



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

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



**ESTADO DE LA DEUDA PÚBLICA DISTRITAL
SEGUNDO 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)

ROSA HELENA AHUMADA
Subdirectora de Auditoría del Balance del Presupuesto,
del Tesoro, de la Deuda Pública e Inversiones Financieras

ANALISTAS

JAIME RODRIGUEZ VARGAS

Bogotá, D.C. Mayo de 2004

TABLA DE CONTENIDO

INTRODUCCION	5
1. COYUNTURA ECONOMICA NACIONAL	¡ERROR!
MARCADOR NO DEFINIDO.	
1.1 PANAROMA NACIONAL PARA EL 2004	¡ERROR!
MARCADOR NO DEFINIDO.	
1.2 ECONOMIA NACIONAL SOBRESALIÓ ENTRE LOS PAÍSES LATINOAMERICANOS	¡ERROR!
MARCADOR NO DEFINIDO.	
1.3 INFLACION Y DEVALUACION	¡ERROR!
MARCADOR NO DEFINIDO.	
2 DEUDA PUBLICA DISTRITAL	6
2.2 DISTRIBUCIÓN DE LA DEUDA PÚBLICA DLSTRITAL	2
2.3 FACTORES QUE INCIDIERON SOBRE LA DEUDA PÚBLICA DEL DISTRITO CAPITAL:	2
3. ADMINISTRACIÓN CENTRAL	4
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	16
4.1 EMPRESA DE ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO DE BOGOTÁ	16
4.2 EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES DE BOGOTÁ	17
5. ESTABLECIMIENTOS PUBLICOS	18
5.1 INSTITUTO DE DESARROLLO URBANO	18
5.2 UNIVERSIDAD DISTRITAL FRANCISCO JOSÉ DE CALDAS	19
5.5 FONDO DE VIGILANCIA Y SEGURIDAD	19
CONCLUSIONES	20

INTRODUCCION

En desarrollo de las obligaciones de deuda pública por parte de las entidades del Distrito Capital se efectúa el informe ejecutivo consolidado al 30 de abril del 2004, tomando en primer lugar una descripción del comportamiento de las variables macroeconómicas que impactan la deuda del distrito capital.

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.

PRINCIPALES VARIABLES QUE INCIDEN EN LA CONFORMACION DE LA DEUDA PÚBLICA DISTRITAL

El contexto macroeconómico en el cual operó el distrito capital para la administración de su deuda pública estuvo marcado por:

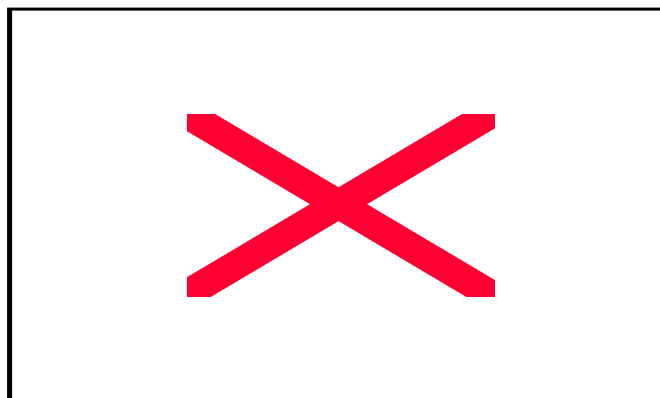
- Revaluación de la moneda.
- Acelerada caída del precio del dólar.
- Decisión de los inversionistas de comprar TES, provocando una fuerte tendencia en la baja de sus tasas de interés ¹
- Salida de posiciones en dólares y compra de opciones en pesos.
- Difícil manejo de la tasa de cambio por las fuerzas internacionales y domésticas que presionan la revaluación del peso².

Su efecto se observa en el comportamiento de la Inflación Nacional, la DTF E.A. a 90 días, la Tasa Libor, TRM y el índice de devaluación, los cuales se analizan a continuación.

Inflación Nacional:

El Índice de Precios al Consumidor a 30 de abril de 2004 refleja un incremento del 3.57% para el período enero 1 abril 30, materializando una inflación a 12 meses del 5.49%, casi igual a la esperada para la vigencia 2004, 5.5%.

Comportamiento IPC últimos 12 meses



¹Portafolio (2004). En sección “Finanzas: la revaluación va en 5% en los últimos 12 meses. Los Tes le quitan ‘peso’ al dólar. Página 14, edición enero 9 de 2004.

