



**CONTRALORÍA**  
DE BOGOTÁ, D.C.

**PLAN ANUAL DE ESTUDIOS - PAE 2007**  
**DIRECCIÓN DE ECONOMÍA Y FINANZAS DISTRITALES**  
**SUBDIRECCIÓN AUDITORÍA DEL BALANCE, DEL PRESUPUESTO, DEL TESORO,**  
**DEUDA PÚBLICA E INVERSIONES FINANCIERAS**

**ESTADO DE LA DEUDA PÚBLICA DEL DISTRITO CAPITAL**  
**IV BIMESTRE 2007**

TIPO DE PRODUCTO: INFORME OBLIGATORIO  
PERIODO DE ESTUDIO: JULIO - AGOSTO DE 2007  
RESPONSABLE: WILLIE MAY RÁTIVA HOWARD.

**ELABORADO POR:**

Rosa Elena Ahumada	Profesional Universitario	219-01	_____
William de Jesús Herrera C	Profesional Universitario	219-02	_____
Alexandra Roldán Rodríguez	Profesional Universitario	219-01	_____
NOMBRE	CARGO		FIRMA

**REVISADO:**

Willie May Rátiva Howard	Subdirectora Auditoría del Balance, del Presupuesto, del Tesoro, Deuda Pública e Inversiones Financieras.	_____
NOMBRE	CARGO	FIRMA

**APROBADO POR:**

Edith Constanza Cárdenas Gómez	Directora de Economía y Finanzas Distritales	_____
NOMBRE	CARGO	FIRMA

**FECHA DE ELABORACIÓN: 15-09-07 a 10-10-07**

**FECHA DE APROBACIÓN: 05 de Octubre de 2007**

**NÚMERO DE FOLIOS: Treinta y ocho (38) folios.**



**ESTADO DE LA DEUDA PÚBLICA DEL DISTRITO CAPITAL  
IV BIMESTRE 2007**

ÓSCAR GONZÁLEZ ARANA

**Contralor de Bogotá, D.C.**

PATRICIA RIVERA RODRÍGUEZ

**Contralor auxiliar ( E )**

EDITH CONSTANZA CÁRDENAS GÓMEZ

**Directora de Economía y Finanzas Distritales**

WILLIE MAY RÁTIVA HOWARD.

**Subdirector de Auditoría del Balance, del Presupuesto, del Tesoro, Deuda  
Pública e Inversiones Financieras**

**PROFESIONALES ANALISTAS**

ROSA ELENA AHUMADA

ALEXANDRA ROLDÁN RODRÍGUEZ

WILLIAM DE JESÚS HERRERA CAMELO

Bogotá, D.C., Octubre de 2007

**TABLA DE CONTENIDO**

INTRODUCCIÓN .....	5
1. VARIABLES MACROECONÓMICAS.....	7
1.1 TASA DE CAMBIO -TRM.....	7
1.2 TASAS DE INTERÉS .....	9
1.2.1. <i>Tasa interna referencia - DTF</i> .....	10
1.2.2. <i>Tasas Externas</i> .....	11
1.3 INFLACIÓN .....	12
2. DEUDA PÚBLICA DISTRITAL .....	14
2.1. SALDO DE LA DEUDA .....	14
2.2. RECURSOS DEL CRÉDITO .....	16
2.3. SERVICIO DE LA DEUDA .....	16
2.3.1. <i>Amortizaciones</i> .....	17
2.3.2. <i>Intereses, Comisiones y Otros.</i> .....	17
2.4. AJUSTES .....	17
3. SECTOR CENTRAL.....	19
3.1. SALDO DE LA DEUDA .....	19
3.2. ADMINISTRACIÓN CENTRAL.....	19
3.2.1. <i>Recursos del crédito</i> .....	20
3.2.2. <i>Servicio de la deuda</i> .....	21
3.2.3. <i>Ajustes</i> .....	21
3.2.4. <i>Cupo de Endeudamiento</i> .....	21
3.2.5. <i>Indicadores de Endeudamiento</i> .....	22
3.2.6. <i>Operaciones de Cobertura de Riesgo</i> .....	23
4. EMPRESAS Y SOCIEDADES POR ACCION .....	25
4.1. SALDO DE LA DEUDA .....	25
4.2. EMPRESA DE ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO .....	26



CONTRALORÍA  
DE BOGOTÁ, D.C.

4.2.1. Composición de la Deuda .....	26
4.2.1.1. Deuda Interna.....	27
4.2.1.2. Deuda Externa .....	28
4.2.2. Recursos del Crédito.....	28
4.2.3. Servicio de la Deuda .....	28
4.2.4. Ajustes.....	29
4.3 EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES.....	29
4.3.1. Saldo de la Deuda.....	29
4.3.2. Composición Accionaria.....	30
4.3.3. Recursos del Crédito.....	31
4.3.4. Servicio de la Deuda .....	31
4.3.5. Ajustes.....	31
4.4. EMPRESA DE ENERGÍA DE BOGOTÁ.....	31
4.4.1. Composición de la Deuda .....	31
4.4.2. Recursos del Crédito.....	32
4.4.3. Servicio de la deuda.....	33
4.4.4. Ajustes.....	33
4.5 TRANSPORTADORA COLOMBIANA DE GAS S.A. EMPRESA DE SERVICIOS PÚBLICOS - TRANSCOGAS S.A. E.S.P.....	33
4. ESTABLECIMIENTOS PÚBLICOS .....	34
CONCLUSIONES.....	35
Anexo No 1.....	37
Anexo No 2.....	38



## INTRODUCCIÓN

La Contraloría de Bogotá, cumpliendo las funciones establecidas en el Acuerdo 24 de 2001 y las atribuciones otorgadas en el Decreto No. 1421 de julio 21 de 1993 (Estatuto Orgánico de Bogotá), y en desarrollo de las actividades contenidas en el Plan Anual de Estudios 2007, presenta el análisis del estado de la deuda pública del Distrito Capital con corte a 31 de agosto de 2007.

El distrito al igual que las naciones adopta el endeudamiento como una forma de política fiscal que le proporciona el poder acceder a dinero extra para atender parte de sus necesidades financieras y de sus gastos. Así como las personas, vista su capacidad de pago, solicita créditos a los bancos para adquirir una vivienda, un vehículo o constituir una empresa para mejorar su calidad de vida; igualmente, los territorios como Bogotá, considerando los ingresos futuros, se endeuda para poder ejecutar proyectos de inversión que generen bienestar social y, a su vez, les brinden el acceso continuo y oportuno a futuros créditos (historial crediticio) y la presencia permanente en los mercados financieros. Es así que el presente informe contempla la deuda pública desde el punto de vista de su comportamiento, distribución e impacto en las finanzas distritales, de igual manera se estudia el comportamiento de las variables que incidieron en el saldo durante la vigencia, básicamente la tasa representativa del mercado y las condiciones financieras de las obligaciones contraídas tales como intereses, plazos, monto, moneda de origen, etc., de forma consolidada y desagregada por entidades deudoras, como también se analizan los movimientos que ha tenido la deuda interna y externa.

El fundamento metodológico del presente documento lo constituye el registro de la deuda y el seguimiento al movimiento de la misma a través de la información suministrada por las entidades en el Sistema de Vigilancia y Control Fiscal SIVICOF y la verificación en la aplicación de indicadores establecidos en las normas que regulan la deuda pública.

El temario se desglosa de forma deductiva partiendo de lo general a lo particular con el análisis siguiente: procedencia y utilización de los recursos del crédito, los pagos realizados por servicio de la deuda, manejo del cupo de endeudamiento e indicadores (solventía y sostenibilidad), así como la gestión realizada por la administración, las empresas industriales por acciones y los establecimientos públicos, en el manejo de la deuda pública distrital, teniendo en cuenta la importancia del crédito como una de las fuentes de financiación de los proyectos



de inversión, contenidos en los planes de desarrollo y formulados por las diferentes administraciones de la ciudad.

El informe está conformado por seis partes: la primera es la introducción; la segunda recoge las variables macroeconómicas del período; en la tercera se hace el análisis consolidado de la deuda pública distrital, de la cuarta a la quinta, se presenta la información por niveles de administración (central, empresas y sociedades por acción y establecimientos públicos), y finalmente las conclusiones del trabajo.

## 1. VARIABLES MACROECONÓMICAS

El endeudamiento distrital se ve afectado por algunas variables macroeconómicas que dependen del contexto nacional e internacional, como lo son las tasas de interés, tasa representativa del mercado, la inflación entre otros, producto de la inestabilidad de los mercados, en especial por que existe preocupación por el desequilibrio de la economía estadounidense, luego de la crisis de los préstamos hipotecarios de riesgo. El Presidente de este país y la FED han buscado tranquilizar a los inversores y ayudar a mantener la liquidez, con el fin de reducir el impacto de la crisis en el crecimiento de su economía<sup>1</sup>.

De igual manera, el incremento de las tasas de interés que ha venido realizando el Banco de la República desde abril de 2006, incide en las políticas de endeudamiento que ha adoptado la Administración Distrital y se han explorado otras alternativas de financiación mediante la emisión y colocación de bonos en pesos en el exterior.

En consecuencia, la deuda vigente presenta variaciones cuando cambian algunas de las variables con las cuales fueron contratadas, como por ejemplo, la tasa de cambio, los intereses que por lo general se encuentran indexados a referentes como la DTF para el caso de la deuda interna y a libor o prime para la deuda externa, es por esta razón que se hará un breve análisis del comportamiento de las variables macroeconómicas que inciden en el comportamiento del saldo de la deuda advirtiendo que el registro en los cambios suscitados pueden llegar a ser reales cuando se efectúan los pagos o nominales cuando se registra la variación pero no se hace efectiva sino hasta cuando exista un vencimiento de las obligaciones.

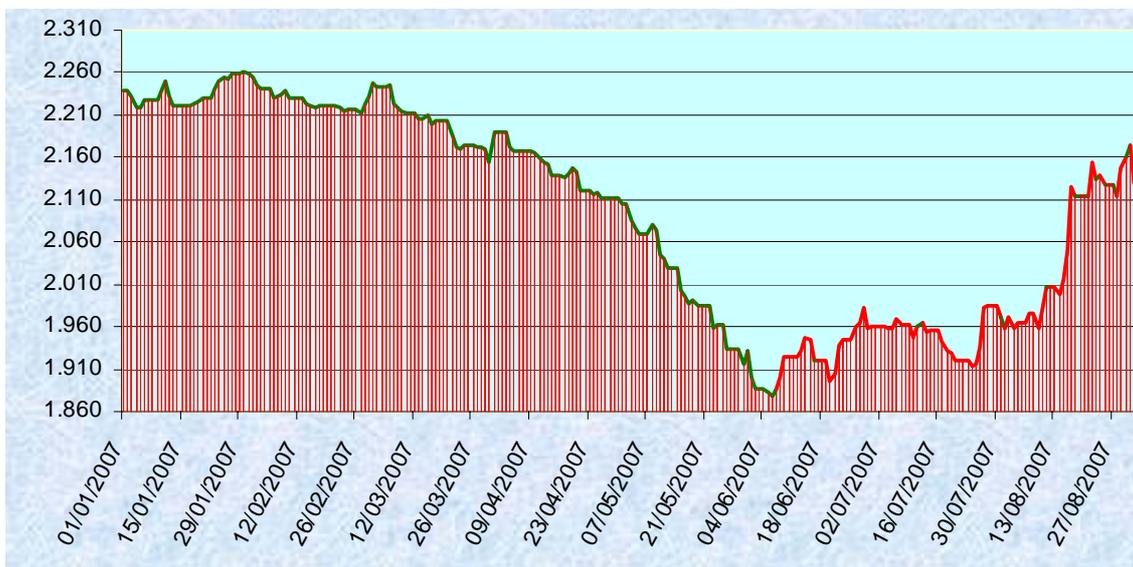
### 1.1 TASA DE CAMBIO -TRM

La Tasa Representativa del Mercado (TRM), en lo corrido de la vigencia 2007 ha presentado el siguiente comportamiento:

---

<sup>1</sup> (El Nuevo Siglo, agosto 22 de 2007).

