
(Ver Dictamen)

JAIRO CONTRERAS ARCINIEGAS
CONTADOR GENERAL
T.P. 5730 T



OFICINA PRINCIPAL

01

DEPARTAMENTO DE CONTADURIA

028

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DIC/1998

170101062

ORGANIZADO CRONOLOGICAMENTE POR ASUNTO

RODRIGO NICOLAS GUTIERREZ RIVEROS



Departamento de Contaduría

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS A
DICIEMBRE 31 DE 1998 - 1997

Santafé de Bogotá, D.C., enero de 1999



BANCO DE LA REPÚBLICA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 1998 -1997

NOTA 1. ENTIDAD REPORTANTE

El Banco de la República es una persona jurídica de derecho público, que funciona como organismo estatal de rango constitucional, con régimen legal propio, de naturaleza propia y especial, con autonomía administrativa, patrimonial y técnica.

Ejerce las funciones de banca central y vela a nombre del Estado por el mantenimiento de la capacidad adquisitiva de la moneda conforme a lo establecido en la Constitución Política y en la Ley 31 de diciembre 29 de 1992, reglamentada mediante el Decreto 2520 de diciembre 14 de 1993 (Estatutos).

El Banco tiene su domicilio principal en la ciudad de Santafé de Bogotá D.C. y realiza sus funciones en el país a través de 28 sucursales, la Imprenta de Billetes, la Fábrica de Moneda y 3 Agencias de Compra de Oro.

NOTA 2. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRACTICAS CONTABLES

a. Sistema Contable.

El Banco de la República maneja la contabilidad, en su contexto general, de acuerdo con el Decreto 2520 de diciembre 14 de 1993 Estatutos del Banco, con las disposiciones emitidas por la Superintendencia Bancaria y con el Decreto 2649 de diciembre 31 de 1993, que le son aplicables. Su periodo contable es de un año y utiliza el sistema de contabilidad de causación o por acumulación para reconocer los hechos económicos.

b. Valuación de Cuentas en Moneda Extranjera.

A partir de la promulgación de la Ley del Banco, se adoptó el sistema de valoración a precios de mercado o Mark to Market para los activos de reserva, con el objeto de reflejar oportunamente su valor de mercado, todo ello de acuerdo con lo establecido en el numeral 4. del Artículo 62 de los Estatutos.

Sobre la valoración, conviene distinguir los cambios en las cotizaciones de las distintas monedas que conforman los activos de reserva y las variaciones de los precios de algunas inversiones o títulos valores. Así, las fluctuaciones de las cotizaciones de las diferentes divisas frente al dólar de los Estados Unidos de América, que es la unidad de referencia, en nuestro caso se denominan diferencial cambiario y afectan los resultados operacionales del Banco. Las variaciones en los precios del mercado verbigracia de oro, bonos del tesoro, etc., originan las valorizaciones o desvalorizaciones; estas variaciones de precio también afectan el estado de resultados del Banco. Luego, se tienen las variaciones del peso con respecto al dólar de los Estados Unidos de América o ajuste de cambio. Las variaciones por este concepto se registran en el Superávit Patrimonial.

El ajuste de cambio ocasionado por los demás activos y pasivos en moneda extranjera, se registra en los resultados del período.

A diciembre 31 de 1998 la tasa representativa del mercado para reexpresión de cuentas en moneda extranjera fue de \$1.510.99 por dólar; al cierre del año 1997 ascendía a \$1.287.12 por dólar¹.

Los tipos de cambio con respecto al dólar de las monedas de origen en que están invertidos los principales activos de reserva son los siguientes:

	(Unidad de Moneda por US\$)	
	<u>MONEDA</u>	
	<u>Dic 31/98</u>	<u>Dic. 31/97</u>
Yen Japonés	112.8500	130.0500
Marco Alemán	1.6660	1.7983
Deg	0.7102	0.7411

c. Ingresos y Egresos del Banco

De acuerdo con el numeral 1. del Artículo 62 de los Estatutos, constituirán Ingresos y Egresos del Banco, los siguientes:

-Los derivados de la compra, venta, inversión y manejo de las reservas internacionales y de la compra y venta de metales preciosos aleados al oro.

-Todos los relacionados con las actividades que le son propias como Banco Central, incluidos los derivados de las operaciones de mercado abierto y la acuñación e impresión de

¹ Corresponde a la definida en la Circular Externa No.056 de agosto de 1997 de la Superintendencia Bancaria, es decir, el promedio de la TRM de los últimos 5 días hábiles del mes.

especies monetarias. La diferencia entre el valor facial de la moneda metálica emitida y su costo de producción, quedará registrada en el estado de resultados del Banco.

-Aquellos provenientes de sus actividades industrial y cultural.

-Los gastos de personal, mantenimiento, servicios generales y demás de funcionamiento e inversión para el cumplimiento de las actividades que el Banco desarrolla.

-Los rendimientos que devenguen los títulos de tesorería emitidos por el Gobierno para sustituir la deuda pública interna de la Nación con el Banco de la República. Para tal efecto, el servicio de dichos títulos será atendido oportunamente con recursos del Presupuesto Nacional y no contarán con la garantía del Banco de la República.

-Los demás propios de su existencia como persona jurídica.

d. Cuentas de Patrimonio

De acuerdo con los Estatutos del Banco, el patrimonio está conformado por su Capital, la Reserva de Estabilización Monetaria y Cambiaria, la Reserva para Readquisición de Acciones, la Reserva de Resultados Cambiarios, la Reserva para Fluctuaciones de Monedas y la Reserva para Protección de Activos.

Igualmente, forman parte del patrimonio del Banco, el Superávit generado por la liquidación de la Cuenta Especial de Cambios, el Superávit por Ajuste de Cambio, el Superávit por Valorizaciones y las cuentas de resultados.

El Capital inicial está constituido por el valor equivalente de las acciones cedidas al Banco por el Gobierno Nacional, Bancos y particulares en desarrollo del artículo 62 de la Ley 31 de 1992. Adicionalmente, el saldo de la cuenta revalorización del patrimonio vigente al 31 de diciembre de 1992, se destinó a incrementar el capital.

La Reserva de Estabilización Monetaria y Cambiaria, se incrementa en las cuantías necesarias de acuerdo con las previsiones de pérdidas que para los siguientes dos ejercicios arrojen los presupuestos del Banco, este incremento se hará siempre y cuando el Banco obtenga utilidades. Esta reserva tiene por objeto absorber eventuales pérdidas del Banco, antes de recurrir a las apropiaciones pertinentes establecidas en el Presupuesto General de la Nación.

La Reserva para Readquisición de Acciones, se constituyó con parte de los recursos de la extinta Reserva para Readquisición de Activos por un valor equivalente a la cesión de acciones al Banco de la República que efectuó el Gobierno Nacional, los Bancos y particulares.

Reserva de Resultados Cambiarios. A partir del 1o. de enero de 1994, las diferencias de valor en las operaciones diarias de compra y venta de divisas en el mercado cambiario respecto del precio de mercado de cada día, constituyen ingreso o egreso del Banco según el caso, pero ingresarán al final de cada período a la Reserva de Resultados Cambiarios, cuando fueren positivas. Esta reserva podrá destinarse a enjugar pérdidas que registre el Banco en sus operaciones diarias de compra y venta de divisas.

La Reserva para Fluctuaciones de Monedas, estará constituida por la parte de las utilidades de cada ejercicio que correspondan al mayor valor neto de los activos y pasivos en moneda extranjera del Banco originado en las variaciones cambiarias ocurridas entre el dólar de los Estados Unidos y las demás monedas en que estén denominados, siempre que se hayan producido utilidades en el respectivo ejercicio. Cuando las fluctuaciones de las monedas generen al final del ejercicio un resultado neto negativo, este podrá enjugarse contra esta reserva.

