

**REPÚBLICA DE COLOMBIA
C O N F I S
CONSEJO SUPERIOR DE POLÍTICA FISCAL**

Documento DGPPN 51

**PRESUPUESTO 2022
BANCO DE LA REPÚBLICA**

Diciembre de 2021

**CIRCULACIÓN
MIEMBROS DEL CONSEJO SUPERIOR DE POLÍTICA FISCAL**

1. SOLICITUD

El Banco de la República (BR) pone a consideración el proyecto de presupuesto para la vigencia 2022 para emitir concepto sobre la incidencia de este en las finanzas públicas.

2. JUSTIFICACIÓN

La aprobación del presupuesto de conformidad con lo establecido en los artículos 27 y 33 de la Ley 31 de 1992¹, debe surtir trámite ante el Consejo Superior de Política Fiscal – CONFIS, órgano que emite concepto sobre la incidencia de este en las finanzas públicas, previo a la aprobación y revisión periódica por parte de la Junta Directiva de la entidad.

3. PRESUPUESTO 2022

Las cifras presentadas utilizan los siguientes supuestos básicos²:

Cuadro 1 Supuestos Generales Básicos Presupuesto 2022

¹ Por medio de la cual se dictan las normas a las que deberá sujetarse el Banco de la República para el ejercicio de sus funciones.

² Los supuestos son realizados por el Banco de la República: Subgerencias de Política Monetaria e Información Económica (SG-PMIE) y Monetaria y de Inversiones Internacionales (SG-MII), y los cálculos realizados por la Subgerencia Financiera (SG-F) y las estimaciones de los Centros Gestores de Presupuesto (CGP) - Gerencias, Subgerencias, Auditoría General, Direcciones Generales, Departamentos y Unidades en la Oficina Principal, la Imprenta de Billetes, la Fábrica de Moneda, las sucursales y las agencias culturales.

CIRCULACION: MIEMBROS DEL CONSEJO SUPERIOR DE POLITICA FISCAL

	Presupuesto aprobado 2021	2022
Meta de Inflación	3,0%	3,0%
Inflación		
Fin de	2,6%	3,6%
Promedio	2,4%	4,2%
Variación % anual de:		
Salario mínimo	5,0%	6,0%
Salarios BR	5,0%	5,0%
Tasa de política fin de	2,00%	4,25%
Tasa de cambio		
Promedio	3.736,13	3.786,88
Depreciación promedio*	8,88%	1,36%
Fin de	3.741,00	3.813,00
Depreciación Fin de*	9,61%	1,92%
Variación % anual de:		
PIB nominal	8,2%	9,0%
PIB real	4,6%	4,7%

* Corresponde a la variación % frente a los supuestos de los presupuestos aprobados.
Fuente: Banco de la República – SG-PMIE, SG – MII y SG-F

En 2022, el Banco de la República estima utilidades por \$1.262 miles de millones (mm), producto de ingresos por \$3.815 mm y de egresos por \$2.553 mm (Cuadro 2).

Cuadro 2
Presupuesto de operación
(Miles de millones de pesos)

	Presupuesto aprobado 2021	Presupuesto 2022	Variación %
I. Total Ingresos	1.856	3.815	105,5
Monetarios	1.360	3.319	144,1
Moneda metálica emitida	267	241	(9,8)
Corporativos	230	256	11,4
II. Total Gastos	1.978	2.553	29,1
Monetarios	843	1.316	56,0
Billetes y monedas	328	327	(0,3)
Corporativos	797	901	13,2
Gastos de pensionados	10	9	(11,2)
III. Resultado del ejercicio (I - II)	(122)	1.262	n.a.

Fuente: Banco de la República, SG-F

I. Presupuesto de ingresos.

A. Ingresos monetarios

Los ingresos monetarios se clasifican en intereses y rendimientos de: i) las reservas internacionales, ii) intereses de TES en poder del BR, iii) intereses por títulos de deuda privada, iv) ingresos por operaciones de liquidez mediante repos de expansión, v) rendimientos por operaciones de regulación cambiaria, vi) las diferencias en cambio y, vii) otros ingresos monetarios. En 2022, los ingresos monetarios se estiman superiores en 144,1% a los presupuestados para 2021, principalmente por los mayores rendimientos de los TES en poder del BR, el rendimiento de las reservas internacionales y los ingresos por las operaciones repo de expansión (Cuadro 3).

Cuadro 3: Ingresos monetarios
(Miles de millones de pesos)

	Presupuesto aprobado 2021	Presupuesto 2022	Variación %
Ingresos monetarios	1.360	3.319	144,1
Intereses y rendimientos	1.325	3.255	145,6
Reservas internacionales	(41)	659	n.a.
TES en poder del BR	1.185	1.969	66,1
Títulos de deuda privada en poder del BR	157	32	(79,4)
Repos de expansión	24	595	2.340,4
Otras operaciones*	0	0	n.a.
Diferencias en cambio	26	59	125,3
Otros ingresos monetarios	8	4	(44,6)

* Para el presupuesto de 2022, se estiman \$180 m. Este concepto no se presupuestó para 2021.

Fuente: Banco de la República – SG-F

a. Intereses y rendimientos

- **Rendimientos de las reservas internacionales.**

Para el presupuesto 2022, se estima un rendimiento por reservas internacionales de \$659 mm. Los ingresos por rendimientos de las reservas internacionales se estiman en US\$174 m (Cuadro 4).

Cuadro 4
Reservas Internacionales
(Millones de dólares)

	Rendimiento	
	Total	%
Portafolio	167	0,31
Intereses	603	1,12
Valorización	(436)	(0,81)
Organismos	7	0,00
Oro	0	0,00
Otros *	0	0,00
Total	174	0,30

Fuente: Departamento de Inversiones Internacionales y cálculos SG-F

Portafolio de inversión. El cálculo del rendimiento total, el cual se calcula a través de la valoración a precios de mercado, considera dos componentes: el devengo (causación) de intereses y la variación por cambios en las tasas de interés. En el caso del devengo, los retornos se calculan con los cambios de la tasa interna de retorno del portafolio. En el caso de la variación por tasas de interés, el rendimiento se calcula por medio de un modelo que evalúa el movimiento en el nivel de estas tasas en diferentes puntos de la curva de rendimiento (curvas forward).