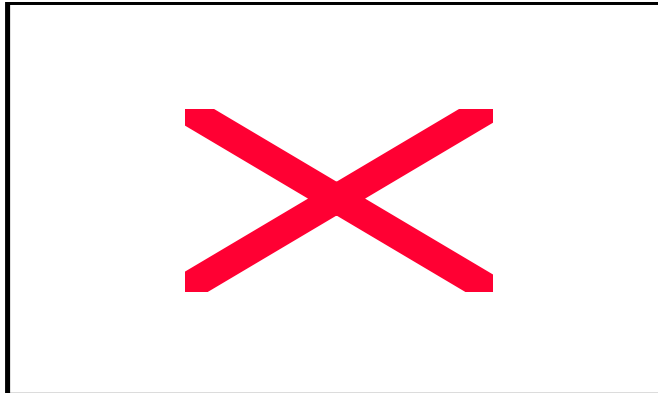
² Lo ideal es que el peso se deprecie con un ritmo equivalente al diferencial entre la inflación interna (promedio ponderado de los flujos de comercio que se tenga con los principales países), lo cual permite preservar el adecuado nivel competitivo de la tasa de cambio, la cual se constituye un estímulo para las exportaciones y reduce la posibilidad del ingreso de sus rivales importadores.

COMPORTAMIENTO TASAS DE REFERENCIAS INTERNAS

La tasa promedio de la DTF a 90 días a 30 de abril de 2004 fue de 7.86% E.A., presentando una disminución de 0.06 pb respecto a la de enero 1 de 2004, que era de 7.92% E.A. El comportamiento de esta tasa se encuentra por debajo 0.52 pb de la proyección que para la DTF tienen previstas los agentes financieros, 8.38% E.A. para el cierre vigencia fiscal 2004. Gráficamente se tiene:

COMPORTAMIENTO DTF

Enero – Abril de 2004

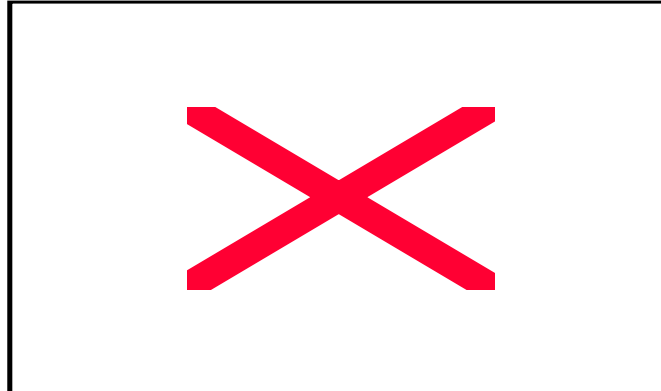


COMPORTAMIENTO TASAS DE REFERENCIA EXTERNAS

Tasa de externa de Interés

La tasa Libor durante los meses enero, febrero y marzo presentó tendencia a la baja, paso de 1.22 a 1.17, pero a partir de abril 5 ha ido consolidando tendencia alcista, de abril 2 a abril 5 paso de 1.17 a 1.23 y cerrando el 30 de abril en 1.38. Tendencia alcista prevista por la administración distrital, toda vez que se vislumbró que cierre en la vigencia 2004 en 3.38.

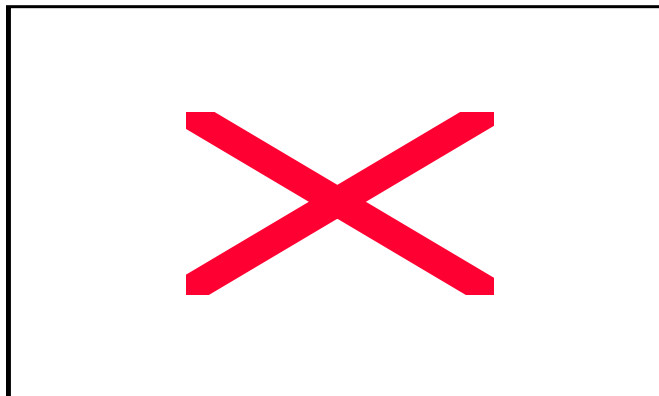
Libor a 6 meses S.V.