La Reserva para Protección de Activos, estará constituida por la parte de las utilidades de cada ejercicio que determine la Junta Directiva con el objeto de precaver riesgos eventuales y contingentes de pérdida de activos, determinables de manera específica y que, de acuerdo con las normas contables, no deban ser provisionados.

El Superávit por liquidación de la Cuenta Especial de Cambios, se constituyó en desarrollo de lo dispuesto en el Decreto 234 de 1993, mediante el cual se reglamentó la liquidación de la Cuenta Especial de Cambios, por los valores causados a enero 3 de 1993 por concepto de ajuste de cambio, diferencial cambiario y valorización de las reservas internacionales.

El Superávit por Ajuste de Cambio, registra la diferencia en cambio de las reservas internacionales, ocasionada por la devaluación del peso con respecto al dólar de los Estados Unidos de América. Igualmente el ajuste de cambio por revaluación se aplica a este superávit.

Utilidades, pérdidas y transferencia a cargo del Gobierno Nacional, el remanente de las utilidades del Banco de la República, una vez apropiadas las reservas, es de la Nación. Las pérdidas del ejercicio son cubiertas por el Presupuesto General de la Nación, siempre y cuando no alcancen a ser cubiertas con la Reserva de Estabilización Monetaria y Cambiaria.

Las utilidades del Banco de la República no podrán distribuirse o trasladarse a la Nación si no se han enjugado totalmente las pérdidas de ejercicios anteriores.

Anualmente se proyecta el resultado neto de la operación del Banco de la República, el cual es incorporado en la Ley anual del presupuesto. Para este efecto, las utilidades que se

proyecte recibir del Banco de la República se incorporan al presupuesto de rentas; así mismo, se hacen las apropiaciones necesarias en caso de que se prevea déficit en el Banco y hasta la concurrencia del mismo y de las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores.

El pago de utilidades o de pérdidas, según corresponda, se efectúa en efectivo dentro del primer trimestre de cada año, de conformidad con lo previsto en el literal e. artículo 27 de la Ley 31 de 1992.

e. Ajuste al Costo Histórico por Efecto de la Inflación

De acuerdo con la Ley 31 de 1992, artículo 27 literal e. numeral 8. y con los Estatutos, el Banco de la República no está sujeto en materia del reajuste al costo histórico; no obstante, aplica el sistema de valoración a precios de mercado sobre los activos de reserva e inversiones en moneda nacional. Así mismo, las cuentas denominadas en moneda extranjera se ajustan a las tasas de cambio vigentes a la fecha del cierre contable.

f. Límite al Crecimiento de Activos no Monetarios

El numeral 6. del Artículo 62 de los Estatutos del Banco dispone que los Activos no Monetarios no podrán exceder de la suma del patrimonio, incluido el superávit por la liquidación de la Cuenta Especial de Cambios, deduciendo el superávit por ajuste de cambio, y los pasivos no monetarios.

g. Centros de Costos o Áreas de Responsabilidad

La Ley 31 de 1992 y los Estatutos, señalan que el Banco de la República debe identificar financiera y contablemente los ingresos y egresos que correspondan a sus principales actividades, estableciendo centros de costos o áreas de responsabilidad, las cuales quedaron definidas así: Operación Monetaria; Operación Crediticia; Operación Cambiaria; Operación de compra y venta de metales preciosos; Actividad cultural; Actividad industrial, y Actividad bancaria.

Para tal efecto, los ingresos, costos y gastos directos están claramente identificados con la actividad respectiva y se registran contablemente a cada una de éstas de acuerdo con un código definido.

Los costos y gastos que no están directamente identificados con las actividades antes descritas, (gastos de funcionamiento y de personal), se asignan contablemente a las mismas utilizando bases de distribución fundamentadas en el álgebra matricial que proporciona una formulación clara y concisa para la obtención de unos resultados por actividad coherentes, procedimiento que constituye además una herramienta fundamental para el control administrativo de los costos y gastos del Banco.

h. Inversiones en Moneda Nacional

Las inversiones en moneda nacional se registran a precio de mercado. El Banco efectúa un seguimiento a los valores que conforman las inversiones y las evalúa en la forma que establece la Resolución 200 de 1995 de la Superintendencia Bancaria.

i. Cartera de Créditos

Según lo dispuesto en la Constitución Política de Colombia, el Banco no puede establecer cupos de crédito, ni otorgar garantías a favor de particulares salvo cuando se trate de intermediación de crédito externo para su colocación por medio de los establecimientos de crédito, o de apoyos transitorios de liquidez para los mismos. Las operaciones de financiamiento a favor del Estado, requieren la aprobación unánime de la Junta Directiva del Banco, a menos que se trate de operaciones de mercado abierto.

Los créditos otorgados por el Banco de la República corresponden básicamente a los recursos provenientes de los organismos internacionales y a créditos pendientes de recaudar otorgados con anterioridad a la Ley 31 de 1992.

El Banco clasifica su cartera de créditos de conformidad con los parámetros establecidos en la Circular Externa 100 emitida por la Superintendencia Bancaria, y con la comunicación No.90064777-1 de octubre 3 de 1990 de esta misma Entidad.

j. Inventarios

Los inventarios se registran al costo o mercado, el más bajo, de acuerdo con los siguientes métodos:

UEPS: Utilizado para los inventarios de la Fábrica de Moneda y la Imprenta de Billetes.

PROMEDIO: Utilizado para los inventarios de las Agencias de Compra de Oro y los productos de consumo interno.

La Fábrica de Moneda y la Imprenta de Billetes, determinan el costo de producción de las especies monetarias producidas bajo el sistema de procesos continuos, valorados al costo estándar y ajustados al costo real.

El Banco constituye a su vez provisiones que afectan los resultados del ejercicio para aquellos inventarios obsoletos o deteriorados.

k. Propiedades y Equipos

El Banco posee propiedades y equipos de carácter permanente que son utilizados para el desarrollo normal de sus operaciones. Las adiciones se registran contablemente por el costo de adquisición o construcción y los retiros se descargan por el respectivo valor neto en libros; la diferencia entre este último y el precio de venta se registra en cuentas de resultados.

Los desembolsos por concepto de mejoras cuyo objeto es aumentar la vida útil del activo se capitalizan y modifican la base de depreciación; y los gastos por reparaciones y mantenimiento requeridos para el normal funcionamiento del activo se registran en cuentas de resultados.

La depreciación se calcula con base en el costo del activo utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada de acuerdo con la clase de activo es la siguiente:

Edificios	20 años
Maquinaria y Equipo	10 años
Muebles y Enseres	10 años
Equipos de Sistemas	5 años
Vehículos	5 años

Las propiedades y equipos del Banco se encuentran debidamente amparados mediante pólizas de seguros.

Para efectos de reflejar en los estados financieros el valor de mercado de sus bienes inmuebles, el Banco practica avalúos de acuerdo con la metodología desarrollada por el Departamento de Edificios del Banco de la República y aceptada por la Superintendencia Bancaria, según comunicación No. 90009147-4 de julio 30 de 1992. Si el resultado del avalúo individual es superior al costo neto en libros, se registra una valorización; así mismo, cuando se produce una desvalorización se procede a contabilizar la provisión respectiva. Igualmente, con el valor neto en libros de los activos obsoletos y deteriorados se constituye una provisión que afecta los resultados del ejercicio.

l. Gastos Pagados por Anticipado y Cargos Diferidos

Los gastos pagados por anticipado se amortizan contra los costos de producción o gastos en el estado de resultados según sea el caso durante el período en que se reciben los servicios o se causan los gastos.

Los cargos diferidos se amortizan mensualmente a partir de la fecha en que contribuyan a la generación de ingresos u obtener los beneficios esperados.

m. Provisiones por Pasivos Laborales

Anualmente se consolidan los pasivos laborales por concepto de cesantías, intereses sobre cesantías, vacaciones y demás conceptos a que haya lugar, de acuerdo con las disposiciones legales y convención colectiva vigentes.