Adicionalmente, se utilizan los siguientes supuestos:

- i) Promedio del portafolio de inversión para para 2021 de US\$53.732 m³;
- ii) Curvas de rendimientos al 31 de octubre de 2021 de los Estados Unidos, Australia, Canadá, Nueva Zelanda, Reino Unido, Noruega y Corea⁴;
- iii) Capital de trabajo promedio de US\$2.000 m;
- iv) Retornos de los bonos que constituyen el índice de referencia del portafolio de inversión de acuerdo con lo mencionado en la nota al pie de página número 4.

Otros componentes de las reservas internacionales. Se supone que el precio del oro de finales de 2022 es igual al observado el 31 de octubre de 2021 y se estiman ingresos netos de US\$7 m por los rendimientos sobre aportes en organismos internacionales y el Convenio Aladi.

³ Se mantiene invertido en portafolio el 91,1% de las reservas internacionales netas proyectadas.

⁴ De estas curvas se pueden derivar las curvas cero cupón implícitas para fechas futuras (curvas forward - tomadas de Bloomberg). El rendimiento promedio para el cálculo del presupuesto de 2022 consideró una probabilidad del 50% que las tasas se mantengan como las que se calculan a partir de las curvas cero cupón implícitas derivadas de las curvas forward y del 50% que las tasas de interés externas aumenten 25 puntos básicos (pb) a finales de 2021 y de 2022, para un aumento de 50 pb en los dos años.

- **Rendimiento del portafolio de inversiones de regulación monetaria (TES).**

En el caso de los TES en poder del BR, se proyecta una rentabilidad promedio anual de 6,8% a TIR de compra, de acuerdo con los siguientes supuestos:

- i) el portafolio base de proyección corresponde al observado a precios de mercado al 31 de octubre de 2021, \$29.038 mm
- ii) las tasas de referencia y márgenes de valoración de Infoval corresponden a los publicados el 29 de octubre de 2021. Se estima que al 31 de diciembre de 2022, el portafolio de TES en poder del BR a precios de mercado ascienda a \$28.218 mm. Lo anterior tiene en cuenta pago de cupones por \$1.928 mm y vencimientos de capital por \$1.737 mm. Por su parte, se estima un rendimiento anual de \$32 mm de los títulos de deuda privada en poder del BR.

- **Intereses por operaciones activas de regulación monetaria (Repos).**

El ingreso por las operaciones de liquidez mediante repos se estima en \$595 mm. El ingreso por las operaciones de liquidez mediante repos consideró un promedio anual de estas operaciones de \$16.586 mm y una tasa de interés promedio de 3,65% efectiva anual⁵. El volumen promedio considera, entre otros:

- i) la evolución del portafolio de TES en poder del BR;
- ii) crecimiento nominal anual de la base monetaria de 8,36% en promedio,
- iii) depósitos promedio anual del Gobierno nacional en el BR por \$29.654 mm.
- iv) depósitos promedio de contracción por \$1.000 mm.

b. Diferencias en cambio.

Se estima un valor neto positivo de \$30 mm por ajuste en cambio sobre los activos y pasivos en moneda extranjera diferentes a reservas internacionales, producto de ingresos por \$59 mm y de egresos por \$29 mm, como resultado de la depreciación anual del peso frente al dólar de 1,6% a 31 de diciembre de 2022.

c. Otros ingresos monetarios

Se estima un valor de \$4 mm por el registro de la distribución de utilidades esperada sobre las acciones que tiene el BR en el Banco Internacional de Pagos (BIS).

⁵ Este ejercicio supone una tasa de interés mensual de política igual a la mediana de las expectativas del mercado para los meses de noviembre de 2021 a diciembre de 2022, según la encuesta mensual de expectativas de analistas económicos realizada durante el periodo del 7 al 12 de octubre de 2021, más 25 pb de mayor tasa de intervención establecida por la Junta Directiva del BR a finales de octubre de 2021 frente a esta mediana.

B. Ingresos Especies Monetarias

Se estima ingresos por \$241 mm, correspondiente a ingresos por el valor facial de la moneda puesta en circulación de 616 millones de piezas (Cuadro 5).

Cuadro 5
Valor facial moneda metálica emitida

Denominación	Miles		
	de piezas	de Pesos (\$)	
20	1/	3	0
50		99.000	4.950
100		131.700	13.170
200		116.300	23.260
500		143.800	71.900
1000		125.400	125.400
5000ML	2/	0	0
10.000RLC		109	1.087
10.000FAC		23	230
10.000PSA		12	118
10.000AN		18	176
10.000OJ		18	176
10.000FSM		18	176
10.000CA		18	176
Total		616.417	240.820

1/ Corresponde a 2.500 piezas por valor facial total de \$50.000.

2/ Corresponde a 38 piezas por valor facial total de \$190.000

Fuente: Banco de la República - Departamento de Tesorería y SG-F

Frente al presupuesto de 2021, se presenta un menor ingreso por este concepto de \$26 mm, lo que se explica por un cambio en la composición de la moneda en circulación: menor cantidad de moneda de \$500 y \$1.000 y mayor circulación de moneda de \$50, \$100 y \$200.

C. Ingresos corporativos

Se proyecta ingresos por \$256 mm, lo que representa una variación anual estimada de 11,4% frente al presupuesto de 2021, que se explica principalmente por el crecimiento de 15,9% en los ingresos por las comisiones sobre negocios fiduciarios y 16,4% en los otros ingresos corporativos (Cuadro 6).

Cuadro 6
Ingresos Corporativos
(Miles de millones de pesos)

	Presupuesto aprobado	Presupuesto	Variación
	2021	2022	%
Ingresos Corporativos	230	256	11,4
Comisiones	212	235	10,9
Servicios bancarios	75	77	1,9
Negocios fiduciarios	137	158	15,9
Otros ingresos corporativos*	18	21	16,4

* Incluye: Intereses por préstamos de vivienda, arrendamientos, actividades de bienestar social, actividad cultural, entre otros.