Devaluación

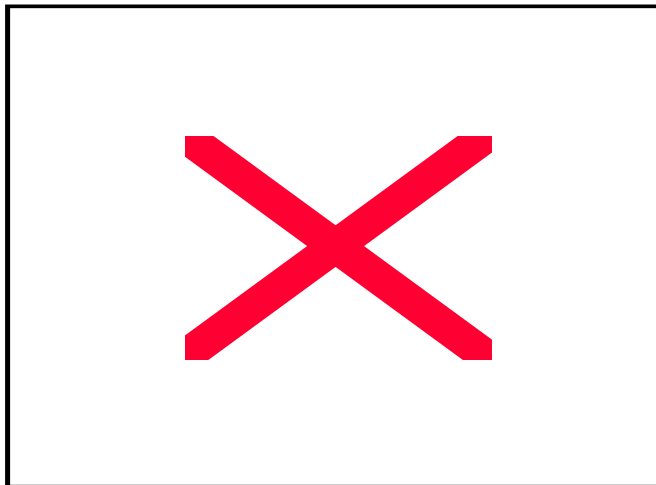
La moneda colombiana frente al dólar presenta tendencia revaluacionista, cómo así lo demuestra el índice “devaluación” con corte a 30 de abril de 2004, que cerró en – 7.72%, muy por debajo de las proyecciones macroeconómicas del Banco de la República, 4.0 Nominal.

Comportamiento índice devaluación.



Tendencia que en términos del valor del dólar permite inferir que la TRM estará por debajo de la proyectada para el cierre de la vigencia 2004, \$2994.90.

TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO



En su conjunto, el comportamiento de estas variables impactó favorablemente el stock de la deuda pública, toda vez que ésta demandó en términos de sostenibilidad un menor esfuerzo fiscal, prueba de ello es que a 30 de abril de 2004 se consignó al monto adeudado al sector externo un ajuste de menos \$44.286.30 millones, **OJO ADICIONAR LOS MONTOS DE LAS EMPRESAS DE SERVICIOS Y DESCENTRALIZADAS**, operación resultado de la valorización del monto adeudado durante este período a una TRM con tendencia a la baja. Beneficios que también se tradujeron en el servicio de la deuda, pues se demandaron menos pesos para comprar los dólares que permitieron cumplir los compromisos de pago de amortizaciones, intereses, comisiones y otros de la deuda externa.

Así como la baja de la TRM favoreció al distrito capital en lo relativo a los costos del servicio de la deuda, también la deuda interna se favoreció con un menor costo por su servicio, dado que desembolsó un monto inferior al que hubiera tenido que cancelar si las tasas hubieran alcanzado los topes proyectados para DTF, IPC, TRM y la Libor.

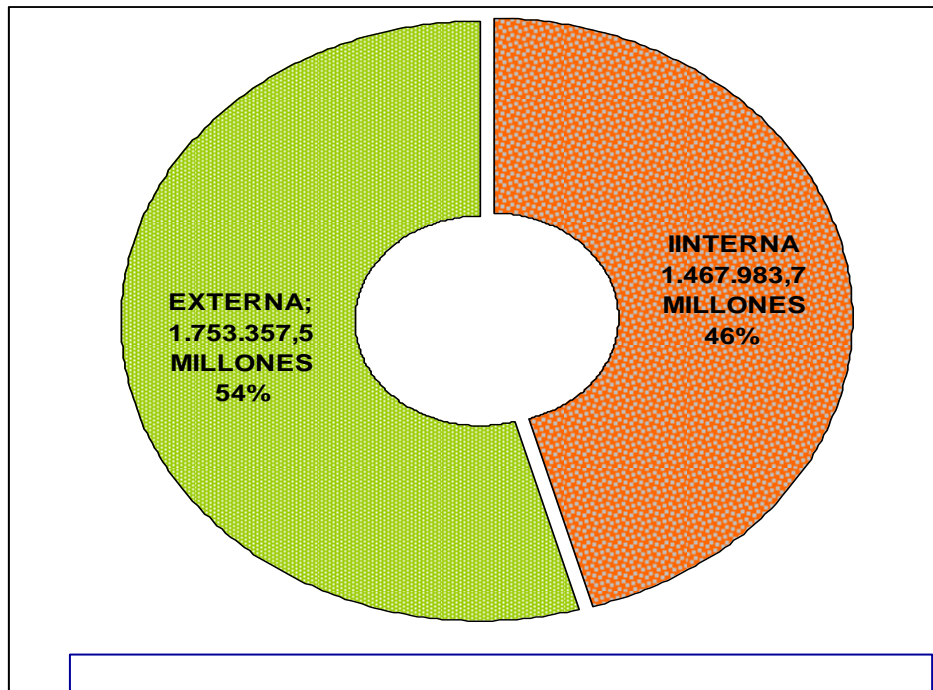
2 DEUDA PÚBLICA DISTRITAL

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.