Para el registro de las pensiones de jubilación, utiliza el método de cálculo actuarial preparado con procedimientos de reconocido valor técnico, aprobados por la Superintendencia Bancaria, según lo establecido en la Circular Externa No.063 de diciembre 14 de 1990.

n. Contingencias

El Banco evalúa constantemente los diferentes procesos judiciales que cursan en su contra, así como las contingencias probables, eventuales y remotas; creando para las primeras las provisiones correspondientes contra el estado de resultados.

NOTA 3. PRINCIPALES HECHOS ECONÓMICOS

a. Registro de la Moneda Metálica Emitida

La Resolución Interna No. 4 de 1994 de la Junta Directiva del Banco de la República establecía en el párrafo del artículo 19 que "El Departamento de Tesorería podrá mantener una reserva de seguridad de moneda metálica para asegurar una adecuada atención de la demanda, cuyo nivel no deberá superar el número total de piezas equivalentes al consumo previsto para tres (3) meses, de acuerdo con la estimación de la demanda que se tuvo en cuenta en la preparación del programa anual de producción". En cumplimiento de esta disposición, a partir de 1994 el exceso del saldo de la moneda metálica emitida en caja, sobre el valor del consumo presentado en los últimos tres (3) meses se registra en la cuenta de ingresos diferidos. Así mismo, el costo correspondiente se contabiliza en la cuenta de cargos diferidos.

Dado que la Resolución Interna No. 4 de 1998 de la Junta Directiva del Banco de la República derogó la anterior norma, en el año de 1998 el Banco contabiliza en su estado de resultados dentro

de los ingresos operacionales la totalidad del valor facial de la moneda metálica emitida, y dentro de los egresos operacionales el costo de producción correspondiente, a la luz de lo que establece el literal b. numeral 1. del artículo 62 de los estatutos. El efecto de este cambio en el estado de resultados del Banco para el año 1998 es de \$163.947.7 millones en los ingresos y de \$32.748.5 millones en los egresos, con un efecto positivo sobre las utilidades del ejercicio de \$131.199.2 millones.

b) Registro Cartera recibida según Resolución Externa 25 de 1995 de la Junta Directiva del Banco de la República

De acuerdo con lo establecido en el artículo 30 de la Resolución Externa 25 de 1995 de la Junta Directiva del Banco de la República, el Banco declaró vencido el plazo de las obligaciones originadas en los Apoyos Transitorios de Liquidez, otorgados a la Corporación de Ahorro y Vivienda Granahorrar por \$300.000 millones y a Leasing Patrimonio en Liquidación por \$500 millones, por lo cual fueron endosados en propiedad pagarés representativos de cartera en cuantía de \$411.750.1 millones y de \$670.7 millones respectivamente, tal como se menciona en la NOTA No. 7.

c) Liquidación Caja de Previsión Social del Banco de la República

En desarrollo de lo establecido por la Junta Directiva del Banco de la República en su sesión del 9 de diciembre de 1994, en la cual se determinó la disolución y liquidación de la Caja de Previsión Social del Banco de la República, dicha entidad reintegró en el transcurso de 1998, al Banco la totalidad de su patrimonio, el cual ascendió a \$23.107.6 millones, monto que se registró como ingresos no operacionales.

d) Valoración y contabilización de las operaciones de derivados

Con motivo de la entrada en vigencia de la Circular Externa No. 14 de 1998 de la Superintendencia Bancaria, se modificó la metodología de valoración y registro contable sobre las operaciones Forward de divisas, en el sentido de utilizar el valor presente de la tasa de cambio Forward fijada para los derechos y obligaciones en dólares americanos y la tasa spot para las demás divisas; anteriormente se valoraba únicamente el derecho o la obligación en la moneda diferente al dólar, utilizando la tasa Forward al vencimiento del contrato.

NOTA 4. RESERVAS INTERNACIONALES

Las reservas internacionales brutas, constituyen las disponibilidades en moneda extranjera del Banco de la República, las cuales no presentan ningún tipo de restricción. Dentro de ellas, el rubro más importante es el portafolio de las inversiones el cual está conformado como sigue:

INVERSIONES DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES

(Millones de Pesos)

	<u>Diciembre 31/98</u>	<u>Diciembre 31/97</u>
1. Portafolio Directo	<u>7.924.908.7</u>	<u>8.937.308.6</u>
<u>Depósitos a Término</u>	<u>1.635.733.9</u>	<u>2.611.783.1</u>
- Dólar americano	1.168.882.8	1.365.130.2
- Marco alemán	246.128.7	793.544.2
- Yen japonés	220.722.4	453.108.7
<u>Otras Inversiones</u>	<u>6.447.998.9</u>	<u>6.321.360.3</u>
- Notas del Tesoro- dólar americano	4.148.297.4	4.606.182.5
- Fixbis – dólar americano	454.713.5	322.318.9
- Acuerdos de recompra- dólar americano	727.760.7	295.780.2
- Papel eurocomercial dólar americano	37.553.2	127.622.5
- Letras del tesoro- dólar americano	0.0	63.787.7
- Letras del Tesoro Yen japonés	26.764.8	98.987.8
- Eurobonos - Dólar Americano	13.785.8	12.048.9
- Bonos Refcorp- Dólar Americano	15.154.4	10.300.2
- Bonos Gobierno Alemán- marco alemán	801.225.5	589.130.8
- Bonos Gobierno Japonés- Yen japonés	146.894.4	195.200.8
- Floating Rates Notes Dólar Americano	75.849.2	0.0
<u>Cuentas por pagar en compra de inversiones</u>	<u>(156.667.5)</u>	<u>0.0</u>
-Dólar Americano	(110.927.3)	0.0
-Marco Alemán	(45.740.2)	0.0
<u>Cuentas por pagar en compra de monedas</u>	<u>(64.4)</u>	<u>(2.077.5)</u>
-Dólar Americano	(64.4)	(2.077.5)
<u>Contratos forward</u>	<u>(2.092.2)</u>	<u>6.242.7</u>

2. Portafolio en Administración	<u>3.359.922.1</u>	<u>2.625.398.6</u>
<u>J.P. Morgan Investment</u>	<u>1.691.983.9</u>	<u>1.317.472.8</u>
- Dólar americano	1.341.127.8	1.115.098.6
- Marco alemán	203.968.6	170.637.6
- Yen japonés	147.237.7	18.978.5
- Otras monedas	(350.2)	12.758.1
<u>Barclays de Zoete W.</u>	<u>1.667.938.2</u>	<u>1.307.925.8</u>
- Dólar americano	1.343.420.5	1.087.148.8
- Marco alemán	200.020.0	186.951.2
- Yen japonés	49.175.7	33.597.2
- Otras monedas	75.322.0	228.6

- A partir del mes de mayo de 1994, el Banco de la República contrató con los Bancos J.P. Morgan Investment y Barclays de Zoete Wedd en Londres, la administración sobre una porción de los recursos de las reservas internacionales, con el fin de mejorar el rendimiento y obtener tecnología en el manejo de las mismas.
- En desarrollo de estos contratos, cada Banco administra las inversiones, observando ciertos parámetros fijados por el Banco de la República. Así mismo se contrató con el Chase Manhattan Bank la custodia correspondiente a este portafolio.
- Las políticas de control del riesgo de solvencia, de mercado y cambiario, son fijadas por el Comité de Reservas de la Junta Directiva del Banco. En consecuencia, las reservas se colocan en bancos comerciales con una calificación de mínimo A+ y en gobiernos soberanos y organismos internacionales con calificación de mínimo AA, según agencias evaluadoras de riesgo.
- Las operaciones de cobertura en el Banco, realizadas con el fin de neutralizar el riesgo cambiario sobre el portafolio de inversiones de las reservas internacionales colocado en monedas diferentes al dólar americano, están compuestas por contratos forward de compra-venta de divisas. Estas operaciones se valoran diariamente de acuerdo con la metodología indicada en la Circular Externa No. 14 de 1998 emitida por la Superintendencia Bancaria; el valor del ajuste diario por valoración se registra en el estado de resultados, observando lo dispuesto en la citada Resolución.