Fuente: Banco de la República -SGF

• Comisiones

- **Servicios Bancarios, \$77 mm.** Se proyectan ingresos provenientes principalmente de las comisiones generadas por: i) las operaciones realizadas a través del Depósito Central de Valores (DCV), \$27 mm; ii) los retiros de efectivo de los bancos comerciales sin sujeción a la tabla por denominaciones definida por el BR, \$17 mm; iii) la prestación del Servicio Electrónico de Negociación (SEN), \$9 mm; iv) la transferencia de fondos interbancarios a través del Sistema de Cuentas de Depósito (CUD), \$7 mm; v) las operaciones en la Compensación Electrónica Nacional Interbancaria (CENIT), \$8 mm; vi) las tarifas puntos SEBRA, \$6 mm; vii) la tarifa de administración de cuentas, \$2 mm; y viii) la Compensación Electrónica de Cheques (CEDEC), \$1 mm. Entre otros.
- **Negocios fiduciarios, \$158 mm.** De estos ingresos, el más representativo es el derivado de la administración de TES del Gobierno Nacional por \$133 mm, ingreso estimado de acuerdo con el monto de TES en circulación administrado por el BR⁶. Adicionalmente se proyectan ingresos así: i) \$11 mm por la administración del Fondo de Ahorro y Estabilización (FAE)⁷; ii) \$4 mm por la administración de los TIDIS⁸; iii) \$4 mm por comisiones en la administración de Títulos

⁶Para 2022, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público estima una emisión de nuevos títulos de \$62.895 mm y vencimientos de \$29.871 mm. El saldo de TES en circulación pasaría de \$396.529 mm en diciembre de 2021 a \$429.553 mm en igual mes de 2022, según información del Departamento de Fiduciaria y Valores del Banco de la República.

⁷Se estima un saldo promedio del FAE de USD1.156 m en 2022.

⁸La comisión se cobra por la expedición de los TIDIS y se estima que en 2022 se expidan \$12.000 mm en estos títulos.

Finagro⁹; iv) \$3 mm por la administración de los Títulos de Solidaridad TDS¹⁰; y v) \$2 mm por la administración del Fondo de Reserva para la Estabilización de la Cartera Hipotecaria FRECH¹¹.

- **Otros ingresos corporativos, \$21mm.** Se estiman ingresos principalmente por: i) intereses de préstamos de vivienda a empleados y pensionados por \$10 mm; ii) otros ingresos no ordinarios por \$5 mm; iii) arrendamiento de inmuebles a terceros por \$3 mm; y iv) cuotas de afiliación y sostenimiento, y servicios del Centro Deportivo Choquenzá por \$2 mm, entre otros.

II. Presupuesto de gastos

a. Egresos monetarios

El presupuesto de 2022 contempla egresos monetarios por \$1.316 mm, con una variación anual de 56,0% frente al presupuesto de 2021, explicado, especialmente, por la mayor remuneración a los depósitos del Gobierno nacional en el BR (Cuadro 7).

⁹La proyección se realiza de acuerdo con el saldo en circulación de estos títulos, para el cual se proyecta un aumento de su valor de \$12.702 mm en diciembre de 2021 a \$14.326 mm en diciembre de 2022.

¹⁰ El Ministerio de Hacienda informa que no efectuará amortizaciones de estos títulos en 2022, y se estima que su saldo se mantenga en \$9.741 mm durante el año.

¹¹Este cálculo se realizó teniendo en cuenta el incremento del IPC anual, de acuerdo con los términos de los contratos vigentes para la administración del Fondo.

Cuadro 7
Gastos Monetarios
(Miles de millones de pesos)

	Presupuesto aprobado	Presupuesto	Variación
	2021	2022	%
Gastos Monetarios	843	1.316	56,0
Intereses y rendimientos	598	1.087	81,6
Depósitos remunerados Gobierno- DGCPN	503	1.061	111,0
Depósitos de contracción monetaria	96	26	(72,9)
Gastos administración y manejo de fondos en el exterior	68	73	7,8
Comisión de compromiso LCF - FMI	128	120	(6,3)
Diferencias en cambio	41	29	(30,8)
Otros gastos monetarios	8	8	(2,6)

Fuente: Banco de la República - SG-F

- **Egresos por los depósitos remunerados del Gobierno Nacional – DGCPN en el BR.** Se proyecta egresos por este concepto de \$1.061 mm. Se estima un saldo promedio anual de depósitos del Gobierno Nacional en el BR de \$29.654 mm¹² para 2022, superior en \$1.676 mm al promedio presupuestado para 2021. La tasa de interés de remuneración se proyecta en 3,64% efectiva anual, superior a la estimada en el presupuesto de 2021 de 1,81% efectiva anual.
- **Gastos por la remuneración de los depósitos de contracción monetaria.** Para 2022 la proyección de gastos por este concepto es de \$26 mm, y supone un saldo promedio anual de estos depósitos de \$1.000 mm y una tasa de interés efectiva anual de remuneración de 2,63%. Esta remuneración es inferior a la presupuestada en 2021, cuando se consideró un saldo promedio diario de operaciones de \$5.481 mm y una tasa de interés de 1,76% efectiva anual.
- **Gastos en administración y manejo de fondos en el exterior.** Se proyectan gastos por \$73 mm. Dentro de este valor se considera gastos por: i) administración del portafolio de reservas internacionales, \$44 mm¹³;

¹² Es importante mencionar que un cambio en el supuesto del saldo de depósitos del Gobierno en el BR en 2022 no tendría un efecto significativo en el P&G, puesto que se compensaría con un cambio de similar magnitud en el rendimiento de las operaciones repo de expansión monetaria. El rendimiento por estos dos conceptos se calcula con tasas similares para 2022, en particular 3,65% promedio anual para repos de expansión y 3,64% promedio anual para depósitos del Gobierno.

