



**ESTADO DE LA DEUDA PÚBLICA DEL DISTRITO CAPITAL
IV BIMESTRE DE 2005**

**ÓSCAR ALBERTO MARTÍNEZ GARCÍA
DIRECTOR DE ECONOMÍA Y FINANZAS DISTRITALES**

**RODRIGO TOVAR GARCÉS
SUBDIRECTOR DE AUDITORIA DEL BALANCE, DEL PRESUPUESTO,
DEL TESORO, DEUDA PÚBLICA E INVERSIONES FINANCIERAS**

**ROSA ELENA AHUMADA
WILLIAM DE JESÚS HERRERA CAMELO
ANALISTAS**

**LUIS ROBERTO ESCOBAR ÁLVAREZ
APOYO TÉCNICO**

OCTUBRE DE 2005



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

TABLA DE CONTENIDO

INTRODUCCIÓN.....	3
1. DEUDA PÚBLICA DISTRITAL.....	5
1.1 Recursos del Crédito.....	7
1.2 Ajustes.....	7
1.3 Servicio de la Deuda.....	8
1.4 Indicadores de Endeudamiento a 31 de agosto de 2005.....	8
1.5 Cupo de Endeudamiento.....	9
2. ADMINISTRACIÓN CENTRAL.....	10
2.3 Amortizaciones a capital.....	15
2.4 Intereses.....	15
2.5 Comisiones.....	15
3. EMPRESAS DE SERVICIOS PÚBLICOS.....	16
3.1. EMPRESA DE ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO.....	17
3.1.1 Deuda Interna.....	18
3.1.2 Deuda Externa.....	18
3.1.3 Recursos del Crédito.....	18
3.1.4 Ajustes.....	19
3.1.5 Servicio de la Deuda.....	19
3.1.6 Cupo de endeudamiento.....	20
3.2 EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES.....	21
3.2.1 Saldo de la Deuda.....	21
3.2.2 Recursos del Crédito.....	22
3.2.3 Cupo de Endeudamiento.....	22
3.2.4 Ajustes.....	22
3.2.5 Servicio de la Deuda.....	23
4. ESTABLECIMIENTOS PÚBLICOS.....	23
CONCLUSIONES.....	24

INTRODUCCIÓN

La deuda pública del Distrito Capital es una de las fuentes de financiación de los proyectos de inversión contenidos en los planes de desarrollo de las Administraciones de turno. El saldo consolidado a agosto de 2005 asciende a \$2.990.187.4 millones; comparativamente con el saldo mostrado en el bimestre mayo-junio disminuye el 3.2%, \$96.991 millones por efecto de los pagos realizados por la Administración Central y las empresas de Telecomunicaciones y Acueducto.

El movimiento presentado por la deuda pública consolidada en lo transcurrido de la vigencia, es el siguiente: Se han recibido recursos del crédito por \$369.715.4 millones, se han pagado por servicio de la deuda \$455.430.9 millones y se han realizado ajustes netos que incrementa el saldo de la deuda por \$55.839.8 millones, generados fundamentalmente por los contratos de operaciones de cobertura, que desde el mes de enero incrementaron el saldo de la deuda externa en el 10.5%.

La Administración del alcalde Luis Eduardo Garzón contempla financiar con recursos del crédito, alrededor del 10% del plan de desarrollo aprobado en \$21.9 billones, para ello, le fue aprobado mediante acuerdo 134 de 2004 un cupo de endeudamiento por \$1.7 billones, a pesos de 2004, el cual a 31 de agosto aún no había sido afectado.

Las condiciones económicas actuales y el comportamiento de las finanzas le han generado condiciones favorables al Distrito, traducidas en el nivel de confianza de los inversionistas y le han significado el reconocimiento de las firmas calificadoras internacionales mediante la calificación otorgada

Actualmente el endeudamiento interno del Distrito capital tiene una calificación triple A (AAA) y para el externo, en moneda extranjera BB y Ba2 y la deuda externa en moneda legal BBB- y Baa3, otorgada por firmas calificadoras de riesgo internacionales como Duff & Phelps en el caso de la interna y por Standard & Poor's, Fitch y Moody's para el endeudamiento externo. Esto significa que la deuda pública de la ciudad cuenta con alto respaldo financiero en ambos casos, soportada en el dinamismo de las finanzas de la ciudad, el alto nivel de inversión pública y privada, que aunando al manejo prudente del nivel de endeudamiento le han permitido a Bogotá un desarrollo creciente y sostenible, factores tenidos en cuenta por las firmas calificadoras para reconocer que la emisión de títulos de deuda de la Capital contiene la más alta calidad crediticia, donde los factores de riesgo son prácticamente inexistentes .



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

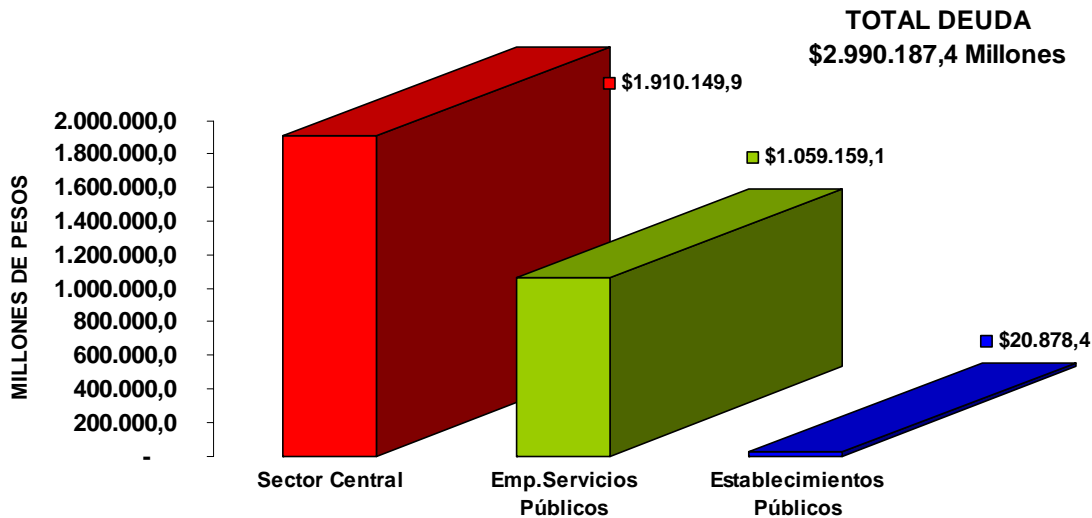
Entre otros factores tenidos en cuenta para la calificación otorgada, se encuentran: la autonomía financiera de la ciudad, que le permite financiar con recursos propios mas del 60% de su inversión; el hecho de ser la principal economía del país al participar con el 23.3% del Producto Interno Bruto (PIB); y finalmente concentra recurso humano, económico y financiero lo que facilita su desarrollo y genera un ambiente de confianza para los inversionistas y los evaluadores de las finanzas distritales.

El presente informe evalúa el comportamiento de la deuda pública del Distrito Capital del bimestre julio-agosto en cumplimiento de las obligaciones derivadas del Acuerdo 24 de 2001 y el cronograma de trabajo para los informes establecido por la Subdirección de Auditoría del Balance. Su contenido analiza la procedencia de los recursos del crédito, la utilización de los mismos, los pagos realizados por servicio de la deuda, el cupo disponible, los indicadores de endeudamiento, así como la gestión realizada por la Administración en el manejo de la deuda pública distrital.