La situación de los contratos forward al 31 de diciembre es como sigue:

	1998	1997	Variación	
			Valor	%
<u>Dólares Americanos</u>	28.453.7	489.639.7	(461.186.0)	(94.2)
Derechos	136.554.3	489.639.7	(353.085.4)	(72.1)
Obligaciones	(108.100.6)	0.0	(108.100.6)	---
<u>Marcos alemanes</u>	29.140.8	(146.830.9)	175.971.7	119.8
Derechos	73.878.1	0.0	73.878.1	---
Obligaciones	(44.737.3)	(146.830.9)	102.093.6	69.5
<u>Yen Japonés</u>	(59.686.7)	(336.566.1)	276.879.4	82.3
Derechos	34.477.6	0.0	34.477.6	-----
Obligaciones	(94.164.3)	(336.566.1)	242.401.8	72.0

Los contratos vigentes al 31 de diciembre de 1998 vencen dentro del primer semestre de 1999.

Los rendimientos generados por las operaciones forward fueron los siguientes:

(Millones de Pesos)

	1998	1997	Variación	
Utilidad	19.505.1	100.825.1	(81.320.0)	(80.6)
Pérdida	(16.953.9)	(76.228.3)	59.274.4	77.8
Resultado Neto	2.551.2	24.596.8	(22.045.6)	(89.6)

NOTA 5. OPERACIONES DE LIQUIDEZ-REPOS Y APOYOS TRANSITORIOS.

Las operaciones de liquidez otorgadas a los establecimientos de crédito están conformadas de una parte por las operaciones repo sobre inversiones y por operaciones repo sobre cartera de acuerdo con las Resoluciones Externas No. 1 de 1994 y No. 5 de 1998 de la Junta Directiva del Banco de la República, las cuales se otorgaron a una tasa de interés efectiva anual promedio ponderado para los saldos vigentes al 31 de diciembre de 1998 del 30.18% para los primeros y del 28.59% para los segundos. De otra parte, se encuentran los apoyos transitorios de liquidez otorgados según Resolución Externa No. 25 de 1995 de la Junta Directiva del Banco de la República, a una tasa de interés efectiva anual promedio sobre los saldos vigentes al 31 de diciembre de 1998 del 42.77%.

	(Millones de Pesos)	
	<u>Dic 31/98</u>	<u>Dic 31/97</u>
1. <u>Compromisos de Reventa Inversiones Negociadas</u>	958.820.0	530.500.0
Bancos	734.630.0	390.600.0
Corporaciones de Ahorro y Vivienda	156.950.0	73.000.0
Corporaciones Financieras	55.500.0	65.900.0
Compañías de Financiamiento Comercial	8.000.0	0
Comisionistas de Bolsa	3.740.0	0
Sociedades Fiduciarias	0	1.000.0
2. <u>Compromisos de Reventa Cartera Negociada</u>	54.000.0	0
Bancos	30.000.0	0
Corporaciones de Ahorro y Vivienda	20.000.0	0
Corporaciones Financieras	2.000.0	0
Compañías de Leasing	2.000.0	0
3. <u>Apoyos Transitorios de Liquidez</u>	127.267.9	0
Bancos	109.600.0	0
Corporaciones Financieras	17.667.9	0
TOTAL	<u>1.140.087.9</u>	<u>530.500.0</u>

NOTA 6. INVERSIONES EN MONEDA NACIONAL

Las inversiones en moneda nacional corresponden al valor de mercado de los Títulos de Tesorería Clase A y B recibidos del Gobierno Nacional en sustitución de la deuda interna consolidada, y de la garantía TAN, y a los Títulos de Tesorería Clase B, adquiridos en operaciones de expansión monetaria. Su detalle es el siguiente:

	(Millones de Pesos)	
	<u>Dic 31/98</u>	<u>Dic. 31/97</u>
<u>INVERSIONES NEGOCIABLES RENTA FIJA</u>	<u>942.806.7</u>	<u>564.689.9</u>
- Emitidos por la Nación	941.873.9	564.689.9
TES Clase A – Recibidos Gobierno Nacional	360.396.1	470.002.4
TES Clase B – Recibidos Gobierno Nacional	92.490.2	94.687.5
TES Clase B –Por operaciones de expansión monetaria	488.987.6	0
- Emitidos por Entidades Públicas		
Títulos de Desarrollo Agropecuario	902.2	0
- Emitidos por Establecimientos de Crédito		
Certificados de Depósito a Término	30.8	0
<u>INVERS. NEGOCIABLES RENTA VARIABLE</u>	<u>0.5</u>	<u>0.2</u>
<u>INVERS. NO NEGOCIABLES RENTA VARIABLE</u>	<u>2.2</u>	<u>1.9</u>
TOTAL	<u>942.809.4</u>	<u>564.692.0</u>

Los Títulos de Tesorería (TES), están valorados a tasas de mercado efectivas anuales según el plazo, de acuerdo con la rentabilidad promedio de los últimos 5 días de negociación en la Bolsa de Bogotá. A 31 de diciembre de 1998, los TES tasa fija fueron valorados a las siguientes tasas:

El	29.82%	hasta	180 días
El	31.05%	hasta	360 días
El	31.64%	hasta	720 días
El	32.85%	hasta	1.080 días

Los TES tasa variable están valorados a la tasa del 10.54% efectivo anual hasta 2.520 días.

Las Inversiones Negociables - Renta Variable, están valoradas de acuerdo al precio promedio de cotización en las 3 Bolsas de Valores del país, de los últimos 10 días de 1998.

Las Inversiones No Negociables de Renta Variable, están valoradas de acuerdo a su valor intrínseco.

Todas las inversiones en moneda nacional se encuentran calificadas dentro de la categoría "A" Inversión Normal, con excepción de las acciones en la Caja Agraria por valor de \$0.7 millones las cuales están totalmente provisionadas.

NOTA 7. CARTERA DE CRÉDITOS

Los créditos otorgados por el Banco presentan el siguiente detalle:

	(Millones de Pesos)	
	<u>Dic. 31/98</u>	<u>Dic. 31/97</u>
- Gobierno Nacional	4.359.4	4.678.4
- Crédito de Fomento	134.643.1	163.887.4
- Otros Cupos	7.044.7	12.698.5
- Otros Créditos	412.217.9	-0-
- Provisiones	<u>(103.405.4)</u>	<u>(5.080.9)</u>
TOTAL	<u>454.859.7</u>	<u>176.183.4</u>

-La cartera otorgada por Crédito de Fomento, se origina en los recursos provenientes de organismos internacionales (BIRF, BID, EXIMBANK del Japón y KFW); créditos que se encuentran en periodo de amortización.

-Los Otros Cupos de crédito, corresponden principalmente a los concedidos con base en disposiciones de la extinta Junta Monetaria y que están en proceso de recuperación.

-Los Otros Créditos, se originaron conforme a lo previsto en la Resolución Externa No. 25 de 1995 de la Junta Directiva del Banco de la República, mediante la cual el Banco otorgó apoyos transitorios de liquidez a la Corporación de Ahorro y Vivienda Granahorrar por \$300.000.0 millones y a Leasing Patrimonio por \$500.0 millones; en desarrollo de lo dispuesto en esta Resolución fueron endosados en propiedad al Banco de la República pagarés representativos de parte de la cartera de créditos hipotecarios otorgados por Granahorrar y la totalidad de los pagarés otorgados por Leasing Patrimonio en Liquidación.

