



**ESTADO DE LA DEUDA PÚBLICA DISTRITAL
PRIMER BIMESTRE DE 2004**

**OSCAR GONZALEZ ARANA
CONTRALOR DE BOGOTA, D.C.**



**ESTADO DE LA DEUDA PÚBLICA DISTRITAL
PRIMER BIMESTRE DE 2004**

OSCAR GONZALEZ ARANA
Contralor de Bogotá, D.C.

ERNESTO TUTA ALARCON
Contralor Auxiliar

CLARA MIREYA TORRES SABOGAL
Director de Economía y Finanzas Distritales (E)

WILLIE MAY RATIVA HOWARD
Subdirectora de Auditoria del Balance del Presupuesto,
del Tesoro, de la Deuda Pública e Inversiones Financieras

ANALISTAS

ROSA ELENA AHUMADA
GABRIEL ENRIQUE BARRETO GONZALEZ
JAIME RODRIGUEZ VARGAS

Bogotá, D.C. Abril de 2004

TABLA DE CONTENIDO

INTRODUCCION	5
1. COYUNTURA ECONOMICA NACIONAL	6
1.1 PANAROMA NACIONAL PARA EL 2004	6
1.2 ECONOMIA NACIONAL SOBRESALIÓ ENTRE LOS PAÍSES LATINOAMERICANOS	7
1.3 INFLACION Y DEVALUACION	7
2 DEUDA PUBLICA DISTRITAL	9
2.2 DISTRIBUCIÓN DE LA DEUDA PÚBLICA DLSTRITAL	9
2.3 FACTORES QUE INCIDIERON SOBRE LA DEUDA PÚBLICA DEL DISTRITO CAPITAL:	10
3. ADMINISTRACIÓN CENTRAL	11
3.1 RECURSOS DEL CREDITO INTERNO	¡ERROR!
MARCADOR NO DEFINIDO.	
3.2 AJUSTES	¡ERROR!
MARCADOR NO DEFINIDO.	
3.3 SERVICIO DE LA DEUDA INTERNA	¡ERROR!
MARCADOR NO DEFINIDO.	
3.4 DEUDA PÚBLICA EXTERNA	¡ERROR!
MARCADOR NO DEFINIDO.	
3.5 RECURSOS DEL CREDITO EXTERNO	¡ERROR!
MARCADOR NO DEFINIDO.	
3.6 AJUSTES	¡ERROR!
MARCADOR NO DEFINIDO.	
3.7 SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA	¡ERROR!
MARCADOR NO DEFINIDO.	
3.8 COMPORTAMIENTO DE LOS INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO:	¡ERROR!
MARCADOR NO DEFINIDO.	
4. EMPRESAS INDUSTRIALES Y COMERCIALES	23
4.1 EMPRESA DE ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO DE BOGOTÁ	23
4.2 EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES DE BOGOTÁ	24
5. ESTABLECIMIENTOS PUBLICOS	25
5.1 INSTITUTO DE DESARROLLO URBANO	25
5.2 UNIVERSIDAD DISTRITAL FRANCISCO JOSÉ DE CALDAS	26
5.5 FONDO DE VIGILANCIA Y SEGURIDAD	26
CONCLUSIONES	27

INTRODUCCION

En desarrollo de las obligaciones de deuda pública por parte de las entidades del Distrito Capital se efectúa el informe ejecutivo consolidado al 28 de febrero del 2004, tomando en primer lugar una descripción de la coyuntura económica nacional y situándonos en el panorama que se deslumbra para la presente vigencia, en relación con la política monetaria, los mercados financieros, el comportamiento de la inflación, la devaluación principalmente.

Se hace relevancia a la participación de la Administración Central dentro de la deuda pública Distrital, su composición de deuda (interna y externa), los diferentes contratos que tiene por entidad financiera, los recursos obtenidos por crédito, los ajustes y el manejo dado al servicio de la deuda (intereses, comisiones y otros), lo mismo que el comportamiento de los indicadores de endeudamiento.

Dentro de las empresas industriales y comerciales, se analiza el comportamiento de los recursos del crédito, ajustes y el servicio de la deuda registrada por la Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá, E.S.P y la Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá.

Así mismo, se realiza el análisis a los establecimientos públicos respecto al manejo y cumplimiento de la deuda que tienen a su cargo.

1. COYUNTURA ECONOMICA NACIONAL

1.1 PANAROMA NACIONAL PARA EL 2004

La coyuntura económica actual por la que está atravesando el país, así como los datos recientes arrojados por las principales variables macroeconómicas, hacen suponer que todo está dado para que el Banco de la República se pronuncie con respecto a nuevas reducciones en las tasas de interés.

Con relación a las tasas de interés el externas continuaron bajando. La economía global presentó una débil recuperación en el 2002 que obligó a los bancos centrales Internacionales a seguir recortando sus tasas de interés de referencia para evitar una recaída del crecimiento¹. La Reserva Federal de los Estados Unidos (FED) mantuvo sus tasas estables gran parte del año, recortando 50 pb en noviembre de 2002, con lo cual la tasa de los fondos federales se ubicó en 1,25%, el nivel más bajo en 40 años. Por su parte, el Banco Central Europeo actuó de manera similar en diciembre. Las reducciones de tasas de interés, especialmente las de EEUU, favorecieron las inversiones en mercados emergentes por sus rendimientos atractivos.

Para el año 2004 se nota una leve recuperación del deprimido sector de la construcción, con un fortalecimiento de la banca y la reactivación del crédito, además de resaltar el aumento de la demanda interna nacional, hecho que le ha dado un nuevo aire al ambiente económico en general y se ha convertido en el motor del crecimiento de la economía. Aún así los niveles del gasto público siguen en aumento debido al fuerte peso del componente de inflexibilidad dentro del total del gasto nacional y el evidente aumento en materia militar. Igualmente subsiste el grave problema de la deuda pública que para finales del año 2001 llegaba a niveles del PIB con el 61,8% en deuda bruta.

La política monetaria para el país es más holgada pero se puede afectar por los mayores gastos para cubrir los ataques a la infraestructura vial y energética, la disminución de la inversión y el gasto adicional en la lucha contra subversión. No obstante, se piensa que uno de los retos para lograr la reducción del déficit es avanzar en las reformas pensional y laboral.