Gráfica 1  
**COMPORTAMIENTO DE LA TRM A 31 DE AGOSTO DE 2007**



Fuente: Banco de la República

La tasa de cambio durante el mes de julio presentó una revaluación poco significativa, al iniciar el período con un valor de \$1.960.61 y cerrar el mes con \$1.912.90 registrándose una apreciación del 2.4%. Para el mes de agosto la tendencia fue contraria, al abrir el mes con \$1.958.50 y finalizar en \$2.173.17 situación que presentó un aumento en la tasa de cambio de \$514.67, esto es una devaluación del 26.2%. Al compararse el inicio del cuarto bimestre y su fecha de finalización de la gráfica delineada en rojo, se aprecia que el peso mostró un diferencial cambiario de \$212.56 equivalente a una devaluación de 10.8%. Comportamiento generado por las medidas adoptadas por el Banco de la República (BR) y el Gobierno Nacional para contener la apreciación del peso frente al dólar.

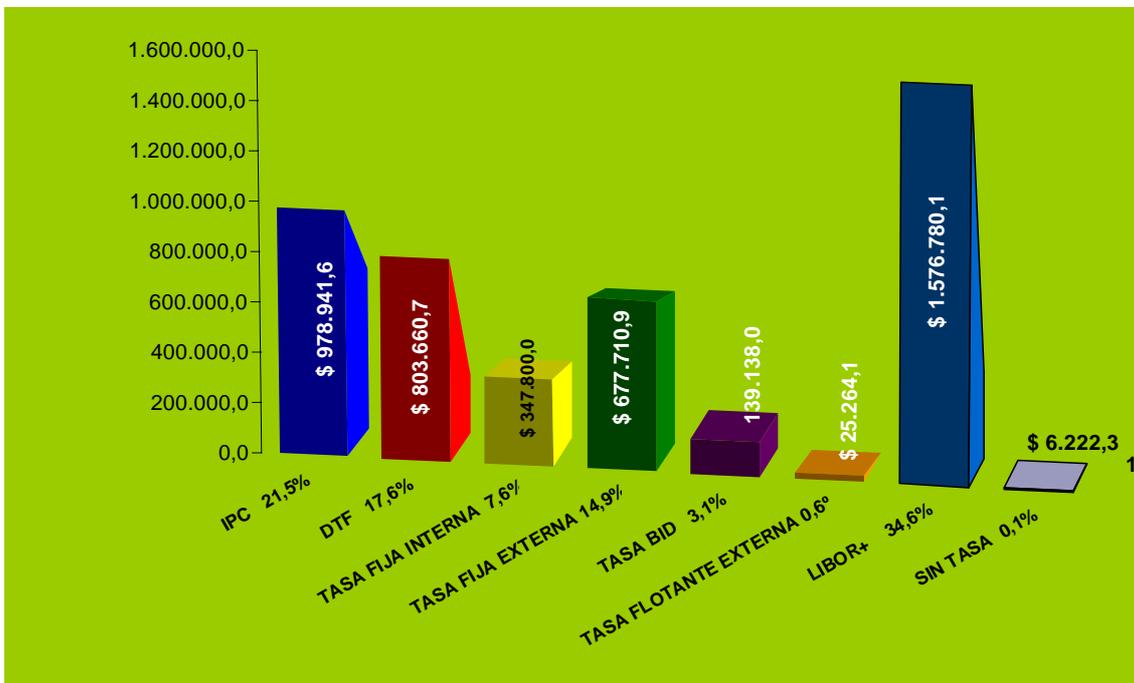
El descenso de \$65.62 que ha experimentado la TRM a 31 de agosto de 2007 es del 2.93% con relación al valor del dólar del primero de enero el cual registraba \$2.238.79 llegando a \$2.173.17. Esta variación se reflejó en los ajustes negativos que se acumularon a esta fecha de corte por \$335.886.1 millones, favoreciendo en forma nominal el saldo de la deuda pública distrital. Su impacto se hace efectivo al momento de realizar los pagos del servicio de la deuda de la porción de deuda pública contratada en otras divisas (dólares, euros y chelines) no cubierta que representa el 57.1% es decir \$1.400.554,60 millones.

## 1.2 TASAS DE INTERÉS

A continuación se ilustra la concentración por tasas de interés contratadas del endeudamiento distrital con corte a 31 de agosto de 2007:

Gráfica 2  
**DISTRIBUCIÓN DEL SALDO DE LA DEUDA PÚBLICA POR TASAS DE INTERÉS**

Millones de pesos



Fuente: Informes de deuda Pública.

Se observa, que el mayor endeudamiento se concentra en contrataciones a tasas libor+ con un 34.6% de participación y donde la EEB registra el mayor volumen con \$1.216.975.2 millones, seguido de la SHD con \$342.918.7 millones y finalmente la ETB con \$16.886.2 millones. Le sigue el nivel interno con tasas del IPC y el DTF con una participación del 21.6% y 17.6% que involucra principalmente a la SHD y la EAAB.

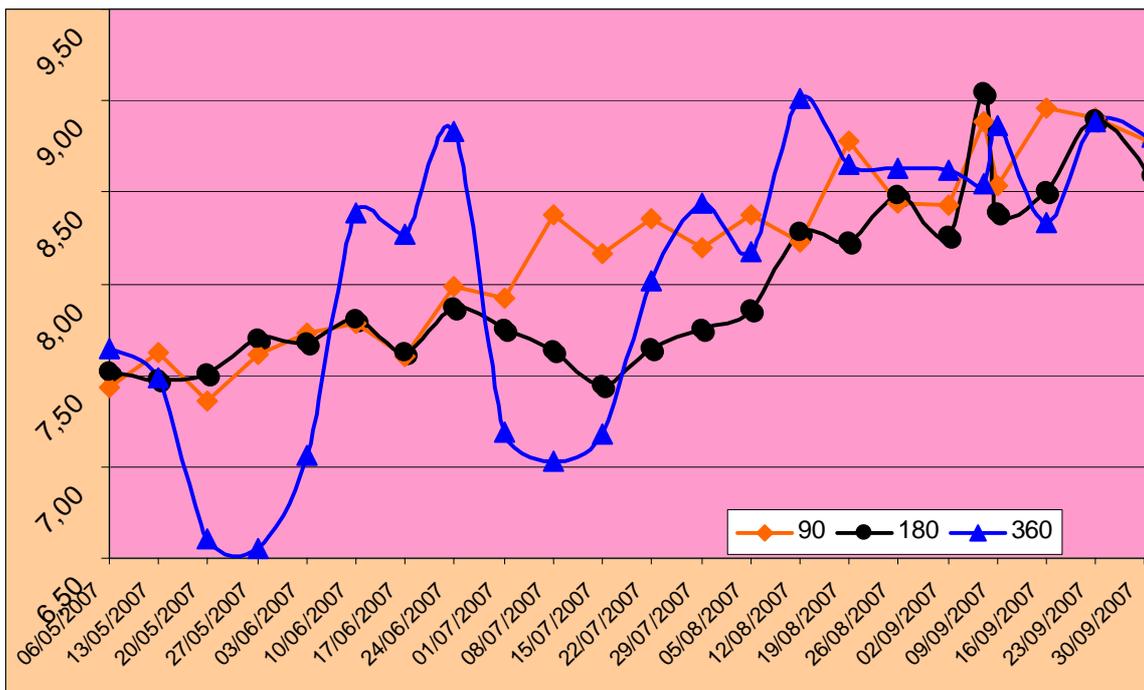
La incertidumbre de los mercados internacionales y la expectativa que generó el posible aumento de las tasas de interés por parte del Banco de la República, contribuyó a la desvalorización de los TES, se espera que en septiembre estos

vuelvan a subir<sup>2</sup> y se desarrollen nuevas estrategias en el mercado de deuda pública al igual que se genere espacio propicio para nuevos endeudamientos a unas tasas favorables para el Distrito.

### 1.2.1. Tasa interna referencia - DTF

La DTF ha presentado incrementos progresivos obedeciendo a políticas adoptadas por el gobierno nacional y la Junta Directiva del Banco de la República (JDBR), el comportamiento durante lo corrido de la vigencia a 31 de agosto de 2007 es el siguiente:

Gráfica 3  
**COMPORTAMIENTO DE LA DTF 2007 (efectivo anual)**



Fuente: Banco de la República

La porción de deuda (\$803.660.7 millones) referenciada a la DTF representa el 17.6% del saldo total y en la medida que este indicador se ha venido incrementando paulatinamente se vuelve más costoso el servicio del endeudamiento. En lo corrido del 2007. La DTF ha experimentado un incremento

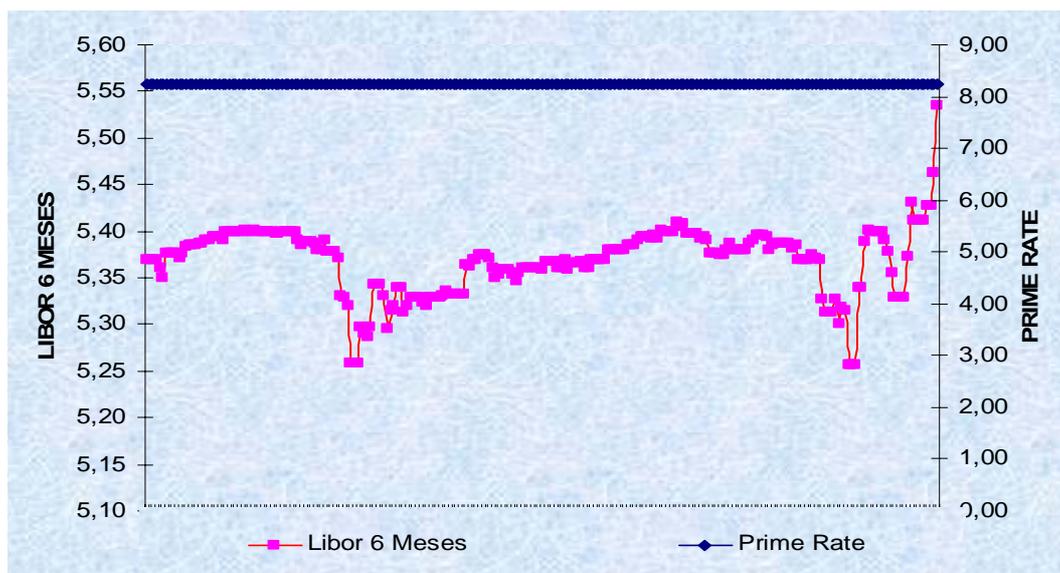
<sup>2</sup>(Portafolio, agosto 4 de 2007).

de 118 puntos básicos, que se reflejan en valores adicionales al momento de efectuar el desembolso para cubrir el servicio de la deuda.