Respecto a Granahorrar, el 2 de octubre de 1998 el Banco de la República declaró vencido el plazo de la obligación originada en el apoyo transitorio de liquidez y, como consecuencia de ello, le correspondió ejercer la facultad de cobrar y/o enajenar los pagarés descontados o redescontados, en desarrollo de lo previsto en el artículo 30 de la Resolución antes citada. De acuerdo a lo mencionado, el Banco de la República recibió la cartera por valor de \$411.750,1 millones.

La diferencia de \$103.221,1 millones, resultante entre el valor impagado del apoyo transitorio de liquidez (\$300.000 millones), más los intereses causados (\$8.529,0 millones), y el monto por el cual se recibió la cartera (\$411.750,1 millones), se registró como otros ingresos operacionales y simultáneamente se constituyó una provisión por igual cuantía.

En cuanto a Leasing Patrimonio en liquidación, el 22 de diciembre de 1998 el Banco de la República declaró vencido el plazo de la obligación originada en el apoyo transitorio de liquidez y conforme al artículo 30 de la Resolución 25 de 1995 ejerció la facultad de cobrar y/o enajenar los pagarés descontados o redescontados. Conforme a lo previsto anteriormente, el Banco de la República recibió la cartera por valor de \$670,7 millones.

La diferencia de \$155,7 millones, resultante entre el valor impagado del apoyo transitorio de liquidez (\$500,0 millones) más los intereses causados (\$15,0 millones) y el monto por el cual se recibió la cartera (\$670,7 millones), se registró como otros ingresos operacionales y simultáneamente se constituyó una provisión por igual cuantía.

-La recuperación de los créditos en moneda nacional y extranjera a largo plazo a cargo de los diferentes intermediarios financieros para los próximos cinco años, es la siguiente:

(Millones de Pesos)

	<u>1999</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>
Crédito de Fomento	27.508,5	26.670,6	21.267,4	19.486,4	14.990,9
Otros cupos	<u>4.613,5</u>	<u>315,4</u>	<u>336,2</u>	<u>362,7</u>	<u>392,5</u>
Total	<u>32.122,0</u>	<u>26.986,0</u>	<u>21.603,6</u>	<u>19.849,1</u>	<u>15.383,4</u>

Dado que los otros créditos corresponden prácticamente a la Cartera Hipotecaria recibida de Granahorrar, la recuperación de la misma es a largo plazo.

NOTA 8. CLASIFICACIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITOS Y DE CUENTAS POR COBRAR

De acuerdo con lo establecido en el capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Bancaria, el Banco clasificó los créditos según su vencimiento y constituyó las respectivas provisiones. A continuación se relaciona la clasificación de los créditos y de las cuentas por cobrar de acuerdo con las categorías y su correspondiente provisión a diciembre 31 de 1998:

(Millones de Pesos)

	Capital e Intereses	Provisión
CREDITOS EN MONEDA EXTRANJERA	88.188.0	<u>21.2</u>
Categoría "A"	88.166.8	
Categoría "E"	21.2	21.2
CREDITOS EN MONEDA NACIONAL	<u>470.077.1</u>	<u>103.384.2</u>
Categoría "A"	57.852.0	
Categoría "E"	7.2	7.2
Otros Créditos	412.217.9	103.377.0
CUENTAS POR COBRAR	<u>149.478.6</u>	<u>5.736.7</u>
Préstamos de Vivienda	<u>105.632.0</u>	<u>450.3</u>
Categoría "A"	104.426.4	-
Categoría "B"	561.5	5.6
Categoría "C"	110.3	22.1
Categoría "D"	222.4	111.2
Categoría "E"	311.4	311.4
Otras Cuentas por Cobrar	<u>26.555.3</u>	<u>5.283.4</u>
Categoría "A"	21.237.7	-
Categoría "B"	4.9	1.1
Categoría "C"	10.6	2.1
Categoría "D"	41.7	20.9
Categoría "E"	5.260.4	5.260.4

Intereses	<u>17.291.3</u>	<u>3.0</u>
Moneda Extranjera	1.491.7	0.0
Categoría "A"	1.491.7	0.0
Moneda Nacional	<u>15.799.6</u>	<u>3.0</u>
Categoría "A"	15.778.5	0.0
Categoría "B"	18.3	0.2
Categoría "E"	2.8	2.8

Los otros créditos y los préstamos hipotecarios de vivienda para empleados y pensionados están garantizados en su mayoría con hipoteca en primer o segundo grado a favor del Banco, de acuerdo con la línea de crédito establecida.

NOTA 9. APORTES EN ORGANISMOS INTERNACIONALES

Los aportes en los diferentes organismos multilaterales de crédito que se relacionan a continuación corresponden a la suscripción de cuotas ordenadas hasta diciembre de 1992, de acuerdo con los convenios constitutivos con cada organismo.

	(Millones de Pesos)	
	Dic. 31/98	Dic. 31/97
Moneda Extranjera	<u>378.025.1</u>	<u>322.016.5</u>
Corporación Andina de Fomento	150.041.3	127.811.0
Banco Interamericano de Desarrollo	141.728.4	120.729.7
Banco de Desarrollo del Caribe	27.738.4	23.628.7
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento	19.226.8	16.378.2
Asociación Internacional de Fomento	18.098.6	15.417.1
Corporación Interamericana de Inversiones	10.425.8	8.881.1
Corporación Financiera Internacional	10.765.8	9.170.7
Moneda Nacional	<u>589.192.5</u>	<u>737.441.2</u>
Fondo Monetario Internacional	329.537.1	519.796.5
Banco Interamericano de Desarrollo	221.901.3	186.139.1
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento	36.248.3	29.999.8
Asociación Internacional de Fomento	1.505.8	1.505.8
TOTAL	<u>967.217.6</u>	<u>1.059.457.7</u>

NOTA 10. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar contienen aquellos valores causados pendientes de recaudo al cierre del ejercicio económico y otros conceptos a cargo de terceros; su detalle es como sigue:

	(Millones de Pesos)	
	Dic. 31/98	Dic. 31/97
-Intereses por recibir	<u>17.291.3</u>	<u>6.505.1</u>
.Moneda extranjera	1.491.7	1.585.7
.Moneda nacional	15.799.6	4.919.4
-Cartera hipotecaria para vivienda	<u>105.632.0</u>	<u>86.461.4</u>
-Otras cuentas por Cobrar	<u>26.555.3</u>	<u>20.233.4</u>
.Por comisión contratos de fideicomiso	1.868.5	1.649.8
.Gobierno Nacional	5.298.5	4.843.6
Préstamos y anticipos empleados y pensionados	4.349.8	2.947.9
.Anticipo sobre contratos	8.767.1	7.001.6
.Cuentas por cobrar vencidas	5.317.6	2.883.5
.Otras menores	953.8	907.0
-Provisiones	<u>(5.736.7)</u>	<u>(3.365.0)</u>
TOTAL	<u>143.741.9</u>	<u>109.834.9</u>

La cuenta por cobrar al Gobierno Nacional, refleja el valor de los honorarios y comisiones por administración de títulos y fiducias, de acuerdo con los contratos establecidos.

NOTA 11. INVENTARIOS

Dentro de este rubro se detallan los siguientes conceptos:

	(Millones de Pesos)	
	Dic. 31/98	Dic. 31/97
Inventario Productos Terminados	7.327.7	1.451.9
Inventario Productos en Proceso	4.927.9	2.596.6
Inventario Materia Prima y Empaque	8.908.3	8.518.8
Inventario de Materiales, Repuestos y Suministros	3.497.3	3.421.1
Inventario para consumo interno	3.963.0	2.564.6
Otros inventarios	1.826.9	1.681.2
Importaciones en Tránsito	3.268.4	3.192.6
Provisiones	<u>(271.2)</u>	<u>(30.7)</u>
TOTAL	<u>33.448.3</u>	<u>23.396.1</u>

NOTA 12. OTROS ACTIVOS

Los otros activos en moneda extranjera a diciembre 31 de 1998 por \$4.550.8 millones equivalentes a US\$3.0 millones, corresponden básicamente a la cesión parcial al Gobierno Nacional para apoyo institucional originado en desembolsos de la línea BIRF 3321.

