



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

“Al rescate de la moral y la ética pública”

PLAN ANUAL DE ESTUDIOS PAE 2008
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
II BIMESTRE DE 2008

TIPO DE PRODUCTO: INFORME OBLIGATORIO.

PERIODO DE ESTUDIO: MARZO – ABRIL 2008.

RESPONSABLE: Ana Victoria Díaz Garzón. (E)

ELABORADO POR:

Prof. Univ. 219-02	William de Jesús Herrera Camelo	
Prof. Univ. 219-01	Rosa Elena Ahumada	
Prof. Univ. 219-01	Alexandra Roldán Rodríguez	

CARGO

NOMBRE

FIRMA

REVISADO Y APROBADO POR:

Director de Economía y Finanzas Distritales	Alvaro George Páez Muñoz	
--	--------------------------	--

CARGO

NOMBRE

FIRMA

FECHA DE ELABORACIÓN: DIA 18 MES JUNIO AÑO 2008

FECHA DE APROBACIÓN: DIA 27 MES JUNIO AÑO 2008

NÚMERO DE FOLIOS: Cuarenta y siete (47) folios.



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

“Al rescate de la moral y la ética pública”

**ESTADO DE LA DEUDA PÚBLICA DEL DISTRITO CAPITAL
DISTRITO CAPITAL - II BIMESTRE 2008**

MIGUEL ANGEL MORALES RUSSI RUSSI
Contralor de Bogotá, D.C.

JOSE ARISTIDES CORREDOR SÁNCHEZ
Contralor Auxiliar (E)

ALVARO GEORGE PÁEZ MUÑOZ
Director de Economía y Finanzas Distritales

ANA VICTORIA DÍAZ GARZÓN
Subdirectora de Auditoría del Balance, del Presupuesto,
del Tesoro, Deuda Pública e inversiones Financieras (E)

PROFESIONALES ANALISTAS

William de Jesús Herrera Camelo
Rosa Elena Ahumada
Alexandra Roldan Rodríguez

Bogotá, D.C. junio de 2008



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

“Al rescate de la moral y la ética pública”

TABLA DE CONTENIDO

INTRODUCCIÓN.....	5
1. COYUNTURA ECONÓMICA.....	6
1.1 TASA REPRESENTATIVA DEL MERCADO - TRM	7
1.2 TASAS DE INTERÉS	8
1.3 INFLACIÓN.....	11
1.4 GESTIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN FRENTE A LAS NECESIDADES DE RECURSOS.....	12
1.4.1 Seguimiento a la destinación de los recursos.....	13
1.5 PLAN DE DESARROLLO "BOGOTÁ POSITIVA, POR EL DERECHO A LA CIUDAD Y A VIVIR MEJOR" 2008-2012 Y SU INCIDENCIA EN LA DEUDA PÚBLICA.....	13
2.1 SALDO DE LA DEUDA	16
2.2 RECURSOS DEL CRÉDITO	18
2.3 SERVICIO DE LA DEUDA	18
3.1 Amortizaciones.....	19
2.3.1 Intereses, comisiones y otros	19
2.4 AJUSTES.....	19
3. SECTOR CENTRAL.....	20
3.1 SALDO DE LA DEUDA	20
3.2 ADMINISTRACIÓN CENTRAL.....	21
3.2.1 Intereses, comisiones y otros	22
3.2.2 Indicadores de Endeudamiento.....	23
3.2.3 Operaciones de Cobertura de Riesgo	24
4. EMPRESAS Y SOCIEDADES POR ACCION	26
4.1 EMPRESA DE ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO DE BOGOTÁ-EAAB ESP	27
4.1.1. Saldo de la deuda	27
4.1.2. Composición de la deuda.....	27
4.1.2.1 Deuda interna.....	28
4.1.2.2 Deuda externa.....	29
4.2. EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES DE BOGOTÁ- ETB S.A. ESP	30
4.2.1. Saldo de la deuda	30
4.2.2. Composición accionaria	31
4.2.3. Servicio de la deuda.....	31
4.2.4. Ajustes	32
4.3. EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTÁ.....	33
4.3.1. Composición de la deuda.....	33
4.3.2. Recursos del crédito.....	34
4.3.3. Servicio de la deuda.....	34



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

“Al rescate de la moral y la ética pública”

4.3.4. Ajustes	35
4.4. TRANSPORTADORA COLOMBIANA DE GAS - TRANSCOGAS S.A., ESP.	36
4.4.1. Saldo de la deuda	36
4.4.2. Recursos del crédito.....	37
4.4.3. Servicio de la deuda.....	37
4.5. TRANSPORTADORA DE GAS DEL INTERIOR SA ESP - TGI.....	38
5. ESTABLECIMIENTOS PÚBLICOS	41
CONCLUSIONES	42
GLOSARIO.....	44
BIBLIOGRAFIA.....	46
Anexo No 1	47



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

“Al rescate de la moral y la ética pública”

INTRODUCCIÓN

La Contraloría de Bogotá, en cumplimiento del Decreto No. 1421 del 21 de Julio de 1993 (Estatuto Orgánico de Bogotá) y del numeral 10 del artículo 64 del Acuerdo 24 del 26 de abril de 2001, presenta el seguimiento al estado de la deuda pública de Bogotá D. C. con corte a 30 de abril de 2008.

El estudio incluye el análisis e impacto de las variables macroeconómicas sobre la deuda pública, tales como la devaluación, tasas de interés (internas y externas), inflación y comportamiento de la tasa representativa del mercado entre otras.

El informe señala igualmente la influencia de los mercados internacionales en el mercado domestico, que determina en cierta medida el mayor o menor valor que debe pagarse por los costos financieros (comisiones, intereses y otros) cuando estos se encuentran indexadas a variables internacionales y que se evidencian en la variación de la tasa de cambio o tasas internacionales como la libor o prime rate.

El temario se aborda empleando el método deductivo, partiendo de lo general a lo particular para explicar las variaciones que sufrió el saldo de la deuda durante el periodo; procedencia y utilización de los recursos del crédito, los pagos realizados por servicio de la deuda (amortización e intereses), manejo del cupo de endeudamiento e indicadores (solventia y sostenibilidad), así como la gestión realizada por la Secretaría de Hacienda (administración central), los establecimientos públicos, las empresas industriales y las empresas donde posee el Distrito participación accionaria.

El informe esta compuesto por seis partes. La primera recoge la coyuntura económica del período; la segunda, el consolidado de la deuda pública distrital; la tercera, cuarta y quinta presentan la información por niveles (administración central, empresas y sociedades por acción y establecimientos públicos) y en la última parte, se presentan las conclusiones del trabajo.



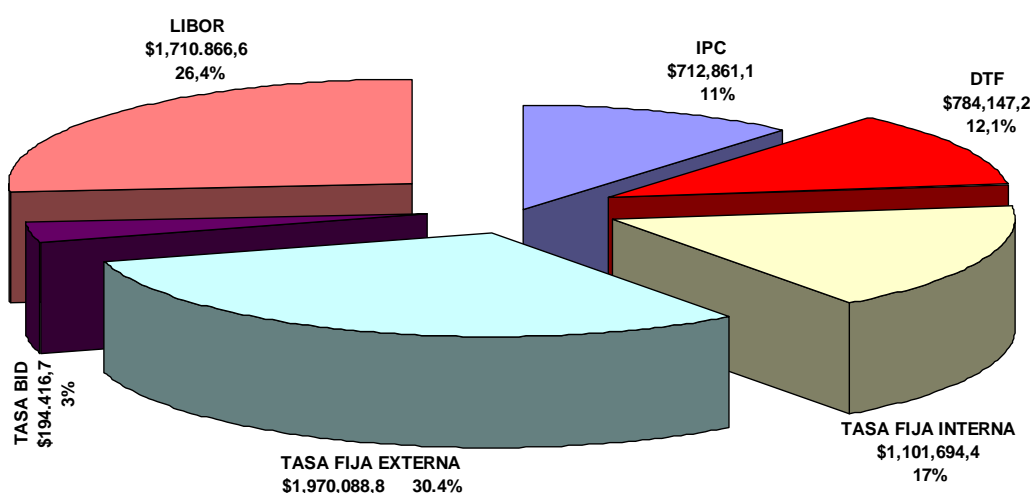
“Al rescate de la moral y la ética pública”

1. COYUNTURA ECONÓMICA

La economía del país durante los primeros cuatro (4) primeros meses del 2008 presenta signos positivos, traducida en confianza de los inversionistas, crecimiento en la inversión nacional y extranjera, crecimiento en actividades económicas como la construcción, la industria, los servicios entre otras. No obstante, se han presentado situaciones difíciles con los brotes de inflación que han presionado el incremento en las tasas de interés, medidas adoptadas por la Junta Directiva de Banco de la República (JDBR) para contrarrestar el fenómeno inflacionario y la revaluación del peso frente al dólar.

El saldo de la deuda pública distrital a 30 de abril de 2008, asciende a los \$6.480.555.3 millones y su comportamiento está influenciado por las variables macroeconómicas del país y los indicadores a los cuales se encuentra contratados los créditos, la distribución por tasas es la siguiente: el 47.4% se encuentra contratada a tasa fija (el 30.4% en créditos externos y 17% en créditos internos), el 26.4 % a tasa libor, el 12.1% indexada a la DTF, el 11% al IPC y un 3% a tasa BID, liquidadas mediante canasta de monedas a 6 meses. La gráfica muestra la distribución en términos porcentuales y absolutos:

**Gráfico 1
DISTRIBUCION SALDO DE LA DEUDA POR TASA DE INTERÉS**



Cálculos: Grupo Deuda Pública- Contraloría de Bogotá



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

“Al rescate de la moral y la ética pública”

Los efectos de los indicadores económicos se materializan al momento de liquidar y realizar los pagos por costos financieros de la deuda y de forma nominal se registra como menores o mayores valores del saldo de la deuda por la columna de ajustes en el consolidado. (Ver anexo 1).

La variable de mayor impacto en el saldo la deuda pública, durante el segundo bimestre 2008 fue la Tasa Representativa del Mercado-TRM o tasa de cambio que generó una reducción nominal del saldo de la deuda por \$470.322.3 millones producto del efecto de la revaluación del peso frente al dólar, el cual se observa en los ajustes negativos registrados en cuadro consolidado. (Ver anexo 1).

1.1 TASA REPRESENTATIVA DEL MERCADO - TRM

Al finalizar el segundo bimestre de 2008, la revaluación del peso frente al dólar es del 11.6% al pasar de \$2.014.76 a \$1.780.21 pesos por dólar entre el primero de enero y el 30 de abril, nivel que no se observaba desde el año 1999¹. Situación impulsada por la corrección en los mercados internacionales, la reducción de las tasa de interés realizadas por la Reserva Federal de los Estados Unidos (FED), la caída en los títulos hipotecarios (suprime) de ese país y la mayor confianza en la economía colombiana traducida en una mayor inversión extranjera y mayor disponibilidad de divisas que llevó a una tendencia bajista a la TRM en el mercado local.

No obstante y a pesar de que el Banco de la República ha estado contrarrestando esta coyuntura por medio de compras directas de dólares, los pronósticos de los analistas estiman para los próximos meses la divisa continuará con la tendencia a la baja, precisamente por las medidas tomadas por la FED² y los síntomas de recesión de la economía norteamericana. El Banco retoma al mecanismo de subastas de opciones de acumulación de reservas y por otro lado endurece los controles a capitales al establecer dos nuevas medidas que se suman a la ya establecida (depósitos para inversiones portafolio): la primera establece un depósito a la financiación de importaciones y la segunda un depósito para los residentes que sean destinatarios indirectos de créditos externos utilizados para constituir empresas en el exterior. Aún así, el emisor mantiene inalterada su tasa de intervención.

¹ Banrepública - Estadísticas históricas.

² Reserva Federal de los Estados Unidos.