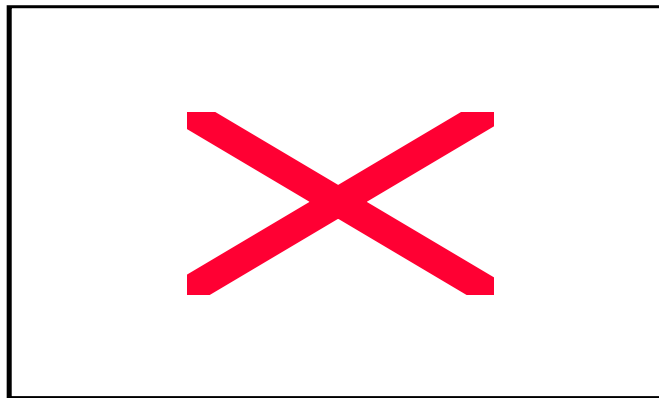
Desde el punto de vista de los sectores, tenemos que el registro de las Empresas Industriales y Comerciales sumó \$25.131.1 millones, seguido de Sector Central con \$10.583.2 millones y por último los establecimientos públicos con \$4.917.9 millones.

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 \$1.884.867,8 millones a 30 de abril de 2004, como se muestra en el anexo No 1°. De este saldo total corresponden a deuda interna \$984.610,44 millones (52%) y la externa \$900.257,35 millones (48%), monto que confrontado con el saldo presentado en enero 1° de 2003 incorpora un incremento de la deuda pública del 2.8%

Gráfica No. 7



Fuente: Dirección de Economía y Finanzas Distritales.

3.2.1 PERFIL DE LA DEUDA

En virtud del mantenimiento de la orientación de las políticas de endeudamiento implementada por la Administración Central durante la administración Mockus, 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 continúa a 30 de abril de 2004 presentando 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:

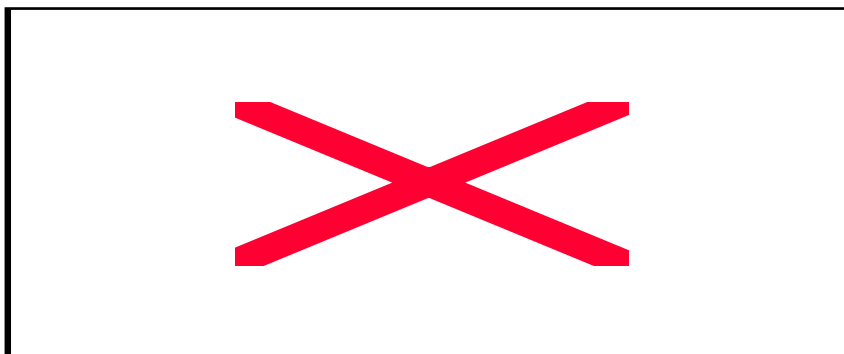
3.1.1 Recursos del crédito

Durante los primeros cuatro meses de 2004, la entidad ha recaudado por este concepto la suma de \$142.794, millones de los cuales para la deuda pública interna correspondió el 74% (\$105.500 millones) y 26% interna (\$37,294 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 17%.

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 \$91636.98 millones, que corresponde a una ejecución del 13% 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:

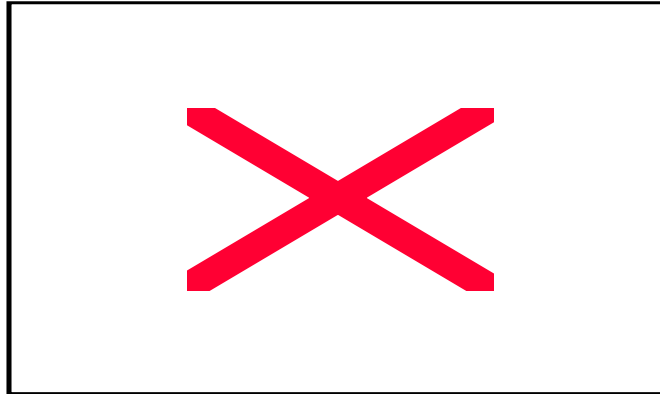
Servicio de la Deuda



3.1 DEUDA PÚBLICA INTERNA.

La Administración Central Distrital al 30 de abril de 2004 por concepto de deuda interna refleja compromisos por la suma de \$ 984.610,44 millones de pesos, siendo representativos en su orden los bonos con el 65.45%, cartera comercial el 32.51% y Línea Findeter 2.04%, los cuales a su vez gráfica y detalladamente son:

COMPOSICIÓN DEUDA PUBLICA INTERNA
Millones de pesos



Compromisos que se consignan en los siguientes contratos:

Entidad Acreedora	Saldo adeudado Capital 31-dic - 03	Saldo adeudado Capital a abril 30 de 04	Diferencia	No. contratos
DEUDA INTERNA	918,373.83	984,610.44	-39,263.39	31
Total Comercial (Cial + Find)	372,143.33	340,207.20	-31,936.13	16
Cartera Comercial	350,795.62	320,118.92	-30,676.70	11
Banco Ganadero	29,380.20	27,747.96	-1,632.24	1
Banco Crédito	7,442.98	6,512.61	-930.37	1
Corfinsura	10,500.00	10,500.00	0.00	1
Banco Colpatria	7,834.72	6,855.38	-979.34	1
Banco de Occidente	3,077.93	2,693.18	-384.75	1
Megabanco S.A.	5,000.00	5,000.00	0.00	1
Sindicado Interno 2000 1/	96,559.79	76,559.79	-20,000.00	1
Sindicado Interno 2001	135,000.00	128,250.00	-6,750.00	1



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

Entidad Acreedora	Saldo adeudado Capital 31-dic - 03	Saldo adeudado Capital a abril 30 de 04	Diferencia	No. contratos
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	20,088.28	-1,259.43	5
Banco Popular	5,320.42	5,068.48	-251.94	1
Banco de Occidente	4,477.29	4,294.80	-182.49	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	644,403.24	-7,327.26	15
Emisión bonos 1994	0.00	72.24	72.24	3
Agregados y premezclados - título 74	0.00	53.94	53.94	1
S.A. Título 76	0.00	17.98	17.98	1
Fiduango - Título 2286	0.00	0.00	0.00	0
Jaime Castro Título 6351	0.00	0.32	0.32	1
Novena emisión 1995 (tramo 1 y 2)	57,330.50	49,931.00	-7,399.50	10
Primer tramo	20,408.00	20,408.00	0.00	5
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	29,523.00	-7,399.50	5
Helmut Trust S.A	8,905.00	7,124.00	-1,781.00	1
Fidupopular	8,702.50	6,947.00	-1,755.50	1
Fiduvalle	8,375.00	6,700.00	-1,675.00	1
Fiduoccidente	2,687.50	2,150.00	-537.50	1
Fiducafetera	8,252.50	6,602.00	-1,650.50	1



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

Entidad Acreedora	Saldo adeudado Capital 31-dic - 03	Saldo adeudado Capital a abril 30 de 04	Diferencia	No. contratos
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	250,000.00	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	274,400.00	0.00	2
Primer tramo	80,000.00	100,000.00	0.00	1
Deceval S.A.	80,000.00	100,000.00		
Segundo Tramo	88,900.00	88,900.00	0.00	1
Deceval S.A.	88,900.00	88,900.00		
Tercer tramo	0.00	85,500.00	0.00	
Deceval S.A.	0.00	85,500.00		

Tasa Representativa del Mercado a abril 30 de 2004 \$2.646.99

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 prepagos parciales de capital del crédito sindicado interno 2000..

2/ Prepagos parciales efectuados con los recursos provenientes de la colocación de bonos de deuda pública interna en desarrollo del programa de emisión y colocación de Bogotá, aplicado el 28 de marzo de 2004.

3/ Ajuste saldo \$72.240.000.00 por reintegro de recursos de la octava emisión de bonos por parte de Fidupopular y Fiduvale.

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 adeuda a 30 de abril de 2004 la suma de US\$340.1³ millones (\$900.257,4 millones), siendo sus mayores acreedores la banca multilateral que asciende a US\$168.8 millones (\$446.865,9 millones) representando el 49.6% del saldo total, le sigue los bonos externos US\$100 millones (\$264.699 millones) que representan el 29.4%, la banca comercial con US\$61.8 millones (\$163.546,1 millones) que representa el 18.2% y por último las obligaciones con el Gobierno Nacional, en donde la deuda registro un saldo de US\$9.5 millones (\$25.146 millones) con participación del 2.8%.