Dentro de otros activos en moneda nacional, se encuentran los derechos en fideicomisos por valor de \$581.476.1 millones compuestos básicamente por los recursos del pasivo actuarial de pensiones entregado en fideicomiso de inversión a las fiduciarias Skandia S.A., de Crédito S.A. y Sufibic S.A. que asciende a un valor de \$579.454.2 millones.

Los gastos pagados por anticipado en cuantía de \$16.286.4 millones, incluyen básicamente \$1.490.6 millones por concepto de primas de seguros, que se amortizan en la vigencia de las pólizas; \$5.207.1 millones por la nómina de pensionados; \$6.253.3 por la nómina de empleados del mes de enero de 1999 valor que se traslada a los resultados en dicho mes; y \$2.385.6 millones por los auxilios educacionales otorgados a los familiares de los empleados y pensionados, los cuales se amortizan durante el calendario escolar.

Los cargos diferidos por valor de \$5.275.6 millones, se originan principalmente en los contratos por desarrollo de software por \$4.760.3 millones, los cuales se amortizan en 3 años a partir del mes en que la aplicación entre en producción.

Los pagos y los cargos al estado de resultados durante 1998 de los principales rubros tanto de los gastos pagados por anticipado como de los cargos diferidos es como sigue:

GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

(Millones de Pesos)

	Seguros	Nómina Pension.	Auxilio Educatonal
Saldo dic. 31 de 1997	1.814.4	4.300.8	1.752.4
Pagos en 1998	3.898.6	62.649.5	10.981.9
Cargos a costos y resultados	(4.222.4)	(61.743.2)	(10.348.7)
Saldo dic. 31 de 1998	<u>1.490.6</u>	<u>5.207.1</u>	<u>2.385.6</u>

NOTA 13. BILLETES EN CIRCULACIÓN

Este rubro corresponde a los billetes en poder del público. Su saldo se determina de la siguiente forma:

(Millones de Pesos)

	<u>Dic. 31/98</u>	<u>Dic. 31/97</u>
Billetes Emitidos	7.131.150.0	6.031.637.1
Billetes en Caja	(1.508.112.6)	(985.500.8)
Billetes en Circulación	<u>5.623.037.4</u>	<u>5.046.136.3</u>

NOTA 14. OBLIGACIONES CON ORGANISMOS INTERNACIONALES

Las obligaciones con organismos internacionales se discriminan de la siguiente manera:

(Millones de Pesos)

	<u>Dic. 31/98</u>	<u>Dic. 31/97</u>
En moneda extranjera		
<u>Aportes</u>	<u>4.165.9</u>	<u>6.326.9</u>
-Banco Interamericano de Desarrollo	0.0	821.2
-Banco de Desarrollo del Caribe	4.165.9	5.505.7
<u>Líneas de Crédito Externo</u>	<u>198.709.1</u>	<u>178.279.0</u>
-Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento	198.709.1	178.279.0
<u>DEGS y Pesos Andinos</u>	<u>273.333.5</u>	<u>224.190.7</u>
-DEGS Asignados	243.113.7	198.448.3
-Pesos Andinos Asignados	30.219.8	25.742.4
En Moneda Nacional		
<u>Aportes</u>	<u>482.415.7</u>	<u>649.490.1</u>
-Fondo Monetario Internacional	329.545.0	519.804.3
-Banco Interamericano de Desarrollo	126.232.3	106.513.3
-Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento	25.631.3	22.165.3
-Asociación Internacional de Fomento	1.007.1	1.007.2
Total Obligaciones	<u>958.624.2</u>	<u>1.058.286.7</u>

Las obligaciones sobre aportes al Banco Interamericano de Desarrollo y Banco de Desarrollo del Caribe, adquiridas con anterioridad a la Ley 31 de 1992 son atendidas por el Banco de la República en el momento en que lo haga exigible el organismo internacional. Sobre estas obligaciones no se tienen pactados plazos de vencimiento ni tasas de interés. Por su parte, la obligación con el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento sobre líneas de Crédito externas, tiene una tasa efectiva anual de 6.36% y con un plazo que vence en mayo 15 del año 2.008.

NOTA 15 CUENTAS POR PAGAR

	(Millones de Pesos)	
	Dic. 31/98	Dic. 31/97
Intereses moneda extranjera	1.627.3	1.538.1
Intereses moneda nacional	687.5	4.631.9
Otras	12.956.0	34.744.6
- Caja de Previsión Social Banco República en Liquidación	0.0	26.365.0
- Gastos acumulados por pagar	3.200.2	1.988.0
- Descuentos a empleados y pensionados y aportes Banco por Seguridad Social	6.500.9	4.473.0
- Retenciones en la fuente sobre renta, ventas e industria y comercio	1.490.5	747.3
- Otras menores	1.764.4	1.171.3
TOTAL	15.270.8	40.914.6

NOTA 16 OBLIGACIONES LABORALES

Las obligaciones laborales comprenden el pasivo por pensiones de jubilación y otras prestaciones sociales, conformadas de la siguiente manera:

	(Millones de Pesos)	
	Dic. 31/98	Dic. 31/97
-Pensiones de Jubilación	696.977.4	476.693.4
-Cesantías	5.266.4	4.606.7
-Vacaciones	8.217.6	6.856.9
-Otras provisiones	2.808.4	2.216.7
-Reclamaciones conceptos salariales	0.0	1.389.3
Total	713.269.8	491.763.0

El movimiento de las cuentas de provisión para pensiones de jubilación, cesantías y vacaciones en el año de 1998, se muestra en el siguiente cuadro:

	(Millones de Pesos)		
	<u>Pensiones de Jubilación</u>	<u>Cesantías</u>	<u>Vacaciones</u>
-Saldo a Dic. 31 de 1997	476.693.4	4.606.7	6.856.9
-Provisión registrada en 1998	282.027.2	5.373.3	9.982.4
-Pagos en 1998	<u>(61.743.2)</u>	<u>(4.713.6)</u>	<u>(8.621.7)</u>
Saldo a dic. 31/98	<u>696.977.4</u>	<u>5.266.4</u>	<u>8.217.6</u>

De acuerdo con lo dispuesto en la Circular Externa No. 063 de 1990 de la Superintendencia Bancaria, el Banco envió a este organismo el cálculo actuarial por pensiones de jubilación a diciembre 31 de 1998 por \$696.977.4 millones, el cual fue aprobado, mediante comunicación No.1998056911-1 de noviembre 17 de 1998.

De otra parte, el porcentaje de amortización del cálculo actuarial, determinado de acuerdo con la norma citada, asciende al 31 de diciembre de 1998 al 100%.

El detalle del pasivo por pensiones de jubilación a 31 de diciembre de 1998 es el siguiente:

	(Millones de Pesos)		
	<u>Obligación Actuarial</u>	<u>Saldo por Amortizar</u>	<u>Provisión</u>
	<u>(1)</u>	<u>(2)</u>	<u>(1-2)</u>
- Banco	600.885.7	0.0	600.885.7
- Agencias de Compra de oro	2.143.9	0.0	2.143.9
- Imprenta de Billetes	7.712.2	0.0	7.712.2
- Fábrica de Moneda	16.656.2	0.0	16.656.2
- Proexpo	34.356.9	0.0	34.356.9
- Oficina de Registro de Cambios	8.755.1	0.0	8.755.1
- Oficina de Cambios	24.232.3	0.0	24.232.3
- Fondo de Estabilización	<u>2.235.1</u>	<u>0.0</u>	<u>2.235.1</u>
Total	<u>696.977.4</u>	<u>0.0</u>	<u>696.977.4</u>

Dicha obligación cubre 5.750 personas, que corresponden a empleados activos con más de 14 años de servicio, a los pensionados, a los beneficiarios por sustitución pensional y a los retirados cuando se jubilen; por los beneficios de renta vitalicia, renta de supervivencia y renta especial.

