

CONTENIDO

INTRODUCCIÓN.....	2
1. COYUNTURA ECONÓMICA	3
1.1 PRODUCCIÓN.....	3
1.2. COYUNTURA CAMBIARIA	3
1.3. TASAS DE INTERÉS.....	4
1.4. INFLACIÓN.....	5
2. DEUDA PÚBLICA DISTRITAL.....	7
2.1. SALDO DE LA DEUDA.....	7
2.2. RECURSOS DEL CRÉDITO	9
2.3. SERVICIO DE LA DEUDA.....	9
2.3.1. Amortizaciones	9
2.3.2. Intereses Comisiones y Otros	10
2.4. AJUSTES.....	10
3. SECTOR CENTRAL.....	12
3.1. SALDO DE LA DEUDA.....	12
3.2. ADMINISTRACIÓN CENTRAL.....	12
3.2.1. Recursos del crédito.....	13
3.2.2. Servicio de la deuda	13
3.2.3. Ajustes.....	14
3.2.4. Cupo de Endeudamiento.....	14
3.2.5. Indicadores de Endeudamiento.....	15
3.2.6. Operaciones de Cobertura de Riesgo.....	15
4. EMPRESAS DE SERVICIOS PÚBLICOS	16
4.1. SALDO DE LA DEUDA.....	16
4.2. EMPRESA DE ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO	17
4.2.1. Composición de la Deuda	17
4.2.1.1. Deuda Interna.....	18
4.2.1.2. Deuda Externa.....	19
4.2.2. Recursos del Crédito.....	19
4.2.3. Servicio de la Deuda	19
4.2.4. Ajustes.....	20
4.3 EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES.....	20
4.3.1. Saldo de la Deuda	20
4.3.2. Composición Accionaria	21
4.3.3. Recursos del Crédito.....	21
4.3.4. Servicio de la Deuda	21
4.3.5. Ajustes.....	22
4.4. EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA.....	22
4.5. COLOMBIA MÓVIL S.A. ESP.....	22
4.5.1. Recursos del Crédito.....	23
4.5.2. Servicio de la deuda	23
4.5.3. Ajustes.....	23
4. ESTABLECIMIENTOS PÚBLICOS	24
CONCLUSIONES.....	25
Anexo No 1.....	26
Anexo No 2.....	27
Anexo No 3.....	28

INTRODUCCIÓN

En la información contenida en el proyecto de presupuesto para 2007, se reporta, a 30 de septiembre de 2006, una ejecución de recursos del crédito por \$117.289 millones, los cuales frente al valor previsto para la vigencia, muestra un porcentaje de ejecución del 18%. Lo anterior, plantea una situación preocupante, puesto que, implicaría una ejecución del 82% de lo previsto en el último trimestre del 2006; no cabe duda que al final de la vigencia se impondrá la práctica de inflar la ejecución presupuestal con el instrumento de los reconocimientos.

Con esta situación como marco, se aborda el análisis del comportamiento de la deuda pública distrital, para el quinto bimestre de la vigencia 2006 (septiembre – octubre), correspondiente al penúltimo período del segundo semestre del año y como tal, fuente de tendencias finales.

En su estructura, este informe recoge 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, las Empresas Industriales y Comerciales y los Establecimientos Públicos en el manejo de la deuda pública distrital, teniendo en cuenta que el crédito es una de las fuentes de financiación de los proyectos de inversión, contenidos en los planes de desarrollo, formulados por las diferentes Administraciones de la ciudad.

El informe esta compuesto por siete partes; la primera es esta introducción, la segunda recoge la coyuntura económica del período, la tercera el consolidado de la deuda pública distrital, de la cuarta a la sexta se presenta la información por niveles de administración (nivel central, empresas de servicios públicos y establecimientos públicos), y finalmente, la última parte corresponde a las conclusiones del trabajo.

1. COYUNTURA ECONÓMICA

1.1 PRODUCCIÓN

A pesar de la demora en la publicación del PIB del tercer trimestre del 2006, por parte del DANE (diciembre 12 de 2006), es posible anticipar un probable comportamiento, a partir del desempeño de ciertas variables clave, algunas desde el lado de la demanda y otras desde el lado de la oferta.

Según el DANE, las exportaciones, a septiembre, han crecido 14,4% en relación con las realizadas en el mismo período de 2005; de ellas, las exportaciones de productos no tradicionales crecieron en un 15,0%, en tanto que las exportaciones tradicionales lo hicieron en un 13,7%.

Las ventas de grandes almacenes e hipermercados minoristas y comercio de vehículos automotores nuevos, en el tercer trimestre de 2006, ascendieron a \$4.407 miles de millones, lo que significó un aumento en las ventas del sector del 17,48%, respecto al mismo trimestre de 2005.

En lo corrido del año, hasta septiembre, la producción manufacturera nacional, sin trilla de café, se incrementó 9,53%; del mismo modo, las ventas industriales crecieron 10,53% y el empleo del sector aumentó 2,07%. Con trilla de café, la producción se incrementó en 9,31%, las ventas reales del sector crecieron 10,29% y el empleo generado por éste creció 2,05%.

De otro lado, según los resultados de la Encuesta Continua de Hogares, en el promedio enero - octubre de 2006, la Tasa Global de Participación (TGP) del país fue 58,7 por ciento; la Tasa de Ocupación se ubicó en 51,6 por ciento, disminuyendo en 1,0 punto frente a la registrada en el mismo período del 2005 y el desempleo se ubicó en 12,2 por ciento. Estos resultados no son mejores a los observados en el mismo período de la vigencia anterior, incluso, tienden a empeorar.

La dinámica de las variables señaladas arriba, inducen a considerar que el crecimiento económico, para el 2006, puede superar lo observado en el 2005; al menos, es posible que desborde el pronóstico conservador del Banco de la República (4.5%).

1.2. COYUNTURA CAMBIARIA

Los vientos devaluativos observados en el período marzo - junio de 2006, se frenaron en el bimestre julio - agosto y continuaron una tendencia hacia la revaluación en septiembre - octubre, como consecuencia de la intervención de la política monetaria y de fenómenos como el clima económico favorable a la inversión

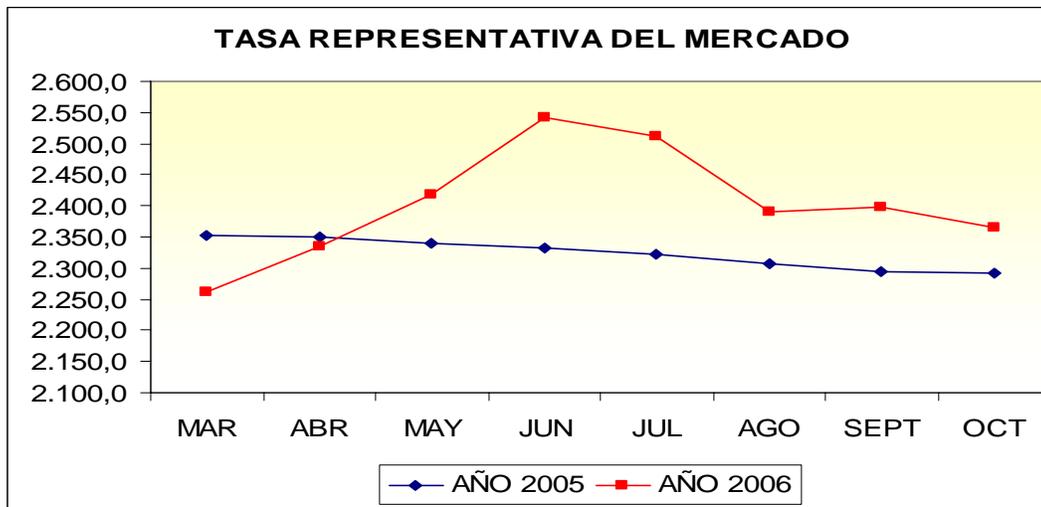
extranjera en el país. En este contexto, los valores de Tasa Representativa del Mercado – TRM, registrados a octubre de 2006, fueron:

Cuadro 1
TRM a octubre 2005 - 2006

TRM	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT
AÑO 2005	2.353,7	2.350,0	2.339,2	2.331,8	2.323,4	2.306,2	2.254,9	2.292,6
AÑO 2006	2.262,4	2.334,3	2.418,0	2.542,2	2.511,7	2.389,7	2.398,9	2.364,3

Fuente: Promedio aritmético simple de días hábiles. Banco de la República.

Gráfico 1
TASA REPRESENTATIVA DEL MERCADO



Como se observa, el incremento en el saldo de la deuda, por cuenta de los ajustes devaluativos hasta junio, rápidamente se empiezan a revertir a causa del proceso contrario, observado en los últimos meses.