Para lograr que la dinámica del crecimiento en el 2004 se mantenga, es importante que el consumo de los hogares reaccione, para que el flujo de inversión sea rentable.

La tranquilidad que han tenido los mercados financieros colombianos - bajas tasas de devaluación y bajas tasas de interés -, tienen una contrapartida esencial y básica: la increíble paciencia de los depositantes colombianos.

¹ COROFINSURA Deuda pública –Actualidad y perspectivas 2004

1.2 ECONOMIA NACIONAL SOBRESALIÓ ENTRE LOS PAÍSES LATINOAMERICANOS²

La economía nacional sobresalió entre los países latinoamericanos por tener un Gobierno ortodoxo, en un año donde las elecciones y los presidentes, dentro de América Latina, fueron percibidos como populistas. Las elecciones presidenciales en Brasil, donde el mercado temía que los antecedentes políticos de Luiz Inacio Lula Da Silva echaran por la borda ocho años de reformas, fueron un gran generador de ruido en el mercado de deuda emergente. Sin embargo los hechos recientes han mostrado su interés por sacar adelante una serie de reformas sociales, respetando las condiciones de mercado, prueba de ello ha sido el cambio del outlook por parte de la calificadora de Riesgo Fitch de negativo a estable. En Ecuador, ocurrió algo similar con el exgobernista Lucio Gutiérrez, mientras que la situación política, económica y social en Venezuela empeoró la percepción de la región, sobre todo por su impacto en el suministro de petróleo en el ámbito mundial y, específicamente, a Estados Unidos. Colombia se ha visto por parte de los analistas internacionales como el país con una política pro mercado y comprometida con las reformas, ubicándose como una de las inversiones más seguras en la región, luego de México y Chile. Afortunadamente, hasta ahora los presidentes de Brasil y Ecuador han probado que los temores del mercado eran infundados.

El 2004 está lleno de retos y representa oportunidades para el Gobierno, que obviamente repercutirán en la percepción de los inversionistas respecto al país y por ende en la deuda pública.

De llegar a darse una mejora en la percepción del riesgo de la deuda colombiana, fde es probable que se presenten incrementos adicionales en los precios de los activos colombianos. De otra parte los bonos colombianos se transan a tasas similares a los de calificaciones similares a BB-, por lo que la consolidación de una calificación en BB podría generar nuevas caídas en el spread.

1.3 INFLACION Y DEVALUACION³

El Departamento Nacional de Estadísticas (DANE) dió a conocer el miércoles 5 de febrero que el aumento del costo de la vida en el mes de enero pasado se situó en 1,17 por ciento, 0,37 puntos por encima del mismo mes del año 2002, cuando el Banco de la República ha fijado la meta inflacionaria para todo el año 2004 entre el 5

² DEUDA PUBLICA LATINOAMERICANA No.26, Sergio Clavijo

³ DANE Actualidad Económica

Colombia: Inflación Objetivo en un Colombia: Inflación Objetivo en un ambiente de volatilidad externa y ambiente de volatilidad externa y vulnerabilidad fiscal vulnerabilidad fiscal Juan Mauricio Ramírez
Asunción, Diciembre 11/02 (bcp.gov.py/gee/Conferencia)

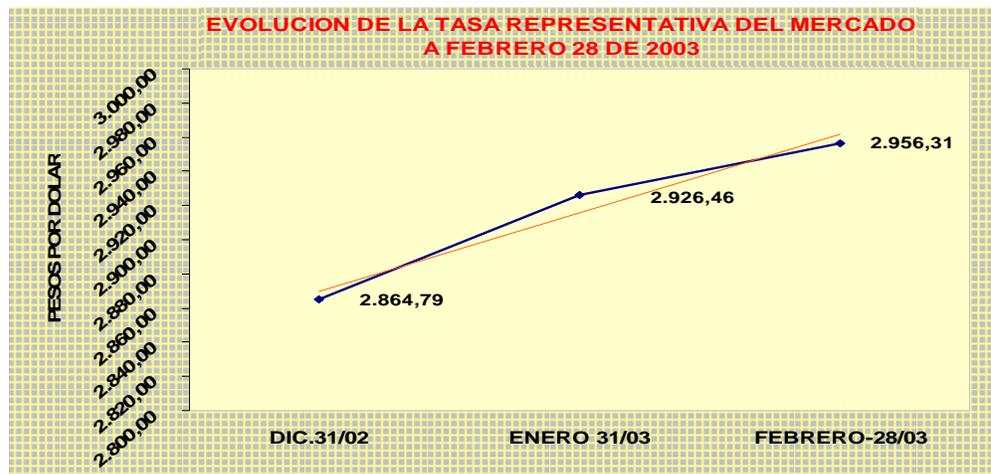
y el 6 por ciento. Asimismo el Índice de Precios al Productor se elevó 1.1 por ciento en enero, superando la cifra del año pasado

La devaluación, o sea la pérdida de valor del peso frente al dólar, que está al vaivén de la especulación de los capitales financieros nacionales e internacionales y que el gobierno no puede controlar porque la misma la fija el mercado de oferta y demanda de divisas. El Contralor General de la Nación, Antonio Hernández Gamarra, reconoció en el diario El Tiempo de este jueves 6 de febrero que por efectos de la devaluación Colombia perdió en el año 2002 la escalofriante suma de nueve billones de pesos al aumentarse la deuda externa denominada en dólares, mucho más de lo que invierte el Estado en Educación y Salud públicas en todo el año.

Por lo anterior, el efecto en las finanzas Distritales no deja de ser menos grave dado que se deben realizar ajustes, producto de la variación en el tipo de cambio, las que en igual proporción inciden en los presupuestos programados en la vigencia.

1.3.1. Comportamiento de la Tasa Representativa de Mercado⁴

La tasa representativa del mercado – TRM del 1°. de enero al 28 de febrero de 2004, presentó una variación absoluta de \$91.52 y relativa del 3.2%, como se aprecia en la siguiente gráfica.



Fuente: Dirección de Economía y Finanzas Distritales

En consecuencia el impacto en los saldos de las obligaciones de deuda pública contratada en moneda diferente al peso, se refleja en los ajustes que deben aplicar

⁴ Banco de la República TRM 2004

las entidades, al momento de efectuar los cortes para realizar los pagos de capital, intereses y comisiones respectivamente.