¹³ Este valor se estima con base en los montos promedio esperados bajo administración, las proporciones actuales de los montos administrados y las comisiones que cobran los administradores, según el esquema de tarifas que se encuentra en los contratos. Para la proyección de las tarifas por desempeño, se supone que en 2022 todos los administradores cumplen con el objetivo de 30 pb de exceso de retorno en el año.

ii) custodia, \$10 mm; iii) asesorías y representación jurídica en el exterior, \$3 mm; y iv) manejo de fondos en el exterior y gastos en operaciones cambiarias y servicios de información especializada para el manejo de reservas internacionales, \$16 mm.

- **Gasto por comisión de compromiso de la línea de crédito flexible (LCF).** Se considera que se mantienen las mismas condiciones del acuerdo de dos años aprobado el 1 de mayo de 2020 y de la ampliación de la línea de crédito aprobada el 25 de septiembre del mismo año, lo que resulta en un gasto por \$120 mm.
- **Otros gastos monetarios.** Se estiman otros gastos por \$8 mm, correspondientes a la proyección del reconocimiento de un posible deterioro de los aportes del BR en organismos internacionales por \$6 mm y de gastos de operación del sistema Swift por \$2 mm.

b. Billetes y monedas

En 2022 se proyecta la puesta en circulación de 1.183 mp de billetes con un costo de emisión de \$144 mm y de 616 mp de piezas de moneda metálica, con un costo de emisión de \$141 mm (Cuadros 8, 9 y 10). Dentro de este último se incluyen los costos de emisión y puesta en circulación de cuatro monedas conmemorativas con valor facial de \$10.000 cada una: i) Bicentenario de la Independencia de Colombia, 109 mil piezas, ii) 100 años de la Fuerza Aérea Colombiana (FAC), 23 mil piezas, iii) Bicentenario del sacrificio de la heroína nacional Policarpa Salavarrieta, 12 mil piezas, y iv) 100 años de la Armada Nacional, 18 mil piezas, v) Operación Jaque por 18 mil piezas; vi) Quinto Centenario de fundación de la ciudad de Santa Marta por 18 mil piezas; y vii) Guarniel – Carriel antioqueño por 18 mil piezas.

Cuadro 8
Billetes y monedas
(Miles de millones de pesos)

	Presupuesto aprobado	Presupuesto	Variación
	2021	2022	%
Gastos billetes y monedas	328	327	(0,3)
Billetes	149	144	(3,3)
Moneda metálica	140	141	0,2
Costos fijos no absorbidos en producción	2	2	0,0
Distribución de especies monetarias	21	25	17,4
Divulgación de especies monetarias*	0	0	3,0
Disponibilidad presupuestal flexible	16	16	(0,3)

CIRCULACION: MIEMBROS DEL CONSEJO SUPERIOR DE POLITICA FISCAL

* Para el Presupuesto aprobado 2021 el valor corresponde a \$102,4 m y para el Presupuesto 2022 el valor corresponde a \$105,4 m.

Fuente: Banco de la República - SG-F

Cuadro 9 Costos de emisión de billetes

	Miles	Millones \$
	de piezas puestas en circulación	Costo de emisión
Billetes		
2.000 Z	282.800	26.122
5.000 Y	130.900	12.267
10.000 V	147.700	16.080
20.000 T	157.900	21.923
50.000 S	348.500	50.417
100.000 R	114.700	17.408
Total billetes	1.182.500	144.218

Fuente: Banco de la República - Departamento de Tesorería, FM, IB y SG-F

Cuadro 10 Costos de emisión de monedas

		Miles	Millones \$
		de piezas puestas en circulación	Costo de emisión
Monedas			
20	1/	3	0
50		99.000	5.296
100		131.700	8.751
200		116.300	21.361
500		143.800	45.859
1.000		125.400	58.105
5000ML	2/	0	71
10000RLC		109	609
10000FAC		23	105
10000PSA		12	57
10000AN		18	83
10.000 OJ		18	83
10.000 FSM		18	83
10.000 CA		18	83
Total monedas		616.417	140.547

1/ Corresponde a 2.500 piezas con un costo de emisión total de \$115.275.

2/ Corresponde a 38 piezas con un costo de emisión total de \$71.104.

Fuente: Banco de la República - Departamento de Tesorería, FM, IB y SG-F

Adicionalmente, se estiman \$25 mm para la distribución de especies monetarias, \$2 mm para costos no absorbidos por la producción de la moneda cuando entran

en mantenimiento los equipos de producción y \$0,1 mm para la campaña de divulgación.

Disponibilidad presupuestal flexible, \$16 mm. Se considera un 5% del total de los gastos de especies monetarias con el fin de atender cambios en los programas de producción y puesta en circulación de billetes y monedas.

c. Egresos corporativos

Se estiman egresos corporativos por \$901 mm. El crecimiento anual de los egresos corporativos se proyecta en 13,2% frente al presupuesto de 2021 (Cuadro 11).

Cuadro 11
Gastos Corporativos
(Miles de millones de pesos)

	Presupuesto aprobado	Presupuesto	Variación
	2021	2022	%
Gastos Corporativos	797	901	13,2
Gastos de personal	489	521	6,7
Gastos generales	162	182	12,6
Otros corporativos	142	193	35,9
Disponibilidad presupuestal flexible	4	4	13,2

Fuente: Banco de la República – SG-F

- **Gastos de personal.** Se estimaron \$521 mm por este concepto, con base en las normas legales y convencionales vigentes¹⁴. Incluye la asignación de recursos para gastos salariales y de nómina tales como sueldos y prestaciones sociales, aportes a seguridad social y parafiscales, así como estimaciones de otros gastos y beneficios tales como servicio médico, auxilios educacionales, capacitación, viáticos, aprendices y temporales, entre otros. El crecimiento anual se proyecta en 6,7%.

Los mayores crecimientos se observan en los rubros de: i) practicantes y aprendices explicado por aumento de necesidades; ii) otros gastos de personal, relacionados con el auxilio de conectividad y con trabajo en casa, así como con el incremento de las pólizas de seguros de vida; iii) viáticos, por recursos para el desplazamiento de empleados para una posible

¹⁴ Supuesto de crecimiento de sueldos y salarios equivalente a meta de inflación más 2 puntos porcentuales según la Convención Colectiva de Trabajo vigente.

negociación de la convención colectiva de trabajo; y iv) servicio médico, por aumento en el valor de las primas y por los cambios en grupos etarios.