1.3. TASAS DE INTERÉS

El comportamiento de la tasa activa interna, en el bimestre septiembre – octubre, no fue uniforme, puesto que registró el pico de la tendencia de los meses previos, pero, en octubre bajó a los niveles de julio. En contraste, las tasas externas presentaron una continuación en la tendencia decreciente (Libor) y un comportamiento constante desde julio (Prime). Estos comportamientos, hacen atractivo el endeudamiento

externo frente al interno, dada la irregularidad en el precio de los últimos, tal como se muestra en el siguiente cuadro y gráfica:

Cuadro 2
TASAS DE INTERÉS A OCTUBRE 2005 - 2006

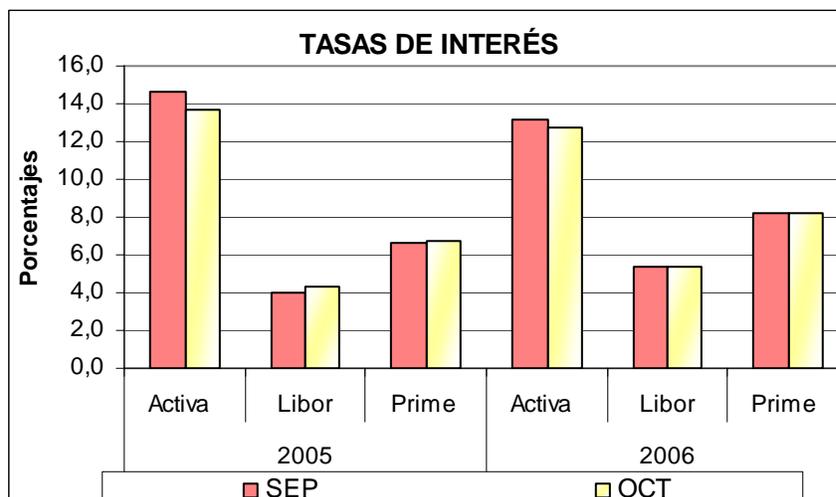
AÑOS	Tasas	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT
2005	Activa ⁽¹⁾	15.05	15.17	14.72	14.50	15.06	14.72	14.61	13.67
	Libor ⁽²⁾	3.28	3.38	3.48	3.61	3.82	4.03	4.04	4.35
	Prime ⁽³⁾	5.58	5.75	5.98	6.00	6.25	6.43	6.60	6.75
2006	Activa	13.56	12.94	12.35	12.09	12.31	12.84	13.12	12.69
	Libor	5.05	5.21	5.29	5.49	5.58	5.48	5.41	5.40
	Prime	7.53	7.75	7.91	8.01	8.25	8.25	8.25	8.25

1) Banco República, promedio ponderado por monto de las tasas de crédito de: consumo, preferencial, ordinario y tesorería, para los días hábiles del mes.

2) Corfinsura; promedio mensual seis meses

3) Corfinsura; valor corriente, promedio mensual

Gráfico 2
TASAS DE INTERÉS



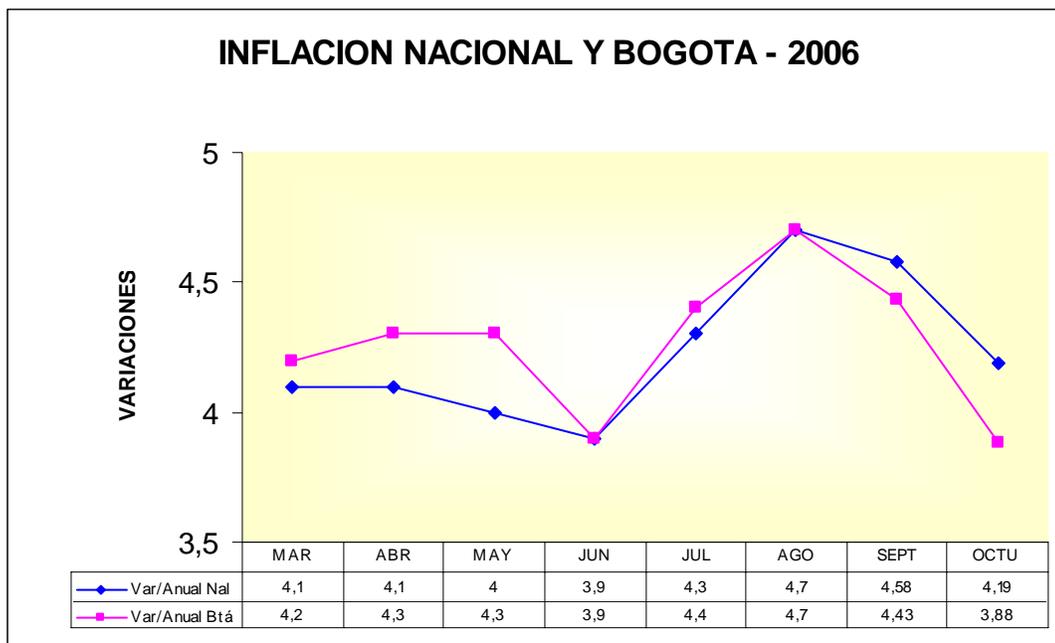
Esta situación, aunque puntual, de mantenerse podría afectar la tendencia reciente de la política de crédito público, de preferir deuda interna frente a externa.

1.4. INFLACIÓN

No cabe duda que el Banco de la República ha tomado muy en serio su propósito de llevar la inflación a los niveles más bajos posibles. De hecho, como una política de largo aliento, en el ámbito monetario, la inflación se ha mantenido en el rango

determinado de 4% – 5% en el 2006. Para el bimestre en estudio, la variación anual disminuyó con respecto al bimestre anterior y la variación mensual registra valores negativos (deflación) en octubre, tanto a nivel nacional como para Bogotá, tal como se muestra a continuación:

Gráfico 3
EVOLUCION INFLACION 2006



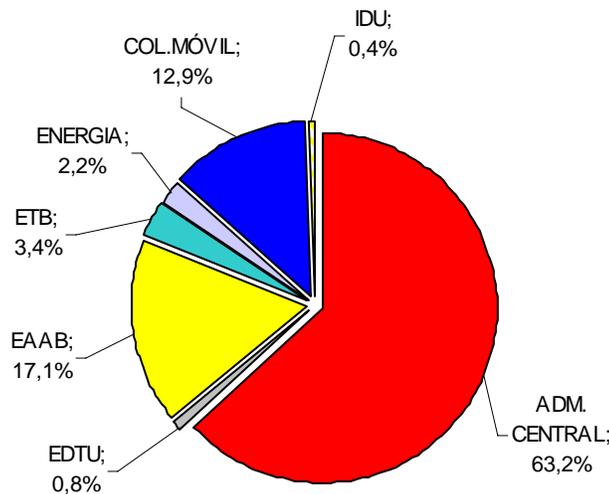
En efecto, como se observa, la variación anual en octubre de 2006 se sitúa en el 4.19% para la nación y 3.88% para Bogotá, lo cual devuelve a los valores observados a junio; a su vez, la variación mensual en octubre (-0.14 para la Nación y -0.31 para Bogotá), registra la primera variación negativa en los precios de los bienes de la canasta de composición fija que ha tenido el país en los últimos 21 meses. Este control es importante, dado que ayuda en la contención de la tasa de interés real.

2. DEUDA PÚBLICA DISTRITAL

2.1. SALDO DE LA DEUDA¹

El saldo de la deuda pública distrital a 31 de octubre de 2006 se consolidó en \$3.518.966.9 millones, de éste el sector central (Administración Central y la extinta EDTU) aportó el 64.0% (\$2.250.710.6 millones); las empresas de servicios públicos (ETB, EAAB, EEB y Colombia Móvil) el 35.6% (\$1.252.608.4 millones), y el IDU el 0.4% (\$15.647.9 millones), como establecimiento público, tal como se presenta en el anexo 2. Gráficamente tenemos:

Gráfico 4
DISTRIBUCIÓN POR SECTORES DE LA DEUDA PÚBLICA DISTRITAL
OCTUBRE DE 2006



Fuente: Informes consolidados Dirección de Economía y Finanzas Distritales

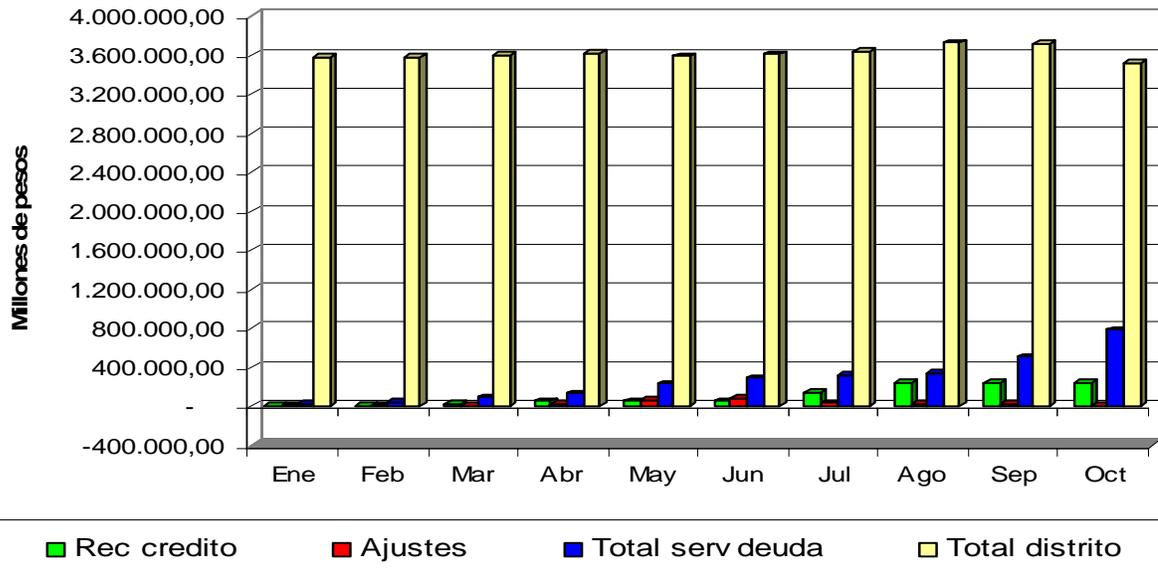
La mayor concentración de deuda pública se da en la Administración Central, como se viene presentando en los informes, la cual se deriva de la decisión de asignarle a la Secretaría de Hacienda, la función de recepcionar los recursos y distribuirlos, teniendo como base los programas y proyectos formulados en los planes de desarrollo.

¹ La información de Colombia Movil S.A. se encuentra reportada a septiembre, dado que el sector privado adquirió un porcentaje accionario mayoritario en octubre. Se reporta en este saldo la información de la Empresa de Energía de Bogotá a partir de septiembre de 2006.

Con respecto a diciembre del 2005, el saldo de la deuda a octubre de 2006 disminuyó en el 1.9% (\$-69.210.5 millones). La variación negativa a octubre correspondió, básicamente a las amortizaciones y a los ajustes negativos generados por la tendencia revaluacionista en el tipo de cambio. Es importante señalar que en el bimestre septiembre – octubre no se recibieron recursos del crédito.

La siguiente gráfica, refleja el movimiento mensual y la variación del saldo de la deuda en lo corrido de la vigencia 2006:

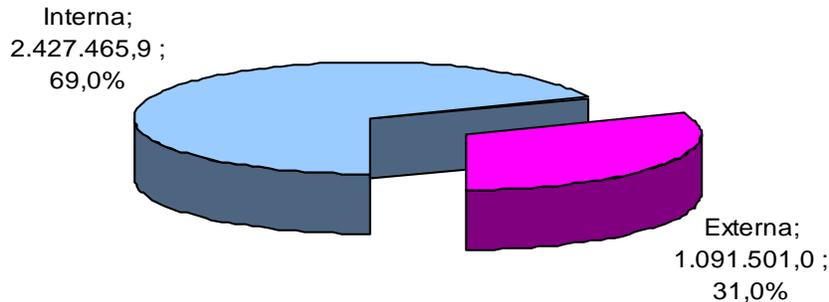
Gráfica 5
VARIACIÓN MENSUAL DE LA DEUDA PÚBLICA
VIGENCIA 2006



Fuente: Consolidado deuda distrital, Contraloría de Bogotá

En su composición, el 69.0% del saldo de la deuda corresponde a deuda interna, es decir, \$2.427.465.9 millones y el 31.0% a deuda externa, por valor de \$1.091.501.0 millones, como lo muestra la siguiente gráfica:

Gráfica 6
DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE DEUDA A OCTUBRE 31 DE 2006



Fuente: Dirección de Economía y Finanzas Distritales.

2.2. RECURSOS DEL CRÉDITO

En lo corrido de la vigencia 2006, a 31 de octubre, se han obtenido recursos del crédito por \$242.827.4 millones, los cuales representan el 6.9% del saldo consolidado de la deuda. Estos recursos equivalen al 31.0% del servicio de la deuda distrital.

Durante el bimestre septiembre – octubre, como se muestra en el anexo 1, no se registraron movimientos por este concepto.

2.3. SERVICIO DE LA DEUDA

Por este concepto, a octubre, se registró un consolidado de \$782.197.6 millones, de los cuales \$506.511.5 millones correspondieron a la deuda interna y \$275.686.1 millones a la deuda externa. Los pagos por niveles fueron: el sector central \$357.372.3 millones, las empresas industriales y comerciales \$418.565.5 millones y los establecimientos públicos - IDU \$6.259.8 millones.

2.3.1. Amortizaciones

A 31 de octubre se han efectuado pagos por \$397.265.0 millones, distribuidos así: \$201.933.3 millones para deuda interna y \$195.331.7 millones para deuda externa.

Los pagos por niveles se efectuaron así: el sector central por \$64.282.9 millones, la Empresa de Acueducto \$280.570.1 millones, la Empresa de Telecomunicaciones por \$29.410.4 millones, Colombia Móvil por \$18.440.0 millones y finalmente el IDU por \$4.561.6 millones. En el bimestre septiembre – octubre los pagos por amortizaciones sumaron \$265.479.3 millones; esto es el 60.1% del servicio de la deuda del bimestre.

2.3.2. *Intereses Comisiones y Otros.*

En lo corrido de la vigencia, el distrito con corte a 31 de octubre realizó pagos por este concepto por un total de \$384.932.6 millones, de los cuales \$304.578.2 millones fueron para deuda interna y \$80.354.4 millones para la deuda externa. Estas cifras son significativas, si tenemos en cuenta que representan el 49.2% del total del servicio de la deuda consolidada. En el bimestre septiembre – octubre los pagos efectuados alcanzaron los \$176.125.2 millones; esto es el 39.9% del servicio de la deuda del bimestre.

Los recursos destinados a cubrir los costos financieros de la deuda (intereses, comisiones y otros), en el período, al relacionarlos con el endeudamiento promedio determinan un costo², del 7.2% (8.4% interno y 4.8% externo).

Los costos promedios para cada entidad varían de acuerdo a los pagos realizados por servicio de la deuda y el saldo promedio en cada vigencia; para la Administración Central este costo fue del 8.9% (11.4% interna y 4.7% externa); para la Empresa de Acueducto del 5.9%; para la Empresa de Telecomunicaciones del 4.5%, para el Instituto de Desarrollo Urbano el costo promedio fue del 6.6%.

2.4. AJUSTES

Los ajustes nominales registrados sumaron \$6.730.6 millones, los cuales incrementan el saldo de la deuda en ese valor, como consecuencia del comportamiento de la tasa de cambio, la cual presentó variaciones, durante el primer semestre, con tendencia a la devaluación.

Para el bimestre septiembre – octubre, los ajustes efectuados disminuyeron el saldo de la deuda en \$20.581.0 millones, como consecuencia del cambio en la tendencia de la TRM, tal como se describió en el capítulo 1.

² Calculado como la relación entre los pagos realizados por intereses comisiones y otros y el saldo de la deuda inicial mas el saldo de la deuda final dividido dos.



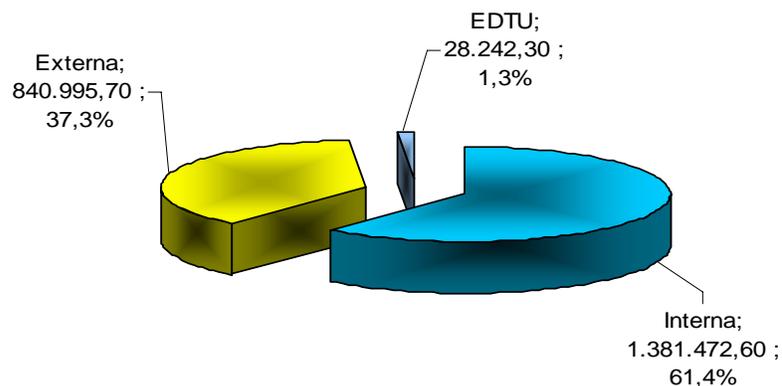
Como consecuencia, en el bimestre, los ajustes efectuados impactaron los saldos del endeudamiento por niveles así: el Sector Central presentó reducciones por \$12.179.0 millones, la Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá por \$6.673.6 millones, la Empresa de Telecomunicaciones en \$922.1 millones, Empresa de Energía de Bogotá \$799.4 millones y Colombia Móvil en \$6.9 millones.