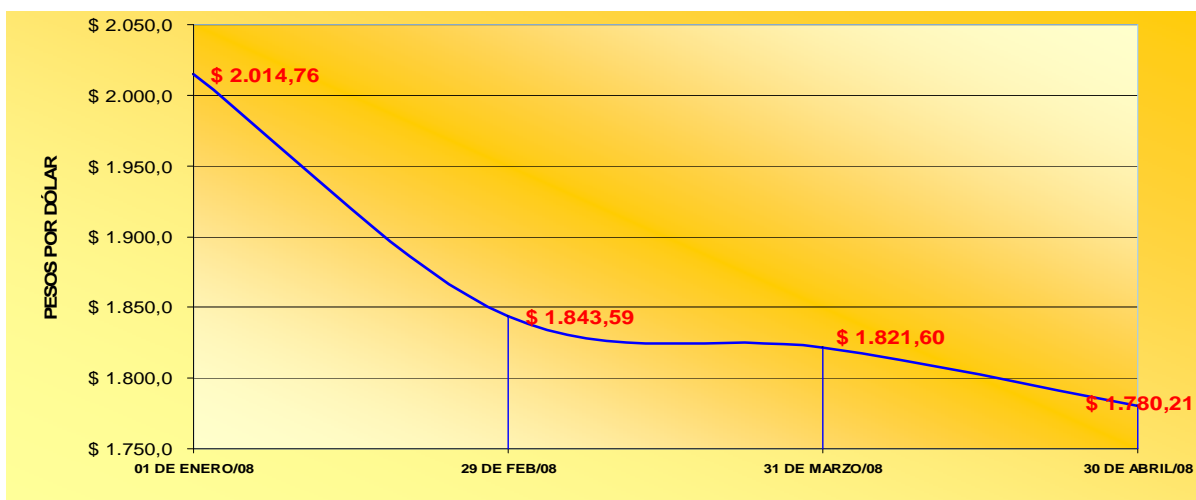


CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

“Al rescate de la moral y la ética pública”

El comportamiento de la TRM de enero a abril se muestra en la gráfica siguiente:

Gráfico 2
COMPORTAMIENTO TASA REPRESENTATIVA DEL MERCADO



Fuente: Banco de la República.

De acuerdo a la tendencia mostrada por la tasa de cambio bien podría pensarse que tanto el Distrito como las entidades que poseen deuda, podrían aprovechar la coyuntura actual y estudiar la alternativa de prepagos de deuda externa, cancelar operaciones de cobertura pactadas con tasas de \$2.800 por dólar y acceder a nuevos créditos en condiciones mas favorables.

1.2 TASAS DE INTERÉS

El incremento de la tasa de interés en 25 puntos básicos por parte de la Junta directiva del Banco de la República - JDBR, se ha derivado de presiones inflacionarias³, no obstante el aumento realizado se continúa monitoreando el comportamiento de los mercados internacionales para realizar los ajustes necesarios, en aras de cumplir la meta de inflación y estabilizar el mercado de capitales.

³ Diario portafolio de abril 15 de 2008.

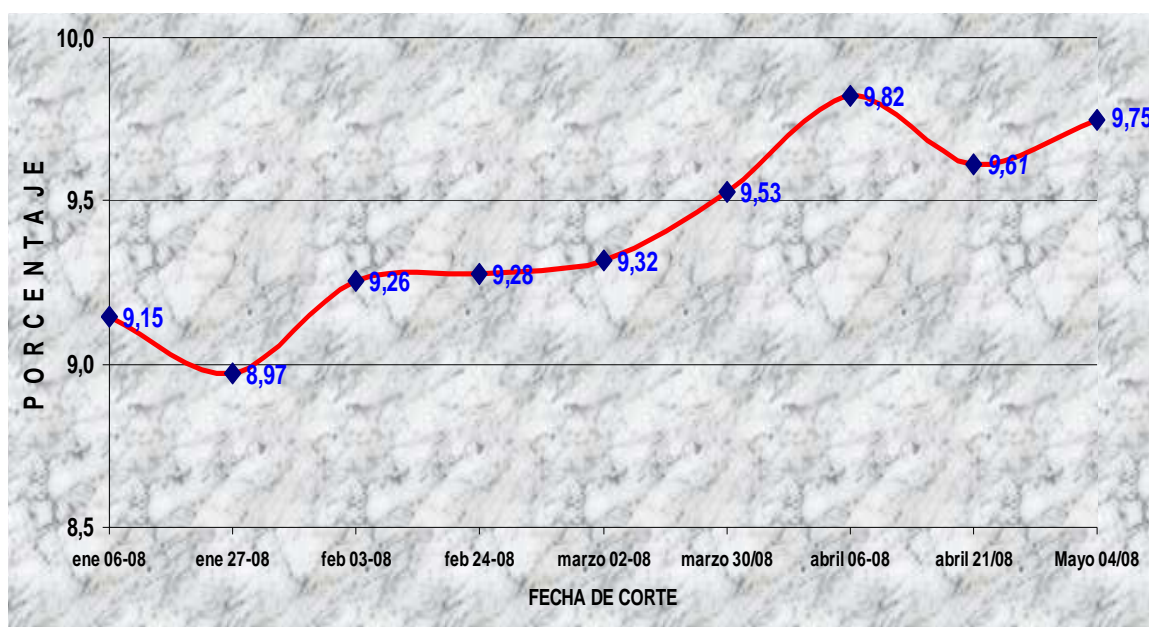


CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

“Al rescate de la moral y la ética pública”

Los ajustes en las tasas de interés se observan en el comportamiento de la DTF como tasa de referencia del mercado nacional. Gráficamente es el siguiente:

Gráfico 3
COMPORTAMIENTO DE LA DTF ENERO Y ABRIL DE 2008



Fuente: Banco de la República

Es así, que el Banco de la República por cuarto mes y de manera consecutiva ha decidido mantener su tasa de interés⁴ en 9,75%, al considerar la política monetaria restrictiva aplicada esta generando sus efectos en particular en el crecimiento del crédito de consumo y comercial. El emisor está optimista con el comportamiento del crecimiento económico registrado, no obstante la desaceleración del PIB⁵, pero si la situación externa relacionada con la inversión extranjera en el país.

De otra parte, la tasa internacional que tiene mayor influencia en los créditos externos de la ciudad es la tasa libor⁶, que ha presentado un descenso

⁴ Red de gestores sociales - www.rgs.gov.co/noticias Mayo de 2008.

⁵ La República - martes 1º. De julio de 2008 - pág. 2B “Desaceleración del PIB aún no genera alarma”

⁶ LIBOR London Interbank Offer Rate. Tasa de interés que se cobra normalmente por préstamos entre bancos.



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

“Al rescate de la moral y la ética pública”

significativo, producto de las medidas tomadas por la Reserva Federal de Estados Unidos -FED⁷, lo que ha favorecido el servicio de la deuda contratada con este indicador y que se hace efectivo al momento de efectuar los pagos. A continuación se muestra su comportamiento:

**Gráfico 4
COMPORTAMIENTO DE LA LIBOR ENERO A ABRIL 30 DE 2008**



Fuente: Grupo Bancolombia

Comparativamente mientras que la DTF ha significado un incremento en los pagos y los costos financieros del servicio de la deuda, la tasa libor presentó un impacto favorable al endeudamiento del Distrito, al momento de atender el servicio de la deuda.

⁷ www.elespectador.com 30 de abril de 2008 “La decisión del Banco Central de Estados Unidos busca reactivar la economía de ese país y dejar de lado el fantasma de la recesión”.



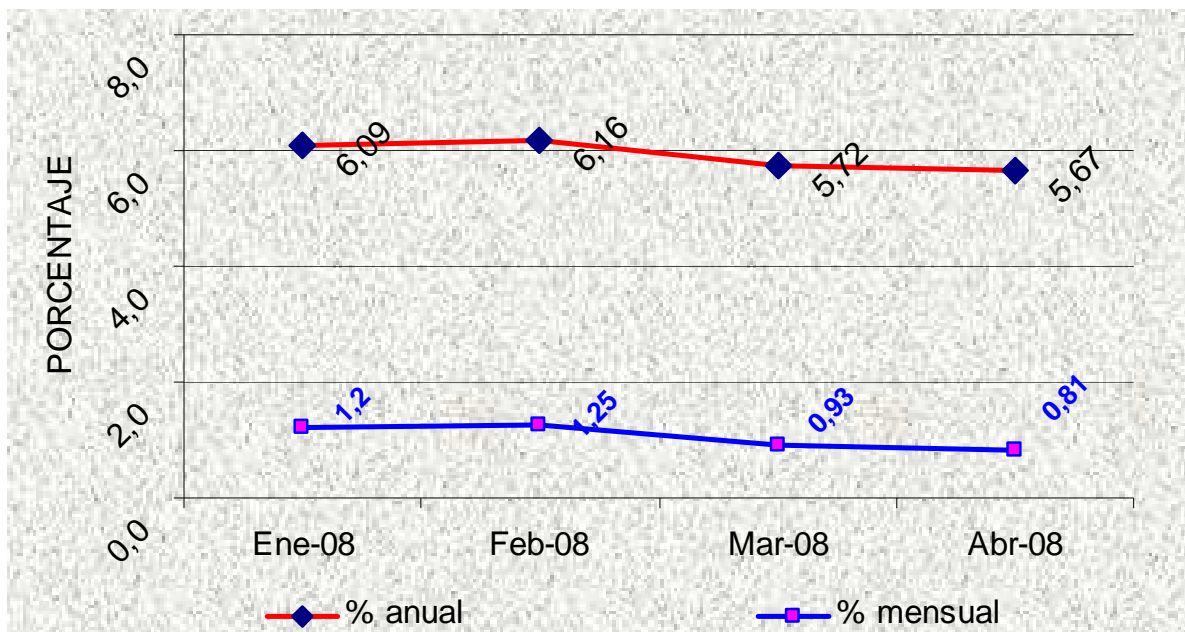
CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

“Al rescate de la moral y la ética pública”

1.3 INFLACIÓN

La meta de inflación establecida por la Junta Directiva del Banco de la República para el 2008, se encuentra entre el 3.5% y 4.5%, con un promedio del 4%, se reconoce que una inflación baja y estable mejora el bienestar de la población. Sin embargo entre los meses de enero y abril la inflación llegó al 2.93% que representa el 65% de la cota mas alta de la meta, preocupando los pronósticos iniciales y generados por alzas en los precios de los alimentos. La gráfica muestra las el nivel alcanzado al 30 de abril de 2008.

**Gráfico 5
EVOLUCION DE LA INFLACION 2008**



Fuente: Dane - Información estadística.

La información disponible confirma que las medidas de política monetaria tomadas en los meses anteriores vienen teniendo los resultados buscados. El crédito ha moderado su ritmo de crecimiento, en especial en lo que hace referencia a la cartera comercial y de consumo. Los distintos indicadores de las expectativas de inflación se redujeron, aún cuando se mantienen en niveles elevados.



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

“Al rescate de la moral y la ética pública”

Este comportamiento inflacionario, hace suponer que para cumplir la meta, es necesario que en el segundo semestre se revierta su tendencia y que la entrada de divisas sea un fenómeno coyuntural y transitorio para evitar un mayor circulante que continúe presionando los precios. Sin embargo, el Banco de la República advierte que no se debe subestimar la presión que está ejerciendo la demanda interna agregada sobre la inflación.

1.4 GESTIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN FRENTE A LAS NECESIDADES DE RECURSOS

La inversión programada en el plan de desarrollo “Bogotá sin Indiferencia, un compromiso contra la pobreza y la exclusión”, fue de \$21.982.725 millones, (vigencias 2004-2008), y con recursos del crédito se estimó financiar el 14.2% que equivale a \$2.780.949.0 millones; \$600.000 millones a cargo de las empresas de servicios públicos (EAAB) y \$2.180.562 millones que contrataría la Administración Central.

Del valor asignado a la Administración Central a través de la Secretaría de Hacienda \$2.180.563 millones, le fueron descontados \$440.406 millones, valor que al momento de aprobación del cupo de endeudamiento por parte del Concejo se encontraban en trámites de contratación. Finalmente con Acuerdo 134 de diciembre de 2004 el cabildo distrital autorizó el cupo de endeudamiento por \$1.740.157 millones, pesos del 2004, del cual se ha utilizado el 79% con un saldo disponible de \$369.745 millones, mas los \$362.000 millones aprobados posteriormente con el acuerdo 270 de abril de 2007 con destino a la malla vial que aunque ya fueron distribuidos entre las entidades aun no han sido utilizados. Adicionalmente de los créditos externos contratados con el BIRF 7365-CO y BID 1812-OC-CO y 1759-OC-CO aún presentan montos no desembolsados que suman 115.2 millones de dólares equivalente a \$212.561.2 millones.