### 1.2.2. Tasas Externas

La variación de las tasas externas de referencia para la deuda pública en lo corrido de la vigencia, no ha sido significativa, si se tiene en cuenta sus variaciones a 31 de agosto de 2007, donde la tasa Prime Rate se ha mantenido en un 8.25%. No obstante a esta fecha no se tiene deuda referenciada a esta tasa, mientras que a tasa libor se registra contrataciones por \$1.576.780.1 millones, con un comportamiento que ha oscilado entre 5.25% y 5.55%, respectivamente. Gráficamente tenemos:

Gráfica 4  
COMPORTAMIENTO DE LAS TASA EXTERNAS



### 1.3 INFLACIÓN

El objetivo primario de la política monetaria es alcanzar y mantener una tasa de inflación baja y estable, para lograr que el producto crezca alrededor de su tendencia de largo plazo, siendo esta la única manera de obtener un crecimiento sostenido que genere empleo y mejore el nivel de vida de la población. Por el contrario, si la economía crece a un ritmo que no es sostenible, tarde o temprano se generará una crisis con consecuencias graves para la economía colombiana y por ende la bogotana, que se verá reflejado en el deterioro de los indicadores sociales, pérdida de confianza de la población y caídas en la inversión y en el empleo.

Tanto la inflación entre enero y agosto de 2007, como en los últimos doce meses, se encuentra por encima de meta fijada. La inflación decreció en un 0,13% en agosto, con lo que el índice interanual se situó en 5,22%<sup>3</sup>. En lo corrido del año, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) acumula un crecimiento del 4,58%, señaló el DANE.

La baja en la inflación en agosto se atribuye a la contracción que tuvieron los precios de los alimentos, que fue de un 1,11%, según el DANE. Tanto la inflación entre enero y agosto de 2007, como en los últimos doce meses, se encuentran por encima de la meta fijada por el Banco de la República (central), que para este año está en un rango de entre 3,5 y 4,5%. Pese a que la inflación se encuentra por encima de la meta, el crecimiento de los precios al consumidor ha venido cediendo como consecuencia de las alzas en los tipos de interés de intervención por parte del Banco de la República desde mayo del año pasado.

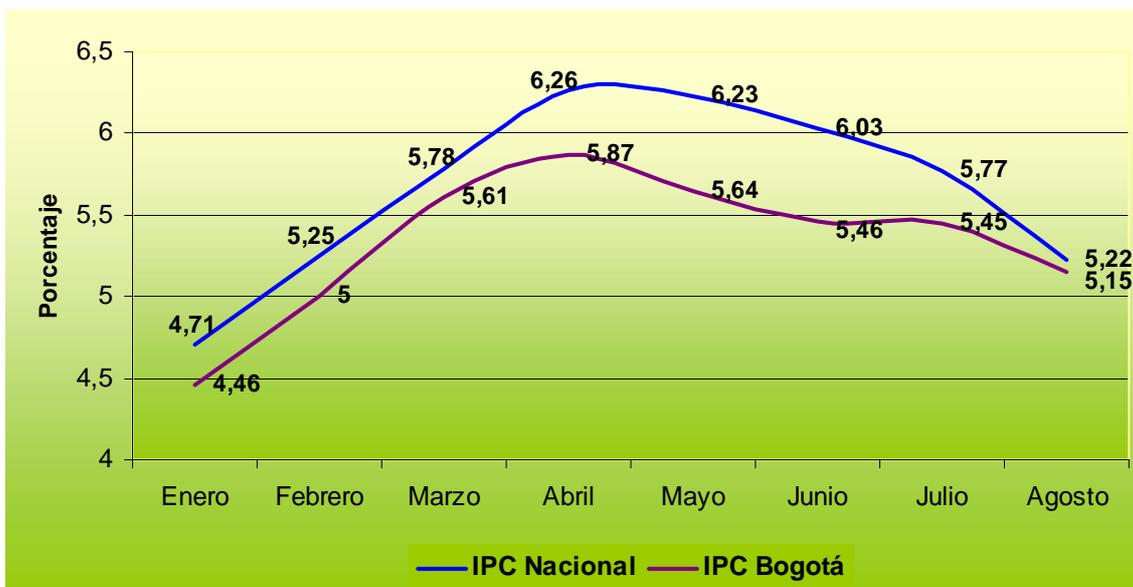
En la corrido del año, el grupo de alimentos, presenta una variación de 7.09%. Los subgrupos de gastos que mayor contribución han registrado en el índice son: carnes y derivados de la carne con una variación acumulada del 12.66% y el subgrupo de lácteos, grasas y huevos con 7.69%. Por su parte, el subgrupo de tubérculos y plátanos con una variación del -1.13%, con la cual aportan una contribución negativa a la variación año corrido.

El comportamiento mensual del IPC lo muestra la gráfica siguiente:

---

<sup>3</sup> Departamento Administrativo Nacional de Estadísticas (DANE), entidad dependiente de la Presidencia de la República.

Gráfica 5  
VARIACIÓN MENSUAL DEL IPC EN EL 2007



Fuente: DANE

La ciudades de Barranquilla con 9.60% y Pereira con 9.52% registran las mayores variaciones acumuladas en lo corrido del año para este grupo de gasto. Por su parte, Pasto (-0.35), es la única ciudad que reporta una variación negativa en lo corrido del año para alimentos. Por niveles de ingreso, en general se presenta una variación acumulada inferior a la registrada en el mes de julio, siendo más intenso el comportamiento para los ingresos altos con 7.54%

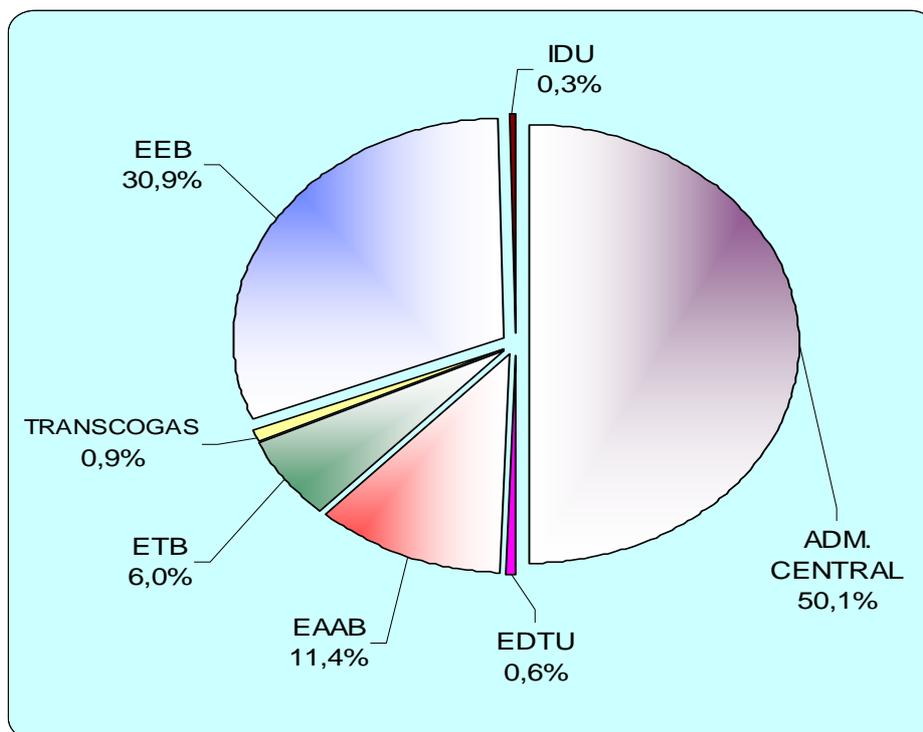
La porción de deuda pública distrital que se afecta por la variación del IPC suma \$1.010.942.1 millones que representa el 22.2%.

## 2. DEUDA PÚBLICA DISTRITAL

### 2.1. SALDO DE LA DEUDA

El saldo de la deuda pública distrital a 31 de agosto de 2007 se consolidó en \$4.555.517.8 millones, de esta cifra el sector central (Administración Central y la extinta EDTU) aportó el 50.6% (\$2.306.143.1 millones); Las empresas de servicios públicos (ETB, EAAB-, EEB y la TRANSPORTADORA COLOMBIANA DE GAS S.A. EMPRESA DE SERVICIOS PÚBLICOS - TRANSCOGAS S.A. E.S.P.) el 49.1% (\$2.237.619.7 millones), y el IDU el 0.3% (\$11.755.0 millones), como establecimiento público, tal como se presenta en el anexo 1. Gráficamente tenemos:

**Gráfico 6**  
**DISTRIBUCIÓN POR SECTORES DE LA DEUDA PÚBLICA DISTRITAL**  
**AGOSTO DE 2007**



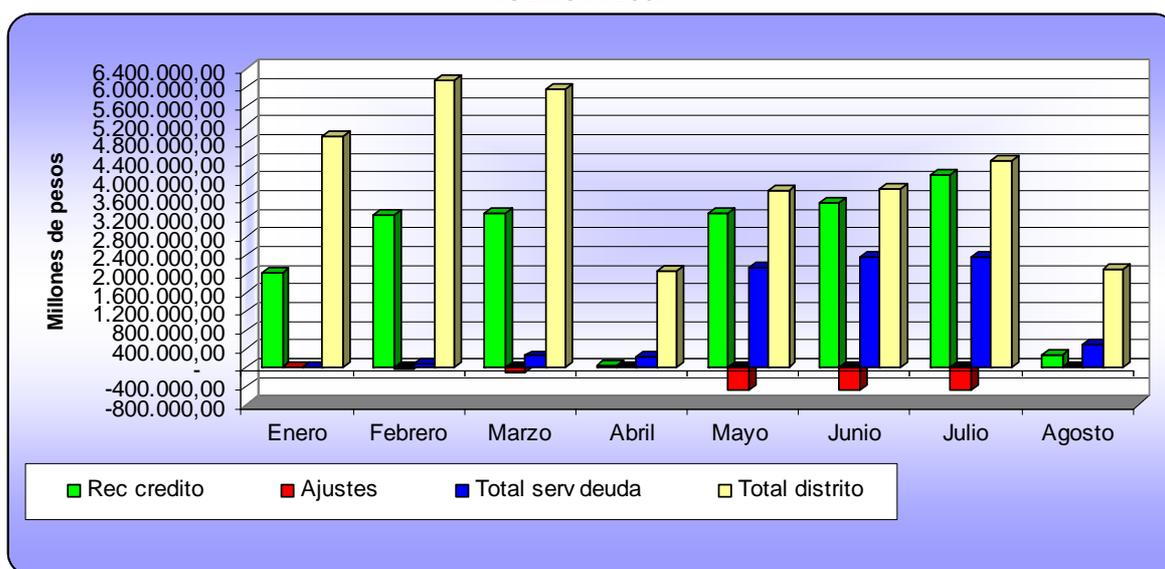
Fuente: Informes consolidados Dirección de Economía y Finanzas Distritales

La mayor concentración de deuda pública se da en la Administración Central con \$2.280.964.3 millones, seguida de la EEB con 1.405.601.7 millones.