3. SECTOR CENTRAL

3.1. SALDO DE LA DEUDA

En el quinto bimestre del 2006, la deuda pública del sector central aumentó a \$2.250.710.6 millones, los cuales representaron el 64.0% del total distrital. De ese valor, la Administración Central aportó el 98.7% (\$2.222.468.3) millones y la Empresa de Transportes Urbanos – EDTU, a cargo de la Secretaría de Hacienda, el 1.3% (\$28.242.3 millones: interna), como se observa en la siguiente gráfica:

Gráfico 7
DEUDA SECTOR CENTRAL A 31 DE OCTUBRE DE 2006



Fuente: Consolidado deuda distrital, Contraloría de Bogotá

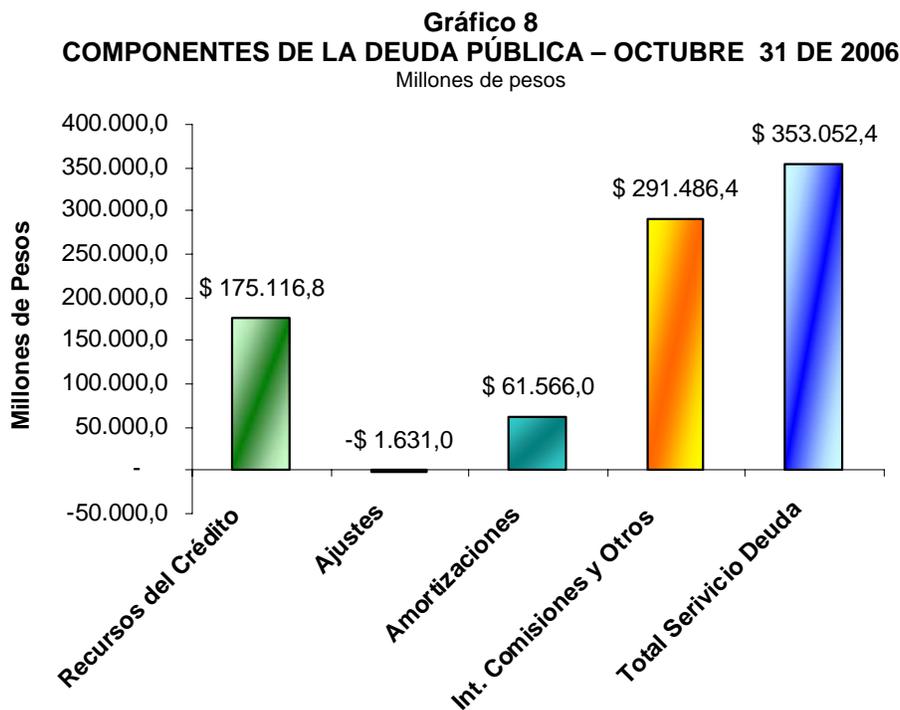
Con relación al saldo registrado a 31 de diciembre de 2005, el sector central ha aumentado el endeudamiento en cuantía de \$109.555.3 millones, producto de los recursos del crédito recibidos por \$175.116.8 millones, ajustes por \$-1.278.6 millones y amortizaciones a capital por \$64.282.9 millones. En el bimestre Septiembre – octubre los ajustes disminuyeron el saldo de la deuda en \$12.179.0 millones y las amortizaciones en \$12.386.3 millones.

3.2. ADMINISTRACIÓN CENTRAL

El saldo de la deuda pasó de \$2.110.548.5 millones en diciembre de 2005 a \$2.222.468.3 millones en octubre de 2006; es decir, que presentó una variación del 5.3%. Esta deuda está conformada en un 62.2% por deuda interna y un 37.8% por

externa. Estas cifras ubican a la entidad con el 63.2% de participación en el consolidado del Distrito.

En lo corrido de la vigencia, la Administración Central - Secretaria de Hacienda - realizó los siguientes registros: recursos del Crédito por \$175.116.8 millones, ajustes por -\$1.631.0 millones, amortizaciones por \$61.566.0 millones y costos financieros por \$291.486.4 millones, tal como se muestra a continuación:



Fuente: Consolidado deuda distrital, Contraloría de Bogotá

3.2.1. Recursos del crédito

Durante el bimestre septiembre – octubre no se recibieron recursos del crédito.

3.2.2. Servicio de la deuda

Para el bimestre septiembre – octubre los pagos por este concepto fueron de \$167.220.4 millones, de los cuales el 92.7% correspondieron a deuda interna (\$155.082.5 millones) y el 7.3% a deuda externa (\$12.137.9 millones).

3.2.3. Ajustes

Los ajustes efectuados por la Administración Central, entre septiembre – octubre, mostraron un resultado negativo (\$11.077.9 millones), a partir del efecto revaluativo sobre la deuda externa.

3.2.4. Cupo de Endeudamiento

La Administración Central el 5 de septiembre de 2006 firmó el crédito BIRF 7365 con el Banco Mundial cuya afectación al cupo se realizó por \$191.906.4 millones a una tasa de \$2.398,83 pesos/dólar.

A octubre 31 una vez efectuadas las actualizaciones correspondientes, se determinó que la Administración Central registró una disponibilidad de \$1.290.113.1 millones, como se muestra, así:

Cuadro 3

MONTO AUTORIZADO	MONTO UTILIZADO	SALDO DISPONIBLE MILLONES DE \$
Ampliación cupo Acuerdo 134 de 2004 \$1.740.157 millones. pesos constantes de 2004		
Afectación del cupo a septiembre de 2005 millones.		
\$1.809.290	\$300.000	\$1.509.290.
100%	16.6%	83.4%
Disponible a 31 de diciembre de 2005 ajustado		\$1.522.002.
Disponible a 31 de julio de 2006 \$1.574.342,5	Monto utilizado \$100.000	Saldo disponible \$1.474.342,5
Disponible a 31 de agosto de 2006 \$1.480.092,5	Monto utilizado \$191.906,4	Saldo disponible \$1.288.186,1
Actualización a octubre de 2006 a pesos corrientes		
Saldo disponible		\$ 1.290.113,1

Fuente: Dirección Distrital de Crédito Público - Subdirección de ejecución.
Departamento Nacional de Estadística - Dane - Sistema de Información estadística.

3.2.5. Indicadores de Endeudamiento.

Aplicada la norma, los indicadores a octubre muestran que la Administración tiene un margen de maniobrabilidad significativo, teniendo en cuenta los topes establecidos del 40% de solvencia y 80% de sostenibilidad, como se aprecia en el cuadro:

Cuadro 4
Indicadores de Ley 358 de 1997
(31 de octubre de 2006)

Concepto		Valor millones de \$
Intereses		244.025,0
Ahorro Operacional corregido		3.059.185,2
Saldo Deuda (Incluye operaciones de cobertura)		2.222.468.0
Ingresos Corrientes corregido		4.821.433,6
Indicador	Porcentaje	Límite
Solvencia		
Intereses/Ahorro Operacional	7,98%	40%
Sostenibilidad		
Saldo Deuda/Ingresos Corrientes	46,10%	80%

Fuente: SHD

3.2.6. Operaciones de Cobertura de Riesgo

Como se mencionó en anteriores informes, la Administración Central suscribió tres contratos de cobertura de riesgo, los cuales cubren, en ocasiones parcial y en otras totalmente, la deuda contraída con entidades como la CAF, el BIRF, el BID y emisión de Bonos Externos; los contratos fueron suscritos con el Citybank, el Bear Stearns y el BNP Paribas, a una tasa de cambio (pesos por dólar), para algunos contratos, de \$2.870.8 y para otros de \$2.732.40. Para el caso de los Bonos externos, se pactó en \$2.710.17.

Dado que el ajuste real sólo se conocerá cuando concluya cada operación de cobertura, la Contraloría de Bogotá efectuará cada período un cálculo comparativo con base en la tasa de cambio contratada y la que utiliza la administración para obtener los ajustes de las operaciones sin cobertura.

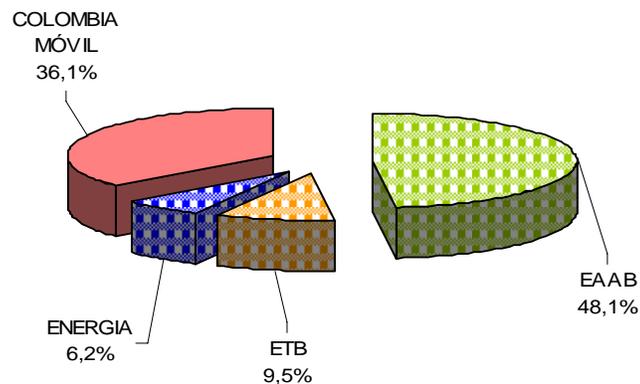
El ejercicio, para agosto de 2006, mostró que si todos los contratos concluyeran a la vez, la Administración Central asumiría un costo adicional de \$111.392.7 millones, tal como se muestra en el anexo 3.