Las políticas de endeudamiento adoptadas en las últimas administraciones del Distrito Capital, incluido el periodo de gobierno de Luis Eduardo Garzón, han permitido un manejo prudente de los recursos del crédito, manteniendo los indicadores de solvencia y sostenibilidad dentro de los márgenes establecidos en las normas legales vigentes (Ley 358 de 1997 y Ley 819 de 2003), soportados en el buen desempeño de las finanzas de la ciudad.



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

“Al rescate de la moral y la ética pública”

1.4.1 Seguimiento a la destinación de los recursos

Por definición y norma legal los recursos del crédito deben dirigirse a financiar la inversión, así lo contempla el plan plurianual de inversiones, sin embargo, existen dificultades en la identificación de la proporción de los créditos destinados a cada proyecto, debido a que en su ejecución se involucran recursos propios y de créditos que cuando ingresan a la tesorería por principio presupuestal entran a formar parte de la unidad de caja y con el conjunto ellos se cubren las obligaciones contraídas por la administración en la ejecución de los diferentes proyectos. Existen algunos contratos de créditos externos donde a solicitud de la entidad prestamista, la administración debe identificar plenamente las obras a financiar y se ejerce vigilancia en el avance de las obras para el desembolso de los recursos.

1.5 PLAN DE DESARROLLO "BOGOTÁ POSITIVA, POR EL DERECHO A LA CIUDAD Y A VIVIR MEJOR" 2008-2012 Y SU INCIDENCIA EN LA DEUDA PÚBLICA

Con el Acuerdo 308 del 09 de junio de 2008 se adoptó el Plan de Desarrollo Económico, Social, Ambiental y de Obras Públicas para Bogotá, D. C., 2008 – 2012 "BOGOTÁ POSITIVA: PARA VIVIR MEJOR", y uno de los temas que nos interesa es sobre el nuevo endeudamiento y el perfil de la deuda para el período 2008.2012, en el se estableció propender por unas mejores condiciones de costo y plazo en aras de mejorar el perfil de la deuda al igual de diseñar una composición de fuentes diversificadas de endeudamiento.

Dentro de las entidades financieras posibles se encuentran : i) la Banca Multilateral, a través de la cual se asegurará un acompañamiento técnico, social e institucional en la estructuración, financiación e implementación de los proyectos de inversión prioritarios para esta administración; y ii) las emisiones de Bonos tanto internas (Programa de Emisión y colocación de Bonos de Bogotá D.C.) como externas, las cuales permitirán acceder de forma ágil a los recursos de los mercados de capitales al igual que contempla operaciones de manejo para contrarrestar el impacto que generan las volatilidades de las variables macroeconómicas en el servicio de la deuda.

En su artículo 53 del Acuerdo se señala la financiación del plan de desarrollo, así:



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

“Al rescate de la moral y la ética pública”

Cuadro 1
CONSOLIDADO INVERSIÓN

Millones de pesos de 2008

CONCEPTO	2008	2009	2010	2011	2012	TOTAL 2008-2012
Administración Central	4.120.469	4.318.740	5.200.227	5.714.636	6.005.179	25.359.251
Establecimientos Públicos y Unidades Administrativas Especiales1/	1.278.322	1.251.944	790.365	723.733	1.217.386	5.261.750
Empresas Industriales y Comerciales1/	2.208.205	1.721.362	1.309.384	750.719	422.592	6.412.262
Empresas Sociales del Estado1/	96.070	103.593	104.887	105.378	105.948	515.876
Fondos de Desarrollo Local	274.030	259.025	242.058	254.879	270.491	1.300.484
TOTAL	7.977.096	7.654.664	7.646.921	7.549.346	8.021.596	38.849.623

1/ Corresponde a Ingresos Propios

Cuadro 2
ADMINISTRACIÓN CENTRAL

Millones de pesos de 2008

CONCEPTO	2008	2009	2010	2011	2012	TOTAL 2008-2012
TOTAL	4.120.469	4.318.740	5.200.227	5.714.636	6.005.179	25.359.251
INVERSIÓN						
Ingresos Corrientes	1.544.225	1.795.144	2.211.625	2.393.502	2.535.996	10.480.492
Transferencias	1.757.728	1.770.814	1.842.567	1.857.155	1.870.805	9.099.069
Recursos de Capital	685.295	492.820	925.432	920.141	562.089	3.585.777
Recursos del Crédito	133.221	259.962	220.603	543.838	1.036.289	2.193.913
TOTAL	4.120.469	4.318.740	5.200.227	5.714.636	6.005.179	25.359.251

Fuente: Acuerdo 308 de 2008.



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

“Al rescate de la moral y la ética pública”

La inversión estimada en el nuevo plan suma los \$38.8 billones y con recursos de crédito se estima financiar \$2.2 billones que equivale al 5.7% de ese total, este valor no incluye la totalidad de la financiación de la línea metro, solo incorpora el 30% que financiaría el distrito y la inversión necesaria hasta el 2012. Es previsible por demás que será necesario que la administración solicite la ampliación o aprobación de un nuevo cupo de endeudamiento una vez se apruebe el contrato de la construcción del metro de la ciudad



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

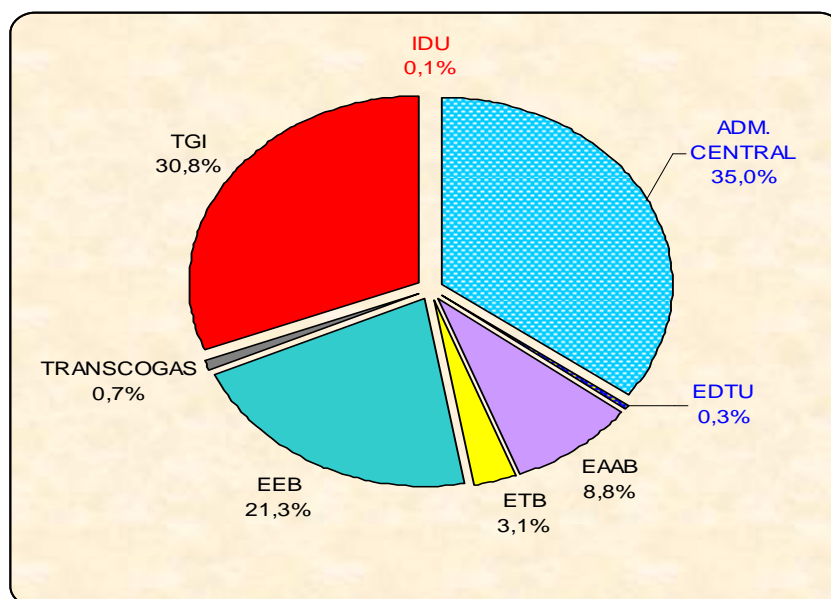
“Al rescate de la moral y la ética pública”

2. DEUDA PÚBLICA DISTRITAL

2.1 SALDO DE LA DEUDA

El saldo de la deuda pública distrital a 30 de abril de 2008, se consolidó en \$6.480.555.6 millones, de este valor, el sector central (Secretaría de Hacienda y la extinta EDTU) asumen el 35.3% (\$2.285.681.3 millones); las empresas y sociedades por acción (ETB, EAAB-, EEB, la Transportadora Colombiana de Gas S.A. – Transcogas- y TGI S.A. ESP.), con el 64.6% (\$4.187.015.3 millones), y el IDU el 0.1% (\$7.858.7 millones), como establecimiento público, tal como se presenta en el anexo 1. Gráficamente tenemos:

Gráfico 6
DISTRIBUCIÓN POR SECTORES DE LA DEUDA PÚBLICA DISTRITAL
ABRIL DE 2008



Fuente: Informes consolidados Dirección de Economía y Finanzas Distritales
Grupo de deuda- Contraloría de Bogotá.

Con respecto a diciembre del 2007, el saldo de la deuda a abril de 2008 se disminuyó en el 8.6% (\$611.929.5 millones). Esta Variación obedeció, por un lado a que se recepcionaron recursos del crédito por la suma de \$113.000.0 millones, , se realizaron ajustes negativos de \$470.322.3 millones y se efectuaron amortizaciones a capital por \$254.607.2 millones.



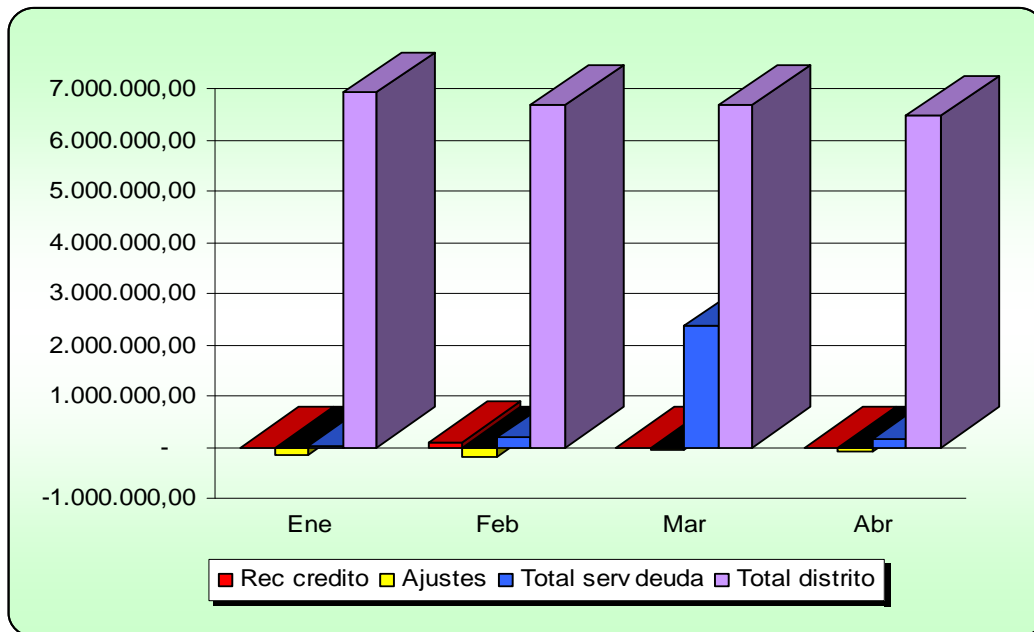
CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

“Al rescate de la moral y la ética pública”

La siguiente gráfica, refleja el movimiento mensual y la variación del saldo de la deuda en lo corrido de la vigencia 2008:

**Gráfico 7
VARIACIÓN MENSUAL DE LA DEUDA PÚBLICA
VIGENCIA 2008**

Millones de pesos



Fuente: Consolidado deuda distrital, Grupo de deuda - Contraloría de Bogotá

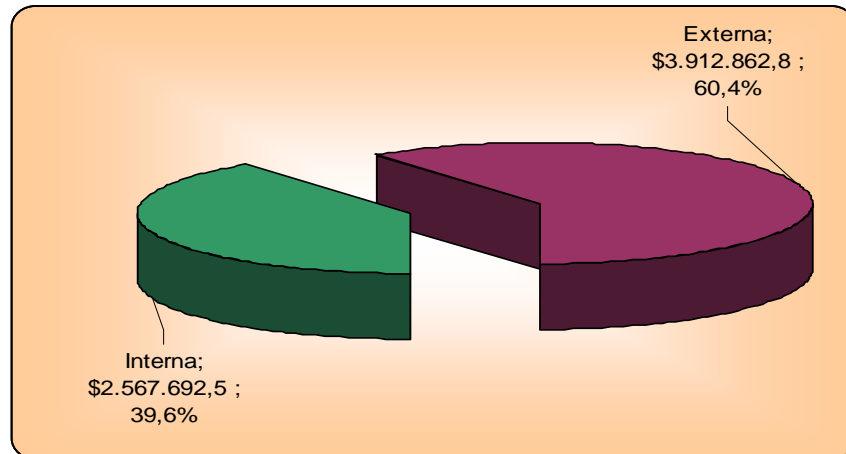
En su composición, el 60.4% del saldo de la deuda corresponde a deuda externa, es decir, \$3.912.862.8 millones y el 39.6% a deuda interna por \$2.567.692.5 millones, como lo muestra la siguiente gráfica:



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

“Al rescate de la moral y la ética pública”

Gráfico 8
DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE DEUDA A 30 ABRIL DE 2008



Fuente: Dirección de Economía y Finanzas Distritales – Grupo de deuda – Contraloría de Bogotá

2.2 RECURSOS DEL CRÉDITO

En lo corrido de la vigencia 2008, a 30 de abril, se han obtenido recursos del crédito por \$113.000.0 millones, los cuales representan el 1.7% del saldo consolidado de la deuda. Vale la pena indicar que estos recursos equivalen al 4.1% del servicio de la deuda distrital.

