

**BANCO DE LA REPÚBLICA**  
**OPERACIONES MONETARIAS EFECTIVAS (\*)**  
**ENTRE EL 1 Y EL 31 DE ENERO DE 2007**  
(MILES DE MILLONES DE PESOS)

| Concepto   | Expansión<br>(a)    | Contracción<br>(b)  | Neto<br>(a - b)                  |
|--|---------------------|---------------------|----------------------------------|
| <b>I. AUMENTO Y DISMINUCIÓN DE ACTIVOS</b>                     | 71.536,4            | 69.453,7            | 2.082,7                          |
| 1. Reservas internacionales                                    | 2.410,6             | 7,5                 | 2.403,1                          |
| 2. Metales preciosos   | 1,7                 | 0,2                 | 1,5                              |
| 3. Inversiones M/N - TES - Otros                               |                     | 102,5               | (102,5)                          |
| TES de expansión monetaria                                     |                     | 101,7               | (101,7)                          |
| Otros títulos  |                     | 0,8                 | (0,8)                            |
| 4. Crédito interno   | 69.091,0            | 69.342,3            | (251,3)                          |
| Operaciones de liquidez  | 69.091,0            | 69.342,3            | (251,3)                          |
| 5. Inversión de la provisión de pensiones                      | 15,3                | 1,2                 | 14,1                             |
| 6. Inversiones en activos fijos e inventarios                  | 17,8                |                     | 17,8                             |
| <b>II. AUMENTO Y DISMINUCIÓN DE PASIVOS</b>                    | 9,1                 | 3.339,5             | (3.330,4)                        |
| 1. Otros depósitos   |                     | 3.329,3             | (3.329,3)                        |
| Gobierno Nacional  |                     | 3.319,8             | (3.319,8)                        |
| Otros depósitos  |                     | 9,5                 | (9,5)                            |
| 2. Otros pasivos   | 9,1                 | 10,2                | (1,1)                            |
| Organismos internacionales                                     | 1,6                 | 9,4                 | (7,8)                            |
| Cheques pagados  |                     | 0,8                 | (0,8)                            |
| Otros  | 7,5                 |                     | 7,5                              |
| <b>III. PATRIMONIO</b>   | 0,0                 | 0,0                 | 0,0                              |
| <b>IV. ESTADO DE RESULTADOS</b>                                | 67,0                | 310,0               | (243,0)                          |
| 1. Intereses recibidos   |                     | 292,6               | (292,6)                          |
| Reservas internacionales                                       |                     | 181,1               | (181,1)                          |
| TES de expansión monetaria                                     |                     | 65,8                | (65,8)                           |
| Operaciones de liquidez apoyos - Repos                         |                     | 44,8                | (44,8)                           |
| Inversión de la provisión de pensiones                         |                     | 0,7                 | (0,7)                            |
| Otros  |                     | 0,2                 | (0,2)                            |
| 2. Intereses pagados   | 29,9                |                     | 29,9                             |
| Encaje y remuneración DTN                                      | 29,9                |                     | 29,9                             |
| 3. Comisiones recibidas y pagadas                              | 0,3                 | 17,4                | (17,1)                           |
| 4. Gastos de personal y generales                              | 36,8                |                     | 36,8                             |
| Gastos de personal   | 15,5                |                     | 15,5                             |
| Gastos de pensionados  | 16,3                |                     | 16,3                             |
| Gastos generales   | 5,0                 |                     | 5,0                              |
| <b>V. OTROS CONCEPTOS (NETO)</b>                               | 2,6                 |                     | 2,6                              |
| <b>VI. TOTAL OPERACIONES EFECTIVAS (I + II + III + IV + V)</b> | 71.615,1            | 73.103,2            | (1.488,1)                        |
| <b>Concepto</b>  | <b>31 Dic. 2006</b> | <b>31 Ene. 2007</b> | <b>Aumento<br/>(Disminución)</b> |
| <b>BASE MONETARIA</b>  | <b>27.031,9</b>     | <b>25.543,8</b>     | <b>(1.488,1)</b>                 |
| 1. Depósitos en cuenta corriente                               | 2.569,0             | 3.534,1             | 965,1                            |
| 2. Moneda metálica en circulación                              | 537,9               | 534,6               | (3,3)                            |
| 3. Billetes en circulación                                     | 23.925,0            | 21.475,1            | (2.449,9)                        |

(\*) Algunas de las cifras que se registran en este estado corresponden a información extracontable suministrada por las diferentes áreas del Banco.