4. EMPRESAS DE SERVICIOS PÚBLICOS

4.1. SALDO DE LA DEUDA

La deuda pública de las empresas de servicios públicos, a octubre 31 de 2006, alcanzó la suma de \$1.252.608.4 millones³, participando con el 35.6% del total de la deuda pública del Distrito; este saldo se generó de la siguiente manera: la Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá, E.S.P., reportó \$602.533.4 millones, Colombia Móvil S.A. ESP \$452.695.1 millones, la Empresa de Energía de Bogotá \$77.942,6 millones y finalmente la Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá \$119.437.3 millones. Tal como se muestra a continuación:

Grafico 9
COMPOSICIÓN DE LA DEUDA - OCTUBRE DE 2006



Fuente: Informe de deuda pública entidades

En lo corrido de la vigencia, la deuda consolidada de las empresas de servicios públicos, reflejó una disminución del 12.2% (\$-174.204.3 millones); por tipo de deuda, la interna disminuyó en 4.8% y la externa disminuyó en 33.0%. Estas variaciones se originaron en los siguientes registros: recursos del crédito por

³ Del saldo de la deuda de Colombia Móvil S.A., sólo se registró el 50%, tomando en cuenta que el otro 50% lo registra EPM.

\$67.710.6 millones, ajustes por \$8.009.2 millones y amortizaciones a capital por \$328.420.5 millones.

4.2. EMPRESA DE ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO

El saldo de la deuda pública de la empresa, a 31 de octubre, fue de \$602.533.4 millones, el cual, comparado con el saldo a 31 de diciembre de 2005 (\$875.825.5 millones), presentó una disminución de \$273.292.1 millones (-31.2%), producto de los siguientes movimientos. Ajustes por \$7.278.0 millones y amortizaciones por \$280.570.1 millones. Durante el periodo septiembre – octubre, estos movimientos reflejaron ajustes negativos por \$6.673.6 millones y amortizaciones a capital por \$250.578.6 millones.

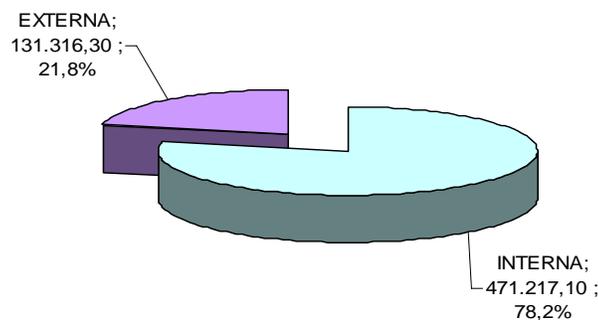
Aunque los costos financieros no influyen en el saldo de las obligaciones crediticias, es importante señalar que por este concepto, en lo corrido del año, se registró la suma de \$61.238.0 millones.

El endeudamiento de la empresa constituye el 17.1% del endeudamiento distrital y el 48.1% de las empresas de servicios públicos.

4.2.1. Composición de la Deuda

De acuerdo con las políticas y estrategias de financiamiento, se observó que la entidad ha venido contratando mayor endeudamiento interno, especialmente a través de emisiones de bonos; este tipo de endeudamiento representa 78.2% del total, como se muestra en la gráfica:

Grafico 10
EAAB, COMPOSICIÓN DE LA DEUDA – A OCTUBRE DE 2006

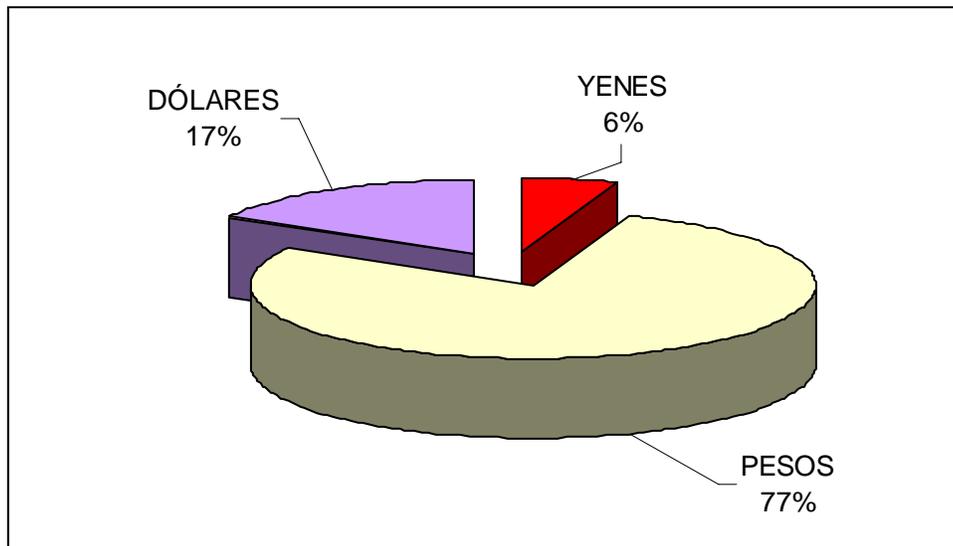


Fuente: Dirección de Economía y Finanzas Públicas

De igual manera, los saldos de las obligaciones de deuda pública de la entidad estuvieron conformados por diversas monedas así: \$471.217.2 millones en pesos, \$100.340.7 millones⁴ contratados en dólares y \$33.828.2 millones en Yenes; tal como se muestra en el siguiente gráfico:

Gráfico 11
EAAB, COMPOSICIÓN DE LA DEUDA PÚBLICA POR MONEDAS

Cifras en Millones de pesos



Fuente: EAAB.

4.2.1.1. Deuda Interna

La deuda interna reportada por la empresa ascendió a \$474.069.8 millones, sin embargo, en el consolidado se registraron \$471.217.1 millones, debido a que \$2.852.7 millones del contrato No.744-CO, están incluidos en los reportes de la Administración Central. A octubre 31, no se registraron desembolsos por recursos del crédito de deuda interna, pero se asumieron ajustes por \$3.030.3 millones y se efectuaron pagos, por amortizaciones a capital por \$147.809.9 millones.

Durante el período septiembre – octubre, se registraron ajustes negativos por \$892.0 millones y amortizaciones a capital por \$139.364.4 millones.

⁴ No Incluye \$2.852.7 millones del crédito 744-IC-CO, incorporado en la Secretaría de Hacienda.

4.2.1.2. Deuda Externa

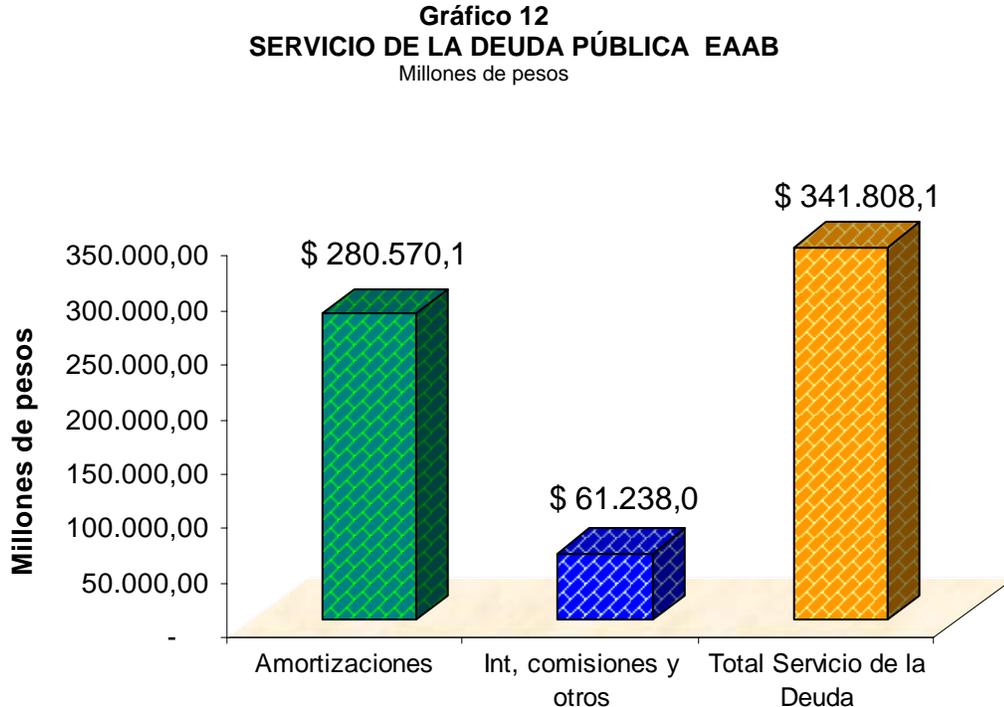
El endeudamiento externo de la entidad, con relación al periodo anterior, disminuyó a \$131.316.3 millones, producto, fundamentalmente, a que el periodo septiembre – octubre se realizaron pagos de amortizaciones por valor de \$111.214.2 millones y ajustes negativos de \$5.781.6 millones

4.2.2. Recursos del Crédito

La entidad durante lo corrido de la vigencia, no registró desembolsos de créditos.