La totalidad de los recursos del crédito recibidos provienen de deuda interna así: \$105.000 millones corresponden a la Empresa de Energía de Bogotá y \$8.000 millones a Transcogas.

2.3 SERVICIO DE LA DEUDA

Por este concepto se registró un consolidado de \$2.766.525.5 millones, de los cuales \$2.622.131.7 millones correspondieron a la deuda interna y \$144.393.8 millones a la deuda externa. Los pagos por niveles fueron: el sector central \$60.269.8 millones, las empresas y sociedades por acción \$2.703.881.7 millones y los establecimientos públicos - IDU \$2.374.0 millones.



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

“Al rescate de la moral y la ética pública”

3.1 Amortizaciones

Se efectuaron amortizaciones por \$254.607.2 millones, distribuidos así: \$241.438.7 millones para deuda interna y \$13.168.5 millones para deuda externa. Los pagos por niveles se efectuaron así: el sector central por \$11.766.1 millones, la Empresa de Acueducto no registro pagos, la Empresa de Telecomunicaciones por \$53.502.9 millones, Empresa de Energía de Bogotá por \$177.347.5 millones, Transcogas S.A. \$10.016.9 millones y finalmente el IDU por \$1.973.8 millones.

2.3.1 Intereses, comisiones y otros

En lo corrido de la vigencia, el distrito realizó pagos por este concepto por un total de \$2.511.918.3 millones, de los cuales \$2.380.693.0 millones fueron para deuda interna y \$131.225.3 millones para la deuda externa. Estas cifras son significativas, si tenemos en cuenta que representan el 38.8% del total del servicio de la deuda consolidada.

2.4 AJUSTES

Por este concepto a 30 de abril se registraron ajustes por valor de \$470.322.3 millones, cifra que disminuye el saldo de la deuda, como resultado del comportamiento de la tasa de cambio, la cual ha presentado variaciones con tendencia a la baja

Los registros negativos por ajustes se efectuaron por niveles de la siguiente manera: el Sector Central presentó reducciones por \$33.606.0 millones, la Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá por \$5.199.2 millones, la Empresa de Telecomunicaciones reducciones por \$1.419.6 millones, Empresa de Energía de Bogotá por \$167.401.5 millones y TGI por \$262.696.0 millones.



“Al rescate de la moral y la ética pública”

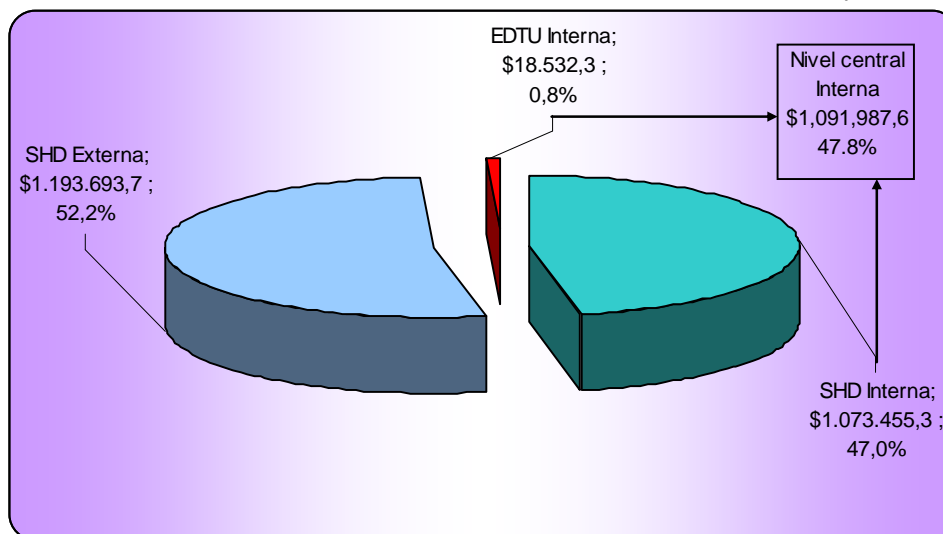
3. SECTOR CENTRAL

3.1 SALDO DE LA DEUDA

En el segundo bimestre del 2008, la deuda pública del sector central⁸ disminuyó a \$2.285.681.3 millones, los cuales representaron el 35.3% del total distrital. De ese valor, la Administración Central aportó el 99.2% (\$2.267.149.0 millones), 47.0% interna y 52.2% externa y la Empresa de Transportes Urbanos – EDTU, a cargo de la Secretaría de Hacienda, el 0.8% (\$18.532.3 millones: interna), como se observa en la siguiente gráfica:

Gráfico 9
DEUDA SECTOR CENTRAL A 30 DE ABRIL DE 2008

Millones de pesos



Fuente: Consolidado deuda distrital, Contraloría de Bogotá

Con relación al saldo registrado a 31 de diciembre de 2007, el sector central ha disminuido el endeudamiento en cuantía de \$45.372.1 millones, producto de los ajustes por \$33.606.0 millones y amortizaciones a capital por \$11.766.1 millones.

⁸ Constituyen el Sector Central, los valores agregados de la Administración Central y la extinta Empresa Distrital de Transporte Urbano – EDTU.



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

“Al rescate de la moral y la ética pública”

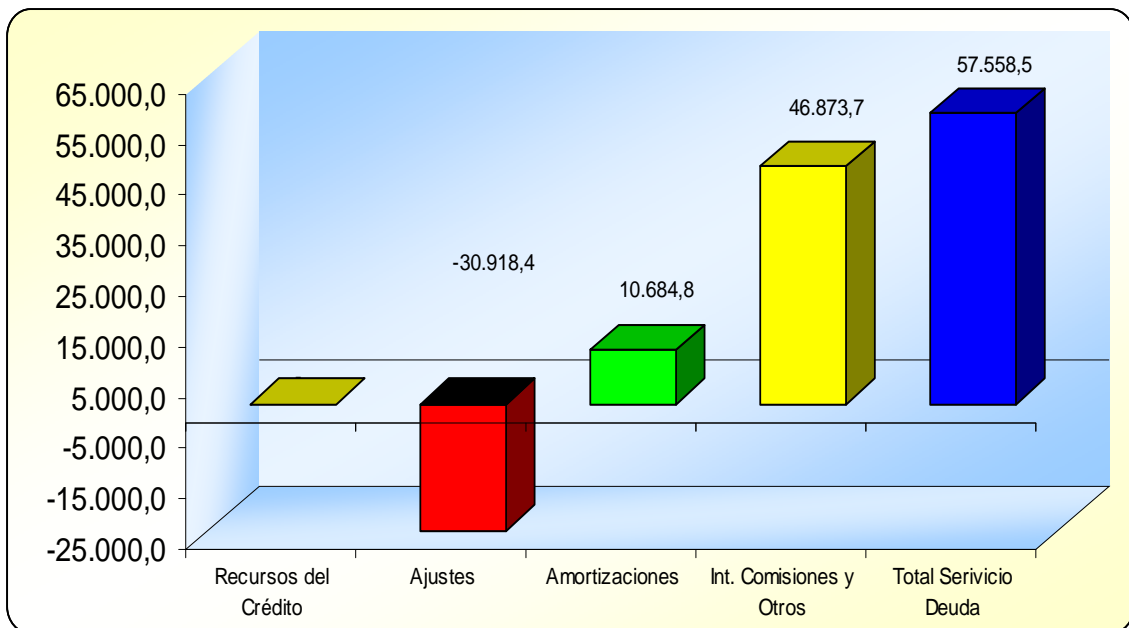
3.2 ADMINISTRACIÓN CENTRAL

El saldo de la deuda pasó de \$2.308.752.2 millones a \$2.267.149.0 millones, es decir, que presentó una variación negativa del 1.8%. Deuda que esta conformada en un 47.4% en deuda interna y un 52.6 en externa. Estas cifras ubican a la entidad con el 35.0% de participación en el consolidado del Distrito.

Durante estos primeros cuatro meses del año, la Administración Central - Secretaria de Hacienda - realizó los siguientes registros: ajustes negativos por \$30.918.4 millones, amortizaciones por \$10.684.8 millones y costos financieros por \$46.873.7 millones, tal como se muestra a continuación:

Gráfico 10
COMPONENTES DE LA DEUDA PÚBLICA – ABRIL 30 DE 2008

Millones de pesos



Fuente: Consolidado deuda distrital - Grupo de deuda - Contraloría de Bogotá

Es de anotar que en el bimestre no se registraron recursos del crédito y los ajustes mostrados se ocasionaron por la variación en la tasa de cambio.



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

“Al rescate de la moral y la ética pública”

3.2.1 Intereses, comisiones y otros

A abril 30 de 2008 la Administración Central presenta un cupo disponible de \$742.910 millones, el cual se distribuye en \$362.000 millones con destino a la malla vial del cual no se registra afectación alguna y \$380.910.0 millones del Acuerdo 134 de 2004 como saldo disponible del cupo aprobado a la administración anterior, el cual no ha sido utilizado.

Cuadro 3
SALDO DEL CUPO DE ENDEUDAMIENTO A ABRIL 30 DE 2008
Millones de Pesos

FECHA	Concepto	Afectación	Ampliación	Ajuste IPC	Saldo disponible
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
31/12/2006	Ajuste IPC			1.960,0	1.089.000
13/02/2007	Ampliación cupo Acuerdo 270/07		362.000		1.451.000
26/06/2007	Crédito CAF UDS\$50.000.000 (3)	98.016			1.352.984
26/07/2007	Colocación Bonos Externos en pesos	578.577			774.407
31/10/2007	Ajustes por inflación Saldo A 134/04			51.054,0	825.461
14/12/2007	Crédito KFW (3,500,000 EUROS) (4)	10.190			815.271
27/12/2007	CAF (US\$55,000,000) (5)	109.330			705.941
31/12/2007	Ajustes por inflación Saldo A 134/04			7.358,2	713.299
30/04/2008	Ajustes por inflación a 30 de abril de 2008			29.610,6	742.910
	TOTAL	1.594.069		234.822	742.910

Fuente: SHD - Dirección Distrital de Crédito Público - Subdirección de ejecución

La afectación del cupo de endeudamiento, se ha originado en la colocación de bonos que suman a la fecha del presente informe \$450.000 millones distribuidos así: \$300.000 millones, por la emisión y colocación de bonos efectuada el 23 de septiembre de 2005, \$100.000 millones por la emisión realizada 15 de agosto de 2006 y \$50.000 millones de la emisión y colocación realizada el 16 de noviembre del 2006, mas la afectación realizada con los tres contratos de deuda externa



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

“Al rescate de la moral y la ética pública”

contraídos con los Bancos BID 1812 y 1759 que suman \$156.050 millones⁹ suscritos en el mes de diciembre de 2006 y el BIRF 7365 firmado el 05 de septiembre del 2006 que afectó el cupo en \$191.906.4 millones.

Las últimas afectaciones corresponden a los créditos externo KFW por 3.5 millones de euros y CAF por 55 millones de dólares en lo corrido del año 2008, no ha habido reporte de afectación del cupo disponible y su variación corresponde a su actualización a los ajustes por los efectos de inflación.

3.2.2 Indicadores de Endeudamiento.

Aplicada la norma, los indicadores a abril muestran que la Administración tiene un margen de maniobrabilidad significativo, teniendo en cuenta los topes establecidos del 40% de solvencia y 80% de sostenibilidad.

Cuadro 4
INDICADORES DE LEY 358 DE 1997
(30 de abril de 2008)

Millones de pesos

CONCEPTO		VALOR
Intereses		237.953.0
Ahorro Operacional corregido		3.851.426,7
Saldo Deuda (Incluye operaciones de cobertura)		2.267.149.0
Ingresos Corrientes corregido		6.052.337,2
Indicador	Porcentaje	Límite
Solvencia		
Intereses/Ahorro Operacional	6.18%	40%
Sostenibilidad		
Saldo Deuda/Ingresos Corrientes	37.46%	80%

Fuente: SHD

En el corto plazo y al amparo de la Ley 358 de 1997, el indicador de solvencia (Intereses pagados/Ahorro Operacional), se ubicó en el 6.18%, muy por debajo de su tope legal máximo (40%), y el indicador de sostenibilidad (Saldo

⁹ Los contratos fueron suscritos en dólares y su equivalencia, se realiza con la TRM del día de la firma. El 22 de diciembre de 2006 se firmaron los créditos BID 1759 y BID 1812 por USD\$10 millones y USD\$60 millones respectivamente, estos créditos se gestionaron con el fin de financiar los programas de Servicios al ciudadano y equidad en Educación.