Para el año 2022 se incluyen recursos para la planta de personal de proyectos de tecnología no capitalizables como un mayor valor del activo, los cuales no tienen un carácter permanente.

- **Gastos generales.** Se estiman en \$182 mm. Los gastos generales tienen como marco de referencia la inflación promedio estimada para 2022 (4,2%), el supuesto de meta de inflación (3,0%), la variación estimada del salario mínimo (6,0%), las tarifas de servicios públicos y los gastos adicionales asociados principalmente con mejoras, actualización y servicios de software, mantenimiento de equipos de infraestructura eléctrica, sistemas de aire acondicionado, de tecnología y del área de tesorería.

El mayor incremento en gastos generales se presenta en proyectos de tecnología (33,5%)¹⁵, explicado principalmente por el cambio del modelo de negocio según el cual, la contratación que anteriormente se realizaba bajo el esquema de licenciamiento (gasto de inversión) se cambia por suscripción y servicios en la nube (gasto de P&G). Adicionalmente, los proyectos relacionados con ciberseguridad y almacenamiento han presentado aumentos significativos en sus costos.

El crecimiento anual de los gastos generales se estima en 12,6% en 2022. Sin considerar el gasto en proyectos de tecnología, este aumento sería de 5,2%.

- **Otros corporativos, \$193 mm.** En 2022 se estima un crecimiento anual de estos gastos de 35,9%, frente al presupuesto de 2021. Lo anterior como resultado principalmente del mayor valor de los gastos de deterioro y provisiones¹⁶ (Anexo 3).
- **Disponibilidad presupuestal flexible, \$4 mm.** Se considera un 0,5% del total de los gastos corporativos (P&G), con el fin de atender egresos no presupuestados en que deba incurrir el Banco y que no estén considerados en el presupuesto anual dentro de los gastos de personal, general y otros corporativos.

d. Gasto de pensionados

¹⁵ Con una contribución de 8,7 puntos porcentuales al crecimiento anual de estos gastos generales.

¹⁶ Esta partida incluye el programa para el fortalecimiento laboral. El valor de este programa se establece como un techo y para este fin exclusivo de tal forma que no se podrán realizar ajustes y traslados para financiar otros gastos con los recursos asignados para esta partida.

El gasto de pensionados considera pensiones a cargo del Banco que están pendientes de reconocimiento por parte de Colpensiones, y posibles reconocimientos por sustitución pensional que puedan presentarse y amplíen el cálculo actuarial del pasivo del Banco.

4. INCIDENCIA DEL PRESUPUESTO DEL BANCO DE LA REPÚBLICA EN LAS FINANZAS PÚBLICAS

A. Impacto sobre el Gobierno Nacional Central

El impacto fiscal para el 2022 de las proyecciones del presupuesto del Banco de la República sobre el GNC es el siguiente:

- Se espera que los ingresos del GNC por rendimientos de los depósitos del Gobierno nacional en el BR, asciendan a \$1.061 mm que se contrarrestan por la remuneración de TES en poder del BR, de aproximadamente \$1.969 mm, lo cual es un gasto por intereses del GNC¹⁷.

B. Impacto sobre el Sector Público Financiero

El impacto fiscal sobre el Sector Público Financiero para 2022, es un superávit de \$1.262 mm. Lo anterior corresponde al resultado del ejercicio estimado para el BR en su Estado de Resultados, consistente con ingresos por \$3.815 mm y gastos por \$2.553 mm.

En resumen, la incidencia del presupuesto 2022 del Banco de la República en las cuentas del sector público implica un impacto de \$-1.021 mm para el GNC y de \$1.353 mm para el Sector Público Financiero cuando se compara con lo estimado en el Marco Fiscal de Mediano Plazo aprobado por el Confis.

Incidencia en las Finanzas Públicas - MFMP vs Presupuesto 2022

	MFMP	Presupuesto 2022	Cambio Neto
GNC	113	-908	-1.021
Rendimientos- Depósitos remunerados TN	698	1.061	362
Gasto por intereses - TES en poder del BR	586	1.969	1.383
Sector Público Financiero	-91	1.262	1.353

Fuente: DGPM – MHCP

¹⁷Este cálculo corresponde a la estimación del BR que utiliza la TIR de compra según lo establecido por las NIIF9.

Es necesario aclarar que los gastos por intereses de TES que refleja el presupuesto del BR no implican un aumento del gasto del GNC por este concepto, en relación con lo previsto en los escenarios de mediano plazo, sino la sustitución del tenedor por el BR. Este gasto ya se iba a realizar, pero dirigido a otro agente que sería el tenedor de esos títulos. También es importante resaltar que el resultado proyectado para el Banco de la República para 2022 se trasladará al GNC a través de la distribución de utilidades adicionales en 2023.

5. RECOMENDACIÓN

Se recomienda al Consejo Superior de Política Fiscal (CONFIS), que en virtud de los artículos 27 y 33 de la Ley 31 de 1992, emita concepto favorable sobre la incidencia en las finanzas públicas del presupuesto del Banco de la República de la vigencia 2021, en los términos de este documento.