1. DEUDA PÚBLICA DISTRITAL

El saldo de la deuda pública distrital a agosto 31 de 2005 asciende a \$2.990.187.4 millones. El sector central concentra el 63.9% es decir \$1.910.149.9 millones, las empresas de servicios públicos (ETB y EAAB) el 35.4% con \$1.059.159.1 millones y el restante 0.7% el IDU con \$20.878.4 millones como establecimiento público. Gráficamente tenemos:

DISTRIBUCIÓN POR SECTORES DE LA DEUDA PÚBLICA DISTRITAL A AGOSTO 31 DE 2005



Fuente: Informes consolidados Dirección de Economía y Finanzas Distritales

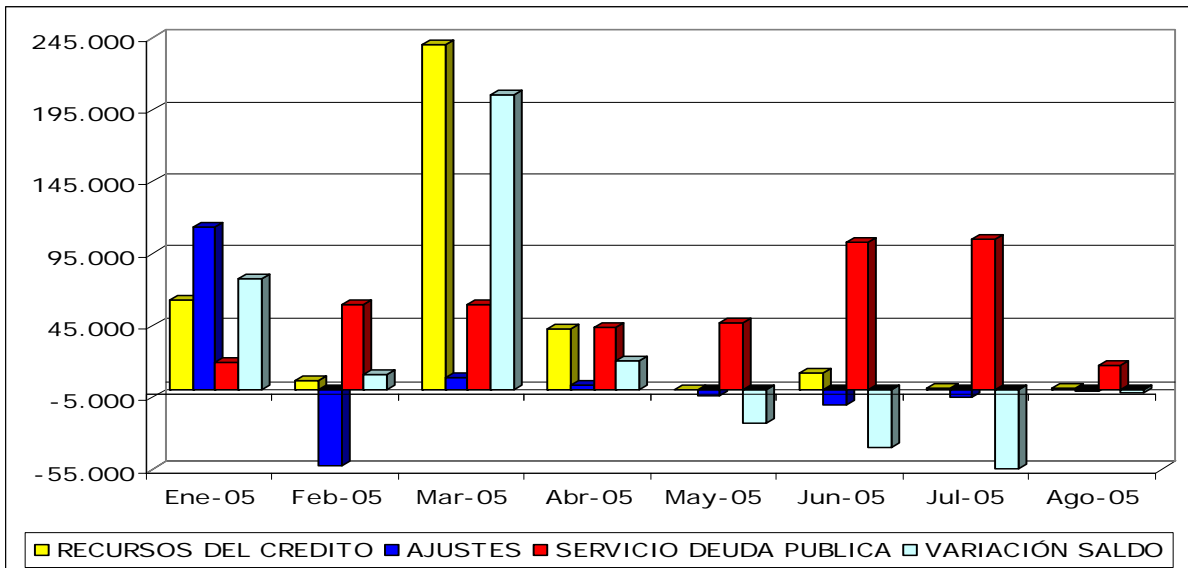
La concentración de la deuda pública en el Sector Central, se deriva de las políticas adoptadas en los últimos años por la Administración Distrital, donde la Secretaría de Hacienda es la entidad encargada de recepcionar los recursos y distribuirlos a los demás establecimientos públicos, teniendo como base los programas y proyectos formulados en los planes de desarrollo.

El incremento del 5.4% a 31 de agosto de 2005 con relación al saldo presentado a 31 de diciembre de 2004 (\$2.835.770 millones), obedece a que se recepcionaron recursos del crédito por \$369.715.4 millones, de los cuales el Sector Central obtuvo \$292.296.2 millones y las empresas de servicios públicos \$77.419.2 millones. Se realizaron ajustes netos que incrementaron el saldo en \$55.839.8 millones y se efectuaron amortizaciones a capital por \$271.137.5 millones.

La gráfica muestra el movimiento mensual y la variación del saldo de la deuda en lo corrido de la vigencia 2005, Así:

**VARIACIÓN MENSUAL DE LA DEUDA PÚBLICA
VIGENCIA 2005**

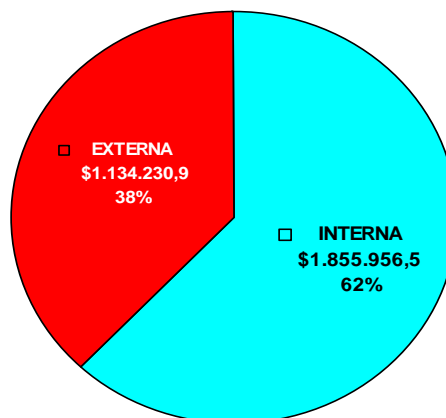
Millones de pesos



Fuente: Consolidado deuda distrital, Contraloría de Bogotá

Es importante señalar que el 62% del saldo de la deuda corresponde a deuda interna, es decir, \$1.855.956,5 millones y el 38% restante \$1.134.230,9 millones a deuda externa, como se muestra en la gráfica:

**COMPOSICIÓN DE LA DEUDA PÚBLICA DISTRITAL
TOTAL \$2.990.187,4 MILLONES**



Fuente: Dirección de Economía y Finanzas Distritales.

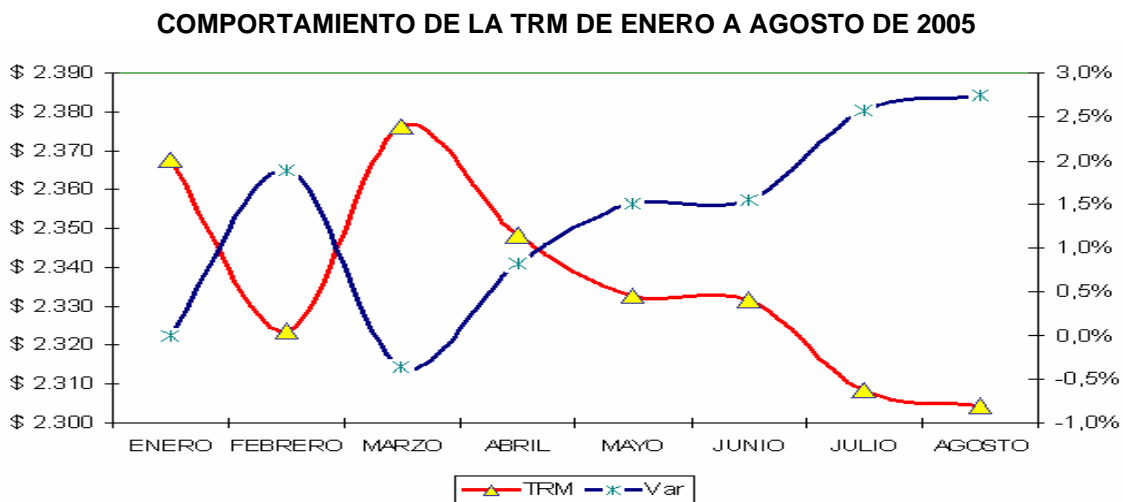
1.1 Recursos del Crédito

En lo corrido de la vigencia 2005 (agosto 31), se obtuvieron recursos del crédito por \$369.715.4 millones, donde la Administración Central registró \$292.296.2 millones, que corresponden a emisión de bonos de deuda pública y reconocimientos de la vigencia 2004, la Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá \$42.419.2 millones y la Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá \$35.000 millones.

1.2 Ajustes

Los ajustes aplicados a la deuda pública, corresponden a registros nominales producto de la liquidación de los saldos, en un momento determinado y a su vez estos dependen del comportamiento de la tasa de cambio. En lo corrido de la vigencia ha sido muy incierta y no se prevén presiones hacia la devaluación del peso en lo que resta de 2005, como consecuencia de las condiciones externas para los próximos bimestres.