³ TRM a 30 de abril de 2004 \$ 2.6646.99

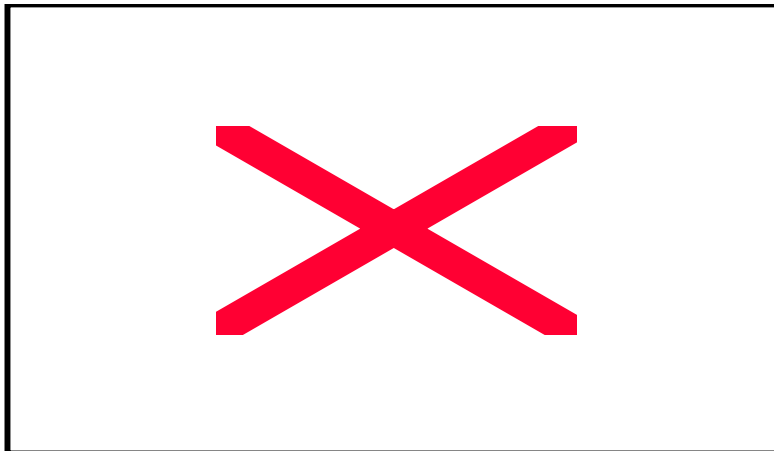
3.2.2.1 Recursos del crédito externo

Los desembolsos percibidos durante el primer bimestre del 2004 totalizan \$37.293.99 millones, equivalentes a US\$13.9 millones, que en detalle corresponden a:

Recursos del Crédito Externo Percibido

Entidad acreedora	Recursos recibidos a 30 de abril de 2004 en \$	Monto en millones de US\$	% de participación
BID 1385	\$ 3,326,226,163.8	1.2	0.1
BID apoyo convivencia 1086 - OC - CO	\$ 2,786,000,032.9	1.0	0.1
CAF 1880	\$ 31,181,768,665.6	11.6	0.8
Total	\$ 37,293,994,862.3	13.9	1.00

Gráfica No. 9



La deuda pública externa está conformada por once (11) contratos, discriminados así:

Cuadro No. 6
DEUDA EXTERNA POR PRESTAMISTAS
(millones)

Entidad acreedora	Saldo adeudado Capital a diciembre 31/03	Saldo adeudado Capital a febrero 29/04	Diferencia	No. contratos
Deuda externa	915,003.51	900,257.35	-14,746	11
Multilateral	439,135.90	446,865.87	7,729.97	7
BID	7,369.29	10,347.05	2,977.76	1
BID Ciudad Bolívar	13,200.76	11,978.35	-1,222.41	1
BIRF - Transporte Urbano	142,689.46	128,789.15	-13,900.31	2
	131,040.00	118,274.54	-12,765.46	1
	11,649.46	10,514.61	-1,134.85	1
BID - Apoyo Convivencia	23,831.70	25,438.32	1,606.62	1
CAF	230,554.03	249,837.38	19,283.35	1
BIRF 7162 - CO	21,490.67	20,475.62	-1,015.05	1
Comercial	171,654	163,546.14	-8,108	2
Societe Generale	152,801.55	145,584.45	-7,217.10	1
Argentaria - Red Particip.	18,852.11	17,961.69	-890.42	1
BONOS - EXTERNOS	277,821	264,699	-13,122	1
Primera emisión de bonos 2001	277,821.00	264,699.00	-13,122.00	1
Contratos conexos y otros	0	0	0	0
Gobierno	26,393	25,146	-1,247	1
ICO - Red de Participación Ciud.	26,392.95	25,146.34	-1,246.61	1