Anexo 1

Presupuesto 2022 del Banco de la República

(Miles de millones de pesos)

	Presupuesto aprobado	Presupuesto	Variación
	2021	2022	%
I. Total Ingresos (A + B + C)	1.856	3.815	105,5
A. Ingresos Monetarios	1.360	3.319	144,1
1. Intereses y rendimientos	1.325	3.255	145,6
Reservas internacionales	(41)	659	n.a.
TES en poder del BR	1.185	1.969	66,1
Títulos de deuda privada en poder del BR	157	32	(79,4)
Repos de expansión	24	595	2.340,4
Otras operaciones*	0	0	n.a.
2. Diferencias en cambio	26	59	125,3
3. Otros ingresos monetarios	8	4	(44,6)
B. Ingresos moneda metálica emitida	267	241	(9,8)
C. Ingresos Corporativos	230	256	11,4
1. Comisiones	212	235	10,9
Servicios bancarios	75	77	1,9
Negocios fiduciarios	137	158	15,9
2. Otros ingresos corporativos	18	21	16,4
II. Total Gastos (A + B + C + D)	1.978	2.553	29,1
A. Gastos Monetarios	843	1.316	56,0
1. Intereses y rendimientos	598	1.087	81,6
Depósitos remunerados Gobierno - DGCPTN	503	1.061	111,0
Depósitos de contracción monetaria	96	26	(72,9)
2. Gastos administración y manejo de fondos en el exterior	68	73	7,8
3. Comisión de compromiso LCF - FMI	128	120	(6,3)
4. Diferencias en cambio	41	29	(30,8)
5. Otros gastos monetarios	8	8	(2,6)
B. Costo de emisión y distribución de especies monetarias	328	327	(0,3)
C. Gastos Corporativos	797	901	13,2
1. Gastos de personal	489	521	6,7
2. Gastos generales	162	182	12,6
3. Otros corporativos	142	193	35,9
4. Disponibilidad presupuestal flexible	4	4	13,2
D. Gastos pensionados	10	9	(11,2)
III. Resultado del ejercicio (I - II)	(122)	1.262	n.a.

* Para el presupuesto de 2022, se estiman \$180 m. Este concepto no se presupuestó para 2021.

Fuente: Banco de la República – SG-F

Anexo 2 Información adicional

A. INVERSIÓN Y COMPRA DE INVENTARIOS

La inversión para 2022 se estima en \$194 mm, incluyendo la disponibilidad presupuestal flexible¹⁸ por \$9 mm. La compra de inventarios se proyecta en \$472 mm.

Presupuesto de inversión 2022

(Millones de pesos)

	2021	2022
Total Inversión (I + II + III + IV + V + VI)	229.141	193.606
Total sin disponibilidad presupuestal flexible (I + II + III + IV + V)	218.249	184.177
I. Infraestructura	62.732	47.818
II. Tecnología	84.995	75.752
III. Industrial 1/	55.302	45.410
IV. Cultural - bienes de arte y cultura	9.530	9.934
V. Otros 2/	5.690	5.264
VI. Disponibilidad presupuestal flexible	10.892	9.429
Inventarios 3/	343.459	472.398

1/ Imprenta de Billetes, Fábrica de Moneda y Tesorería

2/ Incluye maquinaria y equipo, muebles y enseres y vehículos

3/ Imprenta de Billetes, Fábrica de Moneda, Tecnología, Tesorería y Cultural

Fuente: Banco de la República -SG-F

¹⁸ Esta disponibilidad atendería mayores gastos por desviaciones de la tasa de cambio frente a la considerada en este presupuesto.

- **Proyectos de Infraestructura, \$48 mm.** Estos proyectos representan el 24,7% del total de la inversión y considera construcciones y reforzamientos integrales de inmuebles para 2022, e inversiones en la infraestructura técnica del Banco relacionada con aires acondicionados, ascensores, plantas eléctricas e industriales, y reposición del sistema de luminarias, entre otros. Estas inversiones se encuentran dentro del marco de gasto de mediano plazo del Banco y están relacionadas con obras de adecuación, restauración, optimización y recuperación de los edificios en la Oficina Principal, Sucursales, Agencias Culturales, Imprenta de Billetes y Fábrica de Moneda. De este total, \$21 mm (43,9%) se destina a proyectos especiales, \$21 mm (44,6%) a infraestructura técnica y \$5 mm (11,5%) al acceso y movilidad de discapacitados.

Presupuesto de inversión Infraestructura

(Millones de pesos)

Infraestructura	47.818
A. Proyectos especiales	20.989
Museo Quimbaya Armenia	3.750
Teatro Amira de la Rosa	850
Tunja - Claustro San Agustín	550
Cartagena Museo del Oro - Zenú	4.430
Contrato para el desarrollo de diseño y pliegos	100
Adecuaciones de espacios Banco (incluye áreas culturales)	4.462
Plan Centro	3.814
Fortalecimiento seguridad física en edificios del Banco	3.033
B. Acceso y movilidad discapacitados	5.490
C. Infraestructura técnica	21.339

- **Proyectos de Tecnología, \$76 mm.** Estos proyectos representan el 39,1% del total de la inversión y guardan relación con la renovación y ampliación de la tecnología en soluciones informáticas, e inversiones en infraestructura tecnológica y actualización de licencias. En el cuadro se presentan los proyectos que se incluyen para 2022:

Presupuesto de inversión Tecnología

(Millones de pesos)

Tecnología	75.752
A. Soluciones informáticas	17.685
DCV - Depósito Central de Valores	3.632
ADFV - Auxiliar departamento Fiduciaria y Valores	5.676
BI -Transversal	649
BI - DCIN - Cambios Internacionales	1.199
CATTLEYA - Sistema de Información Cambiaria	3.448
DEPEI - Depósito Endeudamiento - Inversión Portafolio	520
Apoyo a Comercio Exterior	785
SIT - Sistema Integrado de Tesorería	430
Firma electrónica	830
Otros proyectos de software	516
B. Infraestructura tecnológica	32.426
C. Licencias y nuevas funcionalidades	25.641

La inversión en tecnología se divide en los siguientes grupos:

- **Soluciones informáticas, \$18 mm.** Considera los recursos necesarios para el desarrollo, actualización y mejoramiento de soluciones a la medida, así como la adquisición y adaptación de soluciones comerciales, con el objetivo de satisfacer las necesidades de la organización y lograr los objetivos del Plan Estratégico del Banco.
 - **Infraestructura Tecnológica, \$32 mm.** El plan de inversión incluye la adquisición de la tecnología necesaria para operar de forma eficiente la plataforma computacional y de comunicaciones del BR, y la actualización de la infraestructura de seguridad informática y de seguridad electrónica.
 - **Licencias y nuevas funcionalidades, \$26 mm.** En este grupo se incluyen los recursos para la adquisición de licencias tipo “software base”, los cuales se tratan como activos intangibles, así como los gastos por derechos de actualización del licenciamiento de productos que están siendo utilizados por el Banco en sus sistemas de información.
- **Proyectos área industrial, \$45 mm.** Estos proyectos representan el 23,5% del total de la inversión.