Con respecto a diciembre del 2006, el saldo de la deuda a agosto de 2007 se incrementó en el 56.4% (\$1.604.334.4 millones). La variación acumulada a agosto correspondió, por un lado a la recepción de recursos del crédito por la suma de \$4.127.393.5 millones, de los cuales \$749.308.8 millones, correspondieron a la Administración Central y \$3.378.772.0 millones a las empresas industriales y comerciales; de otra parte, se realizaron ajustes negativos en \$335.886.1 millones y se efectuaron amortizaciones a capital por \$2.148.307.2 millones.

La siguiente gráfica, refleja el movimiento mensual y la variación del saldo de la deuda en lo corrido de la vigencia 2007:

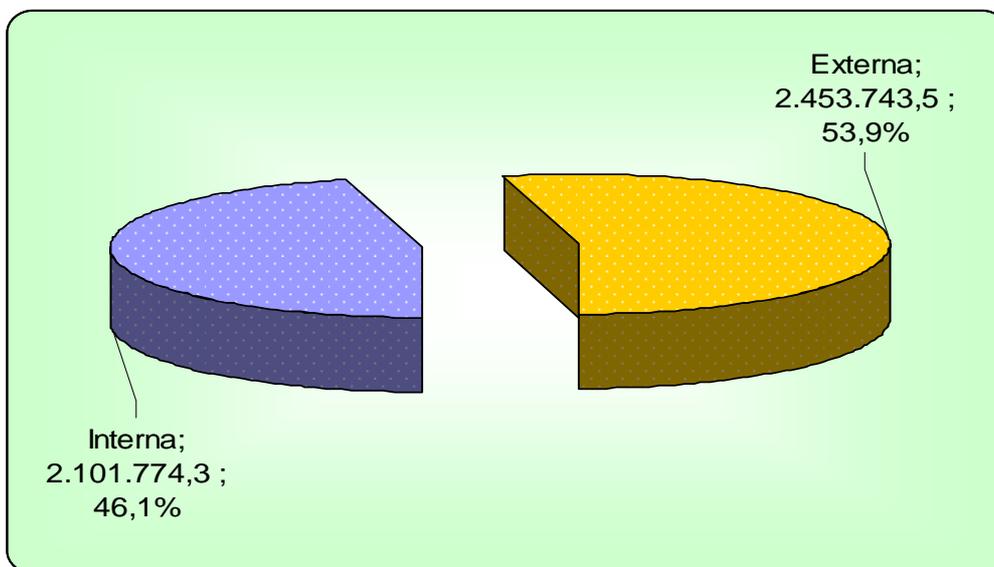
**Gráfica 7**  
**VARIACIÓN MENSUAL DE LA DEUDA PÚBLICA**  
**VIGENCIA 2007**



Fuente: Consolidado deuda distrital, Contraloría de Bogotá

En su composición, el 46.1% del saldo de la deuda corresponde a deuda interna, es decir, \$2.101.774.3 millones y el 53.9% a deuda externa, por valor de \$2.453.743.5 millones, como lo muestra la siguiente gráfica:

**Gráfica 8**  
**DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE DEUDA A AGOSTO 31 DE 2007**



Fuente: Dirección de Economía y Finanzas Distritales.

## 2.2. RECURSOS DEL CRÉDITO

En lo corrido de la vigencia 2007, a 31 de agosto, se han obtenido recursos del crédito por \$4.127.393.5 millones. Estas cifras son significativas, si tenemos en cuenta que representan el 90.6% del saldo consolidado de la deuda. Vale la pena indicar que por estos recursos se recibieron \$1.707.092.4 millones más frente a los \$2.420.301.1 pagados por servicio de la deuda.

Durante el bimestre julio – agosto, como se muestra en el anexo 1, se registraron \$584.490.5 millones; los cuales provienen del endeudamiento externo, producto de la colocación de bonos que realizó la Secretaría de Hacienda.

## 2.3. SERVICIO DE LA DEUDA

Por este concepto, a agosto, se registró un consolidado de \$2.420.301.1 millones, de los cuales \$497.187.9 millones correspondieron a la deuda interna y \$1.923.113.2 millones a la deuda externa. Los pagos por niveles fueron: el sector central \$464.842.8 millones, las empresas industriales y comerciales \$1.951.379.6 millones y los establecimientos públicos - IDU \$3.296.4 millones.

### 2.3.1. Amortizaciones

A 31 de agosto se han efectuado pagos por \$2.148.307.2 millones, distribuidos así: \$364.204.2 millones para deuda interna y \$1.784.103.0 millones para deuda externa. Los pagos por niveles se efectuaron así: el sector central por \$349.435.1 millones, la Empresa de Acueducto \$9.305.4 millones, la Empresa de Telecomunicaciones por \$46.728.9 millones, Empresa de Energía de Bogotá por \$1.739.570.0 millones y finalmente el IDU por \$3.267.8 millones.

### 2.3.2. Intereses, Comisiones y Otros.

En lo corrido de la vigencia, el Distrito con corte a 31 de agosto realizó pagos por este concepto por un total de \$271.993.9 millones, de los cuales \$132.983.7 millones fueron para deuda interna y \$139.010.2 millones para la deuda externa. Cifras que representan el 6.0% del total del servicio de la deuda consolidada. En el bimestre julio – agosto los pagos disminuyeron con respecto al período anterior a \$54.770.8 millones; esto es el 89.4% 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 costo<sup>4</sup>, del 7.3% (6.2% interno y 8.8% 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 5.5% (6.4% interna y 4.1% externa); para la Empresa de Acueducto del 6.7%; para la Empresa de Telecomunicaciones del 3.1%, para la Empresa de Energía de Bogotá del 13.8% y para el Instituto de Desarrollo Urbano el costo promedio fue del 6.1%.

## 2.4. AJUSTES

Los ajustes acumulados en lo corrido de la vigencia sumaron \$335.886.1 millones, los cuales disminuyen el saldo de la deuda en ese valor.

Para el bimestre julio – agosto, los ajustes efectuados aumentaron el saldo de la deuda en \$140.207.4 millones.

---

<sup>4</sup> 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.



CONTRALORÍA  
DE BOGOTÁ, D.C.

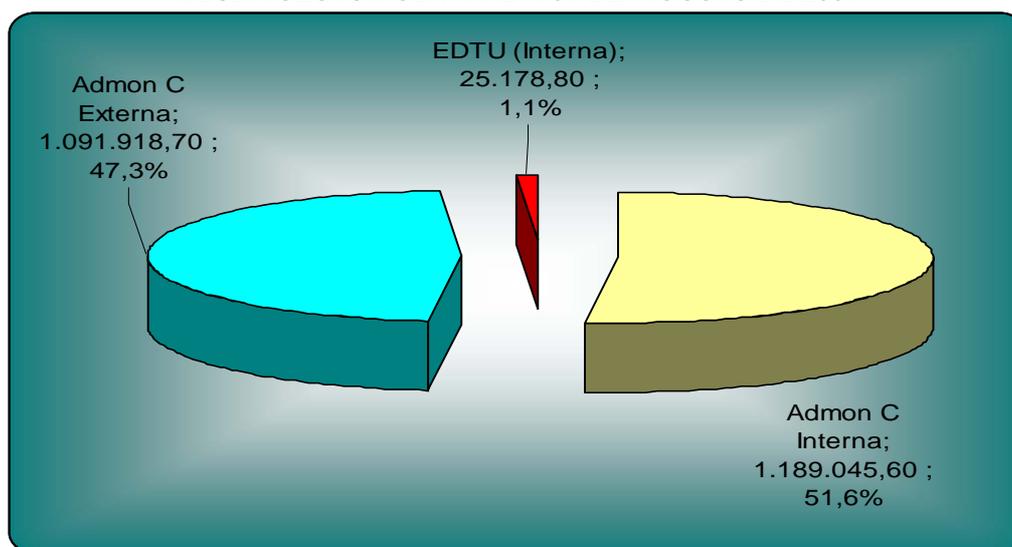
Como consecuencia, en el bimestre, los ajustes efectuados impactaron los saldos del endeudamiento por niveles así: el Sector Central presentó reducciones por \$10.898.0 millones, la Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá por \$6.857.5 millones, la Empresa de Telecomunicaciones en \$1.585.8 millones y la Empresa de Energía de Bogotá \$120.866.1 millones.

### 3. SECTOR CENTRAL

#### 3.1. SALDO DE LA DEUDA

En el cuarto bimestre del 2007, la deuda pública del sector central ascendió a \$2.306.143.1 millones, los cuales representaron el 50.6% del total distrital. De ese valor, la Administración Central aportó el 98.9% (\$2.280.964.3) millones y la Empresa de Transportes Urbanos – EDTU, a cargo de la Secretaría de Hacienda, el 1.1% (\$25.178.8 millones: interna), como se observa en la siguiente gráfica:

**Gráfico 9**  
**DEUDA SECTOR CENTRAL A 31 DE AGOSTO DE 2007**



Fuente: Consolidado deuda distrital, Contraloría de Bogotá

Con relación al saldo registrado a 31 de diciembre de 2006, el sector central ha aumentado el endeudamiento en cuantía de \$394.818 millones, producto de los recursos del crédito recibidos por \$749.380.8 millones, ajustes negativos por \$5.127.7 millones y amortizaciones a capital por \$349.435.1 millones.

#### 3.2. ADMINISTRACIÓN CENTRAL

El saldo de la deuda pasó de \$1.883.935.5 millones en diciembre de 2006 a \$2.280.964.3 millones en agosto de 2007; es decir, que presentó una variación del 21.1%. Esta deuda está conformada en un 52.1% por deuda interna y un 47.9%

por externa. Estas cifras ubican a la entidad con el 50.1% de participación en el consolidado del Distrito.

Para el cuarto bimestre del año 2007, la Administración Central - Secretaría de Hacienda y el EDTU, realizó los siguientes registros: recursos del crédito por \$749.380.8 millones, ajustes negativos por \$4.202.3 millones, amortizaciones por \$348.149.7 millones y costos financieros por \$114.692.9 millones, tal como se muestra a continuación:

**Gráfico 10**  
**COMPONENTES DE LA DEUDA PÚBLICA – AGOSTO 31 DE 2007**  
Millones de pesos



Fuente: Consolidado deuda distrital, Contraloría de Bogotá

### 3.2.1. Recursos del crédito

La totalidad de los recursos del crédito recibidos durante el bimestre julio – agosto fueron de \$580.490.5 millones, correspondientes todos a la Secretaría de Hacienda, \$164.890.3 millones provienen de créditos internos del banco Bilbao Vizcaya con destino a la sustitución del crédito sindicado interno 2004 y \$584.490.5 millones de fuente externa, justificados en los ingresos obtenidos por la colocación de los bonos externos por \$578.577.0 millones y \$5.913.5 millones del crédito externo BID 1759.

### *3.2.2. Servicio de la deuda*

Para el bimestre julio – agosto los pagos por este concepto fueron de \$23.873.5 millones, de los cuales el 50.4% correspondieron a deuda interna (\$12.040.1 millones) y el 49.6% a deuda externa (\$11.833.4 millones). Para amortización de deuda se destinaron \$1.134.2 millones y \$22.739.3 millones al pago de intereses y comisiones, todos correspondientes a pagos realizados por la Secretaría de Hacienda.