4.2.3. Servicio de la Deuda

La Empresa de Acueducto y Alcantarillado, registró pagos por amortizaciones a capital, intereses corrientes, comisiones y otros, por la suma de \$341.808.1 millones, de los cuales \$198.427.7 millones correspondieron a deuda interna y \$143.380.4 millones a deuda externa. En particular los pagos por amortizaciones significaron el 82.1%, como se muestra en el siguiente gráfico:



Fuente: Dirección Economía y finanzas Distritales – Informes EAAB.

4.2.4. Ajustes

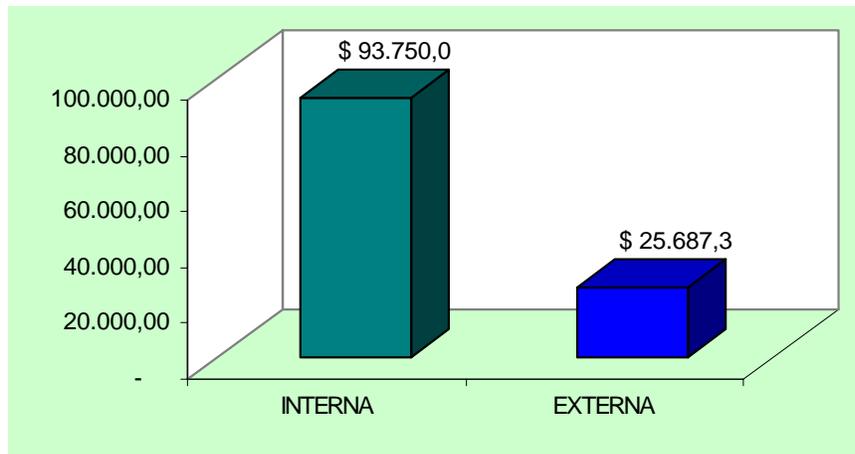
Los ajustes registrados, a octubre 31, sumaron \$7.278.0 millones; para el período septiembre – octubre, fueron de (\$-6.673.6 millones).

4.3 EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES

4.3.1. Saldo de la Deuda

El saldo reportado por la entidad, a 31 de octubre de 2006 (\$119.437.3 millones), presentó una disminución de \$28.699.7 millones, frente a lo registrado a diciembre de 2005, lo que representa una variación negativa del 19.4%; en su composición, la deuda interna significó el 78.5% y la externa el 21.5%, como se muestra en la gráfica.

Gráfico 13
COMPOSICIÓN DE LA DEUDA DE LA E.T.B
Millones de pesos



Fuente: Dirección de Economía y Finanzas Distritales

Los movimientos relacionados con el endeudamiento de la entidad, correspondieron a ajustes por \$710.7 millones, efecto del comportamiento de la tasa representativa del mercado TRM, y amortizaciones a capital por \$29.410.4 millones.

Dentro del grupo de las empresas industriales y comerciales, la participación de la entidad por el volumen de deuda pública fue del 9.5% y en el total Distrital de 3.4%.

4.3.2. Composición Accionaria.

La venta de acciones de la entidad, generó cambios en su naturaleza jurídica; como consecuencia, la composición accionaria se estableció de la siguiente manera:

Cuadro 5
DISTRIBUCION ACCIONARIA ETB

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

La disminución de la propiedad accionaria del distrito al 87%, automáticamente exime a la empresa de aplicar el Decreto 714 de 1996⁵, en materia presupuestal, en tanto que 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 2002⁶, la cual establece que las empresas de servicios públicos domiciliarios, oficiales y mixtas, donde el Estado no participe con más del 90% como la ETB, 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.

4.3.3. Recursos del Crédito

En lo corrido de la vigencia 2006, la entidad no recibió recursos del crédito.

4.3.4. Servicio de la Deuda

Por este concepto, se efectuaron pagos por \$38.177.5 millones, de ellos, \$29.410.4 millones correspondieron a amortizaciones (77.0%) y \$8.767.1 millones a costos financieros (22.9%). En el bimestre septiembre – octubre el valor cancelado por este concepto fue de \$1.265.5 millones, todo para deuda externa.

⁵ Por la cual se compila el Acuerdo 24 de 1995 y el Acuerdo 20 de 1996 que conforman el Estatuto Orgánico del Presupuesto Distrital.

⁶ “Por la cual se ampliaron las autorizaciones conferidas al Gobierno Nacional, para celebrar operaciones de crédito público externo e interno y operaciones asimiladas”.

4.3.5. Ajustes

Durante el período septiembre – octubre se registraron ajustes negativos por \$922.1 millones, efectuados sobre la deuda externa, con base en el comportamiento de la tasa representativa del mercado.

4.4. EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA

Dado que la propiedad accionaria del distrito en esta empresa supera el 50%, a partir del bimestre septiembre – octubre, se efectuará el registro de su actividad crediticia. En efecto, el saldo de la deuda reportado a octubre fue de \$77.942.6 millones de la cual el mayor porcentaje corresponde a deuda interna (74.2%)

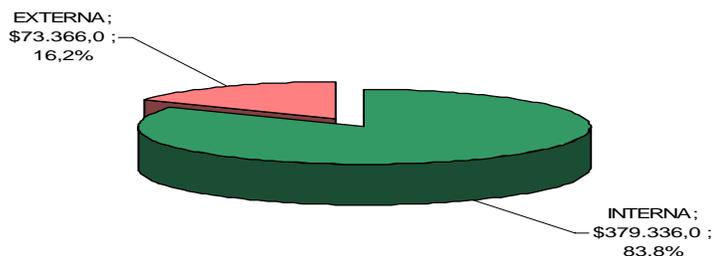
El único movimiento reportado corresponde a ajustes negativos en la deuda externa por \$553.9 millones.

4.5. COLOMBIA MÓVIL S.A. ESP

Esta empresa es propiedad de la Empresa de Telecomunicaciones de Bogota (ETB) y Empresas Públicas de Medellín (EPM), con una participación accionaria equitativa del 50% cada una. Según concepto de la Contraloría General, es competencia de la Contraloría de Bogotá realizar el control fiscal y efectuar el registro del 50% de la deuda, así como de entregar el reporte respectivo ante aquel órgano; sin embargo, la Contraloría de Bogotá y la Contraloría de Medellín, en forma coordinada, deben ejercer el control fiscal, sin que esto signifique efectuar una doble causación en el consolidado nacional.

Dentro del total de la deuda del Distrito, el 50% de la deuda de Colombia Móvil SA ESP tiene una participación del 12.9% y respecto a las empresas de servicios públicos, el 36.1%. En su composición, la deuda interna tiene un peso del 83.8% y la externa del 16.2%, tal como se muestra a continuación:

Gráfico 14
COMPOSICIÓN DE LA DEUDA DE COLOMBIA MÓVIL



Fuente: Dirección de Economía y Finanzas Distritales

La deuda total de Colombia móvil cerró a septiembre⁷ de 2006 en \$905.390.2 millones, lo que significa una variación del 12.4% frente a lo reportado a diciembre de 2005. La empresa incurrió en unos costos financieros totales de \$40.279.8 millones, de los cuales la Contraloría de Bogotá registró \$20.139.9 millones.

4.5.1. Recursos del Crédito

Al cierre del mes de septiembre, Colombia Móvil reportó desembolsos por un total de \$135.421.2 millones, de los cuales esta contraloría registró \$67.710.6 millones, fundamentalmente de deuda interna (\$56.537.4 millones).

4.5.2. Servicio de la deuda.

El pago total efectuado por servicio de la deuda fue de \$77.159.8 millones, de los cuales las amortizaciones a capital fueron de \$36.880.0 millones y se pagaron por concepto de intereses, comisiones y otros \$40.279.8 millones. De estos valores la Contraloría de Bogotá registró el 50%.

4.5.3. Ajustes

Del total de ajustes, la contraloría registró a septiembre \$574.4 millones, los cuales correspondieron al 50% del valor total. En el período septiembre - octubre, los ajustes aplicados al endeudamiento de la entidad favorecieron el saldo total, al registrar un acumulado negativo de \$6.9 millones, como consecuencia de la revaluación del peso frente al dólar.

⁷ Dado el cambio en la propiedad accionaria, la empresa dejó de reportar información sobre deuda a partir de octubre de 2006.

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 octubre de 2006 fue de \$15.647.9 millones, correspondientes al Instituto de Desarrollo Urbano – IDU, como única entidad que tiene créditos vigentes. La participación de la entidad en el endeudamiento distrital correspondió al 0.4%.

Frente al saldo a diciembre 31 de 2005, la deuda del IDU disminuyó en 22.5%, producto de los pagos a capital por \$4.561.6 millones y por intereses comisiones y otros de \$1.698.2 millones, todo orientado a deuda interna.