Vale la pena indicar que el factor externo está asociado a los desequilibrios macroeconómicos en los Estados Unidos y a las bajas tasas de interés de la Reserva Federal, que llegaron a su nivel mínimo en junio de 2005, mientras que el factor interno, esta asociado a situaciones, tales como: la decisión sobre la reelección presidencial y las políticas que ha impartido el gobierno Nacional, tratando de contrarrestar los efectos externos antes señalados y en procura de una estabilidad cambiaria. Estas variables determinaron el comportamiento de la tasa de cambio que osciló entre los \$2.375 y los \$2.285 de enero a agosto de 2005, como se muestra a continuación:



Fuente: Banco de la República

Las variaciones antes señaladas, impactaron en forma directa los saldos de la deuda pública, al representar para la administración ajustes netos consolidados por \$55.839.8 millones, los que se explican así: incrementaron la deuda pública, los registrados por la Secretaria de Hacienda por \$68.988.6 millones, la Empresa de Telecomunicaciones con \$5.159 millones, ajustes negativos la Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá por \$17.058.6 millones y los realizados a la deuda pública de la extinta Empresa Distrital de Transportes Urbanos EDTU.

Es importante mencionar que los registros negativos, disminuyen el saldo de la deuda por la apreciación del peso frente al dólar y los positivos la incrementan. Estos últimos derivados de las operaciones de cobertura y swaps¹ realizados en los años 2003 y 2004.

1.3 Servicio de la Deuda

Por este concepto y a 31 de agosto la cifra asciende a \$332.340 millones, donde las amortizaciones a capital representan el 52.7% y el 47.3% restante al pago de intereses, comisiones y otros. La desagregación es la siguiente: La Administración Central efectuó pagos por \$173.879 millones (\$62.293 millones para amortizaciones a capital y \$111.586 millones al pago de intereses y comisiones), las empresas industriales y comerciales \$155.806 millones (\$111.461 millones para amortizaciones y \$44.345 millones a intereses y comisiones) e IDU por \$739 millones (\$88 millones por pagos a capital y \$651 millones para intereses y comisiones).

1.4 Indicadores de Endeudamiento a 31 de agosto de 2005

Al finalizar el cuarto bimestre de 2005, el indicador de solvencia (Intereses pagados/Ahorro Operacional) se establece en el 9.98%, siendo el tope máximo del 40% y del indicador de sostenibilidad (Saldo Deuda/Ingresos Corrientes) 47.3%, con un nivel máximo del 80%. Esto comprueba que el Distrito Capital mantiene sus indicadores de endeudamiento en el denominado semáforo verde. A continuación se muestran las cifras que generan los indicadores comentados.

¹ Son operaciones o contratos realizados a futuro donde se intercambian bienes o activos financieros generalmente divisas, pactados a un tiempo y/o tasa de interés determinado.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO A AGOSTO 31 DE 2005

CONCEPTO	MILLONES DE PESOS	
Intereses	227.859	
Ahorro Operacional corregido	2.282.270	
Saldo Deuda (Incluye operaciones de cobertura)	1.966.747	
Ingresos Corrientes corregido	3.970.160	
INDICADOR	PORCENTAJE	LÍMITE PERMITIDO
Intereses/Ahorro Operacional	9.98%	40%
Saldo Deuda/Ingresos Corrientes	47.30%	80%

Fuente: SHD

Los anteriores resultados muestran que el Distrito Capital en lo corrido de la vigencia, ha mantenido un amplio margen de maniobra para efectuar operaciones de crédito.

1.5 Cupo de Endeudamiento

En la actualidad la Administración Central cuenta con un cupo de endeudamiento de \$1.740.157 millones (pesos constantes de 2004), monto aprobado mediante Acuerdo Distrital No. 134 del 23 de diciembre de 2004. Es de recordar que con la contratación realizada el 16 de diciembre de 2004 (crédito sindicado 2004 y con el Banco de Crédito) se agotó el cupo autorizado en Acuerdos anteriores.

A agosto 31 de 2005, la Administración Distrital no ha reportado afectación del cupo de endeudamiento disponible. El siguiente cuadro detalla la afectación de los cupos desde 1998, así:

SALDO DEL CUPO DE ENDEUDAMIENTO A AGOSTO 31 DE 2005

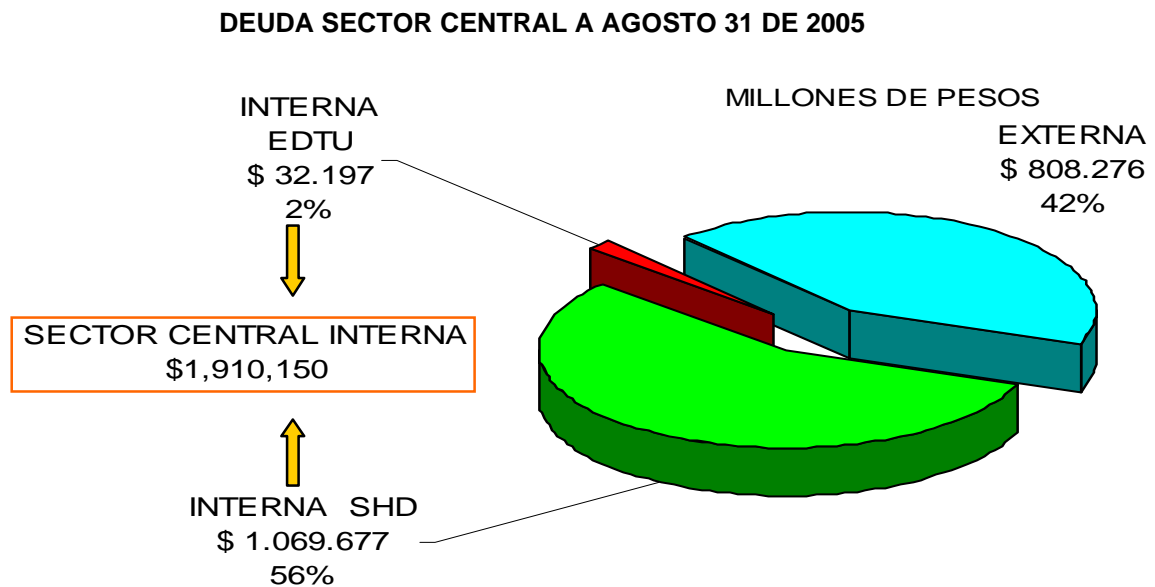
Monto autorizado	Monto utilizado	Saldo disponible
US\$878	US\$878	
100%	100,%	N.A
Acuerdo 134 de 2004 (En pesos constantes de 2004)		
\$1.740.157	\$0	\$1.740.157
Actualización por TRM e IPC de agosto de 2005, \$2.304,30 y 3,98%, respectivamente		
\$1.809.415	\$0	\$1.809.415
100%	0,%	100,%

Fuente: SHD

2. ADMINISTRACIÓN CENTRAL

En lo corrido del año 2005, la deuda pública del sector central asciende a \$1.910.149.9 millones, lo cual representa el 63.9% del total distrital. La Secretaría de Hacienda registra \$1.877.952.8 millones, el 98.3% y el saldo corresponde a la extinta Empresa Distrital de Transporte Urbano, a cargo también de la Secretaría de Hacienda con un saldo de \$32.197.1 millones, el 1.7% restante.

La deuda pública interna representa el 57.7% y la externa el 42.3% como se muestra en el siguiente gráfico:



Fuente: Dirección de Economía y Finanzas Distritales

Con relación al saldo registrado a 31 de diciembre de 2004, el Sector Central ha incrementado su deuda en \$360.036 millones, que representan el 21.1% del total. Los recursos del crédito recibidos ascienden a \$292.296.2 millones, \$245.737.5 millones de crédito interno y \$46.558.8 millones de créditos externos, más los ajustes aplicados que a 31 de agosto incrementan la deuda, por \$67.739.4 millones.