Tasa Representativa del Mercado a 30 de abril de 2004 \$2.646.99

Fuente: Informes de Deuda Pública Secretaría de Hacienda

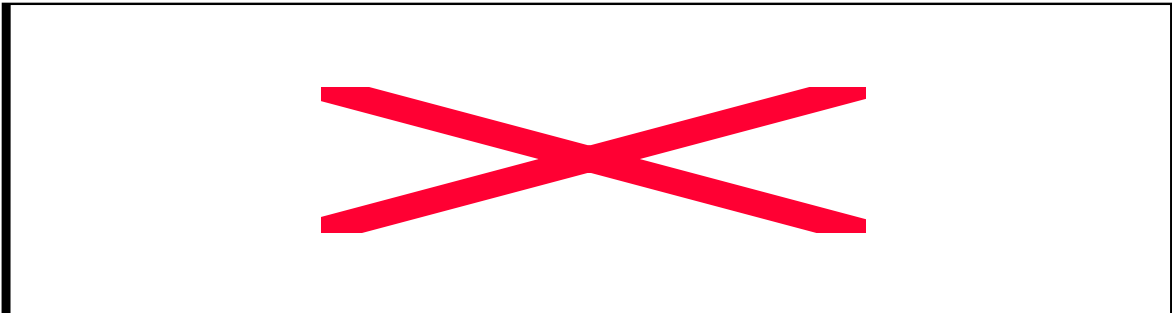
3.1.2 Ajustes por devaluación

La Administración Central ha efectuado ajustes por devaluación para el período enero - abril de 2004 en cuantía de menos \$44.286,30 millones, variación favorable en virtud del comportamiento revaluacionista del peso colombiano frente al dólar americano. Monto que porcentualmente por tipo de prestamista corresponde al 44.24% por Banca Multilateral, 29.62% por Bonos Externos, 18.31% Comercial y el 2.81% 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 \$13.286,85 millones, equivalente al 14.50% del pago total por concepto del servicio de la deuda, en cual en detalle se aprecia a continuación:

Cuadro No. 7



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 58.36% correspondió a amortizaciones y le siguen en su orden intereses con el 37.31% y las comisiones con el 3.93%.

La mayor participación del servicio de la deuda externa, la generó los compromisos con la banca multilateral con el 78.95% equivalente \$10.489,31 millones. Le siguen los pagos por Operaciones de Manejo con el 14.02% por \$1.863.08 millones, la

Banca Comercial 5.97% por \$793.55 millones, Gobierno 0.97% por \$129.44 millones y conexos y otros el 0.09 % por \$11.47 millones.

Dentro de las comisiones que sumaron \$522.75 millones, \$511.28 millones constituyen pagos efectuados a la banca multilateral y \$11.47 millones al ítem contratos conexos.

3.3 COMPORTAMIENTO DE LOS INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

La Administración Central a 30 de marzo de 2004, se encuentra dentro de los límites de endeudamiento establecidos en la Ley 358 de 1997⁴, es así que el indicador de solvencia (intereses/ ahorro operacional) llegó al 9.63%, mientras que el de sostenibilidad (Saldo Deuda/Ingresos Corrientes) alcanzó el 50.49% lo que permite determinar un margen de maniobra del 30.37 y 29.51 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 30 DE ABRIL DE 2004

CONCEPTO	VALOR (millones de pesos)	
Intereses proyectados a causar y a pagar a 31/12/2004	192,347.0	
Ahorro Operacional corregido	1,996,857.3	
Saldo Deuda interna y externa proyectada a 31/12/04	1,878,232.0	
Ingresos Corrientes corregido	3,720,030.9	
INDICADOR	PORCENTAJE	LIMITE
Intereses/Ahorro Operacional	9.63%	40%
Saldo Deuda/Ingresos Corrientes	50.49%	80%

Fuente: Dirección de Economía y Finanzas Distritales

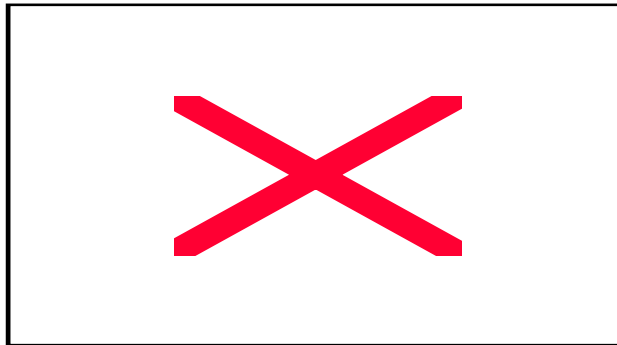
CUPO DE ENDEUDAMIENTO

⁴ 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%.

Del total del cupo de endeudamiento aprobado vigente a 30 de abril de 2004⁵, US\$878 millones, la administración central y las entidades descentralizadas tan solo cuentan con un cupo disponible de 14.24%, (US\$125.06 millones) toda vez que han consolidado una utilización del 85.76% del cupo citado (US\$752.94 millones).