CONCLUSIONES

El quinto bimestre del 2006, continúa la tendencia observada en el bimestre anterior, fundamentalmente en la coyuntura cambiaria y de tasas de interés. En efecto, el peso recuperó poder adquisitivo frente al dólar y de una tendencia devaluacionista hasta junio, se pasó a valores con tendencia revaluativa; la tasa de interés activa interna creció ligeramente, en tanto que las tasas externas mostraron desaceleración; finalmente, el crecimiento registrado en los dos primeros trimestres y el comportamiento de las variables relacionadas con la producción en el bimestre de estudio, denotan un desempeño favorable de la actividad económica, lo cual hace atractiva la obtención de recursos del crédito.

Frente a lo reportado a diciembre de 2005, el saldo de la deuda pública distrital acumulada a octubre de 2006, disminuyó en 1.9%, lo que en términos absolutos equivale a \$-69.210.5 millones, como consecuencia de los pagos efectuados por amortización a capital por \$397.265 millones y la reducción en los ajustes a \$6.730.6 millones. Los costos financieros (intereses, comisiones y otros), sumaron \$384.932.6 millones.

En el bimestre septiembre – octubre, se presentó una reducción en el nivel de endeudamiento del 5.6%, con respecto al saldo a agosto, como consecuencia de un alto nivel de amortizaciones (\$265.479.3 millones), ajustes negativos por \$20.581 millones y ningún desembolso por recursos del crédito.

En el bimestre evaluado, la Administración Central registró ajustes negativos, por efectos cambiarios, por valor de \$ 11.077.9 millones; no obstante, por cuenta de las operaciones de cobertura de riesgo efectuadas, a octubre, se calculan costos no materializados por \$111.392.7 millones, los cuales se empezarán a hacer efectivos en el momento del vencimiento del plazo de cada operación.

De otro lado, el endeudamiento del Distrito Capital, a 31 de octubre de 2006, se mantiene en un nivel razonable, como lo demuestran los indicadores correspondientes: de solvencia 7.98% y sostenibilidad 46.10%; los cuales se mantienen por debajo de los valores registrados en diciembre del 2005 (10.3% y 53.2%, respectivamente). Finalmente, la Administración cuenta, para los próximos endeudamientos, con un cupo disponible de \$1.3 billones corrientes.

Anexo No 1
ESTADO DE LA DEUDA PUBLICA DISTRITAL
SEPTIEMBRE – OCTUBRE DEL 2006

ENTIDADES	SALDO A AGOSTO 31 DE 2006	AUMENTOS		SERVICIO DE LA DEUDA		TOTAL SERVICIO DEUDA PUBLICA	SALDO A 31 DE OCTUBRE DE 2006
		RECURSOS DEL CREDITO	AJUSTES	AMORTIZACION	INTERESES, COMISIONES Y OTROS		
ADMINISTRACION CENTRAL	2.244.534,3	-	-11.077,9	10.988,1	156.232,3	167.220,4	2.222.468,3
Deuda interna	1.385.399,2	-	0,1	3.926,7	151.155,8	155.082,5	1.381.472,6
Deuda externa	859.135,1	-	-11.078,0	7.061,4	5.076,5	12.137,9	840.995,7
EMPRESA DISTRITAL DE TRANSP. URBANOS (1)	30.741,6	-	-1.101,1	1.398,2	834,0	2.232,2	28.242,3
Deuda interna	30.741,6	-	-1.101,1	1.398,2	834,0	2.232,2	28.242,3
Deuda externa	-	-	-	-	-	0,0	-
SECTOR CENTRAL	2.275.275,9	-	-12.179,0	12.386,3	157.066,3	169.452,6	2.250.710,6
Deuda interna	1.416.140,8	-	-1.101,0	5.324,9	151.989,8	157.314,7	1.409.714,9
Deuda externa	859.135,1	-	-11.078,0	7.061,4	5.076,5	12.137,9	840.995,7
EMPRESA DE ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO	859.785,6	-	-6.673,6	250.578,6	18.613,2	269.191,8	602.533,4
Deuda interna	611.473,5	-	-892,0	139.364,4	15.943,4	155.307,8	471.217,1
Deuda externa	248.312,1	-	-5.781,6	111.214,2	2.669,8	113.884,0	131.316,3
EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES	121.576,2	-	-922,1	1.216,8	48,7	1.265,5	119.437,3
Deuda interna	93.750,0	-	-	-	-	-	93.750,0
Deuda externa	27.826,2	-	-922,1	1.216,8	48,7	1.265,5	25.687,3
EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA	78.742,00	-	-799,4	-	-	-	77.942,6
Deuda interna	57.800,00	-	-	-	-	-	57.800,0
Deuda externa	20.942,00	-	-799,4	-	-	-	20.142,6
COLOMBIA MOVIL SA ESP	452.702,0	-	-6,9	-	-	-	452.695,1
Deuda interna	379.336,0	-	-	-	-	-	379.336,0
Deuda externa	73.366,0	-	-6,9	-	-	-	73.359,1
TOTAL EMPRESAS INDUSTRIALES Y CIALES.	1.434.063,8	-	-8.402,0	251.795,4	18.661,9	270.457,3	1.252.608,4
Deuda Interna	1.084.559,5	-	-892,0	139.364,4	15.943,4	155.307,8	1.002.103,1
Deuda Externa	349.504,3	-	-7.510,0	112.431,0	2.718,5	115.149,5	250.505,3
INSTITUTO DE DESARROLLO URBANO	16.945,5	-	-	1.297,6	397,0	1.694,6	15.647,9
Deuda interna	16.945,5	-	-	1.297,6	397,0	1.694,6	15.647,9
Deuda externa	-	-	-	-	-	0,0	-
TOTAL ESTABLECIMIENTOS PUBLICOS	16.945,5	-	-	1.297,6	397,0	1.694,6	15.647,9
Deuda interna	16.945,5	-	-	1.297,6	397,0	1.694,6	15.647,9
Deuda externa	-	-	-	-	-	0,0	-
TOTAL DISTRITO	3.726.285,2	-	-20.581,0	265.479,3	176.125,2	441.604,5	3.518.966,9
Deuda interna	2.517.645,8	-	-1.993,0	145.986,9	168.330,2	314.317,1	2.427.465,9
Deuda externa	1.208.639,4	-	-18.588,0	119.492,4	7.795,0	127.287,4	1.091.501,0

Fuente: Informe Entidades Auditadas.

Anexo No 2
ESTADO DE LA DEUDA PUBLICA DISTRITAL
OCTUBRE DEL 2006

ENTIDADES	SALDO A ENERO 1o. DE 2005	AUMENTOS		SERVICIO DE LA DEUDA		TOTAL SERVICIO DEUDA PUBLICA	SALDO A OCTUBRE 31 DE 2006
		RECURSOS DEL CREDITO	AJUSTES	AMORTIZACION	INTERESES, COMISIONES Y OTROS		
ADMINISTRACION CENTRAL	2.110.548,5	175.116,8	-1.631,0	61.566,0	291.486,4	353.052,4	2.222.468,3
Deuda interna	1.307.766,0	100.000,0	0,1	26.293,5	232.703,1	258.996,6	1.381.472,6
Deuda externa	802.782,5	75.116,8	-1.631,1	35.272,5	58.783,3	94.055,8	840.995,7
EMPRESA DISTRITAL DE TRANSP. URBANOS (1)	30.606,8	-	352,4	2.716,9	1.603,0	4.319,9	28.242,3
Deuda interna	30.606,8	-	352,4	2.716,9	1.603,0	4.319,9	28.242,3
Deuda externa	-	-	-	-	-	-	-
SECTOR CENTRAL	2.141.155,3	175.116,8	-1.278,6	64.282,9	293.089,4	357.372,3	2.250.710,6
Deuda interna	1.338.372,8	100.000,0	352,5	29.010,4	234.306,1	263.316,5	1.409.714,9
Deuda externa	802.782,5	75.116,8	-1.631,1	35.272,5	58.783,3	94.055,8	840.995,7
EMPRESA DE ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO (2)	875.825,5	-	7.278,0	280.570,1	61.238,0	341.808,1	602.533,4
Deuda interna	615.996,7	-	3.030,3	147.809,9	50.617,8	198.427,7	471.217,1
Deuda externa	259.828,8	-	4.247,7	132.760,2	10.620,2	143.380,4	131.316,3
EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES	148.137,0	-	710,7	29.410,4	8.767,1	38.177,5	119.437,3
Deuda interna	112.500,0	-	-	18.750,0	5.957,2	24.707,2	93.750,0
Deuda externa	35.637,0	-	710,7	10.660,4	2.809,9	13.470,3	25.687,3
EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA							77.697,1
Deuda interna							57.800,0
Deuda externa			-799,4				19.897,1
COLOMBIA MÓVIL SA ESP (3)	402.850,2	67.710,6	574,4	18.440,0	20.139,9	38.579,9	452.695,1
Deuda interna	324.600,0	56.537,4	-	1.801,4	11.998,9	13.800,3	379.336,0
Deuda externa	78.250,2	11.173,2	574,4	16.638,6	8.141,0	24.779,6	73.359,1
TOTAL EMPRESAS INDUSTRIALES Y CIALES.	1.426.812,7	67.710,6	7.763,7	328.420,5	90.145,0	418.565,5	1.252.362,9
Deuda Interna	1.053.096,7	56.537,4	3.030,3	168.361,3	68.573,9	236.935,2	1.002.103,1
Deuda Externa	373.716,0	11.173,2	4.733,4	160.059,2	21.571,1	181.630,3	250.259,8
INSTITUTO DE DESARROLLO URBANO	20.209,5	-	-	4.561,6	1.698,2	6.259,8	15.647,9
Deuda interna	20.209,5	-	-	4.561,6	1.698,2	6.259,8	15.647,9
Deuda externa	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL ESTABLECIMIENTOS PUBLICOS	20.209,5	-	-	4.561,6	1.698,2	6.259,8	15.647,9
Deuda interna	20.209,5	-	-	4.561,6	1.698,2	6.259,8	15.647,9
Deuda externa	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL DISTRITO	3.588.177,5	242.827,4	6.485,1	397.265,0	384.932,6	782.197,6	3.518.721,4
Deuda interna	2.411.679,0	156.537,4	3.382,8	201.933,3	304.578,2	506.511,5	2.427.465,9
Deuda externa	1.176.498,5	86.290,0	3.102,3	195.331,7	80.354,4	275.686,1	1.091.255,5