Los recursos del crédito recibido durante la vigencia 2005 en su mayoría corresponde a reconocimientos del año 2004 y que su ejecución permanece inmodificable desde el bimestre anterior como se muestra en la tabla siguiente:



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

**UTILIZACION DEL CUPO DE ENDEUDAMIENTO DEL DISTRITO CAPITAL
ADMINISTRACION CENTRAL Y ESTABLECIMIENTOS PUBLICOS**

A Agosto 31 de 2005

Cupo Autorizado en Dólares (Acuerdos Nos. 08/1998, 41/2001, 112/2003)	878.000.000,00	
No Afectan Capacidad de Pago	100.904.858,76	
Crédito de Presupuesto del Pago-Nación 1999	40.403.669,24	(3./)
Crédito de Presupuesto del Pago-Nación 2000	47.216.624,98	(2./)
Adición Crédito de Presupuesto del Pago-Nación 2000	13.284.564,54	(7./)
Afectan Capacidad de Pago	770.266.778,95	
Línea Findeter	2.143.139,19	(1./)
Crédito BID 1086/OC-CO – Agosto – 1998	10.000.000,00	
Remanente Décima Primera Emisión de Bonos de Deuda Pública Interna – Octubre 2000	78.337.141,33	(4./)
Crédito Sindicado Interno Dic-2000	75.184.413,45	(5./)
Crédito Megabanco. Marzo 2001	2.210.374,61	(8./)
Línea Findeter – Proyecto Mejoramiento y Rehabilitación Troncal Caracas	11.029.600,37	(9./)
Crédito Sindicado Interno Agosto – 2001	59.144.118,88	(10./)
Crédito Corporación Andina de Fomento 1880 – Nov 14/2001	100.000.000,00	
Primera Emisión de Bonos Externos – Dic 12 de 2001	100.000.000,00	
Crédito BID 1385 del 5 de abril de 2002	16.000.000,00	
Crédito Conavi \$25.000 MM del 28-agosto-02	9.355.412,11	(11./)
Crédito IDU-Bco. de Crédito \$10.000 MM del 29-agosto-02	3.719.352,54	(12./)
Crédito Granahorrar \$5.000 MM del 13-Sep-02	1.830.891,53	(13./)
Crédito IDU-Granahorrar \$5.000 MM del 13 Sep.-02	3.661.783,07	(13./)
Crédito Davivienda \$26.000 MM del 19-Dic-02	9.223.750,45	(14./)
Crédito BIRF 7162-OC del 4 de junio de 2003	100.000.000,00	
Programa de Emisión y Colocación Tramo II \$88.900 MM	31.105.122,54	(15./)
Programa de Emisión y Colocación Tramo III \$150.000 MM	57.279.392,30	(16./)
Crédito Banco de Crédito del 16 de diciembre de 2004	2.731.852,66	(17./)
Crédito Sindicado Interno del 16 de diciembre de 2004	97.310.433,92	(17./)
Caución Judicial – Garantía Bancaria Bancafe	6.828.362,29	(6./)
Total Utilizado en Dólares	877.999.999,99	
Cupo Disponible en Dólares	0,01	
<u>Cupo Disponible en Pesos</u>	23,04	(18./)
<u>Ampliación Cupo en Pesos Constantes de 2004 (Acuerdo N° 134 de 2004)</u>	1.740.157.000.000,00	
<u>Ajuste cupo de endeudamiento a precios corrientes (IPC acumulado de agosto de 2005 = 3.98%)</u>	1.809.415.248.600,00	
<u>Total Disponible en Pesos</u>	<u>1.809.415.248.623,04</u>	

1./ \$1.088.509.550 a una TRM de \$1.597.97 del 26-Oct-98 y la suma de \$2.311.338.561 a una TRM de \$1.580,99 del 17-Nov-98
2./ TRM \$2.138,95 (2-Nov-2000)
3./ TRM \$1.886,27 (23-Dic-1999)
4./ TRM \$2.201,51 (4-Oct-2000)
5./ TRM \$2.215,35 (28-Dic-2000)
6./ TRM \$2.204,85 (11-Sept-2000)
7./ TRM \$2.196,76 (27-Dic-2000)
8./ TRM \$2.282,06 (08-Mar-2001)
9./ TRM \$2.339,16 (25-Abr-2001)

10./ TRM \$2.282,56 (28-Agost-2001)
11./ TRM \$2.672,25 (28-Agost-2002)
12./ TRM \$2.688,64 (29-Agost-2002)
13./ TRM \$2.730,91 (13-Sept-2002)
14./ TRM \$2.818,81 (19-Dic-2002)
15./ TRM \$2.888,57 (17-Jul-2003)
\$2.826,46 (4-Sept-2003) \$2.907,41 (2-Oct-2003)
16./ TRM \$2.650,21 (18-Marzo-2004)
\$2.607,62(20-Agost-2004), \$2.538,59(2-Sept-2004)
17./ TRM \$2.376,37 (16-Dic-2004)
18./ Saldo en dólares convenido a la TRM \$2.304,30 (31-Agosto-2005)

* Fuente Departamento Nacional de Estadísticas – DANE, Sistema de Información Estadística.

Fuente: Dirección Distrital de Crédito Público – Subdirección de Ejecución

EJECUCIÓN RECONOCIMIENTOS 2004 A 31 DE AGOSTO DE 2005

CONCEPTO	PRESUPUESTO	RECAUDO A AGOSTO	Millones de pesos % EJECUCIÓN
Crédito BID 1385	1.510.0	1.510.0	100%
Recursos BIRF 7162-CO	61.960.9	36.226.3	58.5%
Créditos Ordinarios	201.864.5	201.864.5	100%
TOTAL	265.335.4	239.600.8	90.3%

Fuente: Ejecuciones presupuestales administración central

De los \$265.335.5 millones de recursos del crédito dejados como reconocimientos a 31 de diciembre de 2004, a 31 de agosto se reporta una ejecución de \$239.600.8 millones, el 90.3%. La mayor proporción de estos recursos, se destina a financiar la inversión, como se reportó en la situación fiscal de la Administración Central a 31 de diciembre de 2004 y en menor proporción se dirigen a realizar prepagos y sustitución de deuda.

El recaudo correspondiente a la vigencia 2005, asciende a los \$52.695.5 millones; \$43.873 millones del crédito sindicado interno 2004 y \$8.822.5 de crédito externo contratado con BID No. 1385. En el reporte de recaudos presupuestales aparecen registrado \$44.695.5 millones debido a que no se incluyen los recursos destinados a la sustitución de deuda por \$8.000 millones.