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

“Al rescate de la moral y la ética pública”

Deuda/Ingresos Corrientes), en el 37.46%, cerca de 42.5 puntos por debajo del máximo legal (80%); razón por la cual la administración dispone márgenes para efectuar operaciones de crédito. Las cifras que soportan estos indicadores se muestran en el cuadro anterior.

3.2.3 Operaciones de Cobertura de Riesgo

La Secretaría de Hacienda Distrital, para mitigar el riesgo cambiario de créditos contratados en dólares en los años 2003 y 2004, realizó una serie de contratos de cobertura, de los cuales se encuentran vigentes cinco de ellos; tres fueron suscritos con el banco Crédit Suisse First Boston, uno con el Citibank y otro con el Banco Bear Stearns que respaldan las deudas adquiridas inicialmente con: CAF 1880, el BIRF 4021 y el BID 1385 OC-CO. Posteriormente y para mantener una mayor certeza sobre pagos y sus efectos presupuestales se convirtió a pesos el crédito BIRF 7162. El cuadro muestra los créditos cubiertos y operaciones realizadas con los diferentes bancos:

Cuadro 5
OPERACIONES DE COBERTURA VIGENTES A 30 DE ABRIL DE 2008
Y CÁLCULO DE COSTOS ADICIONALES
SECRETARÍA DE HACIENDA DISTRITAL

CREDITO INICIAL		COBERTURA	Tasa pactada	Saldo cubierto en dólares a Abr. 30-08	Tasa de cambio a Abr 30-08	Valoración con cobertura en Millones \$	Valoración sin cobertura en Millones \$	Diferencia a Abril 30-08 en Millones \$
CREDITO CAF 1880	100.000.000	O.C.CSFB 2003	2.870,8	7.142.857,1	1.767,3	20.505,7	12.623,4	7.882,4
	Tasa pactada	Libor +3,1						
	Moneda	US\$						
	SUBTOTAL			54.335.589,5		149.455,1	96.025,7	53.429,5
BID 1385	15.940.200					0,0	0,0	0,0
	Tasa pactada	BID S.V.						
	Moneda	US\$						
	SUBTOTAL		2.870,8	9.857.142,9	1.767,3	28.297,9	17.420,2	10.877,7
BIRF 4021	65.000.000					0,0	0,0	0,0
	Tasa pactada	BIRF S.V.						
	Moneda	US\$						
	SUBTOTAL		2.843,8	17.390.847,9	1.767,3	49.456,4	30.734,3	18.722,1
BIRF 7162	96.521.900					0,0	0,0	0,0
	Tasa pactada	Libor+0,5						
	Moneda	US\$						
	SUBTOTAL		2.226,0	75.520.712,8	1.767,3	168.109,1	133.465,5	34.643,6
TOTAL			157.104.293,0		395.318,6	277.645,7	117.672,9	

Fuente: Dirección distrital crédito público SHD

Las coberturas de riesgo fueron pactadas a una tasa de cambio fija válida para toda la vida del crédito, y en el momento del contrato se esperaba que la tasa de cambio (pesos por dólar) se incrementara en los años venideros, sin embargo, lo evidenciado en los últimos años ha sido el fenómeno revaluacionista con una



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

“Al rescate de la moral y la ética pública”

apreciación significativa del peso frente al dólar, es así, que analizadas estas coberturas desde el punto de vista de su liquidación con fecha de corte 30 de abril de 2008, la administración asumiría unos costos adicionales de aproximadamente \$117.672.9 millones, sin tener en cuenta los pagos realizados de los contratos que ya vencieron y los vencimientos parciales de cada uno de los contratos vigentes.



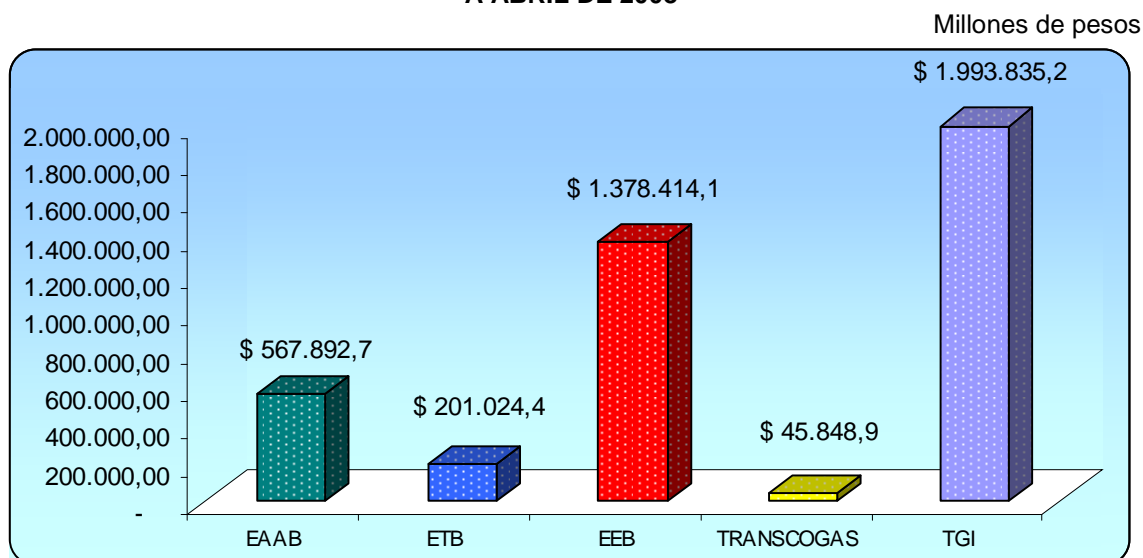
CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

“Al rescate de la moral y la ética pública”

4. EMPRESAS Y SOCIEDADES POR ACCION

La deuda pública de las empresas y sociedades por acción, a abril 30 de 2008, alcanzó la suma de \$4.187.015.3 millones, participando con el 64.6% del total de la deuda pública del Distrito; este saldo se generó de la siguiente manera: la Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá-EAAB E.S.P., reportó \$567.892.7 millones, la Empresa de Energía de Bogotá- EEB S.A.ESP \$1.378.414.1 millones, la Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá-ETB S.A ESP \$201.024.4 millones, Transcogas \$45.848.9 millones, Transportadora de Gas del Interior -TGI \$1.993.835.2 millones. Tal como se muestra a continuación:

Gráfico 11
COMPOSICIÓN DE LA DEUDA DE EMPRESAS Y SOCIEDADES POR ACCION
A ABRIL DE 2008



Fuente: Informe de deuda pública entidades – Grupo de deuda – Caontraloría de Bogotá.

En lo corrido de la vigencia, la deuda consolidada de las empresas sociedades por acción, reflejó una disminución de \$564.583.6 millones; por tipo de deuda, la interna disminuyó en \$210.534.9 millones y la externa aumentó en \$354.048.7 millones. Estas variaciones se presentaron por los siguientes registros: recursos



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

“Al rescate de la moral y la ética pública”

del crédito por \$113.000.0 millones, ajustes negativos por \$436.716.3 millones y amortizaciones a capital por \$240.867.3 millones.

4.1 EMPRESA DE ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO DE BOGOTÁ-EAAB ESP

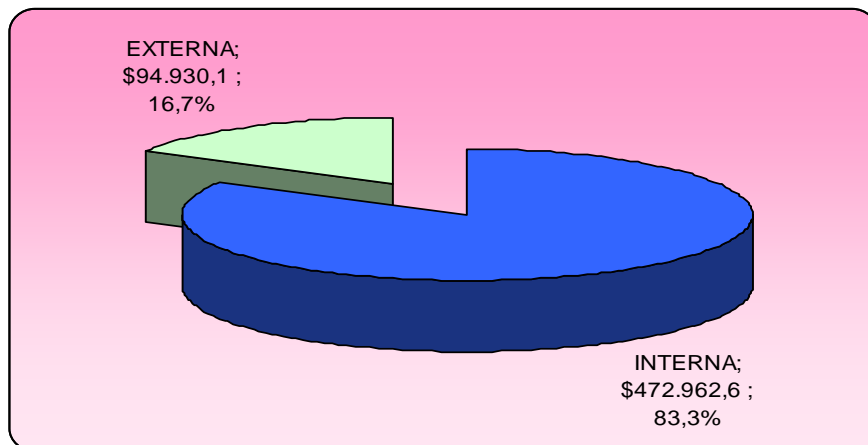
4.1.1. Saldo de la deuda

El saldo neto de la deuda pública de la empresa, a 30 de abril, fue de \$567.892.7 millones, el cual, comparado con el saldo a 31 de diciembre de 2007 (\$573.091.9 millones), presentó una disminución de \$5.199.2 millones (0.9%), producto de los siguientes movimientos: ajustes revaluativos por \$5.199.2 millones. Aunque los costos financieros no influyen en el saldo de las obligaciones crediticias, es importante señalar que por este concepto se registró la suma de \$18.933.5 millones.

El endeudamiento de la empresa constituye el 13.6% del endeudamiento distrital y el 8.8% de las empresas y sociedades por acción.

4.1.2. Composición de la deuda

Gráfico 12
EAAB, COMPOSICIÓN DE LA DEUDA PÚBLICA A ABRIL DE 2008



Fuente: Dirección de Economía y Finanzas Públicas – Grupo de deuda – Contraloría de Bogotá.



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

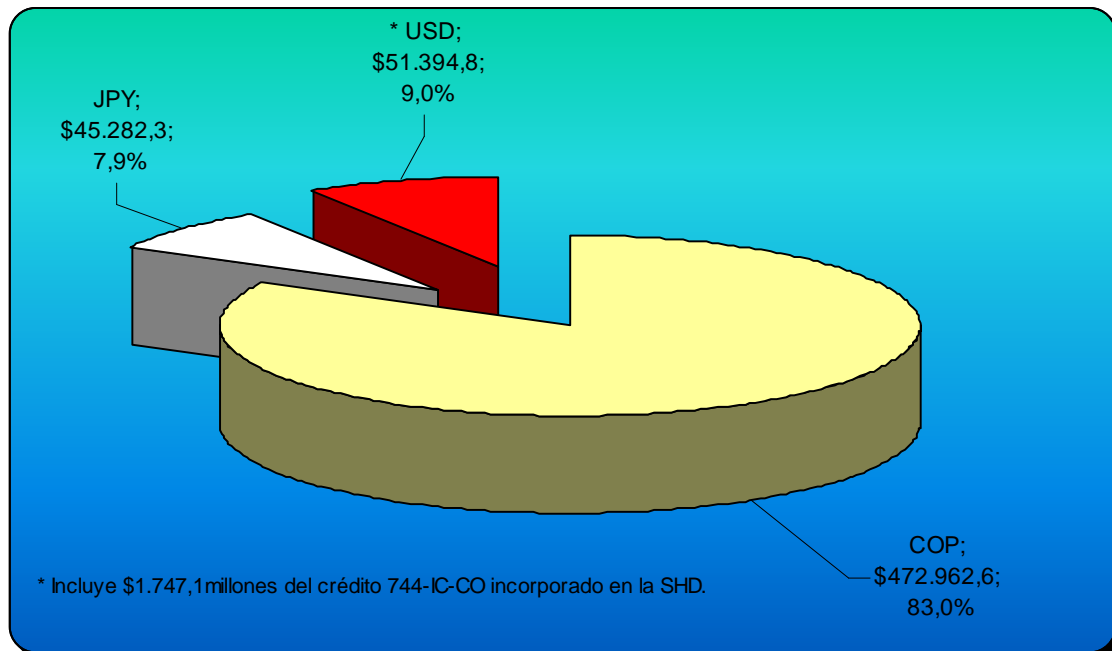
“Al rescate de la moral y la ética pública”

Como se muestra en la gráfica anterior la composición de la deuda al final del cuarto mes del 2008 es de 83.3% por deuda interna y 16.7% por deuda externa, manteniendo la política de financiamiento por endeudamiento interno,

De igual manera el saldo del portafolio de deuda pública de la entidad, presentó una participación del 83.0% para las obligaciones financieras contraídas en pesos, un 9.0% para el dólar y un 7.9% para el Yen Japonés; tal como se muestra en el siguiente gráfico:

Gráfico 13
EAAB, COMPOSICIÓN DE LA DEUDA PÚBLICA POR MONEDAS

Cifras en Millones de pesos



Fuente: Informes de EAAB – Dirección de Economía y Finanzas Públicas – Grupo de deuda – Contraloría de Bogotá.