NOTA 17. PASIVO DIFERIDO

De acuerdo con lo mencionado en la Nota 3, a partir de 1998 se modificó el procedimiento para registrar el valor de la moneda metálica emitida, razón por la cual el pasivo diferido por este concepto en cuantía de \$163.947.7 millones se trasladó a los ingresos del estado de resultados.

NOTA 18. OTROS PASIVOS

Dentro de este rubro se encuentran pasivos en donde sobresalen los siguientes conceptos:

	(Millones de Pesos)	
	Dic. 31/98	Dic. 31/97
Moneda Extranjera		
-Cheques no presentados al cobro	818.0	729.6
-Cheques de gerencia	19.3	4.2
-Ordenes de pago no presentadas al cobro durante su vigencia.	78.4	0.0
-Compensaciones liquidadas por pagar-convenios.	1.257.1	0.0
-Producto remesas al cobro	357.9	0.0
-Otros menores	108.1	126.3
Subtotal	<u>2.638.8</u>	<u>860.1</u>
Moneda Nacional		
-Diferenciales de intereses contratos KFW	971.6	824.3
- Cheques del Banco pendientes de cobro	14.986.1	10.416.2
-Provisión para procesos Judiciales	7.331.0	6.080.7
-Provisión para pago de impuestos	647.6	0.0
- Depósitos para giros al exterior Junta Monetaria	335.8	338.3
-Impuesto a las ventas por pagar	1.028.6	666.3
-Cheques del Gerente	571.7	1.322.9
-Otras exigibilidades -Gobierno Nacional	1.008.9	1.129.2
-Provisión compra de Bienes y Servicios	9.189.6	8.634.9
- Intereses por pagar sobre encaje	14.627.4	0.0
-Otros menores	436.2	1.185.3
Subtotal	<u>51.134.5</u>	<u>30.598.1</u>
TOTAL	<u><u>53.773.3</u></u>	<u><u>31.458.2</u></u>

La provisión para procesos judiciales a diciembre 31 de 1998 por \$7.331.0 millones se estimó de acuerdo con el procedimiento aprobado por la Superintendencia Bancaria, mediante comunicaciones 96004133-19 y 96004133-22 de septiembre 9 de 1996 y enero 17 de 1997, respectivamente, cifra que comprende el valor de \$5.322.5 millones para procesos laborales, los cuales incluyen lo correspondiente a reclamaciones por el reajuste pensional de que trata la Ley 6a. de 1992; provisión que se recupera en la medida en que los fallos son favorables al Banco. Igualmente comprende \$2.008.5 millones para procesos civiles.

NOTA 19. RESULTADOS

Los resultados correspondientes al año de 1998 ascienden a \$1.496.450.6 millones de utilidad, producto de ingresos por \$2.284.997.6 millones y egresos de \$788.547.0 millones.

De otra parte, los resultados del ejercicio de 1997 en cuantía de \$63.917.7 millones, fueron distribuidos de acuerdo con lo establecido en los Estatutos y con el proyecto de constitución de reservas y distribución de utilidades aprobado por la Junta Directiva del Banco de la República en su sesión del 26 de febrero de 1998, así:

Reserva de Resultados Cambiarios \$10.496.3 millones; y \$2.594.8 millones correspondientes a la inversión neta en activos culturales del año de 1997, monto que se registró en el superávit del Banco. El saldo restante de \$50.826.6 millones, fue transferido al Gobierno Nacional en marzo de 1998. Adicionalmente, la Junta Directiva autorizó cancelar la Reserva de Estabilización Monetaria y Cambiaria, cuyo monto ascendía a \$32.381.6 millones, con lo cual el monto total transferido al Gobierno Nacional fue de \$83.208.2 millones.

NOTA 20. CUENTAS FIDUCIARIAS, CONTINGENTES Y DE ORDEN

a) CUENTAS FIDUCIARIAS

Al 31 de diciembre de 1998 se registran en este grupo las operaciones fiduciarias por la administración de la cartera y Títulos de Finagro; Títulos de Tesorería -TES; Piduzob Préstamo AID 514 T 077, Bonos Educativos de Valor constante, Bonos Resolución 4308, Bonos Agrarios Ley 160/94, el Fondo de Ahorro y Estabilización Petrolera -FAEP, Bonos Ley 55/85, Bonos Colombia Decreto 700, Bonos Agrarios Ley 30/88, Bonos Ley 21/63, Bonos Agrarios Ley 135, Bonos Pensionales, Bonos de Seguridad, Bonos de Valor Constante, y Títulos de Fogafin.

El Balance Fiduciario es el siguiente:

	(Millones de Pesos)	
	Dic. 31/98	Dic. 31/97
ACTIVO FIDUCIARIO	<u>19.711.555.0</u>	<u>13.471.345.8</u>
-Disponible	133.603.5	201.463.3
-Inversiones	305.692.0	109.388.1
-Cartera de Créditos	1.188.164.2	959.547.7
-Cuentas por Cobrar	18.084.095.3	12.200.946.7
PASIVO Y PATRIMONIO FIDUCIARIO	<u>19.711.555.0</u>	<u>13.471.345.8</u>
-Créditos Bancos y otras obligac. Financieras	17.716.530.2	12.016.511.4
-Cuentas por pagar	2.089.379.9	1.742.015.2
-Otros pasivos	1.343.5	1.119.2
-Patrimonio	305.481.2	108.364.6
-Bienes Fideicomitidos	(349.826.5)	(347.618.9)
-Ingresos	407.233.7	283.838.3
-Gastos y Costos	(458.587.0)	(332.884.0)

La situación financiera de los tres principales contratos fiduciarios, FINAGRO, Títulos de Tesorería-TES y Fondo de Ahorro y Estabilización Petrolera FAEP, es la siguiente:

Administración fiduciaria - FINAGRO

	(Millones de Pesos)	
	Dic. 31/98	Dic. 31/97
<u>CUENTAS FIDUCIARIAS ACTIVAS</u>		
-Inversiones	0.7	1.0
-Cartera de créditos	1.181.258.2	952.170.7
-Cuentas por Cobrar	89.343.0	56.309.3
Total	<u>1.270.601.9</u>	<u>1.008.481.0</u>
<u>CUENTAS FIDUCIARIAS PASIVAS</u>		
-Créditos de bancos y otros obligac.finac.	1.666.588.3	1.255.004.8
-Cuentas por pagar	3.054.7	148.471.6
-Otros pasivos	1.343.5	162.9
-Bienes fideicomitidos	(350.122.9)	(347.911.1)
-Ingresos	285.334.0	247.460.5
-Gastos y costos	(335.595.7)	(294.707.7)
Total	<u>1.270.601.9</u>	<u>1.008.481.0</u>

Administración Títulos de Tesorería - TES

(Millones de Pesos)

	<u>Dic. 31/98</u>	<u>Dic. 31/97</u>
<u>CUENTAS FIDUCIARIAS ACTIVAS</u>		
-Disponibilidades	129.633.9	200.196.6
-Cuentas por cobrar	<u>16.122.751.6</u>	<u>11.405.373.5</u>
Total	<u>16.252.385.5</u>	<u>11.605.570.1</u>
 <u>CUENTAS FIDUCIARIAS PASIVAS</u>		
-Créditos de Bancos y Otras	14.211.956.7	10.043.393.0
-Cuentas por pagar	<u>2.040.428.8</u>	<u>1.562.177.1</u>
Total	<u>16.252.385.5</u>	<u>11.605.570.1</u>