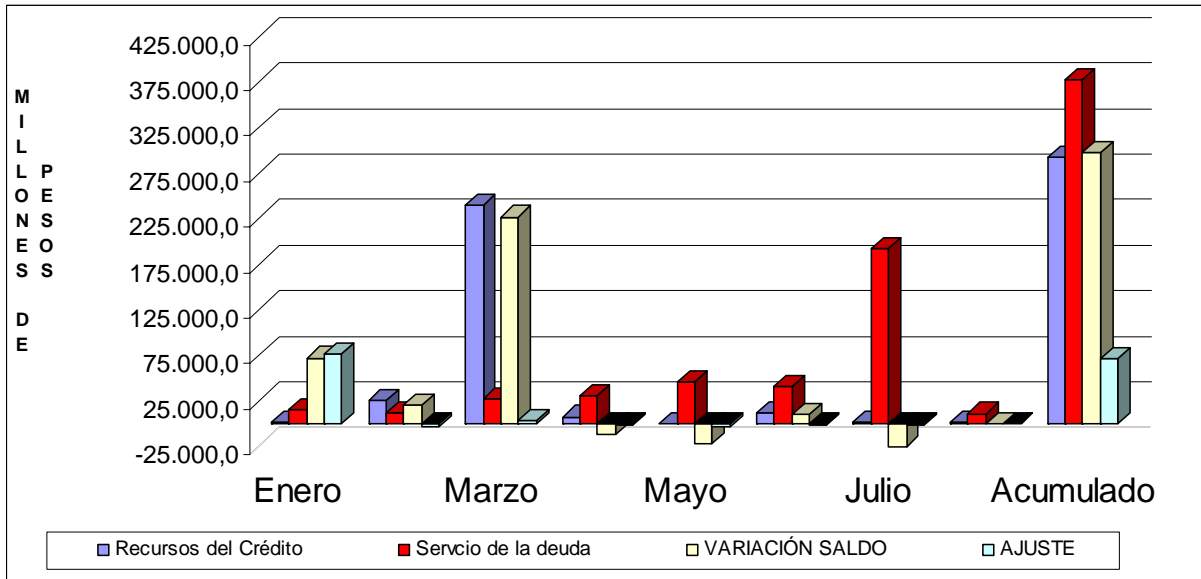
El total de prepagos realizados por sustitución y prepago de deuda en lo corrido de la vigencia suma \$18.155 millones con destino a los acreedores: Megabanco con pagos por \$10.155 millones y Corfinsura con \$8.000 millones. Adicionalmente en éstas sustituciones se han cancelado intereses por \$847.8 millones; a la primera entidad \$308.2 millones y a la segunda \$539.6 millones.

Movimientos de la deuda de la Administración Central

En el bimestre julio-Agosto el saldo de la deuda del sector central se redujo en el 4.5%, \$88.093.9 millones, pues pasó de \$1.999.244 millones a \$1.910.149.9 millones, debido fundamentalmente a que durante el bimestre las amortizaciones fueron superiores a los recursos del crédito recibidos, con el siguiente movimiento: se recibieron \$3.708 millones como recursos del crédito y se amortizaron a capital \$90.537 millones; \$89.212.9 millones a deuda interna y \$1.324.1 millones a deuda externa y se pagaron por intereses y comisiones \$44.912.9 millones durante el bimestre.

El movimiento que realizó la Administración Central se resume en la siguiente gráfica:

MOVIMIENTO DEUDA PÚBLICA ADMINISTRACIÓN CENTRAL AGOSTO 2005



Fuente: Dirección de Economía y Finanzas Distritales – informes Administración Central.

Entre los meses enero-agosto, la Secretaría de Hacienda ha recibido \$292.296.2 millones de recursos de crédito, ha hecho ajustes netos que incrementan el saldo de la deuda por \$68.988.6 millones, pagados por servicio de la deuda \$283.155 millones y registra una variación neta en el saldo de la deuda por \$208.455 millones.

Como se aprecia en la gráfica, los mayores recursos del crédito fueron recibidos en marzo: Del crédito interno sindicado 2004 se recibieron \$232.507.4 millones y del banco de Crédito \$6.699.5 millones, en ese mismo mes se obtuvieron recursos externos de los créditos BIRF 7162-CO que sumaron \$25.534.7 millones y del BID 1385 \$3.552.3 millones. Los recursos se han destinado a financiar proyectos de inversión, alrededor del 20% de los mismos se ha destinado al prepago de la deuda.

Recurso de crédito

La totalidad de los recursos del crédito, recibidos durante la vigencia por el sector central, corresponden a la Secretaría de Hacienda, por \$292.296.2 millones, los cuales han provenido de créditos internos \$245.737.4 millones y de créditos externos \$46.558.8 millones. La fuente de financiación interna se ha concentrado en los créditos comerciales: Sindicado interno 2004 con \$239.037.9 millones y la deuda contraída con el Banco de Crédito por \$6.699.5 millones. Por su parte, la fuente de los recursos externos ha sido la banca multilateral: Banco

Interamericano de Desarrollo-BID mediante el contrato 1385 con \$10.332.6 millones y el Banco Interamericano de Reconstrucción y Fomento-BIRF con el contrato 7162-CO el cual ha girado \$36.226.3 millones.

Durante el bimestre julio-agosto la Administración Central, recibió \$3.708 millones que representan el 1.3% del total recibido durante la vigencia. Los desembolsos provienen en su totalidad del crédito BID 1385.

A la fecha, según informe de la SHD, se espera un crédito de 3.5 millones de euros para programa de convivencia, de hecho, la Comisión Interparlamentaria de Crédito Público emitió concepto favorable para que la Nación sea garante de la operación de tal crédito, que gestionó el Distrito con el Gobierno Alemán a través del Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (KfW), para financiar el Programa Sur de Convivencia que busca promover una cultura de manejo pacífico de conflictos, apoyado por programas sociales e inversiones en infraestructura comunitaria en las zonas de intervención del Programa.

El monto total del programa es de € 16.7 millones de euros, de los cuales €10.7 corresponden a aportes del Distrito Capital, €3.5 millones al crédito con el Gobierno Alemán y un componente de donación por € 2.5 millones.

Ajustes

Han contribuido a incrementar el saldo de la deuda los ajustes realizados por operaciones de cobertura en el mes de enero que fundamentalmente se concentran en tres contratos que suman \$77.252 millones y que a agosto se reducen a \$68.988.5 millones, por los efectos de la apreciación del peso frente al dólar: los ajustes fueron generados por los siguientes contratos:

CONTRATOS DE OPERACIONES DE COBERTURA

CONTRATO	Millones de Pesos AJUSTE REALIZADO
CAF 1880 (O.C.CSFB 2003 y Citibank 2004)	33.331.6
BIRF 4021-A (O.C.CSF 2003, O.C. CSFB BEAR STEARNS 2003)	12.136.6
BONOS EXTERNOS (O.C. BNP PARIBAS 2004)	31.784.2
TOTAL	77.252.4

Fuente: SHD, Resumen de Ajuste, información enero de 2005.

Los ajustes realizados durante el bimestre julio-agosto, que disminuyen el saldo de la deuda ascienden a \$1.965.3 millones, generados fundamentalmente por la revaluación del peso frente al dólar y que se visualizan y aplican exclusivamente a la deuda externa.

Servicio de la deuda

A 31 de agosto el pago por servicio de la deuda del Sector Central, alcanzó los \$285.070.1 millones; correspondiendo \$283.155 millones a la Administración Central y \$1.915.1 millones del pasivo de la desaparecida Empresa Distrital de Transporte Urbano (EDTU). Los recursos se han distribuido de la siguiente manera: \$154.189 millones como amortizaciones a capital, es decir el 54%; \$129.568.2 millones por intereses, equivalente al 45.5%, finalmente comisiones por \$1.313.1 millones, siendo el restante 0.5%.

Durante el bimestre julio-agosto se cancelaron por servicio de la deuda \$109.276 millones que representan el 38.3% del total cancelado durante la vigencia 2005 con la siguiente distribución:

2.3 Amortizaciones a capital

Las amortizaciones realizadas entre julio-agosto sumaron \$90.527 millones, que representan el 33.4% de lo pagado en el transcurso del año. En el bimestre se amortizaron \$89.202.9 millones de deuda interna de los cuales \$177.8 millones se abonaron al Banco Popular, \$93.7 al Banco de Occidente, \$88.900 millones por Bonos y por último, se pagaron por deuda externa \$1.324.1 millones al Banco Interamericano de Desarrollo BID.