4.1.2.1 Deuda interna

La deuda interna reportada por la empresa ascendió a \$474.709,7 millones, sin embargo, en el consolidado se registraron \$472.962.6 millones, debido a que \$1.747.1 millones del contrato No.744-CO, están incluidos en los reportes de la Administración Central. Igual se registraron por intereses, comisiones y otros \$18.932.2 millones.



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

“Al rescate de la moral y la ética pública”

4.1.2.2 Deuda externa

El endeudamiento externo de la entidad, con relación a 31 de diciembre de 2007, disminuyó a \$94.930.1 millones, producto de los ajustes negativos por valor de \$5.199.2 millones.

4.1.3 Servicio de la deuda

La Empresa de Acueducto y Alcantarillado, no realizó pagos por amortizaciones a capital; mientras que por intereses corrientes, comisiones y otros, registró la suma de \$18.933.5 millones, de los cuales \$18.932.2 millones correspondieron a deuda interna y \$1.3 millones a deuda externa.

4.1.4 Ajustes

La entidad registro ajustes negativos por valor de \$5.199.2 millones, como efecto de la revaluación del peso frente al dólar.



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

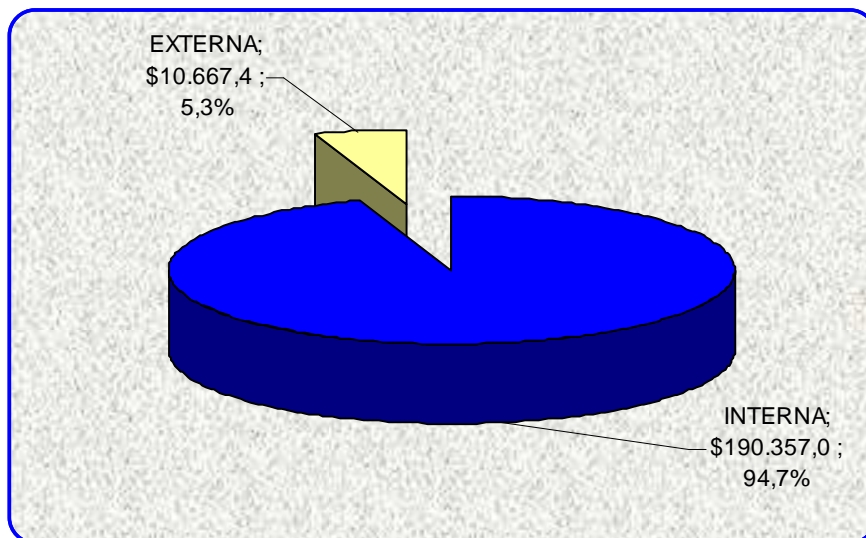
“Al rescate de la moral y la ética pública”

4.2. EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES DE BOGOTÁ- ETB S.A. ESP

4.2.1. Saldo de la deuda

El saldo reportado por la entidad, a 30 de abril de 2008 (\$201.024.4 millones), presentó una disminución de \$54.922.5 millones, frente a lo registrado a diciembre de 2007, lo que representa una variación negativa del 21.5%; en su composición, la deuda interna significó el 94.7% y la externa el 5.3%, como se muestra en la siguiente gráfica:

Gráfico 14
COMPOSICIÓN DE LA DEUDA DE LA E.T.B
Millones de pesos



Fuente: Informes ETB - Dirección de Economía y Finanzas Distritales – Grupo de Deuda – Contraloría de Bogotá.

Los movimientos relacionados con el endeudamiento de la entidad, correspondieron a ajustes negativos por \$1.419.6 millones, efecto del comportamiento de la tasa representativa del mercado TRM, y amortizaciones a capital por \$53.502.9 millones.

Dentro del grupo de las empresas y sociedades por acción, la participación de la entidad fue del 4.8% y en el total Distrital de 3.1%.



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

“Al rescate de la moral y la ética pública”

4.2.2. Composición accionaria

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

Cuadro 6
DISTRIBUCION ACCIONARIA ETB¹⁰

ACCIONISTA	No de ACCIONES	% de participación
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%
Total Acciones en Circulación	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 1996¹¹, 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 2002¹², 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.

4.2.3. Servicio de la deuda

La Empresa de Telecomunicaciones registró pagos por servicio de la deuda la suma de \$54.666.5 millones, de los cuales \$50.449.8 millones correspondieron a deuda interna y \$4.216.7 millones a deuda externa. A abril, las amortizaciones a capital fueron de \$53.502.9 millones y por intereses, comisiones y otros de \$1.163.6 millones, como se muestra en el siguiente gráfico:

¹⁰ Información a 31 de diciembre de 2007, es decir, a abril 30 de 2008 no presenta modificaciones.

¹¹ Por la cual se compila el Acuerdo 24 de 1995 y el Acuerdo 20 de 1996 que conforman el Estatuto Orgánico del Presupuesto Distrital.

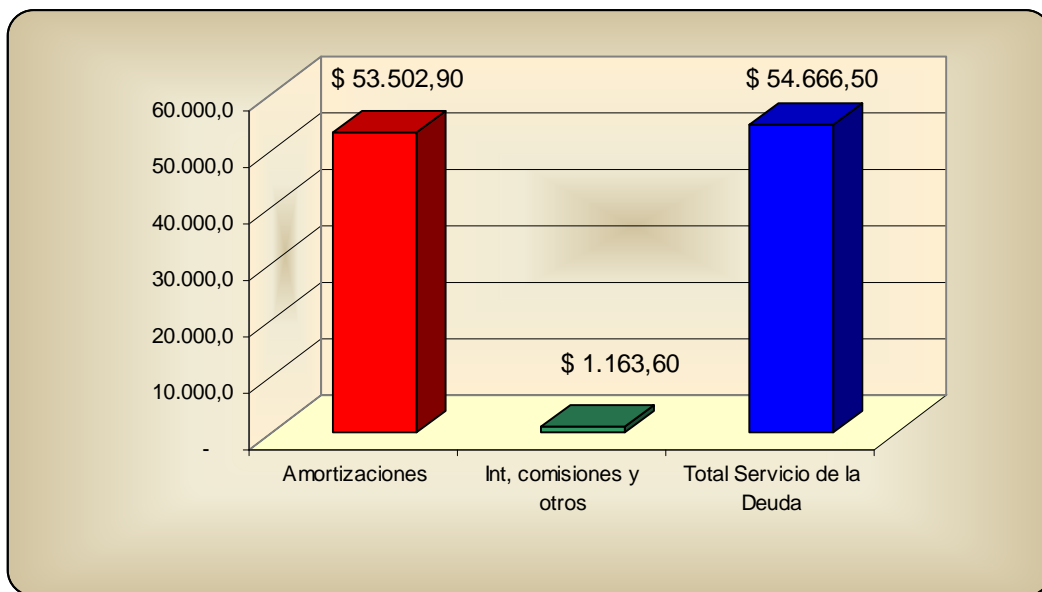
¹² “Por la cual se ampliaron las autorizaciones conferidas al Gobierno Nacional, para celebrar operaciones de crédito público externo e interno y operaciones asimiladas”.



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

“Al rescate de la moral y la ética pública”

Gráfico 15
SERVICIO DE LA DEUDA PÚBLICA DE LA E.T.B
Millones de pesos



Fuente: Informes ETB - Dirección de Economía y Finanzas Distritales – Grupo de Deuda – Contraloría de Bogotá.

4.2.4. Ajustes

En lo corrido de la vigencia, la empresa registró ajustes negativos por \$1.419.6 millones, efectuados a la deuda externa.



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

“Al rescate de la moral y la ética pública”

4.3. EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTÁ

El saldo de la deuda pública, a 30 de abril, fue de \$1.378.414.1 millones, el cual comparado con el saldo a 31 de diciembre de 2007 (\$1.618.163.1 millones), presentó una disminución de \$239.749.0 millones, producto de: Recursos del Crédito por \$105.000 millones, ajustes negativos por valor de \$167.401.5 y amortizaciones por \$177.347.5 millones.

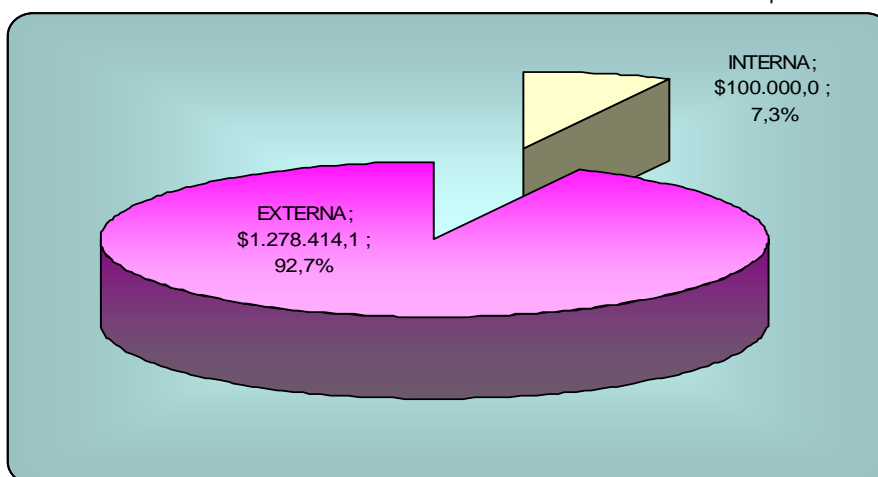
Aunque los costos financieros no influyen en el saldo de las obligaciones crediticias, es importante señalar que por este concepto, en lo corrido del año, se registró la suma de \$2.347.477.0 millones.

El endeudamiento de la empresa constituye el 21.3% del endeudamiento distrital y el 32.9% de las empresas y sociedades por acción.

4.3.1. Composición de la deuda

De acuerdo con los movimientos realizados durante los cuatro primeros meses del año 2008, se registró por deuda pública interna \$100.000.0 millones y por externa \$1.278.414.1 millones, como se muestra en la gráfica:

Gráfico 16
EEB, COMPOSICIÓN DE LA DEUDA PÚBLICA A ABRIL DE 2008
Millones de pesos



Fuente: Dirección de Economía y Finanzas Públicas Grupo de Deuda – Contraloría de Bogotá.



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

“Al rescate de la moral y la ética pública”

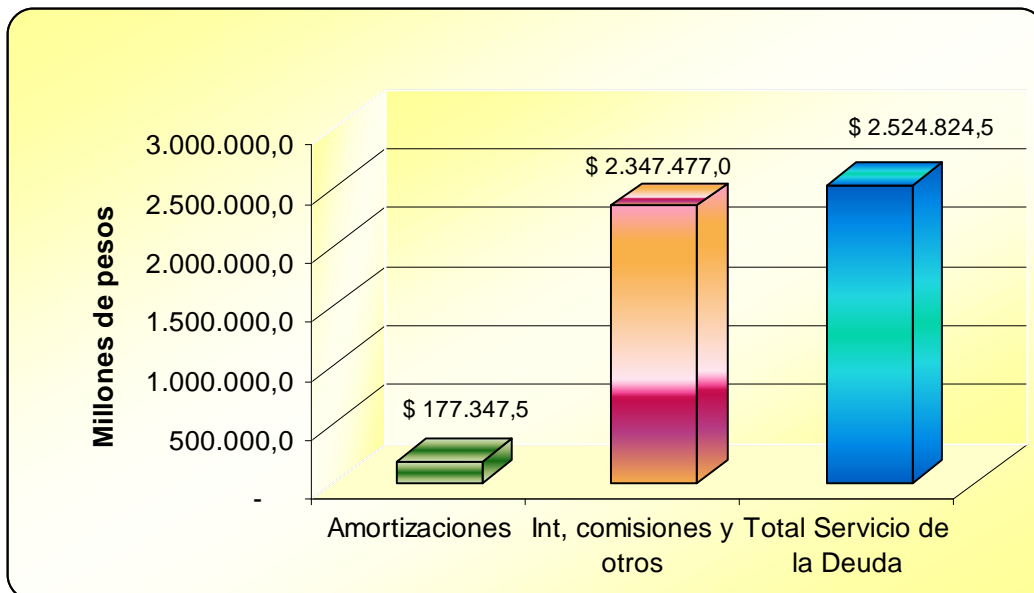
4.3.2. Recursos del crédito

A 30 de abril, la entidad adquirió un crédito con Banco de Bogotá por \$105.000 millones, los cuales fueron utilizados para pagar el crédito de Davivienda por \$20.000 millones, el crédito de BBVA por \$37.800 millones y abonar a la deuda del BBVA (\$105.000 millones) la suma \$47.200 millones del saldo del desembolso del Banco de Bogotá.