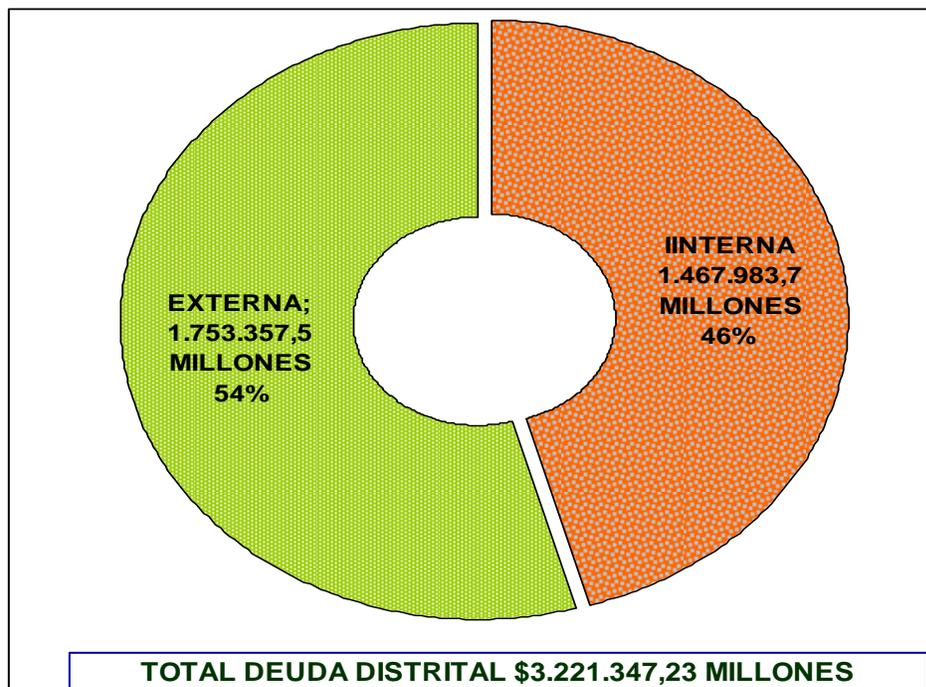
2 DEUDA PÚBLICA DISTRITAL

Es importante situarnos en la realidad Distrital y del desarrollo que presenta la ciudad de Bogotá, caracterizada por ser la más grande del país en términos de población (concentra el 16,5% de la población total, que equivale a 7.0 millones de habitantes) y de actividad económica (el 22,8% del PIB nacional se genera en la ciudad).

2.2 DISTRIBUCIÓN DE LA DEUDA PÚBLICA DISTRITAL

La deuda pública del Distrito capital a febrero 28 de 2004, ascendió a \$3.221.341.2 millones y la conforman siete (7) entidades, de los cuales \$1.467.983.7 millones corresponden a la deuda interna y \$1.753.357.5 millones a la deuda Externa. Porcentualmente la deuda interna representa el 45.6% y la externa el 54.4%. La deuda total Distrital registró un incremento del 4.4%, respecto al saldo del 31 de diciembre de 2002 el cual registraba \$3.084.124.5 millones, (deuda interna 6.2% y la externa el 3%) (ver cuadro anexo No.1).

Distribución de la Deuda Pública Distrital a Febrero 28 de 2004



2.3 FACTORES QUE INCIDIERON SOBRE LA DEUDA PÚBLICA DEL DISTRITO CAPITAL:

2.3.1 Recursos del crédito

En este primer bimestre del 2004 los registros de los informes de deuda pública reportados por las entidades, consolidaron una recepción de recursos del crédito por \$91.777.9 millones, de los cuales la Administración Central obtuvo \$871.9 millones y la Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá \$90.906.0 millones, precisándose así, que las demás entidades del Distrito no asumieron deuda al igual que en el año 2002 y sus registros de saldo corresponden a las obligaciones contraídas en vigencias anteriores.

2.3.2 Ajustes

Se dedujo que los ajustes generados por la devaluación de nuestra moneda frente al dólar aparece como factor relevante del aumento de la deuda pública al contabilizar la suma de \$61.899.4 millones, los que porcentualmente equivalen al 1.9% del aumento de la deuda total.

2.3.3 Servicio de la deuda

El servicio de la deuda acumuló un total de pagos por \$40.632.2 millones, de los cuales a capital correspondió \$16.460.6 millones y por intereses, comisiones y otros \$24.171.6 millones, lo que nos da una visión del costo registrado en este primer bimestre, el cual viene a representar el 65.6% de los recursos de capital obtenidos en el mismo período.

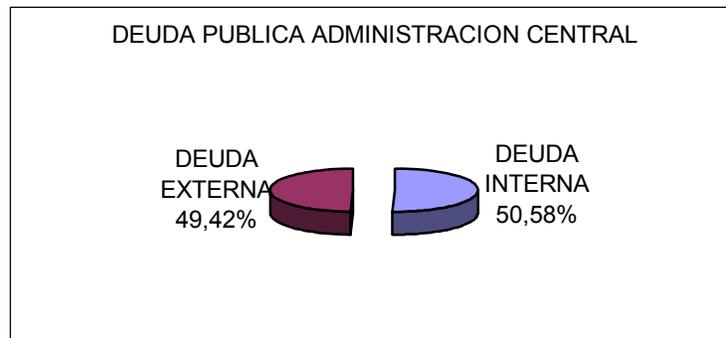
Desde el punto de vista de los sectores, tenemos que el registro de las Empresas Industriales y Comerciales sumó \$25.131.1 millones, seguido de Sector Central con \$10.583.2 millones y por último los establecimientos públicos con \$4.917.9 millones.

Dentro del contexto Distrital la entidad con mayor registro de servicio de deuda correspondió a la EAAB con \$21.421.2 millones, es decir, que participó con el 58.7%, seguido de la Administración Central con el 26% y con menor participación de la ETB con el 9.1% y el restante 6.2% asumido por el Fondo de Vigilancia y Seguridad, el Instituto de Desarrollo Urbano y la Universidad Distrital Francisco José de Caldas.

3. ADMINISTRACIÓN CENTRAL

El saldo total de la deuda pública de la Administración Central Distrital ascendió a \$1.853.322,7 millones a febrero 29 de 2004, como se muestra en el anexo No 1°. De este saldo total corresponden a deuda interna \$937.354,35 millones (50.58%) y la externa \$915.968,4 millones (49.42%), monto que confrontado con el saldo presentado en enero 1° de 2003 incorpora un incremento de la deuda pública del 1.97 %

Gráfica No. 7



Fuente: Dirección de Economía y Finanzas Distritales.