### *3.2.3. Ajustes*

Es necesario tener en cuenta que los ajustes efectuados durante el bimestre suman \$10.898.0 millones positivos (\$8.563.3 millones corresponden a la Secretaría de Hacienda y \$2.334.7 millones a la EDTU), es decir que incrementan el saldo de la deuda, pero al computarlos con el acumulado que venía negativo de meses anteriores, da como resultado los ajustes netos en lo corrido de la vigencia de \$5.127.7 millones.

### *3.2.4. Cupo de Endeudamiento*

Efectuadas las actualizaciones correspondientes, se determinó que la Administración Central a 31 de agosto de 2007 registra una disponibilidad de \$824.719.0 millones, los cuales corresponden al saldo del cupo aprobado con el Acuerdo 134 de 2004 y la ampliación realizada por \$362.000 millones con el Acuerdo 270 de febrero 13 de 2007, la utilización del cupo de endeudamiento registra los siguientes movimientos:

**Cuadro 1**  
**UTILIZACIÓN CUPO ENDUEAMIENTO APROBADO MEDIANTE ACUERDO 134 DE 2004**

FECHA	Concepto	Afectación	Ajuste IPC	Saldo disponible pesos 2004
23/12/2004	Monto inicialmente aprobado			1.740.157
30/08/2005	Ajuste IPC		69.133,0	1.809.290
23/09/2005	Colación Bonos Internos	300.000		1.509.290
31/07/2006	Ajuste IPC		65.052,5	1.574.343
15/08/2006	Colocación Bonos Internos	100.000		1.474.343
31/08/2006	Ajustes IPC		5.750,0	1.480.093
05/09/2006	Crédito BIRF sept 05/06 (1)	191.906		1.288.186
31/10/2006	Ajuste IPC		1.927,0	1.290.113
16/11/2006	Colocación Bonos Internos	50.000		1.240.113
30/11/2006	Ajuste IPC		2.976,3	1.243.089
22/12/2006	Créditos BID 1812 y 1759 (2)	156.050		1.087.040
<b>31/12/2006</b>	<b>Ajuste IPC</b>		1.960,0	<b>1.089.000</b>
13/02/2007	Ampliación cupos Ac. 270/2007		362.000,0	1.451.000
31/05/2007	Saldo ajustado		48.736,5	1.499.737
26/06/2007	Crédito CAF-duc.(US\$50.000.000)	98.016		1.401.721
<b>30/06/2007</b>	<b>Saldo ajustado</b>		<b>1.247,7</b>	<b>1.402.968</b>
26/07/2007	Bonos externos en pesos	578.577		824.391
31/07/2007	Saldo ajustado		1.401,5	825.793
<b>31/08/2007</b>	<b>Saldo ajustado</b>		<b>-1.073,6</b>	<b>824.719</b>
	<b>TOTAL</b>	<b>1.474.549</b>	<b>559.111</b>	<b>824.719</b>

(1) El contrato se firmó por 80 millones de dólares y su conversión a pesos se hace con la TRM del día en que fue suscrito, aunque su desembolso es posterior.

(2) Los contratos fueron firmados por 60 y 10 millones de dólares y su conversión se hace con la TRM del día en que fue suscrito, aunque su desembolso es posterior.

FUENTE: SHD, Dirección Distrital de Crédito Público- Subdirección de Ejecución.

Es necesario aclarar que el reporte de la Secretaría de Hacienda muestra el mismo resultado final, sin embargo en los meses de marzo, abril y mayo los saldos difieren debido a que la Administración sólo refleja la ampliación del cupo en \$362.000 millones con destino a la malla vial hasta el mes de junio, cuando la aprobación se legalizó en el mes de febrero de 2007.

### 3.2.5. Indicadores de Endeudamiento.

Aplicada la norma, los indicadores a 31 de agosto muestran que la Administración mantiene capacidad de endeudamiento, teniendo en cuenta los topes establecidos por la Ley 358 de 1997 es del 40% para el indicador de solvencia y del 80% para la sostenibilidad como lo determinan las cifras del cuadro siguiente:

**Cuadro 2**  
**Indicadores de Ley 358 de 1997**  
(31 de agosto de 2007)

<b>Concepto</b>		<b>Valor</b> millones de \$
<b>Intereses</b>		<b>199.347.0</b>
Ahorro Operacional corregido		3.268.112.8
Saldo Deuda (Incluye operaciones de cobertura)		2.280.964.3
Ingresos Corrientes corregido		5.202.568.5
<b>Indicador</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Límite</b>
<b>Solvencia</b>		
Intereses/Ahorro Operacional	6,10%	40%
<b>Sostenibilidad</b>		
Saldo Deuda/Ingresos Corrientes	43.84%	80%

Fuente: SHD

### 3.2.6. Operaciones de Cobertura de Riesgo

A 31 de agosto, se reporta la vigencia de cinco contratos de operaciones de cobertura: cuatro de ellos firmados con el Banco Crédit Suisse First Boston y uno con el Citibank, que respaldan los contratos CAF 1880, el BIRF 4021-A y el BID 1385 OC-CO. En cada uno de ellos se pactó una tasa de cambio válida para toda la vida del crédito.

En los contratos suscritos con el Crédit Suisse First Boston y el Citibank, que cubren los créditos la CAF 1880, el BIRF 4021-A, el BID 1385, las tasas de cambio pactadas (pesos por dólar), fueron de \$2.732.40 y 2.870.80 en el primero por corresponder a dos tramos, de \$2.843.82 para el segundo y \$2.870.80 para el tercero, lo cual arrojan un saldo desfavorable para la Secretaría de Hacienda, cuando se comparan con las tasas del mercado debido a que la tendencia de la tasa de cambio ha disminuido y cuando se suscribieron los contratos las expectativas eran de crecimiento.

El cálculo realizado a 31 de agosto entre las tasas pactadas y la tasa del mercado vigente arroja una diferencia de \$56.456.9 millones, como se muestra en el cuadro siguiente:

**Cuadro 3**  
**CÁLCULO DE MAYORES COSTOS POR COBERTURA**

Millones de pesos

SALDO A TASA FLUCTUANTE	SALDO EN DÓLARES A 31 DE AGOSTO DE 2007	TRM MERCADO	VALOR EN PESOS A 31 DE AGOSTO DE 2007	AJUSTES ACUMULADOS A 31 DE AGOSTO DE 2007
CAF 1880	3.208.305,91	2.160,99	6.933,12	649,65
BID 744/SF-CO	2.941.425,69	2.160,99	6.356,39	595,61
BIRF 4021-A	9.900.955,93	2.160,99	21.395,87	2.004,84
ICO	9.499.984,72	2.160,99	20.529,37	1.923,65
ARGENTARIA	2.035.711,02	2.160,99	4.399,15	412,21
BID 1086/OC-CO	7.586.206,87	2.160,99	16.393,72	1.552,78
BID 1385 OC-CO	4.648.852,53	2.160,99	10.046,12	941,35
BID 1759 OC-CO	2.999.932,98	2.160,99	6.482,83	569,36
<b>SUBTOTAL FLUCTUANTE</b>	<b>42.821.376</b>		<b>92.536,56</b>	<b>8.649,45</b>
Saldo EDTU- Min Hacienda (2)	11.651.521,74	2.238,79	25.283,69	2.359,32
SALDO CUBIERTO	DÓLARES CONTRADO	TRM PACTADA	VALOR EN PESOS COP	DIFERENCIA CON TRM DEL MERCADO (3)
<b>COBERTURA CAF</b>				
O.C. CEFB 2003	7.142.857,14	2.870,80	20.505,71	5.070,07
O.C. CEFB 2004	26.967.275,62	2.732,40	73.685,38	15.409,37
O.C. CITIBANK 2004	26.967.275,63	2.732,40	73.685,38	15.409,37
<b>COBERTURA BIRF 4021- A</b>	-		-	-
O.C. CEFB BERR STEARMS 2003	19.875.256,00	2.843,82	56.521,65	13.571,42
<b>COBERTURA BID 1385 OC-CO</b>	-		-	-
O.C CSFB 2003	9.857.142,86	2.870,80	28.297,89	6.996,70
<b>CRÉDITOS EN PESOS (1)</b>				
BIRF 7162-CO	75.520.712,79	2.226,00	168.109,11	
BONOS EXTERNOS EN PESOS	300.000.000,00	1.928,59	578.577,00	
<b>SUBTOTAL COBERTURA</b>	<b>466.330.520</b>		<b>999.382,13</b>	<b>56.456,93</b>
<b>TOTAL DEUDA</b>	<b>509.151.896</b>		<b>1.091.918,69</b>	

(1) El crédito 7162-CO se convirtió a pesos y los Bonos Externos fueron emitidos en pesos

(2) Saldo convertido a pesos convenio Distrito - Min Hacienda.

(3) TRM Agosto 31-07 válida para el 1o. De Sept. \$2.160,99

Fuente: Dirección de Economía y Finanzas- Informes deuda, SHD.

Los mayores costos calculados corresponden a un valor nominal, con relación a los contratos de cobertura suscritos que puede ser efectivo una vez venzan los contratos y son un punto de alerta para que la administración tenga mayor cautela al realizar este tipo de operaciones que pueden llegar a lesionar las finanzas de la ciudad, como ocurrió con los bonos externos que conllevaron a un mayor pago calculado en \$101.000 millones.

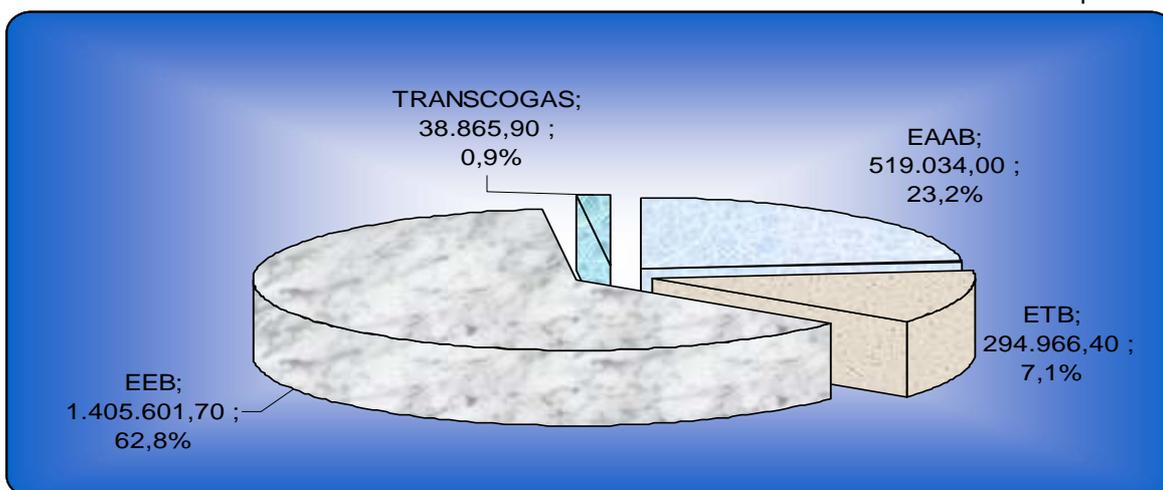
#### 4. EMPRESAS Y SOCIEDADES POR ACCION

##### 4.1. SALDO DE LA DEUDA

La deuda pública de las empresas y sociedades por acción, a 31 de agosto de 2007, sumó \$2.237.619.7 millones, participando con el 49.1% del total de la deuda pública del Distrito; este saldo se halla conformado así: la Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá, E.S.P., \$519.034.0 millones, la Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá \$274.118.2 millones, la Empresa de Energía de Bogotá \$1.405.601.7 millones y finalmente la reciente Transportadora de Gas, S.A., ESP., Transcogas, S.A.,E.S.P. \$38.865.8 millones, tal como se muestra a continuación:

**Grafico 11**  
**COMPOSICIÓN DE LA DEUDA - AGOSTO DE 2007**

Millones de pesos



Fuente: Informe de deuda pública entidades.