2.4 Intereses

Durante el bimestre, la Secretaría de Hacienda pagó intereses por \$18.148 millones que representan el 10.2% del total pagado en lo corrido de la vigencia; \$16.098 millones destinados a la deuda interna y \$2.287 millones a la deuda externa. En julio se pagaron \$8.042.5 millones y en agosto \$10.105.5 millones; en el primer mes los pagos que se realizaron fueron al pago de intereses de los créditos internos comerciales con los bancos Popular y Occidente y al crédito externo contraído con el BID 744-SF-CO Ciudad Bolívar. En el segundo mes los pagos correspondieron a los créditos internos con el banco de occidente, bonos y los créditos externos contraídos con el BID, para apoyo y convivencia, al BIRF 7162-CO y al ICO-Red de participación ciudadana.

2.5 Comisiones

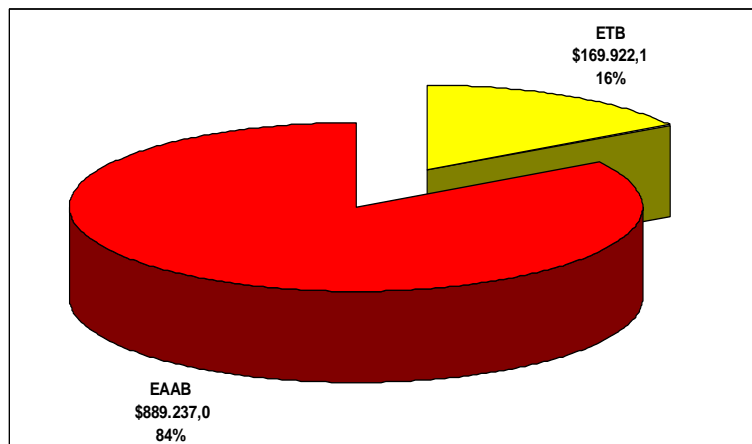
Las comisiones pagadas entre julio y agosto, suman \$591 millones en julio el valor pagado fue de \$94.5 millones; \$29.3 millones correspondió a contratos conexos de deuda interna y \$65.2 millones a contratos conexos de deuda externa. En agosto las comisiones pagadas sumaron \$496.6 millones, \$207.5 millones por contrato conexos de deuda interna y \$289.1 millones correspondiente a los contratos de

deuda externa con el BIRF 7162-CO y el conexo firmado con la Corporación Service Company.

3. EMPRESAS DE SERVICIOS PÚBLICOS

La deuda pública de las empresas de servicios públicos a agosto 31 de 2005, alcanzó la suma de \$1.059.159.1 millones, participando con el 35.4% del total de la deuda pública del Distrito. De estas entidades sobresale el endeudamiento de la Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá, E.S.P., con \$889.237.0 millones², seguido de la Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá con \$169.922.1 millones.

**EMPRESAS DE SERVICIOS PÚBLICOS
DISTRIBUCIÓN DEUDA PÚBLICA A 31 DE AGOSTO DE 2005
TOTAL \$1.059.159.1 MILLONES**



Fuente: Informe de deuda pública entidades.

En lo corrido de la vigencia 2005, la deuda consolidada de las empresas de servicios públicos, reflejaron una reducción del 4.6% (\$51.297.2 millones); y por tipo de deuda, la interna se incrementó en 1.2% \$8.796.7 millones y la externa disminuyó en el 15.6%, equivalente a \$60.093.9 millones. Estas variaciones se presentaron por los siguientes registros: Recursos del crédito \$77.419.2 millones, ajustes que redujeron el saldo en \$11.899.6 millones y finalmente se realizaron amortizaciones a capital por \$116.816.8 millones.

² Este valor no incluye \$3.447 millones como saldo del crédito 744-CO, utilizado por la EAAB, cuanto se consolidó en la deuda pública de la Administración Central, evitando la duplicidad de las cifras

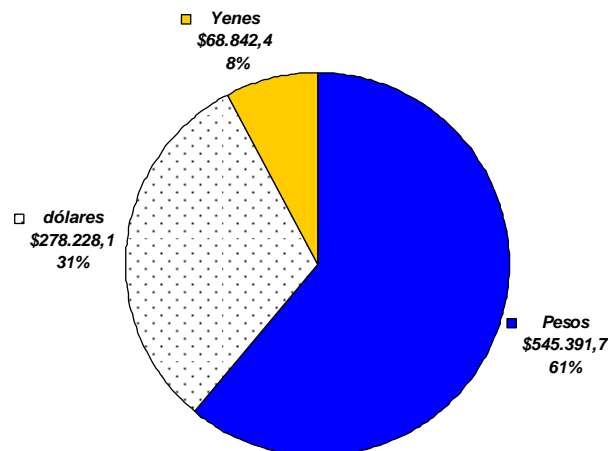
3.1. EMPRESA DE ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO

El estado de la deuda pública consolidada de la entidad a 31 de agosto de 2005, reflejó un saldo de \$889.237.0 millones, de los cuales el 67.7% corresponde a obligaciones internas y un 32.3% a la externa. El saldo neto comparado con el del 31 de diciembre de 2004, presenta una disminución de \$9.990.0 millones, equivalente a 1.1%, producto de los siguientes movimientos: Por recursos provenientes del crédito \$35.000 millones, ajustes revaluativos \$17.058.6 millones, amortizaciones a capital \$27.931.8 millones. Aunque los costos financieros no influyen en el saldo de las obligaciones, es importante señalar que por este concepto se registró la suma de \$36.408.4 millones.

Los recursos provenientes de la deuda pública, han venido financiando proyectos vitales para el Distrito Capital, como son: Ampliación de Redes de Acueducto y Alcantarillado de Bogota, Sistema de Tratamiento y Distribución de Agua del Dorado, Obras de Control de la Cuenca Río Tunjuelito, Embalse San Rafael, Programas en Ciudad Bolívar y una parte para la sustitución parcial de la deuda pública.

De la totalidad de la deuda pública de la entidad, \$545.391.7 millones corresponden a contratos celebrado en pesos, \$278.228.1 millones contratados en dólares y \$68.842.4 en Yenes.

COMPOSICIÓN DE LA DEUDA PÚBLICA DE LA EAAB
Cifras en Millones



Fuente: Dirección de Economía y Finanzas Públicas

3.1.1 Deuda Interna

La deuda interna asciende a \$603.534.0 millones, pero en el consolidado se registran \$601.953.9 millones, debido a que el contrato No.744-CO por valor de \$3.225.0 millones, está incluidos en la cuenta de la Administración Central.

3.1.2 Deuda Externa

El endeudamiento externo de la entidad a agosto 31 de 2005, alcanzó un total de \$287.283.1 millones, cifra que corresponde a tres contratos. Dos suscritos con el Banco Interamericano de Reconstrucción y Fomento (BIRF), por valor de \$ 218.440,8 millones, los que absorben el 76.0% del total de la deuda externa, y el restante 24% a un crédito en yenes con el Yen Crédito, para un saldo de \$68.842.4 millones, cuyo fin es el proyecto Bogotá IV y Embalse Santa Fe. La destinación es la siguiente:

CONTRATOS VIGENTES Y DESTINACION DE LA DEUDA EXTERNA A AGOSTO 31 DE 2005

Millones de Pesos

ENTIDAD ACREEDORA	NUMERO DEL CONTRATO	SALDO A AGOSTO 31 DE 2005	% DE PART.	DESTINACION DEL CREDITO
JBC DEL JAPON	CLP4	68.842.4	24%	BOGOTA IV Y EMBALSE SAN RAFAEL
BIRF 3952-CO SANTAFE I	BIRF 3952-CO	83.510.3	29%	SANTAFE I ABASTECIMIENTO DE AGUA Y REHABILITACION DE ALCANTARILLADO
BIRF 3953-CO SANTAFE I	BIRF 3953-CO	134.930.5	47%	SANTAFE I ABASTECIMIENTO DE AGUA Y REHABILITACION DE ALCANTARILLADO

Fuente: Informe de deuda pública de la EAAB

La deuda pública externa a agosto 31 de 2005, disminuyó en 11.6% con respecto al valor de la deuda a diciembre 31 de 2004, equivalente a \$37.536.9 millones; esta variación obedeció principalmente a que la entidad no recibió recursos del crédito, la revaluación del peso frente al dólar registró ajustes negativos por \$16.745.3 millones y los pagos por amortizaciones a capital fueron de \$20.791.8 millones.