3.2.1 PERFIL DE LA DEUDA

En virtud de la orientación de las políticas de endeudamiento implementada por la Administración Central, obtener recursos del crédito mediante instrumentos que garanticen tanto el financiamiento de las inversiones como preservar la capacidad de pago, éstas bajo lineamientos técnicos de gestión financiera y de administración de riesgos para atender un contexto de intercambio entre costo y riesgo, el Distrito capital presenta a 29 de febrero de 2004 un perfil de deuda diversificado, con fuentes de financiamiento tales como la emisión de bonos internos y externos, créditos con la banca comercial externa e interna, la banca de fomento local y externa, organismos multilaterales y el gobierno nacional; factores que matricial y cuantitativamente se consignan en los siguientes términos:

Perfil de la Deuda

Millones de Pesos

DESCRIPCION	SALDO	VIDA MEDIA	DURACIÓN	DURACION MODIFICADA	MARGEN DTF +	TASA
DEUDA INTERNA	937.354,35		0,2	0,18	4,46%	
Cartera Comercial	350.795,61		0,2	0,2	4,96%	
Findeter	20.343,24		0,09	0,09	0,0409	
Bonos	566.215,50		0,2	0,17	3,50%	IPC+7.96%
DEUDA EXTERNA	915.968,40		1,46	1,41		
Banca Multilateral	456.521,95		0,48	0,46		
Banca Comercial	165.730,26		0,36	0,35		
Gobiernos	25.482,19		13,89	13,82		
Emisión de Bonos	268.234,00		3,01	2,87		9.5%

Total deuda pública	1.853.322,75
---------------------	--------------

3.1.1 Recursos del crédito

Durante el primer bimestre de 2004, la entidad recaudó por este concepto la suma de \$53.779,4 millones de los cuales para la deuda pública externa correspondió el 62.81% (\$33,779,4 millones) e interna el 37.19% (\$20.000 millones). Monto que evaluado con el monto de Recursos de Capital previstos en el Presupuesto Anual de Rentas e Ingresos y de Gastos e Inversiones del Distrito Capital para la Administración Central (\$855.429,4 millones) evidencia una ejecución de recursos del crédito del 6.29%

3.2 SERVICIO DE LA DEUDA 2004

La Administración Central durante lo corrido de la vigencia 2004 ha materializado pagos por concepto de servicio de la deuda en cuantía de \$16.757,68 millones, que corresponde a una ejecución del 4.56% del monto aprobado en el presupuesto inicial del servicio de la deuda de la Administración Central para la vigencia 2004, que asciende a la suma de \$687.080,4 millones; monto que discriminadamente corresponde a:

Servicio de la Deuda

millones de pesos

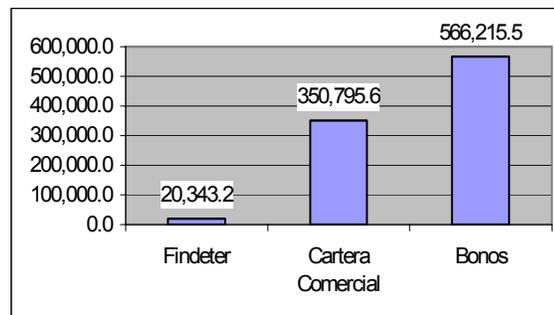
CONCEPTO	MONTO	%
DEUDA INTERNA	14,637.25	0.8735
Capital	1,019.47	0.060835956
Intereses	13,553.32	0.808783043
Comisiones	64.46	0.00384644
DEUDA EXTERNA	2,120.43	0.1265
Capital	623.20	0.03718919
Intereses	1,003.81	0.059901598
Comisiones	493.41	0.029443773
TOTAL	16,757.68	1.00

3.1 DEUDA PÚBLICA INTERNA.

La Administración Central Distrital a corte febrero 29 de la presente anualidad por concepto de deuda interna refleja compromisos por la suma de \$ 937.354.36 millones de pesos, siendo representativos en su orden los bonos con el 60.41%, cartera comercial el 37.42% y Línea Findeter 2.17%, los cuales a su vez gráfica y detalladamente son:

COMPOSICIÓN DEUDA PUBLICA INTERNA

Millones de pesos





CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

Compromisos que se consignan en los siguientes contratos:

DEUDA PUBLICA INTERNA A FEBRERO 29 DE 2004
POR TIPO DE ACREEDOR

Entidad Acreedora	Saldo adeudado Capital 31-dic - 03	Saldo adeudado Capital a febrero 29 de 04	Diferencia	No. contratos
DEUDA INTERNA	918,373.83	937,354.36	-1,019.47	31
Total Comercial (Cial + Find)	372,143.33	371,138.86	-1,004.47	16
Cartera Comercial	350,795.62	350,795.62	0.00	11
Banco Ganadero	29,380.20	29,380.20	0.00	1
Banco Crédito	7,442.98	7,442.98	0.00	1
Corfinsura	10,500.00	10,500.00	0.00	1
Banco Colpatria	7,834.72	7,834.72	0.00	1
Banco de Occidente	3,077.93	3,077.93	0.00	1
Megabanco S.A.	5,000.00	5,000.00	0.00	1
Sindicado Interno 2000 1/	96,559.79	96,559.79	0.00	1
Sindicado Interno 2001	135,000.00	135,000.00	0.00	1
Conavi	25,000.00	25,000.00	0.00	1
Granahorrar	5,000.00	5,000.00	0.00	1
Davivienda S.A.	26,000.00	26,000.00	0.00	1
LINEA FINDETER	21,347.71	20,343.24	-1,004.47	5
Banco Popular	5,320.42	5,216.68	-103.74	1
Banco de Occidente	4,477.29	4,401.56	-75.73	1
Megabanco S.A.	5,800.00	5,800.00	0.00	1
Corfivalle	5,750.00	4,925.00	-825.00	1
EMISIONES DE BONOS 1/	546,230.50	566,215.50	-15.00	15
Novena emisión 1995 (tramo 1 y 2)	57,330.50	57,315.50	-15.00	10
Primer tramo	20,408.00	20,408.00	0.00	5