En lo corrido de la vigencia, la deuda consolidada de las empresas y sociedades por acción, reflejó un aumentó representativo del 127% (\$1.251.923,0 millones), siendo por deuda interna \$875.794.9 millones y \$1.361.824.8 millones por externa. Estas variaciones se originaron en los siguientes registros: recursos del crédito por \$3.378.012.7 millones<sup>5</sup>, ajustes negativos por \$330.758.4 millones y amortizaciones a capital por \$1.795.604.3 millones.

<sup>5</sup> Se incorporó \$38.865.8 millones como recursos del crédito de TRANSCOGAS, para incorporar la deuda como pública.

## 4.2. EMPRESA DE ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO

El saldo de la deuda pública de la empresa, a 31 de agosto, fue de \$519.034.0 millones, el cual, comparado con el saldo a 31 de diciembre de 2006 (\$495.326.4 millones), presentó un aumento de \$23.707.6 millones (4.8%), producto de los siguientes movimientos. Recursos del Crédito por \$34.267.9 millones, Ajustes negativos por \$1.254.9 millones y amortizaciones por \$9.305.4 millones. Durante el periodo julio – agosto, estos movimientos reflejaron ajustes por \$6.857.5 millones y amortizaciones a capital por \$959.0 millones.

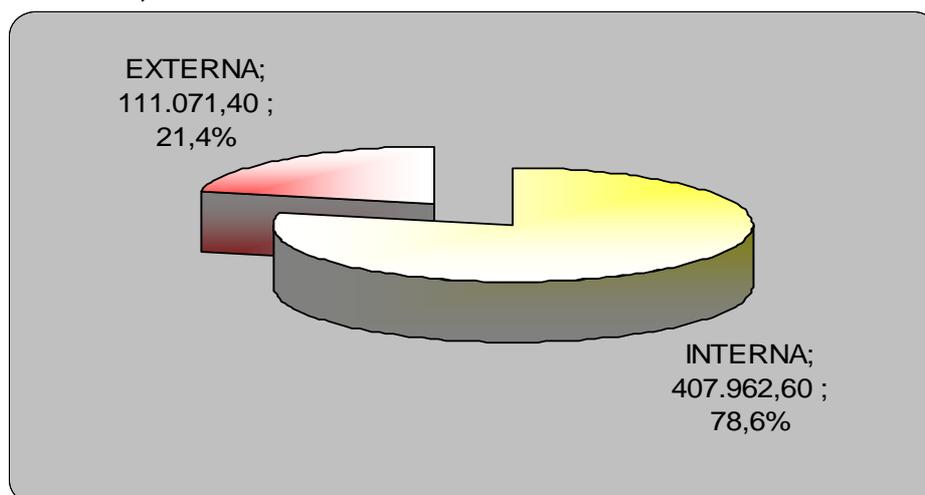
Aunque los costos financieros no influyen en el saldo de las obligaciones crediticias, es importante señalar que por este concepto, en lo recorrido del año, se registró la suma de \$33.982.6 millones.

El endeudamiento de la empresa constituye el 11.4% del endeudamiento distrital y el 23.2% 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 el 78.6% del total, como se muestra en la gráfica:

**Grafico 12**  
**EAAB, COMPOSICIÓN DE LA DEUDA – A 31 DE AGOSTO DE 2007**

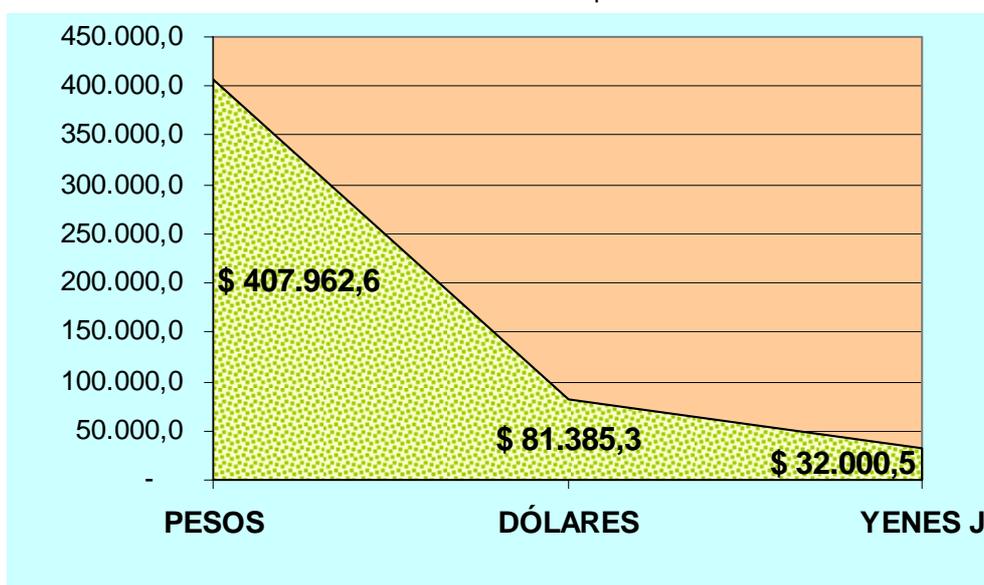


Fuente: Dirección de Economía y Finanzas Públicas

De igual manera, los saldos de las obligaciones de deuda pública de la entidad estuvieron conformados por diversas monedas así: \$407.962.6 millones en pesos, \$81.385.3 millones<sup>6</sup> contratados en dólares y \$32.000.5 millones en Yenes; tal como se muestra en el siguiente gráfico:

**Gráfico 13**  
**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 \$410.276.9 millones; sin embargo, en el consolidado se registraron \$407.962.6 millones, debido a que \$2.314.3 millones del contrato No.744-CO, están incluidos en los reportes de la Administración Central. A agosto 31, se registraron desembolsos por recursos del crédito por \$34.267.9 millones y se efectuaron pagos por amortizaciones a capital por \$959.0 millones.

Durante el período julio – agosto, se registraron amortizaciones a capital por \$959.0 millones e intereses, comisiones y otros por \$4.199.9 millones.

<sup>6</sup> No Incluye \$2.314.3 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 período anterior, aumentó a \$111.071.4 millones.

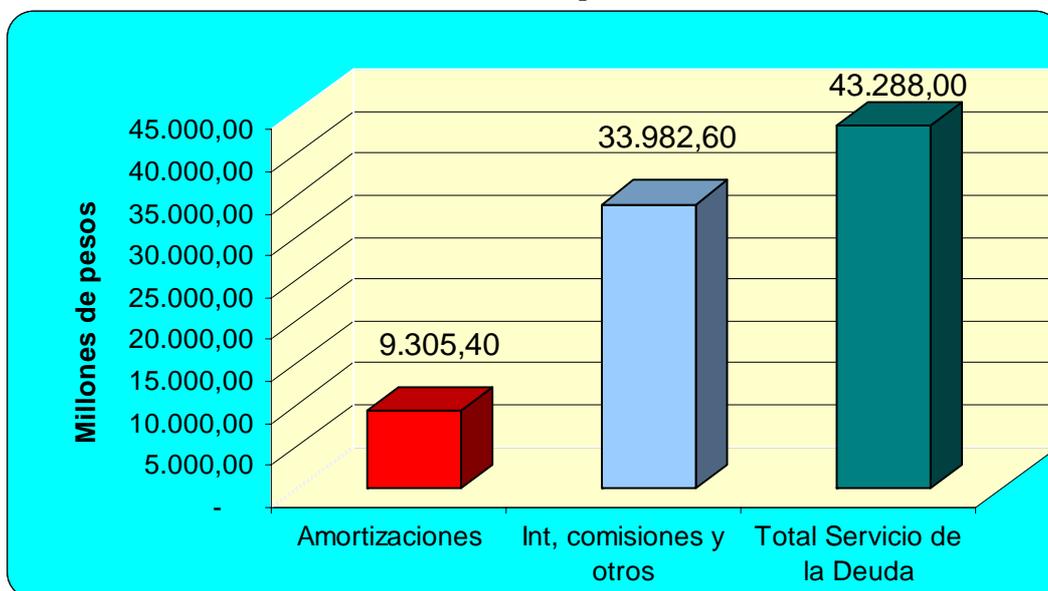
#### 4.2.2. Recursos del Crédito

La entidad durante lo corrido de la vigencia, registró desembolsos de créditos por valor de \$34.267.9 millones.

#### 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 \$43.288.0 millones, de los cuales \$28.369.2 millones correspondieron a deuda interna y \$14.918.8 millones a deuda externa. En particular, los pagos por intereses comisiones y otros significaron el 78.5%, como se muestra en el siguiente gráfico:

**Gráfico 14**  
**SERVICIO DE LA DEUDA PÚBLICA EAAB**  
Millones de pesos



Fuente: Dirección Economía y Finanzas Distritales – Informes EAAB.

#### 4.2.4. Ajustes

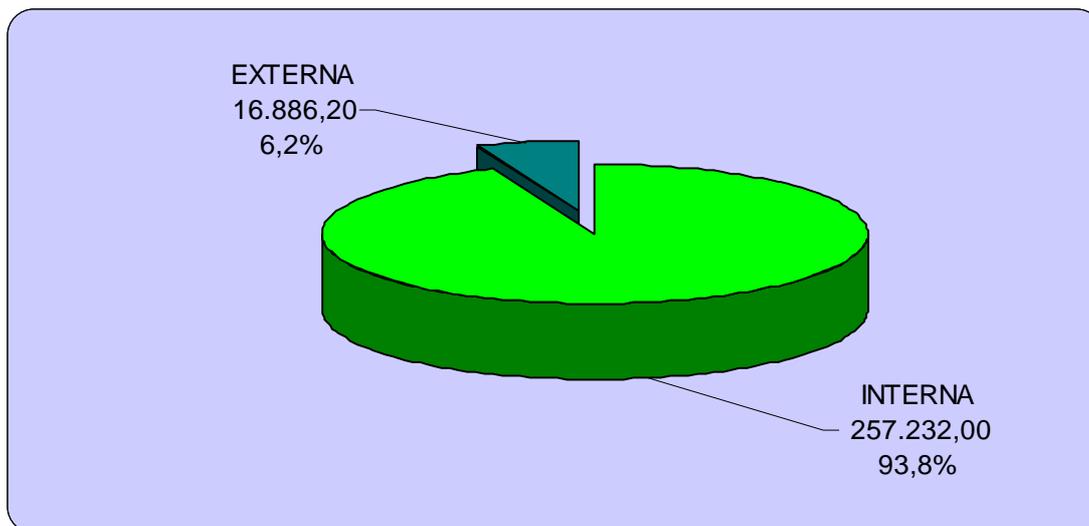
Los ajustes negativos registrados, a agosto 31, sumaron \$1.254.9 millones.