3.1.3 Recursos del Crédito

Durante el periodo de enero a agosto 31 de 2005, la deuda pública de la entidad registró únicamente desembolsos de créditos suscritos por deuda interna, por la suma de \$35.000 millones, los que se detallan en el siguiente cuadro:

RECURSOS DEL CREDITO A AGOSTO 31 DE 2005

ENTIDAD ACREEDORA	Millones de Pesos DESEMBOLSO
BANCOLOMBIA FINDETER TUNJUELITO	11.761
GRANAHORRAR FINDETER TUNJUELITO	1.826
BANCO DE CREDITO FINDETER TUNJUELITO	1.039
MEGABANCO FINDETER TUNJUELITO	406
COLPATRIA FINDETER TUNJUELITO	1.421
BBVA FINDETER TUNJUELITO	609
AGRARRIO FINDETER TUNJUELITO	1.015
UNION FINDETER TUNJUELITO	203
GRANBANCO FINDETER TUNJUELITO	13.268
CONAVI FINDETER TUNJUELITO	3.454
TOTAL RECURSOS DEL CREDITO	35.000

Fuente: EAAB

3.1.4 Ajustes

Los ajustes efectuados al saldo de la deuda, favorecieron el valor total del endeudamiento de la entidad, al registrar un acumulado negativo de \$17.058.6 millones a 31 de agosto de 2005, por efecto de la revaluación del peso frente al dólar. Del total de ajustes, la deuda interna registró \$313.3 millones y la externa un valor de \$16.745.3 millones.

El valor de los ajustes representan una disminución del 1.9%, del valor total de la deuda a agosto 31 de 2005.

3.1.5 Servicio de la Deuda

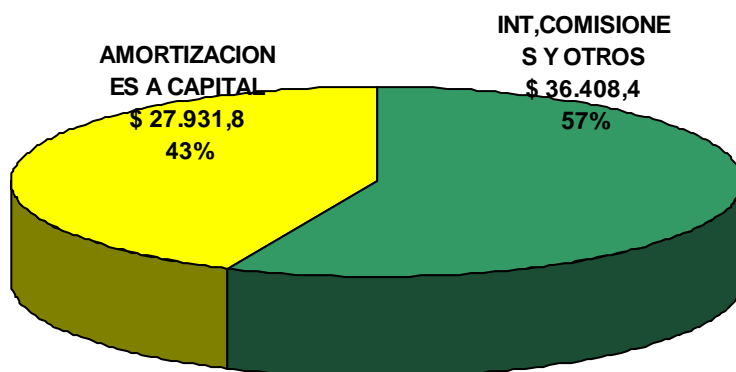
La Empresa de Acueducto y Alcantarillado registró por amortizaciones a capital, intereses corrientes, comisiones y otros, la suma de \$64.340.2 millones, de los cuales \$36.727.5 millones pertenecen a deuda interna y \$27.612.7 millones a deuda externa. En lo corrido de la vigencia las amortizaciones a capital fueron de \$27.931.8 millones y por intereses, comisiones y otros \$36.408.4 millones, como se muestra en el siguiente gráfico:



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

SERVICIO DE LA DEUDA PÚBLICA EAAB

Millones de pesos



Fuente: Dirección Economía y finanzas Distritales – Informes EAAB.

3.1.6 Cupo de endeudamiento

La empresa cuenta con un cupo de endeudamiento, aprobado por el Concejo de Bogotá, mediante Acuerdo No.40 de septiembre 27 de 2001 en cuantía de US\$250 millones, recursos destinados a la inversión pública y a agosto 31 de 2005 cuenta con un saldo disponible de US\$53 millones para contratar. La siguiente tabla registra la utilización del cupo:

CUPO DE ENDEUDAMIENTO ACUERDO No. 40 DE 2001

PROYECTO	VALOR EN MILLONES DE PESOS	TASA DE CAMBIO	% PART.	UTILIZACIÓN DEL CUPO EN MILLONES DE DÓLARES
Bonos de deuda Pública	270.000	2.270,92	48%	USD 118.9
Findeter S.A.	220.000	2.815,00	31%	USD 78.2
Subtotal Utilizado	490.000		79%	USD 197.0
Saldo por Utilizar			21%	USD 52.9

Fuente: EAAB

La tasa de cambio utilizada en los Bonos corresponde a la fecha de aprobación de la emisión por El Ministerio de Hacienda y Crédito Público y para Findeter

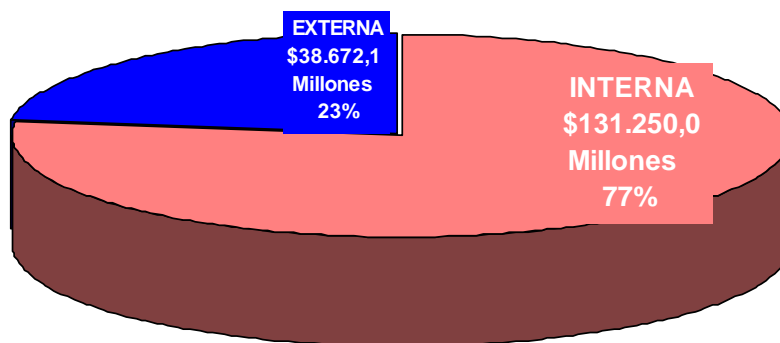
corresponde a la tasa de diciembre 10 de 2002, fecha de firma del convenio de crédito.

3.2 EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES

3.2.1 Saldo de la Deuda

La Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá reportó a agosto 31 de 2005, un saldo total de \$169.922.1 millones, en trece contratos de deuda pública, de los cuales cinco (5) corresponden a deuda pública interna con la banca comercial y los restantes ocho (8) a la externa, suscritos con proveedores así: tres con Siemens S.A., dos con Ericsson, uno con Bell Telephone Manufacturing Company S.A. y dos con el Bancolombia Panama (Leasing).

DISTRIBUCIÓN DE LA DEUDA DE LA ETB
TOTAL \$169.922.1 millones de pesos



Fuente: Dirección de Economía y Finanzas Distritales

Los movimientos relacionados con el endeudamiento de la entidad en lo corrido de la vigencia 2005, (agosto 31) correspondieron a la recepción de recursos del crédito externo por \$42.419 millones, ajustes por \$5.158.9 millones, efecto del comportamiento de la tasa representativa del mercado TRM aplicados a los créditos contratados en dólares y finalmente, amortizaciones a capital por \$88.884.9 millones.

Dentro del grupo de las empresas industriales y comerciales, la participación de la entidad por el volumen de deuda pública fue del 16.0% y en el total Distrital de 5.7%.

3.2.2 Recursos del Crédito

A agosto 31 de 2005, la entidad recepcionó \$42.419.2 millones, provenientes de los créditos 511300232 y 511300233 suscritos con el Bancolombia Panamá (leasing).