1) Entidad liquidada, obligación a cargo de la Administración Central (pasivos)

2) El saldo no incluye la obligación del crédito 744-CO de la EAAB por \$2.852,7 millones, registrado en la deuda pública de la Administración Central

3) Entidad de capital compartido con la Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá y las Empresas Públicas de Medellín EPM y por ende sus obligaciones se asumen en igual proporción. Por esta razón para el consolidado a cargo del Distrito Bogotá, únicamente se refleja el 50% de sus registros. A partir de octubre de 2006 no reportará información a la contraloría, dado su cambio en la composición accionaria.

4) Se registra el saldo total de la deuda de la ETB y la EEB, sin considerar la participación accionaria del distrito.

Fuente: Información suministrada por las entidades con deuda pública.

Anexo No 3

**RESUMEN DE AJUSTES POR DEVALUACION - ADMINISTRACION CENTRAL
SEPTIEMBRE Y OCTUBRE DE 2006**

CREDITOS	SALDO US\$ 30-Sep-06	TRM 01-Oct-06	SALDO COP 30-Sep-06	AJUSTES 30-Sep-06	SALDO US\$ 31-Oct-06	TRM 01-Nov-06	SALDO COP 31-Oct-06	AJUSTES 31-Oct-06	AJUSTES 31-Oct-06
CAF1880	78.571.428,58		214.321.272.711,46	-17.044.124,99	78.571.428,58		213.977.101.698,18	-344.171.013,27	32.595.744.535,54
O.C. CSFB 2003	4.010.382,35	2.394,31	9.602.098.564,43	-17.044.124,99	4.010.382,35	2.308,49	9.257.927.551,15	-344.171.013,28	0,00
O.C. CSFB 2004	7.142.857,14	2.870,80	20.505.714.277,51	0,00	7.142.857,14	2.870,80	20.505.714.277,51	0,00	4.016.499.998,39
O.C. Citibank 2004	33.709.094,54	2.732,40	92.106.729.921,10	0,00	33.709.094,54	2.732,40	92.106.729.921,10	0,00	14.289.622.266,46
O.C. Citibank 2004	33.709.094,55	2.732,40	92.106.729.948,42	0,00	33.709.094,55	2.732,40	92.106.729.948,42	0,00	14.289.622.270,69
BID 744/SF-CO	3.393.952,71		8.126.174.913,08	-14.424.299,02	3.393.952,71		7.834.905.891,51	-291.269.021,57	0,00
O.C. CSFB 2003	3.393.952,71	2.394,31	8.126.174.913,08	-14.424.299,02	3.393.952,71	2.308,49	7.834.905.891,51	-291.269.021,57	0,00
BIRF 4021 - A	34.745.025,61		92.124.488.592,84	-63.196.520,84	32.260.618,77		85.113.136.618,84	-1.112.103.088,35	10.639.820.794,48
O.C. CSFB 2003	14.869.769,61	2.394,31	35.602.838.074,92	-63.196.520,84	12.385.362,77	2.308,49	28.591.486.100,92	-1.112.103.088,35	0,00
O.C. CSFB Bear Stearns 2003	19.875.256,00	2.843,82	56.521.650.517,92	0,00	19.875.256,00	2.843,82	56.521.650.517,92	0,00	10.639.820.794,48
ICO	9.499.984,72		22.745.908.414,94	-40.374.935,06	9.499.984,72		21.930.619.726,27	-815.288.688,67	0,00
O.C. CSFB 2003	9.499.984,72	2.394,31	22.745.908.414,94	-40.374.935,06	9.499.984,72	2.308,49	21.930.619.726,27	-815.288.688,67	0,00
ARGENTARIA	3.392.851,70	2.394,31	8.123.538.753,83	-14.419.619,72	3.392.851,70	2.308,49	7.832.364.220,93	-291.174.532,90	0,00
BID 1086/OC-CO	8.275.862,05		19.814.979.264,94	-35.172.413,71	8.275.862,05		19.104.744.783,80	-710.234.481,14	0,00
O.C. CSFB 2003	8.275.862,05	2.394,31	19.814.979.264,94	-35.172.413,71	8.275.862,05	2.308,49	19.104.744.783,80	-710.234.481,14	0,00
BONOS EXTERNOS	100.000.000,00		270.781.965.217,50	-3.163.062,50	100.000.000,00		270.718.093.682,50	-63.871.535,00	39.869.093.682,50
744.250,00	744.250,00	2.394,31	1.781.965.217,50	-3.163.062,50	744.250,00	2.308,49	1.718.093.682,50	-63.871.535,00	0,00
O.C. BNP Paribas 2004	99.255.750,00	2.710,17	269.000.000.000,00	0,00	99.255.750,00	2.710,17	269.000.000.000,00	0,00	39.869.093.682,50
BID 1385 OC-CO	15.473.061,75		41.744.136.480,00	-23.867.655,28	14.989.528,57		40.145.946.810,17	-436.051.519,02	28.288.028.579,63
5.615.918,89	5.615.918,89	2.394,31	13.446.250.757,52	-23.867.655,28	5.132.385,71	2.308,49	11.848.061.087,68	-436.051.519,03	0,00
O.C. CSFB 2003	9.857.142,86	2.870,80	28.297.885.722,49	0,00	9.857.142,86	2.870,80	28.297.885.722,49	0,00	28.288.028.579,63
BIRF 7162 -CO	75.520.712,79	2.394,31	180.819.997.840,23	-320.963.029,36	75.520.712,79	2.398,56	174.338.810.268,59	-6.481.187.571,63	0,00
Tasa fija 5,57%	1.000.000,00	2.394,31	2.394.310.000,00	-4.250.000,00	1.000.000,00	2.308,49	2.308.490.000,00	-85.820.000,00	0,00
Tasa fija 4,92%	6.735.436,79	2.394,31	16.126.723.660,66	-28.625.606,36	6.735.436,79	2.308,49	15.548.688.475,35	-578.035.185,31	0,00
Tasa fija 4,94%	10.036.397,00	2.394,31	24.030.245.701,07	-42.654.687,25	10.036.397,00	2.308,49	23.168.922.110,53	-861.323.590,54	0,00
Tasa fija 4,94%	10.793.313,00	2.394,31	25.842.537.249,03	-45.871.580,25	10.793.313,00	2.308,49	24.916.255.127,37	-926.282.121,66	0,00
Tasa fija 5,38%	4.610.191,00	2.394,31	11.038.226.413,21	-19.593.311,75	4.610.191,00	2.308,49	10.642.579.821,59	-395.646.591,62	0,00
Tasa fija 5,65%	11.703.938,00	2.394,31	28.022.855.792,78	-49.741.736,50	11.703.938,00	2.308,49	27.018.423.833,62	-1.004.431.959,16	0,00
Tasa fija 6,02%	30.641.437,00	2.394,31	73.365.099.023,47	-130.226.107,25	30.641.437,00	2.308,49	70.735.450.900,13	-2.629.648.123,34	0,00
TOTAL	328.872.879,91		858.602.462.188,81	-532.625.660,49	325.904.939,89		840.995.723.700,79	-10.545.351.451,56	111.392.687.592,15
TRM calculada a fin de mes		2.394,31				2.308,49			
Total del mes				-532.625.660,49				-10.545.351.451,56	
Total acumulado del bimestre								-11.077.977.112,04	
Total Bimestre O.C									111.392.687.592,15

Fuente: SHD