### 4.3 EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES

#### 4.3.1. Saldo de la Deuda

El saldo reportado por la entidad, a 31 de agosto de 2007 (\$274.118.2 millones), presentó una disminución de \$25.661.9 millones, frente a lo registrado a diciembre de 2006, lo que representa una variación negativa del 8.6%; en su composición, la deuda interna significó el 93.8% y la externa el 6.2%, como se muestra en la gráfica.

**Gráfico 15**  
**COMPOSICIÓN DE LA DEUDA DE LA E.T.B**  
Millones de pesos



Fuente: Dirección de Economía y Finanzas Distritales

Los movimientos del bimestre relacionados con el endeudamiento de la entidad, correspondieron a ajustes por \$1.585.8 millones, efecto del comportamiento de la tasa representativa del mercado TRM y amortizaciones a capital por \$3.196.1 millones.

Dentro del grupo de las empresas industriales y comerciales, la participación de la entidad por el volumen de deuda pública fue del 12.3% y en el total distrital de 6.0%.

#### 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 4**  
**DISTRIBUCIÓN ACCIONARIA ETB**

30 de junio de 2007.

ACCIONISTA	No DE ACCIONES	% SOBRE TOTAL
Distrito	3.074.421.943	86,6%
Universidad Distrital	62.743.304	1,77%
Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá	1.373	0.00004%
Fondo de ahorro y Vivienda Distrital	1.373	0.00004%
Instituto de Desarrollo Urbano de Bogotá	1.373	0.00004%
Lotería de Bogotá	1.373	0.00004%
Total Capital Público	3.137.170.739	88.40426%
Total Acciones Privadas Ordinarias	411.494.033	11.59574%
<b>Total Acciones en Circulación</b>	<b>3.548.664.772</b>	<b>100%</b>

Fuente: ETB

La disminución de la propiedad accionaria del Distrito al 87%, automáticamente exime a la empresa de aplicar el Decreto 714 de 1996<sup>7</sup>, 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 estipulado en la Ley 781 de 2002<sup>8</sup>, 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.

<sup>7</sup> Por la cual se compila el Acuerdo 24 de 1995 y el Acuerdo 20 de 1996 que conforman el Estatuto Orgánico del Presupuesto Distrital.

<sup>8</sup> "Por la cual se ampliaron las autorizaciones conferidas al Gobierno Nacional, para celebrar operaciones de crédito público externo e interno y operaciones asimiladas".

#### 4.3.3. Recursos del Crédito

En lo corrido de la vigencia 2007, la entidad registró recursos del crédito por \$22.107.0 millones.

#### 4.3.4. Servicio de la Deuda

Por este concepto, se efectuaron pagos por \$55.488.9 millones, de ellos, \$46.728.9 millones correspondieron a amortizaciones (84.2%) y \$8.760.0 millones a costos financieros (15.8%). En el bimestre julio – agosto el valor cancelado por este concepto fue de \$4.013.2 millones, todo para deuda externa.

#### 4.3.5. Ajustes

Durante el período julio – agosto se registraron ajustes por \$1.585.8 millones, efectuados sobre la deuda externa, con base en el comportamiento de la tasa representativa del mercado.

### 4.4. EMPRESA DE ENERGÍA DE BOGOTÁ

El saldo de la deuda pública de la Empresa de Energía de Bogotá, a 31 de agosto, fue de \$1.405.601.7 millones, el cual, comparado con el saldo a 31 de diciembre de 2006 (\$190.863.2 millones), presentó un aumento bastante representativo de \$1.214.738.5 millones, producto de los siguientes movimientos. Recursos del Crédito por \$3.282.772.0 millones, ajustes negativos por valor de \$328.463.5 y amortizaciones por \$1.739.570 millones.

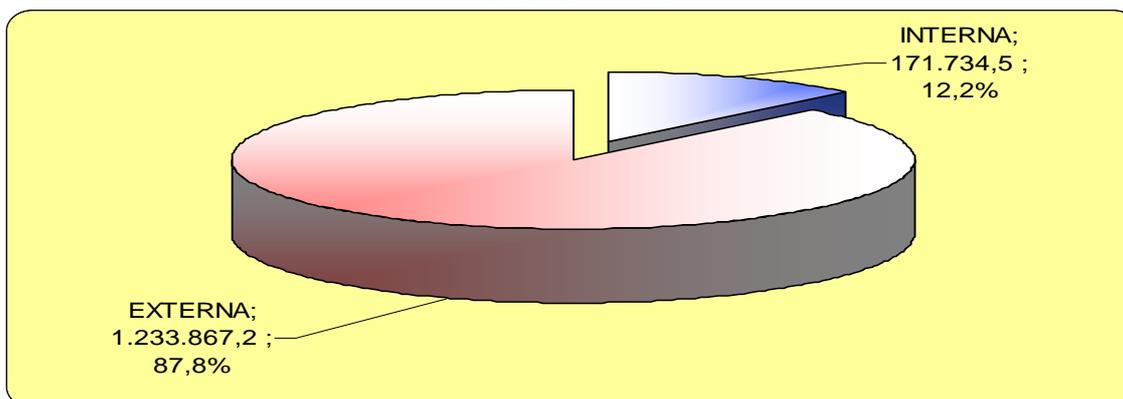
Aunque los costos financieros no influyen en el saldo de las obligaciones crediticias, es importante señalar que por este concepto, en lo corrido del año, se registró la suma de \$1.849.338.2 millones.

El endeudamiento de la empresa constituye el 30.9% del endeudamiento distrital y el 62.8% de las empresas de servicios públicos.

#### 4.4.1. Composición de la Deuda

De acuerdo con los movimientos realizados durante la vigencia, se observó que en el financiamiento, la entidad tiene un mayor endeudamiento externo, el cual representa 87.8% del total, como se muestra en la gráfica:

**Grafico 16**  
**EEB, COMPOSICIÓN DE LA DEUDA PÚBLICA A 31 DE**  
**AGOSTO DE 2007**



Fuente: Dirección de Economía y Finanzas Públicas

#### 4.4.2. Recursos del Crédito

Al cierre del mes de agosto, la Empresa de Energía de Bogotá reportó desembolsos por un total de \$3.282.772.0 millones, de las contrataciones con el ABN AMRO BANK,N.V. US\$1.460.000.000 (externa) y con el BANCO DE CRÉDITO HELM FINANCIAL SERVICES \$8.934.547.736 (Interna).

En este aspecto, es importante señalar que las contrataciones tuvieron las siguientes condiciones y destinaciones. Así, con el BANCO DE CRÉDITO HELM FINANCIAL SERVICES \$8.934.547.736 (Interna).

FECHA	MONTO	INTERESES	PLAZO	VENCIMIENTO	DESTINO
27-12-2006	\$8.934.547.736	DTF +2.5 Puntos T.A Liquidados Semestre Vencido	2 años	27-12-2008	Inversión

Fuente: EEB

Y para la externa con el ABN AMRO BANK,N.V. US\$1.460.000.000, así:

FECHA DEL CONTRATO	INTERESES	PLAZO	VENCIMIENTO	DESTINO
29-01-2007	LIBOR + 0.9% TRIMESTRAL	9 MESES	31-10-2007	Recursos destinados a financiar el programa de enajenación de la participación estatal representada en activos derechos y contratos de la Empresa Colombiana de Gas - ECOGAS- y una vez se constituya el vehículo especial - Transportadora de Gas al Interior S.A. E.S.P. servir de codeudor de la financiación que se transfiera al mismo. De conformidad con el Decreto 1404 de mayo 5 de 2005.

Fuente: EEB.



#### *4.4.3. Servicio de la deuda.*

El pago total efectuado por servicio de la deuda fue de \$1.849.338.2 millones, de los cuales las amortizaciones a capital fueron de \$1.739.570.0 millones y se pagaron por concepto de intereses, comisiones y otros \$109.768.2 millones.

#### *4.4.4. Ajustes*

Los ajustes negativos registrados, a 31 de agosto, sumaron \$328.463.5 millones.

#### 4.5 TRANSPORTADORA COLOMBIANA DE GAS S.A. EMPRESA DE SERVICIOS PÚBLICOS - TRANSCOGAS S.A. E.S.P.

Esta entidad a fin de acometer su plan de expansión, determinó que para capitalizar la empresa debía financiarse, es así que se obtienen créditos de las empresas: GAS NATURAL S.A. con la suma de \$5.799 millones y \$4.218 millones y la EMPRESA DE ENERGÍA DE BOGOTÁ por \$16.701 millones y \$12.147.8 millones respectivamente.

En consecuencia, la entidad en junio, a través del Sistema de Vigilancia y Control Fiscal - SIVICOF envió su primer reporte a la Contraloría de Bogotá, D.C., y realizó los ajustes con corte a 31 de agosto de 2007, registrando un saldo a capital de \$38.865.8 millones.



## **5. ESTABLECIMIENTOS PÚBLICOS**

Los establecimientos públicos no obtuvieron recursos del crédito, de forma directa, por cuanto esta función está a cargo de la Administración Central. El saldo a 31 de agosto de 2007 fue de \$11.755.0 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 0.3%.

Frente al saldo a diciembre 31 de 2006, la deuda del IDU disminuyó en 21.8%, producto de los pagos a capital por \$3.267.8 millones y por intereses comisiones y otros de \$810.9 millones, todo orientado a deuda interna.

## CONCLUSIONES

El cuarto bimestre del 2007, presentó un escenario económico que contrasta con lo observado en períodos anteriores, fundamentalmente en la coyuntura cambiaria y de tasas de interés. En efecto, la variable de mayor impacto fue la tasa representativa del mercado. La tasa de interés activa interna creció ligeramente, en tanto que las tasas externas mostraron un leve crecimiento, en donde el efecto acumulado en lo corrido de la vigencia ha sido favorable para las finanzas del Distrito, sin embargo para este último bimestre la recuperación de la TRM significó un crecimiento de \$140.207.4 millones en el saldo de la deuda total.

Al cierre del cuarto bimestre del 2007, frente a lo reportado a 1ª de enero de la misma anualidad, el saldo de la deuda pública distrital se incrementó en \$1.643.200,20 millones, es decir el 1.6%, producto del ingreso de recursos del crédito por \$4.127.393.50<sup>9</sup> millones, y dentro de los cuales se encuentra la emisión de bonos, de la SHD que sumaron \$578.577.0 millones, lo cual posibilita el avance de los proyectos en curso y los nuevos de la actual administración.

De otra parte, se registran ajustes acumulados negativos que sumaron \$335.886.1 millones y amortizaciones a capital \$2.148.307.2 millones, dando como resultado el saldo anteriormente señalado. Los costos financieros (intereses, comisiones y otros), sumaron \$271.993.9 millones.

En el bimestre julio – agosto, se presentó un aumento en el nivel de endeudamiento del 1.2%, con respecto al saldo a junio, a pesar del efecto de los ajustes negativos por coyuntura revaluacionista, debido a los menores pagos a capital efectuados, frente a los recursos obtenidos.