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

Entidad Acreedora	Saldo adeudado Capital 31-dic - 03	Saldo adeudado Capital a febrero 29 de 04	Diferencia	No. contratos
Helmut Trust S.A	4,108.00	4,108.00	0	1
Fidupopular	3,340.00	3,340.00	0	1
Fiduvalle	4,400.00	4,400.00	0	1
Fiduoccidente	4,100.00	4,100.00	0	1
Fiducafetera	4,460.00	4,460.00	0	1
Segundo Tramo	36,922.50	36,907.50	-15.00	5
Helmut Trust S.A	8,905.00	8,905.00	0.00	1
Fidupopular	8,702.50	8,687.50	-15.00	1
Fiduvalle	8,375.00	8,375.00	0.00	1
Fiduoccidente	2,687.50	2,687.50	0.00	1
Fiducafetera	8,252.50	8,252.50	0.00	1
Décima emisión 1997	70,000.00	70,000.00	0.00	1
Fiducolombia	70,000.00	70,000.00	0.00	1
Décima primera emisión 1999	418,900.00	438,900.00	0.00	2
Primer tramo	91,000.00	91,000.00	0.00	1
Deceval S.A.	91,000.00	91,000.00	0	1
Segundo Tramo	159,000.00	159,000.00	0.00	1
Deceval S.A.	159,000.00	159,000.00	0.00	1
Programa de emisión y colocación	168,900.00	188,900.00	0.00	2
Primer tramo	80,000.00	80,000.00	0.00	1
Segundo Tramo	88,900.00	88,900.00	0.00	1

Tasa Representativa del Mercado a febrero 29 de 2004 \$2..682,34

1/ Los recursos provenientes de la colocación de bonos de deuda pública interna en desarrollo del programa de emisión y colocación de Bogotá D. se destinará a prepago pasrcial de capital del crédito sindicado interno 2000..

Fuente: Secretaría de Hacienda del Distrito Capital

3.2.2 DEUDA PÚBLICA EXTERNA

La Administración central del Distrito Capital por concepto de deuda pública externa a 29 de febrero de 2004, adeuda la suma de US\$341.5⁵ millones (\$915.968,4 millones), siendo sus mayores acreedores la banca multilateral que asciende a

⁵ TRM a febrero 29 de 2004 \$ 2.682,34

US\$170.2 millones (\$456.521.9 millones) representando el 49.84% del saldo total, le sigue los bonos externos US\$100 millones (\$268.234 millones) que representan el 29.28%, la banca comercial con US\$61.8 millones (\$165.730 millones) que representa el 18.09% y por último las obligaciones con el Gobierno Nacional, en donde la deuda registro un saldo de US\$9.5 millones (\$25.482 millones) con participación del 2.78%.

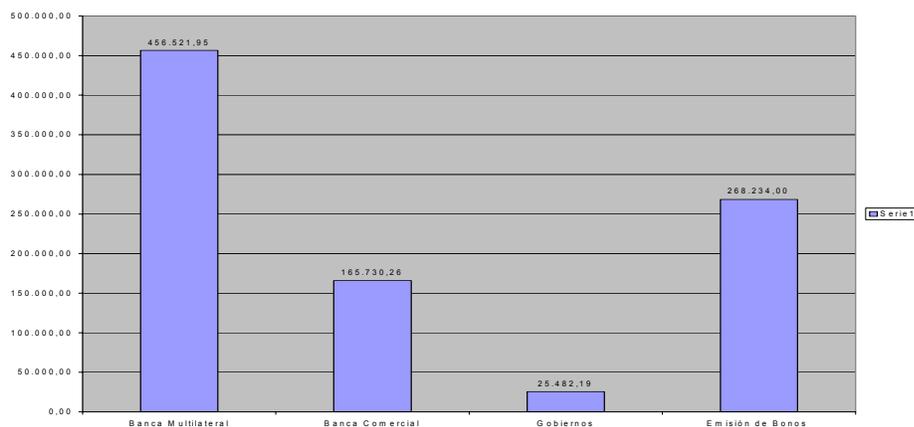
3.2.2.1 Recursos del crédito externo

Los desembolsos percibidos durante el primer bimestre del 2004 totalizan \$33.779.44 millones, equivalentes a US\$12.59 millones, que en detalle corresponden a:

Recursos del Crédito Externo Percibido

Entidad acreedora	Saldo adeudado a octubre 31/03 en \$	Monto en dólares	Participación porcentual
BID 1385	1.356.077.166,03	505.557,5	4.01%
BID apoyo convivencia 1086 - OC – CO	1.241.597.914,68	462.878,5	3.68%
CAF 1880	31.181.768.665,56	11.624.838,3	92.31%

Gráfica No. 9



La deuda pública externa está conformada en once 11 contratos, discriminados así:

Cuadro No. 6
DEUDA EXTERNA POR PRESTAMISTAS
(billones)

Entidad acreedora	Saldo adeudado Capital a diciembre 31/03	Saldo adeudado Capital a febrero 29/04	Diferencia	No. contratos
Deuda externa	915.003,51	915.968,40	965	11
Multilateral	439.135,90	456.521,95	17.386,04	7
BID	7.369,29	8.468,95	1.099,66	1
BID Ciudad Bolívar	13.200,76	12.138,31	-1.062,45	1
BIRF - Transporte Urbano	142.689,46	137.765,55	-4.923,90	2
	131.040,00	126.518,09	-4.521,91	1
	11.649,46	11.247,46	-402,00	1
BID - Apoyo Convivencia	23.831,70	24.226,15	394,45	1
CAF	230.554,03	253.173,91	22.619,88	1
BIRF 7162 - CO	21.490,67	20.749,07	-741,60	1
Comercial	171.654	165.730	-5.923	2
Societe Generale	152.801,55	147.528,70	-5.272,85	1
Argentaria - Red Particip.	18.852,11	18.201,56	-650,55	1
BONOS - EXTERNOS	277.821	268.234	-9.587	1
Primera emisión de bonos 2001	277.821,00	268.234,00	-9.587,00	1
Contratos conexos y otros	0	0	0	0
Gobierno	26.393	25.482	-911	1
ICO - Red de Participación Cuid.	26.392,95	25.482,19	-910,76	1

Tasa Representativa del Mercado a febrero 29 de 2004 \$2.682,34

Fuente: Informes de Deuda Pública Secretaría de Hacienda

3.1.2 Ajustes por devaluación

La Administración Central ha efectuado ajustes por devaluación para el período enero - febrero de 2004 en cuantía de menos \$32.191 millones, variación favorable en virtud del comportamiento revaluacionista del peso colombiano frente al dólar americano. Monto que porcentualmente por tipo de prestamista corresponde al 45.30% por Banca Multilateral, 26.80% por Bonos Externos, 25.30% Comercial y el 2.55% restante al Acreedor Gobierno.