4.3.3. Servicio de la deuda

En el periodo de enero a abril de 2008, la entidad pago por servicio de la deuda la suma de \$2.524.824.5 millones, de los cuales las amortizaciones a capital fueron de \$177.347.5 millones y se pagaron por concepto de intereses, comisiones y otros \$2.347.477.0 millones.

Gráfico 17
EEB, COMPOSICIÓN DEL SERVICIO DE LA DEUDA A 30 DE ABRIL DE 2008
Millones de pesos



Fuente: Dirección de Economía y Finanzas Públicas – Deuda Pública – Contraloría de Bogotá.



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

“Al rescate de la moral y la ética pública”

4.3.4. Ajustes

Los ajustes negativos registrados a 30 de abril, sumaron \$167.401.5 millones, como consecuencia de la variación en el TRM (tasa representativa del mercado).



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

“Al rescate de la moral y la ética pública”

4.4. TRANSPORTADORA COLOMBIANA DE GAS - TRANSCOGAS S.A.,
ESP.

Es una empresa transportadora de gas natural, fundada en 1.998 como resultado de la necesidad de abastecer con gas natural a los Municipios Cundinamarqueses pertenecientes al área de concesión del Altiplano Cundíboyacense.

Transcogas tiene por objeto social el transporte de toda clase de hidrocarburos o sus derivados en cualquier estado incluyendo el gas natural y la construcción operación y mantenimiento de Sistemas de transporte o almacenamiento de hidrocarburos.

El 16 de junio de 2005 la Empresa de Energía de Bogotá adquirió el 72% del capital social de Transcogas S.A. ESP al Grupo GBS Holdings Ltda.

Cuadro 7
TRANSCOGAS, DISTRIBUCIÓN ACCIONARIA

EMPRESA	No de Acciones	%
EEB S.A.	183.599.975	71.9999
GAS NATURAL S.A.	63.750.000	25.0000
FAMICARO S.A.	2.550.000	1.0000
HECTOR CASTRO MURCIA	5.100.000	2.0000
GAS NATURAL INTERNACIONAL SDG. S.A.	15	0.0001
TOTAL DE ACCIONES	254.999.990	100.0

Fuente: EEB.

4.4.1. Saldo de la deuda

La Empresa Transportadora de Gas Natural reportó a 30 de abril de 2008, un saldo de la deuda de \$45.848.9 millones correspondiente a deuda interna, que comparada con el saldo a 31 de diciembre de 2007 (\$47.865.8 millones), disminuyó en \$2.016.9 millones



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

“Al rescate de la moral y la ética pública”

Estas cifras ubican a la entidad con el 0.7% de participación en el consolidado del distrito y en el grupo de las empresas y sociedades por acción con el 1.1% de participación

Las obligaciones crediticias de la entidad la constituyen (5) contratos, cuatro con la EEB y uno con Gas Natural S.A.

4.4.2. Recursos del crédito

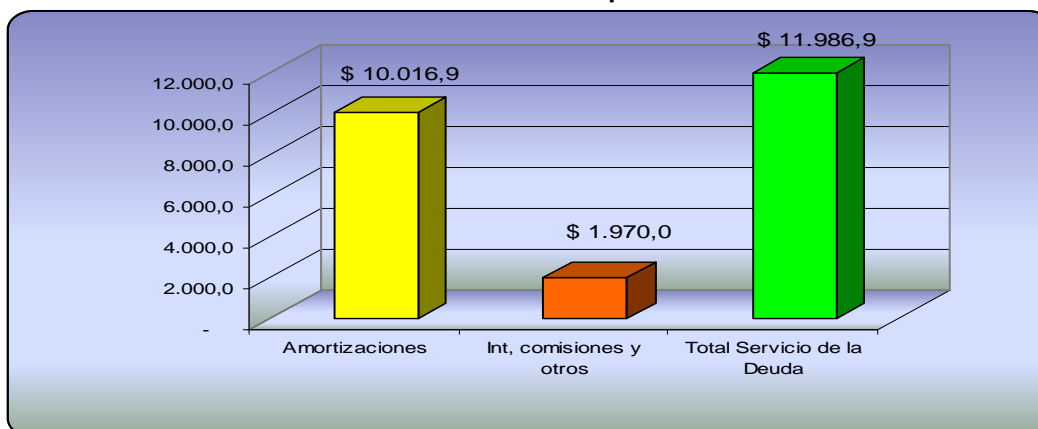
En lo corrido de la vigencia la entidad, efectuó desembolsos de créditos por valor de \$8.000 millones.

4.4.3. Servicio de la deuda

En el periodo de enero a abril de 2008, la entidad pago por servicio de la deuda la suma de \$11.986.9 millones, de los cuales las amortizaciones a capital fueron de \$10.016.9 millones y se pagaron por concepto de intereses, comisiones y otros \$1.970.0 millones.

El valor registrado por amortizaciones corresponde a la cancelación total del crédito 712 que tenía Transcogas con la empresa de Gas Natural.

Gráfico 18
COMPOSICIÓN DEL SERVICIO DE LA DEUDA DE TRANSCOGAS
A 30 DE ABRIL DE 2008
Millones de pesos



Fuente: Dirección de Economía y Finanzas Públicas – Deuda Pública – Contraloría de Bogotá.



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

“Al rescate de la moral y la ética pública”

4.5. TRANSPORTADORA DE GAS DEL INTERIOR SA ESP - TGI

EL Objeto Social de TGI S.A. ESP, es la planeación, organización, construcción, expansión, ampliación, mantenimiento, operación y explotación comercial de los sistemas de transporte de gas natural propios. También podrá explotar comercialmente la capacidad de los gasoductos de propiedad de terceros por los cuales se pague una tarifa de disponibilidad.

El Gobierno Nacional mediante Decreto 1404 de mayo 5 de 2005, aprobó el programa de enajenación de la participación estatal, representada en los activos, derechos y contratos de la Empresa Colombiana de Gas Ecogás, relacionados con el transporte de gas natural, su operación y explotación, mediante la constitución por suscripción sucesiva de acciones de la sociedad Transportadora de Gas del Interior- TGI S.A. ESP.

El 6 de diciembre de 2006, como resultado del proceso de enajenación antes mencionado, EEB resultó adjudicataria de los Activos, Derechos y Contratos de Ecogás.

En razón a lo anterior, el 16 de febrero de 2007, fue constituida, bajo las leyes de la república de Colombia, la sociedad anónima TRANSPORTADORA DE GAS DEL INTERIOR S.A. ESP, mediante escritura pública 067 de la Notaría Once de Bucaramanga. El 3 de marzo de 2007, se realizó el cierre financiero y se inició operación.

La entidad comenzó a reportar información a está Contraloría, a partir del mes de Julio, cumpliendo con la norma que obliga a ejercer control en aquellas entidades donde el Distrito tienen una participación superior o igual al 50%, como se puede observar en la siguiente composición accionaria.



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

“Al rescate de la moral y la ética pública”

Cuadro 8
TRANSPORTADORA DE GAS DEL INTERIOR – TGI
DISTRIBUCIÓN ACCIONARIA

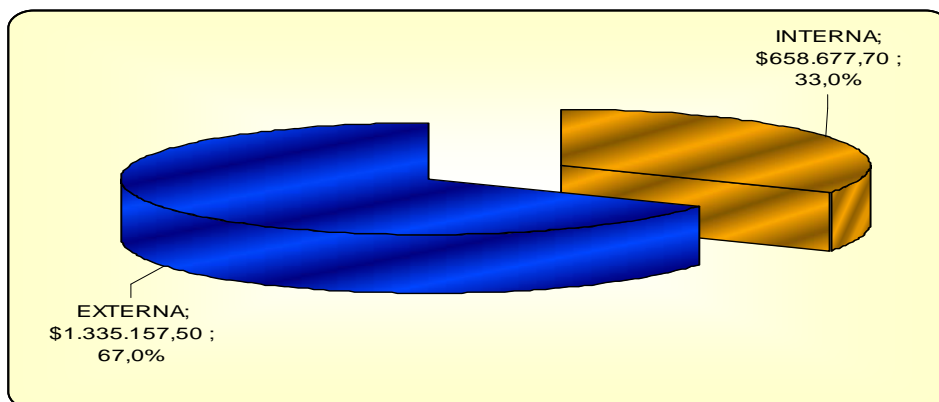
EMPRESA	No de Acciones	%
Empresa de Energía de Bogotá S.A. ESP	73.435.860	97.91
Trabajadores de la empresa Colombiana de Petróleos - CAVIPETROL	693.299	0.92
La Equidad Seguros Generales Organismo Cooperativo	328.800	0.44
La Equidad Seguros de Vida Organismo Cooperativo	206.675	0.28
Fondo Mutuo de Inversión de trabajadores de Productores Familia - FAMISANCELA	187.866	0.25
Fondo de Ahorro y Vivienda de Empleados de Manómetros Colombo Venezolanos - FAVIM	75.154	0.10
Resto Accionistas	72.326	0.10
TOTAL ACCIONES	74.999.980	100.0

Fuente: EEB.

4.5.1 Saldo de la deuda

La Empresa Transportadora de Gas del Interior registró, a 30 de abril de 2008, una deuda total de \$1.993.835.2 millones; de los cuales el 33.0% corresponde a deuda interna y un 67.0% por externa. Estas cifras ubican a la entidad con el 30.8% de participación del total del Distrito Capital.

Gráfico 19
COMPOSICIÓN DEL SALDO DE TGI



Fuente: Dirección de Economía y Finanzas Públicas – Deuda Pública – Contraloría de Bogotá.



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

“Al rescate de la moral y la ética pública”

La deuda de la entidad está suscrita en tres (3) contratos, de los cuales dos (2) son de deuda interna con la Empresa de Energía de Bogotá y uno (1) por deuda externa con el Hollandschebnak.

4.5.2 Ajustes

La entidad registró ajustes negativos por valor de \$262.696.0 millones, de los cuales \$86.783.5 millones corresponde a deuda interna contratada en dólares (Acuerdos de pagos suscritos con la Empresa de Energía de Bogotá) y \$175.912.5 millones a deuda externa propia.



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

“Al rescate de la moral y la ética pública”

5. ESTABLECIMIENTOS PÚBLICOS

La deuda de los establecimientos públicos, la recoge el Instituto de Desarrollo Urbano – IDU, entidad que durante el los cuatro primeros meses no obtuvo recursos del crédito de forma directa, por cuanto en las últimas vigencias la contratación se canaliza a través de la Secretaría de Hacienda. El saldo a 30 de abril de 2008, es de \$7.858.7 millones, con una participación del 0.1%.en el endeudamiento total del Distrito Capital.

Frente al saldo a diciembre 31 de 2007, la deuda interna del IDU disminuyó en 20.1%, producto de los pagos a capital por \$1.973.8 millones y por intereses comisiones y otros de \$400.2 millones.



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

“Al rescate de la moral y la ética pública”

CONCLUSIONES

En lo corrido de la vigencia a 30 de abril de 2008, las variables macroeconómicas registraron volatilidades significativas que impactaron el comportamiento de la deuda pública, dentro de las cuales encontramos la tasa representativa del mercado -TRM, la inflación y las tasas de interés internas y externas, situación que obligó al Banco de la República a tomar medidas de política monetaria para contrarrestarlas y dentro de las cuales estuvo las de mantener las tasas de interés en el 9.75%, por el efecto en la reducción de las tasas de interés internacional y la fuerte revaluación del peso colombiano.

Con relación a la revaluación del peso frente al dólar fue del 11.6% al pasar del \$2.014.76 a \$1.780.21 pesos por dólar entre el primero de enero y el 30 de abril de 2008, lo que significó al Distrito Capital una reducción nominal en su deuda de \$470.322.3 millones, el 92.9% beneficia a las empresas y sociedades por acción y el 7.1% al sector central.(ver ajustes anexo1).