Administración Fiduciaria - Fondo de Ahorro y Estabilización Petrolera -FAEP

(Millones de Pesos)

	<u>Dic. 31/98</u>	<u>Dic. 31/97</u>
<u>CUENTAS FIDUCIARIAS ACTIVAS</u>		
- Disponible	0.2	1.4
- Inversiones	<u>305.691.3</u>	<u>109.387.1</u>
Total	<u>305.691.5</u>	<u>109.388.5</u>
 <u>CUENTAS FIDUCIARIAS PASIVAS Y DE PATRIMONIO</u>		
- Cuentas por pagar	210.3	67.7
- Aportes entidades partícipes - Unidad de Producción Cusiana y Cupiagua	281.294.8	81.275.5
- Aportes entidades partícipes - Unidad de Producción Cravo Norte	<u>24.186.4</u>	<u>28.045.3</u>
Total	<u>305.691.5</u>	<u>109.388.5</u>

b) CUENTAS CONTINGENTES

El saldo se descompone así:

	(Millones de Pesos)	
	<u>Dic.31/98</u>	<u>Dic.31/97</u>
-Diferencias en liquidación de CERT	536.2	536.2
-Garantías otorgadas por el Banco-Moneda nacional	<u>0.0</u>	<u>54.2</u>
Total	<u>536.2</u>	<u>590.4</u>

c) CUENTAS DE ORDEN O DE CONTROL

Estas cuentas se clasifican en cuentas de orden deudoras y cuentas de orden acreedoras, las cuales se descomponen de la siguiente manera:

	(Millones de Pesos)	
	<u>Dic. 31/98</u>	<u>Dic. 31/97</u>
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		
-Valores entregados en custodia en otros establecimientos m. Ext	8.165.256.4 ✓	8.081.989.5
-Otras cuentas de Orden Deudoras moneda extranjera	2.058.986.0	2.722.858.3
-Títulos por recibir en compra de inversiones	204.418.7	79.425.8
-Efectos al cobro moneda extranjera	70.936.3	78.768.7
-Valores entregados en custodia en otros establecimientos Moneda Nacional.	382.855.6 ✓	0.0
-Bonos Educativos de valor constante en poder del cajero	34.100.0	0.0
-Anticipos sobre créditos externos m.ext.	0.0	15.178.6
-Efectos al cobro moneda nacional	5.175.1	14.051.3
-Valores remesados moneda nacional	2.212.9	0.0
-Otras cuentas de Orden Deudoras moneda nacional	3.945.7	2.652.6
-Intereses vencidos sobre créditos Moneda Nal.	163.1	103.2
-Colecciones a cargo de bibliotecas	138.5	138.5
TOTAL	<u>10.928.188.3</u> ✓	<u>10.995.166.5</u>

Las custodias de las inversiones de las reservas internacionales, se encuentran incluidas dentro del grupo "Valores entregados en custodia en otros establecimientos".

	(Millones de Pesos)	
	<u>Dic. 31/98</u>	<u>Dic. 31/97</u>
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		
- Documentos de deuda Pública		
moneda nacional	2.876.105.4	2.217.209.1
- Valores recibidos en custodia		
moneda nacional	244.767.6	279.213.4
- Billetes del Banco sin emitir	1.211.380.3	133.798.2
- Valores recibidos en Garantía		
moneda extranjera	529.786.5	1.688.135.0
- Títulos por entregar en venta de inversiones	83.757.8	35.143.4
- Otras cuentas de Orden		
Acreeedoras moneda nacional	531.759.7	585.735.7
- Otras cuentas de Orden		
Acreeedoras moneda extranjera	8.237.9	1.457.626.6
- Documentos de Deuda Pública		
moneda extranjera	0.0	383.418.6
- Valores recibidos en Garantía		
moneda nacional	2.052.116.1	77.204.4
- Títulos valores en circulación		
moneda nacional	3.020.7	10.259.2
- Valores recibidos en custodia		
moneda extranjera	11.177.6	9.525.8
- Bienes recibidos en comodato		
moneda nacional.	686.4	686.4
TOTAL	<u>7.552.796.0</u>	<u>6.877.955.8</u>

NOTA 21. INTERESES Y RENDIMIENTOS DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES

Los ingresos operacionales están conformados básicamente por los intereses y rendimientos del manejo de las reservas internacionales cuya composición es la siguiente:

(Millones de Pesos)

	<u>Dic. 31/98</u>	<u>Dic. 31/97</u>
-Rendimientos	807.097.4	598.583.6
-Diferencial Cambiario	232.503.9	(352.610.5)
-Valoración por precios	<u>40.158.0</u>	<u>11.665.3</u>
TOTAL INGRESOS	<u>1.079.759.3</u>	<u>257.638.4</u>

El incremento neto por \$822.120.9 millones en los rendimientos de las reservas internacionales, ocurrido en el año, obedece a la disminución de las tasas de interés en el mercado norteamericano, lo cual se traduce en un mayor valor de los precios, principalmente de los Bonos. Así mismo, al comportamiento de las tasas de cambio de las monedas en que están constituidos los activos de reserva frente al dólar americano, lo que ocasionó un diferencial cambiario favorable.

NOTA 22. VALORACION DE INVERSIONES EN MONEDA NACIONAL

La valoración de inversiones en moneda nacional a precios de mercado por \$98.611.0 millones corresponde a los Títulos de Tesorería - TES Clase A y B recibidos del Gobierno Nacional, los cuales reflejan ingresos en 1998 por \$52.853 millones y a los TES Clase B adquiridos por operaciones de expansión monetaria por \$45.758.0 millones.

NOTA 23. OTROS INGRESOS OPERACIONALES

En 1998 estos ingresos ascienden a \$333.636.5 millones, los cuales corresponden a la utilidad proveniente de redención anticipada de depósitos que trata la Resolución Externa No. 5 de 1997 de la Junta Directiva del Banco de la República, en cuantía de \$227.129.0 millones; \$103.377.0 millones representados en el mayor valor de cartera recibida en atención a lo dispuesto en la Resolución Externa 25 de 1995 de la Junta Directiva del Banco de la República; y otros conceptos por \$3.130.5 millones, dentro de los cuales se encuentran \$2.000.0 millones por concepto de la recuperación de la provisión constituida sobre el crédito pagado en agosto de 1998 por el Banco Nacional en liquidación.

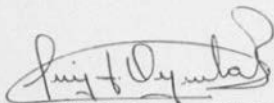
NOTA 24. INGRESOS NO OPERACIONALES

Los ingresos no operacionales, incluyen los siguientes conceptos :

(Millones de Pesos)

	<u>Dic. 31/98</u>	<u>Dic.31/97</u>
- Intereses sobre créditos de vivienda a empleados y pensionados	20.917.7	16.377.3
- Rendimientos sobre derechos en Fideicomisos de inversión de la provisión pensiones de jubilación	128.400.7	67.679.7
- Recuperación de provisiones	909.5	2.015.3
- Otras recuperaciones	447.2	1.268.7
- Arrendamientos	1.346.3	1.175.6
- Otros ingresos en operaciones cambiarias	3.380.9	5.951.0
- Otros ingresos	2.437.0	1.884.0
- Liquidación Caja de Previsión Social del Banco de la República	29.955.4	0.0
TOTAL	<u>187.794.7</u>	<u>96.351.6</u>

Dentro de los otros ingresos en operaciones cambiarias por valor de \$3.380.9 millones se encuentran \$3.105.6 millones por concepto de la recuperación de la provisión constituida sobre créditos y depósitos en moneda extranjera pagados en junio y octubre de 1998 por el Banco Nacional en Liquidación.



LUIS JOSE ORJUELA RODRIGUEZ
Auditor General
T.P.2137-T



JAIRO CONTRERAS ARCINIEGAS
Contador General
T.P. 5730-T