3.2.2.3 Servicio de la deuda externa

El servicio de la deuda pública Externa, asumido por la Administración Central, ascendió a la suma de \$2.120 millones, equivalente al 6.77% del pago total por concepto del servicio de la deuda, en cual en detalle se aprecia en el Cuadro No. 7.

Cuadro No. 7

SERVICIO DE LA DEUDA PÚBLICA EXTERNA

Millones de Pesos

PRESTAMISTA	AMORTIZACIONES	INTERESES	COMISIONES	TOTAL	% DE PART.
Multilateral	623.20	874.37	491.98	1,989.55	93.83%
Comercial	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
Bonos externos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
Gobierno	0.00	129.44	0.00	129.44	6.10%
Conexos y Otros	0	0.00	1.43	1.43	0.07%
Operaciones de manejo.	0	0.00	0.00	0.00	0.00%
Total	623.20	1,003.81	493.41	2,120.43	100.00%

Fuente: SHD

De este comportamiento de los factores determinantes del costo de servicio de la deuda se establece que del total cancelado por servicio de la deuda externa, durante lo corrido de la vigencia 2004, el 47.34% correspondió a intereses y le siguen en su orden amortizaciones con el 29.39% y las comisiones con el 23.27%.

La mayor participación del servicio de la deuda externa, la generó los compromisos con la banca multilateral con el 93.83% equivalente \$1.989.55 millones. Le siguen los

pagos al Gobierno 6.10% por \$129.44 millones y conexos y otros el 0.07 % por \$1.43 millones.

Dentro de las comisiones que sumaron \$493.41 millones, \$491.98 millones constituyen pagos efectuados a la banca multilateral y 1.43 millones al ítem contratos conexos

Así mismo, se concluye que del total girado para el servicio de la deuda pública Externa el 70.61% correspondió a costos financieros.

3.3 COMPORTAMIENTO DE LOS INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

La Administración Central a febrero 29 de 2004, se encuentra dentro de los límites de endeudamiento establecidos en la Ley 358 de 1997⁶, es así que el indicador de solvencia (intereses/ ahorro operacional) llegó al 9.10%, mientras que el de sostenibilidad (Saldo Deuda/Ingresos Corrientes) alcanzó el 46.44% lo que permite determinar un margen de maniobra del 30.9 y 33.56 puntos respectivamente, frente al tope estipulado en la mencionada Ley.

Comportamiento que esquemáticamente se resume así:

Cuadro No. 8
INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO LEY 358/1997
A FEBRERO 29 DE 2004

CONCEPTO	VALOR (millones de pesos)	
Intereses	181.763	
Ahorro Operacional corregido	1.996.857,3	
Saldo Deuda	1.727.431	
Ingresos Corrientes corregido	3.720.031	
INDICADOR	PORCENTAJE	LIMITE
Intereses/Ahorro Operacional	9,10%	40%
Saldo Deuda/Ingresos Corrientes	46,44%	80%

Fuente: Dirección de Economía y Finanzas Distritales

⁶ La incorporación del concepto de ahorro operacional obedece a la necesidad de medir el potencial de recursos de que dispone una entidad territorial para cubrir el servicio de la deuda y los proyectos de inversión, una vez financiados los gastos fijos. Los indicadores previstos por la ley para calcular el nivel de endeudamiento, son: *Interés Deuda / Ahorro Operacional* y *Saldo de la Deuda / Ingresos Corrientes*. La aplicación de estos conceptos permite determinar si el flujo de crédito compromete o no la estabilidad financiera de la entidad deudora en el corto, mediano o largo plazo. El primer indicador hace una evaluación de la liquidez con que cuenta una entidad para responder por el compromiso financiero en el corto plazo; existe capacidad de pago cuando dicha relación es igual o inferior al 40%. El segundo considera la sostenibilidad de la deuda en un período de tiempo mayor a un año. Se establece que existe capacidad de endeudamiento cuando dicha relación es menor o igual al 80%.

CUPO DE ENDEUDAMIENTO

Del total del cupo de endeudamiento aprobado vigente a 31 de diciembre de 2003⁷, US\$878 millones, la administración central y las entidades descentralizadas tan solo cuentan con un cupo disponible de 17.92%, (US\$157.32 millones) toda vez que han consolidado una utilización del 82.08% del cupo citado (US\$720.68 millones). Del monto total utilizado de este cupo, el 69.57% se destino a planes generales de desarrollo (US\$610.80 millones) y el 11.74% a educación (US\$103.05 millones).

3.4 Calificaciones de Riesgo

Las calificaciones de riesgo internacional del Distrito Capital, las cuales se encuentra limitadas por el techo de la calificación de la Nación son ⁸:

BCR INVESTOR SERVICES S.A.

Programa de emisión y colocación

PERIODO DE CALIFICACION	Largo plazo
Asignada en diciembre de 2002	AAA*
Revisión septiembre de 2003	AAA*

* Máxima categoría dentro del grado de inversión, indica una sólida capacidad de repagar

⁷ El cupo total de US\$878 millones es el resultado de agregar los montos aprobados por el Concejo de Bogotá, D.C. los cuales se a través de los Acuerdos N° 08 de 1998, donde se autorizó un cupo de Endeudamiento para la Administración Central y los Establecimientos Públicos del Distrito Capital para financiar el Plan de Desarrollo "Por la Bogotá que Queremos" hasta por la suma de US\$778.000.000, o su equivalente en pesos u otras monedas; mandato que fue objeto de ajuste el 23 de octubre de 2001 con la expedición del Acuerdo N° 41, mediante el cual se modifica el Acuerdo N° 08 de 1998 en el siguiente sentido: " las operaciones de crédito público del Distrito Capital deberán ser destinadas conforme a lo dispuesto en el Artículo 2° de la Ley 358 de 1997 y demás normas que la adicionen, modifiquen, complementen o sustituyan" y con el Acuerdo No del de diciembre de 2003 mediante, con el cual se adicionó el monto del cupo de endeudamiento en cuantía de cien millones de dólares americanos (US\$100 millones) con el propósito de ____

⁸ La firma FITCH en el comunicado de prensa del mes de noviembre de 2001 referente a la calificación de la Primera Emisión de Bonos Externos del Distrito afirmó: "Si no fuera por el techo impuesto por la Nación, la Primera Emisión de Bonos Externos de Bogotá D.C. obtendría calificación de BBB-."