3.4 Calificaciones de Riesgo

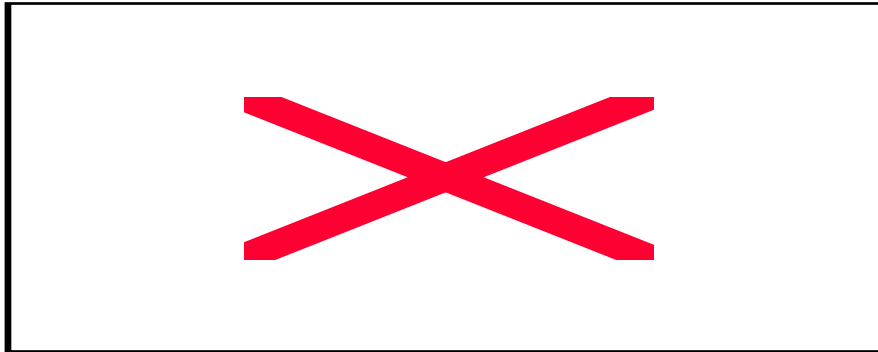
Las calificaciones vigentes de riesgo internacional del Distrito Capital, las cuales se encuentra limitadas por el techo de la calificación de la Nación son⁶:



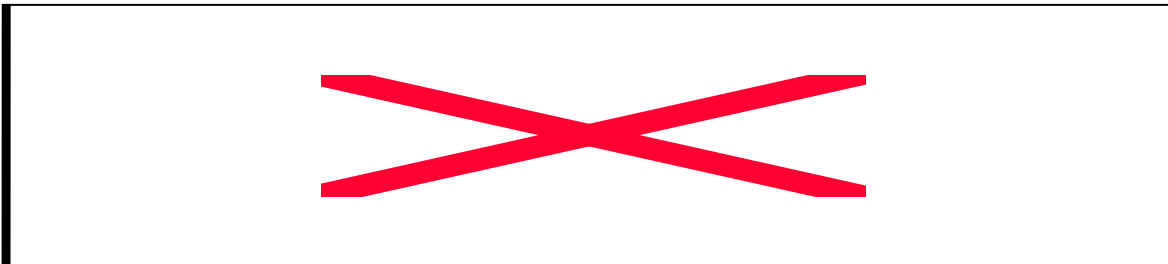
Calificaciones de Riesgo a Emisión

⁵ 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 ____

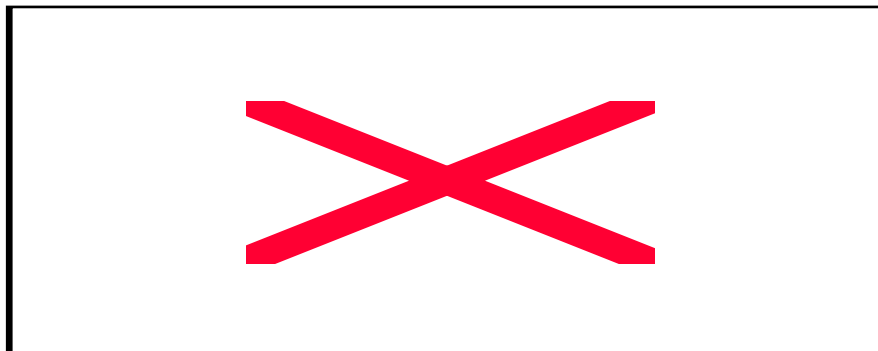
⁶ La firma FITCH en el comunicado de prensa del mes de noviembre de 2001 referente a la calificación de la Primera Emisión de Bonos Externos del Distrito afirmó: "Si no fuera por el techo impuesto por la Nación, la Primera Emisión de Bonos Externos de Bogotá D.C. obtendría calificación de BBB-."

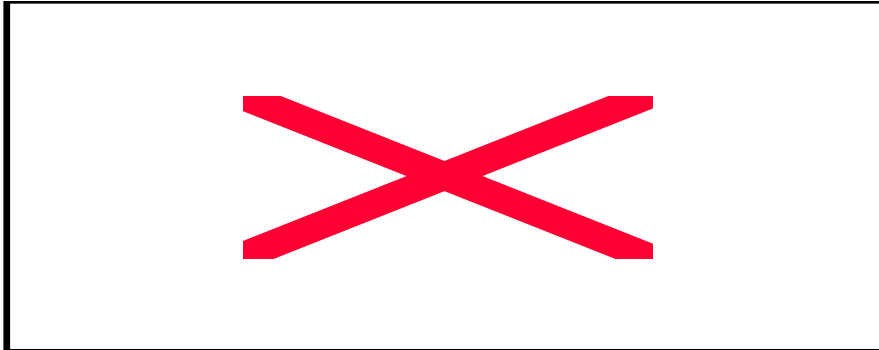


es de Bonos de Deuda Pública:



Calificaciones otorgadas por Sociedades Calificadoras de Riesgo Internacionales





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 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: 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 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: 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.