Al cierre del segundo bimestre 2008, el saldo de la deuda pública distrital disminuyó en 8.6%, lo que en términos absolutos equivale a \$611.929.5 millones producto del ingreso de recursos del crédito por \$113.000.0 millones, ajustes negativos por \$470.322.3 millones y amortizaciones por \$254.607.2 millones. Los costos financieros (intereses, comisiones y otros), sumaron \$2.511.918.3 millones.

De otro lado, el endeudamiento del Distrito Capital, a 30 de abril de 2008, se mantiene en un nivel razonable, como lo demuestran los indicadores correspondientes: de solvencia 6.18% y sostenibilidad 37.46%, lo cual quiere decir que la administración presenta un margen razonable para contratar nuevos créditos sin sobrepasar los límites.

Si bien es cierto que el manejo dado al endeudamiento distrital, ha sido prudente sin sobrepasar los límites establecidos por las normas legales vigentes, debido en parte a que no ha sido necesario acudir al crédito como única fuente de financiación dado el buen comportamiento de las finanzas de la ciudad, sin embargo no esta por demás señalar que la inversión estimada debe continuar con



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

“Al rescate de la moral y la ética pública”

un esquema de prudencia en el manejo de las finanzas, dado que el nuevo plan de desarrollo contempla la suma de los \$38.8 billones y donde con recursos de crédito estima financiar \$2.2 billones que equivalen al 5.7% de ese total. Este valor no incluye la totalidad de la financiación de la línea metro, solo incorpora el 30% que financiaría el distrito y la inversión necesaria hasta el 2012. Es previsible por demás que será necesario que la administración solicite la ampliación o aprobación de un nuevo cupo de endeudamiento una vez se apruebe el contrato de la construcción del metro de la ciudad.



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

“Al rescate de la moral y la ética pública”

GLOSARIO

- **AJUSTE:** Se refiere al registro en pesos de la cifra que se genere al momento de liquidar los créditos contratados en moneda extranjera (efecto de la devaluación o revaluación).
- **OPERACIONES DE COBERTURA DE RIESGO:** Es una negociación de contratos para mitigar el riesgo de los posibles cambios a futuro, de tasas de interés y tasas de cambio por lo general.
- **CALIFICACIÓN DE RIESGO** En su definición más sencilla, una calificación de riesgo crediticio es una evaluación sobre la capacidad de un emisor de instrumentos de cumplir puntualmente sus compromisos financieros en cuanto a capital e intereses.
- **DTF:** Es una tasa de interés calculada como un promedio ponderado semanal por monto, de las tasas promedios de captación diarias de los CDTs a 90 días, pagadas por los bancos, corporaciones financieras, de ahorro y vivienda y compañías de financiamiento comercial. La calcula el Banco de la República con la información provista por la Superintendencia Bancaria hasta el día anterior. La DTF tiene vigencia de una semana.
- **DEUDA PÚBLICA:** Modalidad que utiliza el estado u otros poderes públicos o sus organismos autónomos, para obtener recursos financieros. El uso de la deuda pública se vuelve necesario en la medida que los recursos generados internamente no sean suficientes para cumplir con los requerimientos de inversión que demanda la sociedad.
- **DEUDA PÚBLICA INTERNA:** La deuda pública interna comprende todas las deudas o compromisos adquiridos localmente, reembolsables a acreedores del interior y pagaderas en moneda local, que hayan sido contratadas por el Gobierno Nacional directamente.
- **DEUDA PÚBLICA EXTERNA:** La deuda pública externa comprende todas las deudas con vencimiento superior a un año, reembolsable a acreedores del exterior y pagadero en moneda extranjera, que hayan sido contratadas por el Gobierno Nacional directamente.
- **DEVALUACIÓN:** Pérdida del valor adquisitivo de una moneda, fuera del país que la emite.



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

“Al rescate de la moral y la ética pública”

- **EMISIÓN DE BONOS:** Acto de crear y distribuir títulos o valores por parte de una empresa con el fin de obtener recursos financieros. La colocación en el mercado de dichos valores la realizan una o varias instituciones financieras en el país o en el extranjero.
- **EVALUACIÓN DE LA CAPACIDAD DE PAGO:** De conformidad con el artículo 6º del Decreto 696, reglamentario de la Ley 358 de 1997, para celebrar cada operación de crédito se deben calcular los dos indicadores: intereses/ahorro operacional, saldo deuda/ingresos corrientes. La evaluación de éstos lleva a la entidad territorial a ubicarse en una de las tres instancias de endeudamiento que determina la Ley:
- **INFLACIÓN:** Fenómeno económico que se expresa en reducción del poder adquisitivo por el aumento de los precios.
- **INTERESES DE LA DEUDA:** Es la suma pagada por el uso del dinero durante un tiempo dado, o como el retorno obtenido de una inversión productiva. Incluye los pagados durante la vigencia más los causados que van a ser pagados en el resto de la vigencia más los de crédito de corto plazo más los de sobregiro más los de mora más los del nuevo crédito que deban ser cancelados en la vigencia.
- **RECURSOS DEL CRÉDITO:** Son los valores presupuestados en una vigencia (Desembolsos) que recibe la entidad en virtud de Operaciones de Crédito Público. Se denominan también desembolsos y se clasifican en internos y externos según la naturaleza del ente acreedor.
- **SERVICIO DE LA DEUDA:** Erogaciones que efectúa una entidad con el propósito de pagar las obligaciones adquiridas por la contratación de operaciones de crédito público. (Amortizaciones, intereses comisiones y otros).
- **TASA REPRESENTATIVA DEL MERCADO (TRM):** Es un promedio aritmético simple de las tasa ponderadas en las operaciones de compra y venta de divisas efectuadas con diez días máximo, en los banco comerciales y corporaciones financieras en las ciudades de mayor importancia en el país: Bogotá, Medellín, Calí y Barranquilla. Estas operaciones son certificadas con base en la información disponible por la Superintendencia Bancaria.
- **PIB:** El producto interno bruto o producto interior bruto (PIB) es el valor total de la producción corriente de bienes y servicios finales dentro del territorio nacional durante un período de tiempo determinado, que generalmente es un trimestre o un año. Menos frecuentemente llamado también producto bruto interno (PBI).



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

“Al rescate de la moral y la ética pública”

BIBLIOGRAFIA

- Estadísticas DANE – IPC - segundo bimestre 2008
- Estadísticas y publicaciones del Grupo Aval - segundo bimestre 2008
- Estadísticas y publicaciones del Grupo Colombia - segundo bimestre 2008
- Informes del Banco de la República - enero - abril de 2008.
- Observatorio Económico de Bogotá - Cámara de Comercio de Bogotá.
- Publicación Diarios Oficiales – segundo bimestre 2008
- Sistema estadístico de control fiscal SIVICOF
- www.banrep.gov.
- www.eltiempo.com
- www.shd.gov.co

“Al rescate de la moral y la ética pública”

Anexo No 1
ESTADO DE LA DEUDA PUBLICA DISTRITAL
ABRIL DE 2008

Millones de pesos

ENTIDADES	SALDO A ENERO 1o. DE 2008	AUMENTOS		SERVICIO DE LA DEUDA		TOTAL SERVICIO DEUDA PUBLICA	SALDO A ABRIL 30 DE 2008	Porcentaje de Participación en el Distrito
		RECURSOS DEL CREDITO	AJUSTES	AMORTIZACION	INTERESES, COMISIONES Y OTROS			
ADMINISTRACION CENTRAL	2.308.752,2	-	-30.918,4	10.684,8	46.873,7	57.558,5	2.267.149,0	35,0%
Deuda interna	1.075.087,5	-	-	1.632,2	31.714,9	33.347,1	1.073.455,3	16,6%
Deuda externa	1.233.664,7	-	-30.918,4	9.052,6	15.158,8	24.211,4	1.193.693,7	18,4%
EMPRESA DISTRITAL DE TRANSP. URBANOS (1)	22.301,2	-	-2.687,6	1.081,3	1.630,0	2.711,3	18.532,3	0,3%
Deuda interna	22.301,2	-	-2.687,6	1.081,3	1.630,0	2.711,3	18.532,3	0,3%
Deuda externa	-	-	-	-	-	-	-	-
SECTOR CENTRAL	2.331.053,4	-	-33.606,0	11.766,1	48.503,7	60.269,8	2.285.681,3	35,3%
Deuda interna	1.097.388,7	-	-2.687,6	2.713,5	33.344,9	36.058,4	1.091.987,6	16,9%
Deuda externa	1.233.664,7	-	-30.918,4	9.052,6	15.158,8	24.211,4	1.193.693,7	18,4%
ESTABLECIMIENTOS PUBLICOS (IDU)	9.832,5	-	-	1.973,8	400,2	2.374,0	7.858,7	0,1%
Deuda interna	9.832,5	-	-	1.973,8	400,2	2.374,0	7.858,7	0,1%
Deuda externa	-	-	-	-	-	-	-	-
EMPRESA DE ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO (2)	573.091,9	-	-5.199,2	-	18.933,5	18.933,5	567.892,7	8,8%
Deuda interna	472.962,6	-	-	-	18.932,2	18.932,2	472.962,6	7,3%
Deuda externa	100.129,3	-	-5.199,2	-	1,3	1,3	94.930,1	1,5%
EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES (3)	255.946,9	-	-1.419,6	53.502,9	1.163,6	54.666,5	201.024,4	3,1%
Deuda interna	240.357,0	-	-	50.000,0	449,8	50.449,8	190.357,0	2,9%
Deuda externa	15.589,9	-	-1.419,6	3.502,9	713,8	4.216,7	10.667,4	0,2%
EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA (4)	1.618.163,1	105.000,0	-167.401,5	177.347,5	2.347.477,0	2.524.824,5	1.378.414,1	21,3%
Deuda interna	171.734,5	105.000,0	-	176.734,5	2.297.020,1	2.473.754,6	100.000,0	1,5%
Deuda externa	1.446.428,6	-	-167.401,5	613,0	50.456,9	51.069,9	1.278.414,1	19,7%
TRANSCOGAS. S.A. E.S.P.	47.865,8	8.000,0	-	10.016,9	1.970,0	11.986,9	45.848,9	0,7%
Deuda interna	47.865,8	8.000,0	-	10.016,9	1.970,0	11.986,9	45.848,9	0,7%
Deuda externa	-	-	-	-	-	-	-	-
TRANSPORTADORA DE GAS DEL INTERIOR TGI (6)	2.256.531,2	-	-262.696,0	-	93.470,3	93.470,3	1.993.835,2	30,8%
Deuda interna (Dato inicial a julio 30)	745.461,2	-	-86.783,5	-	28.575,8	28.575,8	658.677,7	10,2%
Deuda externa (Dato inicial a julio 30)	1.511.070,0	-	-175.912,5	-	64.894,5	64.894,5	1.335.157,5	20,6%
TOTAL EMPRESAS Y SOCIEDADES POR ACCION	4.751.598,9	113.000,0	-436.716,3	240.867,3	2.463.014,4	2.703.881,7	4.187.015,3	64,6%
Deuda Interna	1.678.381,1	113.000,0	-86.783,5	236.751,4	2.346.947,9	2.583.699,3	1.467.846,2	22,7%
Deuda Externa	3.073.217,8	-	-349.932,8	4.115,9	116.066,5	120.182,4	2.719.169,1	42,0%
TOTAL DISTRITO	7.092.484,8	113.000,0	-470.322,3	254.607,2	2.511.918,3	2.766.525,5	6.480.555,3	100,0%
Deuda interna	2.785.602,3	113.000,0	-89.471,1	241.438,7	2.380.693,0	2.622.131,7	2.567.692,5	39,6%
Deuda externa	4.306.882,5	-	-380.851,2	13.168,5	131.225,3	144.393,8	3.912.862,8	60,4%

1) Entidad liquidada, pasivo a cargo de la Administración central (Secretaría de Hacienda).

2) Este valor no incluye la obligación del crédito 744-CO de la EAAB por \$1.747,1 millones, registrado en la deuda pública de la Administración Central

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

5) Transportadora Colombiana de Gas S.A., reporta estado de la deuda a partir del mes de junio de 2007.

6) Transportadora Gas del Interior TGI, reporta estado de la deuda a partir del mes de julio de 2007.

Fuente: Información suministrada por las entidades con deuda pública.