Presupuesto de inversión área industrial

(Millones de pesos)

Industrial	45.410
Imprenta de Billetes	26.216
Fábrica de Moneda	11.133
Departamento de Tesorería	8.061

La inversión de este rubro se divide en los siguientes grupos:

- **Imprenta de Billetes, \$26 mm.** Adquisición de maquinaria para el mejoramiento de procesos de impresión y modernización en la ejecución de los programas de producción de billetes.
 - **Fábrica de Moneda, \$11 mm.** Adquisición de maquinaria y equipo para la modernización y mejoramiento de los procesos de producción de moneda metálica.
 - **Tesorería, \$8 mm.** La inversión en equipos de tesorería hace parte del plan plurianual de reposición, principalmente de máquinas clasificadoras de monedas, contenedores, contadoras de billetes, carros metálicos para el transporte de valores y actualización de equipos.
- **Área Cultural, \$10 mm.** Los recursos proyectados para el Área Cultural, Bibliotecas, Artes y Museos del Oro representan el 5,1% del total de la inversión y comprenden: la compra de libros para la red de bibliotecas para incrementar la colección bibliográfica, material audiovisual, la adquisición y renovación de publicaciones periódicas de revistas y periódicos, incremento de la colección de mapas y planos y su catalogación, compra de obras de arte, catalogación de filatelia y compra y reposición de monedas y medallas, entre otros. El valor de este rubro se proyecta con un crecimiento real nulo frente al presupuesto aprobado en 2021.
 - **Otros, \$5 mm.** Representan el 2,7% del total de la inversión e incluyen maquinaria y equipo (\$2 mm), muebles y enseres (\$3 mm), y vehículos (\$0,1mm).
 - **Disponibilidad presupuestal flexible, \$9 mm.** Se estima una partida con el fin de atender el mayor gasto de inversión que se presente por aumentos en la tasa de cambio. Esta partida corresponderá al valor adicional que resulte de calcular el efecto sobre el presupuesto de inversión en moneda extranjera por una desviación positiva del 10% de la tasa de cambio.

Finalmente, la adquisición de inventarios (materia prima, materiales y repuestos) se estima en \$472 mm, distribuidos así: i) Imprenta de Billetes, \$106 mm, ii) Fábrica de Moneda, \$319 mm, y iii) la reposición de inventario de repuestos y elementos para las áreas de tecnología, tesorería y cultural, \$7 mm. Adicionalmente, con el fin de atender el mayor gasto que se presente por desviaciones positivas del 10% de la tasa de cambio, el presupuesto de compra de inventarios de la Imprenta de Billetes, de la Fábrica de Moneda y de la Tesorería considera un valor adicional como disponibilidad presupuestal flexible de \$41 mm.

ANTICIPOS DE INVERSIÓN PARA VIGENCIAS FUTURAS

En 2022 se proyecta realizar anticipos por \$26 mm, los cuales corresponden a proyectos de inversión de vigencias futuras, y por tanto no hacen parte del presupuesto de inversión de esta vigencia, así: i) \$15 mm para proyectos de infraestructura, y ii) \$11 mm para el área industrial.

Cuadro 14

Anticipos 2022

(Millones de pesos)

Total	25.984
Infraestructura	15.276
Proyectos Especiales	7.700
Tunja - Claustro San Agustín	6.825
Renovación museográfica de la colección numismática	875
Acceso y movilidad discapacitados	760
Obras accesibilidad- plan discapacitados	760
Infraestructura Técnica	6.816
Plantas eléctricas	360
Suministro e instalación equipos bombeo y sistemas contra incendio	668
Sistema de aire acondicionado	2.032
Subestaciones eléctricas	2.240
Ascensores	525
Suministro e instalación de medidores	435
Infraestructura técnica plantas industriales	556
Industrial	10.708
Imprenta de Billetes	2.298
Máquina de recuperación parcial	2.018
Soldador NotaScreen	62
Clarifloculador - AquaSave	218
Fábrica de Moneda	2.967
Sistema de enfriamiento de fleje de fundición	1.645
Actualización de la rectificadora de rodillos	1.322
Departamento de Tesorería	5.443
Máquinas clasificadoras de billetes	207
Sistema Integrado de Tesorería SIT – Modernización de la Infraestructura Tecnológica del DTE	3.220
Sistema robotizado reestibado de cajas	539
Adaptación máquinas BPSM7	431
Estantería bóveda auxiliar CE	362
Actualización destructor y briqueta Kuster	684

Fuente: Centros de Gestión Presupuestal-CGP, SG-F

1. Costo de operación de las fábricas, \$323 mm

El programa de producción de especies monetarias contempla:

- i) Billetes: 1.243 millones de piezas (mp) producidas localmente, de acuerdo con el programa de producción aprobado. Cuyo costo de producción se estima en \$181 mm.
- ii) Monedas: 420 mp producidas localmente cuyo costo de producción se estima en \$142 mm.

Programa de producción de la IB

Denominación	Millones de piezas Producidas
Billetes	
2.000 NF	305
5.000 NF	99
10.000 NF	149
20.000 NF	182
50.000 NF	410
100.000 NF	100
Total billetes	1.243

Fuente: Banco de la República, IB, SG-F

Programa de producción de la FM

Denominación	Millones de piezas Producidas
Monedas	
50	0
100	0
200	130
500	165
1.000	126
10.000	0
Total monedas	420

Fuente: Banco de la República, FM y SG-F

Con el fin de atender el mayor gasto que se presente por aumentos en la tasa de cambio frente a la presupuestada y/o por cambios en los programas de producción y puesta en circulación de billetes y monedas, el presupuesto de operación de las fábricas considera un incremento adicional de 5%.