3.2.3 Cupo de Endeudamiento

El Concejo de Bogotá según Acuerdo 81 de enero 31 de 2003 le aprobó a la ETB un cupo de endeudamiento, por US\$360 millones, el cual perdió vigencia en el 2004, por la venta de las acciones de la entidad, que generó cambio de naturaleza jurídica. La nueva composición accionaría es la siguiente:

DISTRIBUCION ACCIONARIA ETB A AGOSTO 31 DE 2005

ACCIONISTA	No de ACCIONES	% SOBRE TOTAL
Distrito	3.074.421.943	86,6%
Universidad Distrital	62.743.304	1,77%
Otros accionistas ordinarios	5.492	0,00%
Acciones privilegiadas	411.494.033	11,6%
TOTAL ACCIONES	3.548.664.772	100%

Fuente: ETB

Al quedar el Distrito con el 87% de la empresa como se muestra en la tabla, automáticamente la exime de aplicar el Decreto 714 de 1996³ en materia presupuestal y en materia de cupo de endeudamiento no necesita de la aprobación por parte del Concejo de Bogotá y se ciñe a lo establecido en la Ley 781 de 2002⁴, la cual establece que las empresas de servicios públicos domiciliarios, oficiales y mixtas, donde el estado no participe con más del 90% como la E.T.B, se sujetan a las normas de crédito aplicables a las entidades descentralizadas del correspondiente orden administrativo, sin que esto signifique que para poder celebrar contratos de crédito, se encuentren dentro de un cupo global de endeudamiento.

3.2.4 Ajustes

³ Por la cual se compila el Acuerdo 24 de 1995 y el Acuerdo 20 de 1996 que conforman el Estatuto Orgánico del Presupuesto Distrital.

⁴ "Por la cual se ampliaron las autorizaciones conferidas al Gobierno Nacional, para celebrar operaciones de crédito público externo e interno y operaciones asimiladas".

Los ajustes en lo corrido de la vigencia, representaron en la deuda pública de la entidad un incremento del 3.1% equivalente a \$5.159.0 millones a agosto 31 de 2005.

3.2.5 Servicio de la Deuda

Por este concepto se efectuaron pagos por \$104.612.5 millones, distribuidos así: \$88.885 millones (85%) para amortizaciones a capital y \$15.727.5 millones (15%) restante para intereses, comisiones y otros.

4. ESTABLECIMIENTOS PÚBLICOS

Los establecimientos públicos, no obtuvieron recursos del crédito de forma directa por cuanto ésta función está a cargo de la Administración Central. El saldo a 31 de agosto de 2005 es de \$20.878.4 millones, que corresponde al Instituto de Desarrollo Urbano (IDU) como única entidad que tiene créditos vigentes. Los movimientos registrados en lo corrido del año correspondieron pagos a capital por \$131.7 millones y \$1.276.4 millones por intereses comisiones y otros.

CONCLUSIONES



El endeudamiento del Distrito Capital, a agosto 31 de 2005, se mantiene en un nivel razonable como lo demuestran sus indicadores, de solvencia 9.98% y sostenibilidad 47.3%.

El saldo de la deuda se ha incrementado en 5.4%, que corresponde a \$154.417.4 millones, producto de los recursos del crédito recibidos, los ajustes realizados por operaciones de cobertura, principalmente, que han impactado los saldos del endeudamiento en un 24%.

Se reitera que es necesario que la Administración Distrital revise las operaciones realizadas para su cubrimiento contenida en tres contratos principalmente: El Citibank 2003 y 2004, para cubrir el crédito CAF 1880, el suscrito con Bear Stearns 2003, para cubrir BIRF 4021-A 2003 y el realizado con el BNP Paribas 2004 para garantizar los pagos de Bonos Externos ya que esas tres operaciones el Distrito asumió costos por \$77.216 millones que fueron sumados al saldo de la deuda como ajustes en el mes de enero de 2005.



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

ENTIDADES		SALDO A ENERO 1o. DE 2005	AUMENTOS		SERVICIO DE LA DEUDA		TOTAL SERVICIO DEUDA PUBLICA	SALDO A AGOSTO 31 DE 2005
			RECURSOS DEL CREDITO	AJUSTES	AMORTIZACION	INTERESES, COMISIONES Y OTROS		
ESTADO DE LA DEUDA PUBLICA DISTRITAL A AGOSTO DE 2005								
ANEXO 1								
Millones de Pesos								
								
								
ADMINISTRACION CENTRAL	1.669.498	292.296,2	68.988,6	152.830,0	130.325,0	283.155,0	1.877.952,8	
Deuda interna	949.390	245.737,4	0,0	125.450,5	80.416,5	205.867,0	1.069.677,1	
Deuda externa	720.108	46.558,8	68.988,6	27.379,5	49.908,5	77.288,0	808.275,7	
EMPRESA DISTRITAL DE TRANSP. URBANOS	34.805	0,0	-1.249,2	1.359,0	556,1	1.915,1	32.197,1	
Deuda interna 1)	34.805	0,0	-1.249,2	1.359,0	556,1	1.915,1	32.197,1	
Deuda externa	0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
SECTOR CENTRAL	1.704.303	292.296,2	67.739,4	154.189,0	130.881,1	285.070,1	1.910.149,9	
Deuda interna	984.195	245.737,4	-1.249,2	126.809,5	80.972,6	207.782,1	1.101.874,2	
Deuda externa	720.108	46.558,8	68.988,6	27.379,5	49.908,5	77.288,0	808.275,7	
EMPRESA DE ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO	899.227	35.000,0	-17.058,6	27.931,8	36.408,4	64.340,2	889.237,0	
Deuda interna 4)	574.407	35.000,0	-313,3	7.140,0	29.587,5	36.727,5 2)	601.953,9	
Deuda externa	324.820	0,0	-16.745,3	20.791,8	6.820,9	27.612,7	287.283,1	
EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES	211.229	42.419,2	5.159,0	88.885,0	15.727,5	104.612,5	169.922,1	
Deuda interna	150.000	0,0	0,0	18.750,0	8.872,5	27.622,5	131.250,0	
Deuda externa	61.229	42.419,2	5.159,0	70.135,0	6.855,0	76.990,0	38.672,1	
TOTAL EMPRESAS DE SERVICIOS PÚBLICOS	1.110.456	77.419,2	-11.899,6	116.816,8	52.135,9	168.952,7	1.059.159,1	
Deuda Interna	724.407	35.000,0	-313,3	25.890,0	38.460,0	64.350,0	733.203,9	
Deuda Externa	386.049	42.419,2	-11.586,3	90.926,8	13.675,9	104.602,7	325.955,2	
INSTITUTO DE DESARROLLO URBANO	21.010	0,0	0,0	131,7	1.276,4	1.408,1	20.878,4	
Deuda interna	21.010	0,0	0,0	131,7	1.276,4	1.408,1	20.878,4	
Deuda externa	0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
TOTAL ESTABLECIMIENTOS PUBLICOS	21.010	0,0	0,0	131,7	1.276,4	1.408,1	20.878,4	
Deuda interna	21.010	0,0	0,0	131,7	1.276,4	1.408,1	20.878,4	
Deuda externa		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
TOTAL DISTRITO	2.835.770	369.715,4	55.839,8	271.137,5	184.293,4	455.430,9	2.990.187,4	
Deuda interna	1.729.613	280.737,4	-1.562,5	152.831,2	120.709,0	273.540,2	1.855.956,5	
Deuda externa	1.106.157	88.978,0	57.402,3	118.306,3	63.584,4	181.890,7	1.134.230,9	
1) entidad liquidada, obligación a cargo de la Administración Central (pasivos) 2) este valor no incluye la obligación del crédito 744-co de la EAAB por \$3.225,0 millones, registrado en la deuda pública de la Administración Central Fuente: Información de las entidades con deuda pública								