En el período evaluado, la Administración Central calculó ajustes, por efectos cambiarios, por valor de \$10.898.0 millones y un resultado anual negativo de \$5.127.7 millones. No obstante, por cuenta de las operaciones de cobertura de riesgo efectuadas, a agosto, se calculan costos no materializados por \$56.456.93 millones, los cuales se empezarían a hacer efectivos en el momento del vencimiento del plazo de cada operación.

---

<sup>9</sup> \$38.865.8 millones se incorporaron como nuevos recursos del saldo que reportara TRANSCOGAS S.A. ESP. 242.827.4 millones,



De otro lado, el endeudamiento del Distrito Capital del sector central a 31 de agosto de 2007, se mantiene en un nivel razonable, como lo demuestran los indicadores de solvencia 6.10% y sostenibilidad 43.84%, los cuales se redujeron ligeramente frente a los valores registrados en diciembre del 2006. Finalmente, la Administración cuenta, para los próximos endeudamientos, con un cupo disponible de \$824.719.0 millones corrientes.

**Anexo No 1**  
**ESTADO DE LA DEUDA PUBLICA DISTRITAL**  
**JULIO – AGOSTO DEL 2007**

ENTIDADES	SALDO A JUNIO 30 DE 2007	AUMENTOS		SERVICIO DE LA DEUDA		TOTAL SERVICIO DEUDA PUBLICA	SALDO A 31 DE AGOSTO DE 2007
		RECURSOS DEL CREDITO	AJUSTES	AMORTIZACION	INTERESES, COMISIONES Y OTROS		
<b>ADMINISTRACION CENTRAL</b>	<b>1.689.044,7</b>	<b>584.490,5</b>	<b>8.563,3</b>	<b>1.134,2</b>	<b>22.739,3</b>	<b>23.873,5</b>	<b>2.280.964,3</b>
Deuda interna	1.189.045,6	-	-	-	12.040,1	12.040,1	1.189.045,6
Deuda externa	499.999,1	584.490,5	8.563,3	1.134,2	10.699,2	11.833,4	1.091.918,7
<b>EMPRESA DISTRITAL DE TRANSP. URBANOS (1)</b>	<b>22.844,1</b>	-	<b>2.334,7</b>	-	-	<b>0,0</b>	<b>25.178,8</b>
Deuda interna	22.844,1	-	2.334,7	-	-	0,0	25.178,8
Deuda externa	-	-	-	-	-	0,0	-
<b>SECTOR CENTRAL</b>	<b>1.711.888,8</b>	<b>584.490,5</b>	<b>10.898,0</b>	<b>1.134,2</b>	<b>22.739,3</b>	<b>23.873,5</b>	<b>2.306.143,1</b>
Deuda interna	1.211.889,7	-	2.334,7	-	12.040,1	12.040,1	1.214.224,4
Deuda externa	499.999,1	584.490,5	8.563,3	1.134,2	10.699,2	11.833,4	1.091.918,7
<b>ESTABLECIMIENTOS PUBLICOS (IDU)</b>	<b>12.427,6</b>	-	-	<b>672,6</b>	<b>165,8</b>	<b>838,4</b>	<b>11.755,0</b>
Deuda interna	12.427,6	-	-	672,6	165,8	838,4	11.755,0
Deuda externa	-	-	-	-	-	0,0	-
<b>EMPRESA DE ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO</b>	<b>513.135,5</b>	-	<b>6.857,5</b>	<b>959,0</b>	<b>4.200,7</b>	<b>5.159,7</b>	<b>519.034,0</b>
Deuda interna	408.921,6	-	-	959,0	4.199,9	5.158,9	407.962,6
Deuda externa	104.213,9	-	6.857,5	-	0,8	0,8	111.071,4
<b>EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES</b>	<b>275.728,5</b>	-	<b>1.585,8</b>	<b>3.196,1</b>	<b>817,1</b>	<b>4.013,2</b>	<b>274.118,2</b>
Deuda interna	257.232,0	-	-	-	-	0,0	257.232,0
Deuda externa	18.496,5	-	1.585,8	3.196,1	817,1	4.013,2	16.886,2
<b>EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA (4)</b>	<b>1.285.305,4</b>	-	<b>120.866,1</b>	<b>569,8</b>	<b>26.006,3</b>	<b>26.576,1</b>	<b>1.405.601,7</b>
Deuda interna	171.734,5	-	-	-	7.134,9	7.134,9	171.734,5
Deuda externa	1.113.570,9	-	120.866,1	569,8	18.871,4	19.441,2	1.233.867,2
<b>TRANSCOGAS. S.A. E.S.P.</b>	<b>38.865,8</b>	-	-	-	<b>841,6</b>	<b>841,6</b>	<b>38.865,8</b>
Deuda interna	38.865,8	-	-	-	841,6	841,6	38.865,8
Deuda externa	-	-	-	-	-	0,0	-
<b>TOTAL EMPRESAS Y SOCIEDADES POR ACCION</b>	<b>2.113.035,20</b>	<b>-</b>	<b>129.309,40</b>	<b>4.724,90</b>	<b>31.865,70</b>	<b>36.590,60</b>	<b>2.237.619,70</b>
Deuda Interna	876.753,90	-	-	959,00	12.176,40	13.135,40	875.794,90
Deuda Externa	1.236.281,30	-	129.309,40	3.765,90	19.689,30	23.455,20	1.361.824,80
<b>TOTAL DISTRITO</b>	<b>3.837.351,60</b>	<b>584.490,50</b>	<b>140.207,40</b>	<b>6.531,70</b>	<b>54.770,80</b>	<b>61.302,50</b>	<b>4.555.517,80</b>
Deuda interna	2.101.071,20	-	2.334,70	1.631,60	24.382,30	26.013,90	2.101.774,30
Deuda externa	1.736.280,40	584.490,50	137.872,70	4.900,10	30.388,50	35.288,60	2.453.743,50

Fuente: Informe Entidades Auditadas.

**Anexo No 2**  
**ESTADO DE LA DEUDA PUBLICA DISTRITAL**  
**AGOSTO DEL 2007**

ENTIDADES	SALDO A ENERO 1o. DE 2007	AUMENTOS		SERVICIO DE LA DEUDA		TOTAL SERVICIO DEUDA PUBLICA	SALDO A AGOSTO 31 DE 2007
		RECURSOS DEL CREDITO	AJUSTES	AMORTIZACION	INTERESES, COMISIONES Y OTROS		
<b>ADMINISTRACION CENTRAL</b>	<b>1.883.935,5</b>	<b>749.380,8</b>	<b>-4.202,3</b>	<b>348.149,7</b>	<b>114.692,9</b>	<b>462.842,6</b>	<b>2.280.964,3</b>
Deuda interna	1.342.972,6	164.890,3	-0,3	318.817,0	81.565,8	400.382,8	1.189.045,6
Deuda externa	540.962,9	584.490,5	-4.202,0	29.332,7	33.127,1	62.459,8	1.091.918,7
<b>EMPRESA DISTRITAL DE TRANSP. URBANOS (1)</b>	<b>27.389,6</b>	<b>-</b>	<b>-925,4</b>	<b>1.285,4</b>	<b>714,8</b>	<b>2.000,2</b>	<b>25.178,8</b>
Deuda interna	27.389,6	-	-925,4	1.285,4	714,8	2.000,2	25.178,8
Deuda externa	-	-	-	-	-	-	-
<b>SECTOR CENTRAL</b>	<b>1.911.325,1</b>	<b>749.380,8</b>	<b>-5.127,7</b>	<b>349.435,1</b>	<b>115.407,7</b>	<b>464.842,8</b>	<b>2.306.143,1</b>
Deuda interna	1.370.362,2	164.890,3	-925,7	320.102,4	82.280,6	402.383,0	1.214.224,4
Deuda externa	540.962,9	584.490,5	-4.202,0	29.332,7	33.127,1	62.459,8	1.091.918,7
<b>ESTABLECIMIENTOS PUBLICOS (IDU)</b>	<b>15.022,8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.267,8</b>	<b>810,9</b>	<b>4.078,7</b>	<b>11.755,0</b>
Deuda interna	15.022,8	-	-	3.267,8	810,9	4.078,7	11.755,0
Deuda externa	-	-	-	-	-	-	-
<b>EMPRESA DE ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO (2)</b>	<b>495.326,4</b>	<b>34.267,9</b>	<b>-1.254,9</b>	<b>9.305,4</b>	<b>33.982,6</b>	<b>43.288,0</b>	<b>519.034,0</b>
Deuda interna	374.653,7	34.267,9	-	959,0	27.410,2	28.369,2	407.962,6
Deuda externa	120.672,7	-	-1.254,9	8.346,4	6.572,4	14.918,8	111.071,4
<b>EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES (3)</b>	<b>299.780,1</b>	<b>22.107,0</b>	<b>-1.040,0</b>	<b>46.728,9</b>	<b>8.760,0</b>	<b>55.488,9</b>	<b>274.118,2</b>
Deuda interna	275.000,0	22.107,0	-	39.875,0	5.080,2	44.955,2	257.232,0
Deuda externa	24.780,1	-	-1.040,0	6.853,9	3.679,8	10.533,7	16.886,2
<b>EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA (4)</b>	<b>190.863,2</b>	<b>3.282.772,0</b>	<b>-328.463,5</b>	<b>1.739.570,0</b>	<b>109.768,2</b>	<b>1.849.338,2</b>	<b>1.405.601,7</b>
Deuda interna	171.734,5	-	-	-	14.137,3	14.137,3	171.734,5
Deuda externa	19.128,7	3.282.772,0	-328.463,5	1.739.570,0	95.630,9	1.835.200,9	1.233.867,2
<b>TRANSCOGAS. S.A. E.S.P. (5)</b>	<b>-</b>	<b>38.865,8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.264,5</b>	<b>3.264,5</b>	<b>38.865,8</b>
Deuda interna	-	38.865,8	-	-	3.264,5	3.264,5	38.865,8
Deuda externa	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL EMPRESAS Y SOCIEDADES POR ACCION</b>	<b>985.969,7</b>	<b>3.378.012,7</b>	<b>-330.758,4</b>	<b>1.795.604,3</b>	<b>155.775,3</b>	<b>1.951.379,6</b>	<b>2.237.619,7</b>
Deuda Interna	821.388,2	95.240,7	-	40.834,0	49.892,2	90.726,2	875.794,9
Deuda Externa	164.581,5	3.282.772,0	-330.758,4	1.754.770,3	105.883,1	1.860.653,4	1.361.824,8
<b>TOTAL DISTRITO</b>	<b>2.912.317,6</b>	<b>4.127.393,5</b>	<b>-335.886,1</b>	<b>2.148.307,2</b>	<b>271.993,9</b>	<b>2.420.301,1</b>	<b>4.555.517,8</b>
Deuda interna	2.206.773,2	260.131,0	-925,7	364.204,2	132.983,7	497.187,9	2.101.774,3
Deuda externa	705.544,4	3.867.262,5	-334.960,4	1.784.103,0	139.010,2	1.923.113,2	2.453.743,5

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 \$2.963,9 millones, registrado en la deuda pública de la Administración Central

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

5) Dato preliminar, por generar inconsistencias en la información reportada por la entidad.

Fuente: Información suministrada por las entidades con deuda pública.