Calificaciones de Riesgo a Emisiones de Bonos de Deuda Pública:

DCR
DUFF & PHELPS DE COLOMBIA S.A.

ANO	EMISION	CALIFICACION INICIAL	Calificación octubre 2002	CALIFICACION ACTUAL (*)
1994	Octava	A	AA +	
1995	Novena	A+	AA+	AAA
1996	Décima	AA	AA +	AAA
1999	Décima Primera	AA+	AA+	AAA
2001	Emisión Externa	AA+	AA+	

(*) Fecha última revisión: Octubre 02 de 2003

Calificaciones otorgadas por Sociedades Calificadoras de Riesgo Internacionales

FITCH S.A.

ANO	MONEDA EXTRANJERA	MONEDA LEGAL
1997	BBB	A
1999	BBB-	BBB-
2000	BB+	BBB-
2001	BB	BBB-
2002	BB	BBB-
ACTUAL	BB	BBB-

Fuente: SHD

FITCH S.A.

ANO	MONEDA EXTRANJERA	MONEDA LEGAL
1997	BBB	A
1999	BBB-	BBB-
2000	BB+	BBB-
2001	BB	BBB-
2002	BB	BBB-
ACTUAL	BB	BBB-

Fuente: SHD

Cuadro No 11
STANDARD & POOR'S

AÑO	MONEDA EXTRANJERA	MONEDA LEGAL
1996	BBB	BBB-
1999	BB+	BBB-
2000	BB	BBB-
ACTUAL	BB	BBB-

Fuente: SHD

4. EMPRESAS INDUSTRIALES Y COMERCIALES

La deuda pública de las empresas industriales y comerciales que reportan deuda pública a febrero 28 de 2004 son la EAAB y la ETB y al consolidarlas sumaron \$1.227.079.2 millones, cifra que corresponde al 38.1% del total de la deuda pública del Distrito.

La Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá, E.S.P reportó un endeudamiento de \$896.041.1 millones, y la Empresa de Telecomunicaciones de Bogota con \$331.038.1 millones.

El saldo de la deuda se encuentra discriminado en \$523.775.8 millones en deuda pública interna y \$372.265.3 millones a deuda pública externa.

4.1 EMPRESA DE ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO DE BOGOTÁ

La empresa acumuló un saldo de la deuda al 28 de febrero de 2004 por \$896.041.1 millones, presentando un incremento del 12.1% (\$97.010.1 millones) frente al saldo registrado a diciembre 31 de 2001 por \$799.031.0 millones. Cifra que en consolidado Distrital representa el 27.8%.

4.1.1 Deuda Interna

El saldo de la deuda interna a febrero 28 de 2004 llegó a \$523.775.8 millones y la conformaron diecinueve (19) contratos, de los cuales dieciocho (18) están contratados en pesos y uno en dólares. Con relación al saldo de enero 1º de 2004 por \$438.740.9 millones frente al saldo de febrero 28 se generó un incremento del 19.4% debido a la obtención de recursos del crédito en cuantía de \$90.906.0 millones, ajustes por \$5.004.3 millones y amortizaciones a capital por \$10.875.4 millones

El crédito de deuda interna 744-IC-CO denominado "Ciudad Bolívar" registró un saldo de \$ 5.358.1 millones por parte de la Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá y fueron descontados del consolidado de la Entidad, debido a que esta partida esta registrada en las obligaciones con cargo de la Administración Central, no obstante haberse causado un servicio de deuda pública por \$11.3 millones en lo corrido de la vigencia.

4.1.2 Deuda Externa

El saldo de la deuda pública externa de la Entidad, acumuló la suma de \$372.265.3 millones, resumida en tres (3) contratos, de los cuales dos (2) están suscritos con el Banco Interamericano de Reconstrucción y Fomento BIRF registrados en dólares, y equivalentes en pesos de febrero 28 en \$273.874,9 los que absorbieron el 73.6%, de la deuda pública externa destinados al programa Santa Fe I y otro contrato por \$98.390.5 millones en yenes con el Yen Credit del proyecto Bogotá IV y Embalse San Rafael.

El endeudamiento externo se aumento por efecto de los ajustes devaluativos por \$11.975,2 millones.

4.1.3 Recursos del Crédito

La emisión de bonos por \$90.000.0 millones efectuada por la empresa en febrero de 2004, es una de las fuentes de recursos del crédito básicos para atender las inversiones previstas en lo que va corrido de la vigencia y donde el plazo de redención es de diez (10) años con una tasa de interés del IPC más 8.20% anual.

La colocación de bonos hacen parte de los \$86.406.0 millones recepcionados de la denominada cuarta emisión.

4.1.5 Servicio de la deuda pública

Por este concepto, la entidad efectuó giros por un total de \$21.421.2 millones donde las erogaciones para las amortizaciones a capital alcanzaron la suma de \$10.875.4 millones (Únicamente deuda interna), superando al total girado para intereses, comisiones en tan solo \$329.6 millones.

La cifra de \$10.545.8 millones de intereses, comisiones y otros, registrados por la entidad no afecta el saldo de la deuda pública de la entidad, pero si se detecta los altos costos financieros.

4.2 EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES DE BOGOTÁ

El saldo de la deuda pública de la empresa al 28 de febrero de 2004, ascendió a \$331.038.1 millones, cifra que corresponde al 10.3% del total Distrital. Este endeudamiento esta representado en quince (15) contratos, todos suscritos con prestamistas externos.

Al cotejar el saldo registrado a 31 de diciembre de 2001 por \$320.784.2 millones con el del 28 de febrero se refleja una reducción de \$331.032.2 millones, equivalentes al 3.2%, situación dada únicamente por el comportamiento de los ajustes devaluativos que ascendieron a \$10.247.9 millones.