2. Presupuesto de la Auditoría General, \$20 mm

El presupuesto de gastos de funcionamiento de la Auditoría se estima en \$20 mm, los cuales hacen parte integral del presupuesto del BR. Los gastos de personal se estiman en \$18 mm, los generales en \$1 mm y los otros gastos corporativos en \$1 mm. Se incluye una partida de disponibilidad presupuestal flexible por \$0,1 mm, que considera un 0,5% del total de los gastos corporativos con el fin de atender egresos no presupuestados en que deba incurrir la Auditoría y que no estén considerados en su presupuesto anual.

La inversión se estima en \$0,4 mm, e incluye la adquisición de computadores de escritorio, de portátiles, televisores, mantenimiento y actualización del software que la Auditoría utiliza para sus procesos, y una partida como

disponibilidad presupuestal flexible con el fin de atender el mayor gasto que se presente por movimientos en la tasa de cambio.

Gastos de la Auditoría General

(Millones de pesos)

	Presupuesto Aprobado 2021	Presupuesto 2022	Variación % anual
Total Gastos corporativos	19.071	19.775	3,7
Gastos de personal	17.804	18.485	3,8
Gastos generales	547	551	0,7
Otros gastos corporativos	625	641	2,6
Disponibilidad presupuestal flexible	95	98	3,7
Total Inversión	315	360	14,5
Software y equipos de cómputo	286	327	14,5
Disponibilidad presupuestal flexible	29	33	14,5

Fuente: Auditoría y SG-F

Información adicional del Presupuesto 2022

Gastos de personal

(Miles de millones de pesos)

	Presupuesto aprobado	Presupuesto	Variación
	2021	2022	%
Gastos de personal	489	521	6,7
Salarios y prestaciones sociales	323	341	5,8
Aportes seguridad social y cajas compensación	65	69	5,8
Otros parafiscales: ICBF y SENA	13	14	5,8
Servicio médico	25	27	8,7
Capacitación	16	16	4,5
Auxilios al personal	11	11	0,2
Viáticos	5	6	16,3
Actividad administrativa CDCH	4	4	2,2
Otros servicios practicantes y aprendices	2	3	23,6
Servicios temporales	2	2	5,0
Otros gastos de personal*	23	28	22,5

* Incluye: Quinquenio y provisión 20 años, gastos de alimentación, bonificaciones, mera liberalidad, transporte de empleados, seguro de vida, aportes al Fimbra, gastos de bienestar social, indemnizaciones, y prima de fortalecimiento familiar, entre otros.

Fuente: SG-F.

Gastos generales

(Miles de millones de pesos)

	Presupuesto aprobado	Presupuesto	Variación
	2021	2022	%
Gastos generales	162	182	12,6
Proyectos de tecnología y otros	42	56	33,5
Mantenimiento reparaciones y adecuaciones	30	33	11,5
Servicio de vigilancia, aseo y generales	25	25	2,0
Servicios públicos	17	17	0,7
Gastos culturales	12	14	9,8
Servicios contratados	11	10	(5,3)
Honorarios, asesorías jurídicas y condenas	8	9	11,6
Encuestas y estudios especiales	3	4	15,5
Arrendamientos	1	2	45,5
Otros gastos generales*	13	12	(3,9)

* Incluye: suscripciones, materiales y suministros, eventos externos, publicaciones, divulgación en actividades del Banco, útiles y papelería, transportes, combustibles, y avisos en prensa, entre otros.

Fuente: SG-F.

Otros gastos corporativos

(Miles de millones de pesos)

	Presupuesto aprobado 2021	Presupuesto 2022	Variación %
Otros corporativos	142	193	35,9
Impuestos	14	14	4,1
Seguros	10	12	18,7
Contribuciones y afiliaciones	11	11	(0,8)
Depreciaciones	46	50	7,1
Deterioro y provisiones	9	58	572,0
Amortizaciones	39	42	6,1
Gastos legales y judiciales	3	2	(47,3)
Administración FAE	6	3	(60,0)
Otros corporativos*	3	2	(27,8)

* Incluye otros gastos corporativos tales como gestión ambiental, transferencias a través del Cenit, entre otros.
Fuente: SG-F

Presupuesto 2022 de la Auditoría General del Banco de la República (Millones de pesos)

	Presupuesto Aprobado 2021	Presupuesto 2022	Variación % anual
FUNCIONAMIENTO	19.071	19.775	3,7
Total Gastos de Personal	17.804	18.485	3,8
Salarios y prestaciones sociales	12.735	13.153	3,3
Aportes seguridad social y cajas compensación	2.553	2.633	3,1
Otros parafiscales: ICBF y SENA	541	558	3,1
Servicio médico	717	732	2,1
Auxilio al personal	412	424	3,0
Capacitación formal y continuada	189	363	91,8
Beneficios por tiempo de servicios y otros largo plazo	110	118	6,6
Otros gastos de personal*	546	504	(7,7)
Gastos generales	547	551	0,7
Servicios públicos	201	207	3,0
Servicios de vigilancia, aseo, cafetería y generales	87	89	3,0
Mantenimiento, reparaciones y adecuaciones	191	103	(45,8)
Honorarios	28	110	288,8
Arrendamientos	3	3	3,0
Proyectos de tecnología y otros	1	1	3,0
Otros gastos generales**	36	37	3,0
Otros gastos corporativos	625	641	2,6
Depreciaciones y amortizaciones	405	418	3,3
Gastos administración y manejo fondos en el exterior	109	116	6,2
Otros corporativos	7	0	(100,0)
Seguros	63	65	3,0
Impuestos	39	40	3,0
Contribuciones y afiliaciones	1	1	3,0
Disponibilidad presupuestal flexible	95	98	3,7
INVERSIÓN	315	360	14,5

*Incluye: gastos de alimentación, viáticos, pagos mera liberalidad, transporte de empleados, seguro de vida, aportes al Fimbra, gastos de bienestar social, indemnizaciones, y prima de fortalecimiento familiar, entre otros.

** Incluye: materiales y suministros, útiles y papelería, suscripciones y combustibles, entre otros.

Fuente: Auditoría y SG-F