Es importante indicar que en estos dos primeros meses los costos financieros de las obligaciones crediticias asumidos por la entidad alcanzaron la cifra de \$3.709.9 millones.

5. ESTABLECIMIENTOS PUBLICOS

La deuda pública de los establecimientos públicos es de \$40.264.2 millones, a febrero 28 de 2004, correspondiente al 1,2% del total de la deuda pública del Distrito. De estas Entidades sobresale el Instituto de Desarrollo Urbano con \$31.942.9 millones y el Fondo de Vigilancia y Seguridad con \$7.762.7 millones y por último la Universidad Distrital Francisco José de Caldas con \$558.6 millones.

El saldo de la deuda se encuentra discriminado en \$32.501.5 millones en deuda pública interna y \$7.762.7 millones en deuda pública externa.

De otra parte, el servicio de la deuda de estos establecimientos registro un total de \$4.917.9 millones, de los cuales la deuda interna participó con \$658.1 millones y la externa lo hizo con \$4.259.8 millones.

5.1 INSTITUTO DE DESARROLLO URBANO

La deuda de la Entidad a diciembre 31 de 2001 registró un saldo de \$31.942.9 millones, suma que al relacionarla con el saldo de febrero 28 de este año, presenta un incremento del 0.3% (\$82.3millones), generada principalmente por los ajustes por tipo de cambio y las amortizaciones a capital.

La deuda pública del IDU esta conformada por cinco (5) contratos internos, los que en conjunto participan en el total de deuda Distrital con el 0.3%. Por su monto ocupa el primer lugar del grupo de los establecimientos públicos y el cuarto (4) lugar de las entidades Distritales que tienen saldo de deuda pública.

Por concepto de servicio de la deuda canceló: \$364.9 millones donde las amortización a capital estuvieron en el orden de \$228.7 millones y por intereses y comisiones y otros \$364.9 millones.

5.2 UNIVERSIDAD DISTRITAL FRANCISCO JOSÉ DE CALDAS

Al relacionar el saldo de la deuda pública de la Universidad Distrital Francisco José de Caldas a febrero 28 de 2004 por \$558.6 millones con el saldo a enero 1º se presenta una disminución del 8.6%.

Durante la vigencia registra movimientos por concepto de amortizaciones que acumulan la suma de \$52.5 millones e intereses comisiones y otros por \$12.0 millones, cifras que al consolidarlas suman \$64.5 millones por servicio de deuda pública.

A la fecha la entidad no ha registrado nuevas contrataciones, como tampoco ha registrado ingresos por recursos de capital, ni efectuó procesos devaluativos, dado que la deuda pública vigente se encuentra en pesos.

5.5 FONDO DE VIGILANCIA Y SEGURIDAD

La entidad registra un solo contrato de deuda pública externa a febrero 28 de 2004 tiene un saldo de \$7.762.7 millones y al compararlo con el saldo a enero de 1º presenta una disminución del 31.2% (\$3.520.8 millones).

La entidad a la fecha no registra nuevas contrataciones de créditos, ni tampoco ingresos por concepto de recursos de capital.

En la vigencia la entidad registra ajustes devaluativos por la suma de \$347.5 millones, por concepto de amortizaciones la suma de \$3.868.3 millones y por intereses, comisiones y otros por \$391.5 millones, al sumar estos valores cancelados por servicio de la deuda contra el saldo de la deuda pública total de la entidad representan el 54.8%.

CONCLUSIONES

- Las variables que han impactado sustancialmente la deuda pública del distrito a febrero 28 de 2004 ha sido principalmente la devaluación de nuestra moneda por cuanto la afecta directamente por el lado de los ajustes que se deben registrar por la variación de la TRM al momento de efectuar los pagos de las obligaciones contraídas en divisas. Este factor igualmente afecta los presupuestos calculados especialmente el la programación del pago del servicio de la deuda.
- La deuda pública del Distrito capital a febrero 28 de 2004, ascendió a \$3.221.341.2 millones y la conforman siete (7) entidades, de los cuales \$1.467.983.7 millones corresponden a la deuda interna y \$1.753.357.5 millones a la deuda Externa.
- Porcentualmente la deuda interna representa el 45.6% y la externa el 54.4%; la deuda total Distrital registró un incremento del 4.4%, respecto al saldo del 1º. De enero de la misma vigencia, que era de \$3.080.124.5 millones, (deuda interna 6.2% y la externa en el 3%).
- Los indicadores se encuentran dentro de los límites legales permitidos, sin embargo es de advertir un deterioro en el indicador intereses/ ahorro operacional, de 16.36%, producto de (\$194.831.0 millones/\$1.190.907.2 millones) donde, en tan corto tiempo (enero 1º. –al 28 de febrero de 2004) la variación fue de -0.8 puntos porcentuales.
- De otra parte, el indicador saldo de la deuda/ingresos corrientes registrado a febrero 28 de 2004, fue de 65.40%, producto de (\$1.889.178.0 millones/\$2.738.045.2 millones); sin embargo de este indicador, que aunque mejoró con relación al reporte de diciembre por 74.5% deja entrever un margen de maniobra mínima para contratar un nuevo endeudamiento.

PARA: Dra. WILLIE MAY RATIVA HOWARD
Subdirectora de Auditoría del Balance, Tesoro, Deuda Pública e
Inversiones Financieras

DE: Profesional Universitario.

ASUNTO: Entrega del Estado de la Deuda pública Distrital
Primer Bimestre de 2004

FECHA: Abril 11 de 2004

De manera atenta, me permito adjuntar el informe de la deuda pública del primer bimestre del presente año, para dar cumplimiento al Acuerdo 24 y al Plan de Trabajo Detallado 2004.

Cordialmente,

ROSA ELENA AHUMADA

Anexo: Veintidós (22) folios.

PARA: Dra. WILLIE MAY RATIVA HOWARD
Subdirectora de Auditoria del Balance, Tesoro, Deuda Pública e
Inversiones Financieras

DE: Profesional Universitario.

ASUNTO: Entrega del Estado de la Deuda pública Distrital
Primer Bimestre de 2004

FECHA: Junio 11 de 2004

De manera atenta, me permito adjuntar el informe de la deuda pública del segundo bimestre del presente año, para dar cumplimiento al Acuerdo 24 y al Plan de Trabajo Detallado 2004.

Cordialmente,

ROSA ELENA AHUMADA

Anexo: Diez y ocho (18) folios.