

**DEUDA PÚBLICA Y ESTADO DE TESORERÍA E
INVERSIONES FINANCIERAS DEL DISTRITO CAPITAL**

A 31 DE MARZO DE 2009

PLAN ANUAL DE ESTUDIOS – PAE 2009

DIRECCIÓN DE ECONOMÍA Y FINANZAS DISTRITALES

JUNIO DE 2009

**DEUDA PÚBLICA Y ESTADO DE TESORERÍA E INVERSIONES
DEL DISTRITO CAPITAL - PRIMER TRIMESTRE 2009**

MIGUEL ÁNGEL MORALESRUSSI RUSSI

Contralor de Bogotá, D.C.

VICTOR MANUEL ARMELLA VELÁSQUEZ

Contralor Auxiliar

CARLOS EMILIO BETANCOURT GALEANO

Director de Economía y Finanzas Distritales

NELLY YOLANDA MOYA ANGEL

Subdirectora de Análisis Financiero, Presupuestal y Estadísticas Fiscales

PROFESIONALES

HUGO VILLEGAS PEÑA

ROSA ELENA AHUMADA

WILLIAM HERRERA CAMELO

GUIDO ERWIN PEDROSA MACHADO

Bogotá, D.C., junio de 2009

TABLA DE CONTENIDO

INTRODUCCIÓN	6
1. ANÁLISIS DE LA DEUDA PÚBLICA CONSOLIDADA	7
1.1 COMPORTAMIENTO DE LA DEUDA PÚBLICA CONSOLIDADA.....	7
1.1.1. Recursos del crédito.....	8
1.1.2. Ajustes	8
1.1.3. Servicio de la Deuda	9
1.1.4. Amortizaciones.....	9
1.1.5. Intereses, Comisiones y otros	9
1.2. ANÁLISIS DE LA DEUDA PÚBLICA POR SECTORES	10
1.2.1. Sector central	10
1.2.2. Movimiento de la deuda SDH.....	11
1.2.3. Operaciones de Cobertura de Riesgo.....	11
1.2.3. Perfil de la Deuda	12
1.2.5. Indicadores de endeudamiento.....	13
1.2.6. Cupo de endeudamiento.....	14
1.3 INSTITUTO DE DESARROLLO URBANO –IDU	15
1.4 EMPRESAS INDUSTRIALES Y POR ACCIÓN.....	16
1.4.2 Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá - EAAB	17
1.4.3 Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá - ETB	17
1.4.4 Empresa de Energía de Bogotá, S.A. ESP.....	17
1.4.5 Transportadora Colombiana de Gas - <i>Transcogas S.A. ESP</i>	17
1.4.6 Transportadora de Gas del Interior S.A. E.S.P.- T.G.I. S.A. E.S.P.....	18
1.4.7 Empresa de Transporte del Tercer Milenio S.A. - <i>Transmilenio S.A.</i>	18
2. ANÁLISIS DEL ESTADO DE TESORERÍA Y DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES FINANCIERAS DEL DISTRITO CAPITAL PRIMER TRIMESTRE 2009	19
2.1. RECURSOS FINANCIEROS EN TESORERÍA Y PORTAFOLIO.....	19
2.2. COMPORTAMIENTO DEL ESTADO DE TESORERÍA Y DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES DEL DISTRITO CAPITAL.....	20
2.2.1. Por emisores	22
2.2.2. Por modalidad de inversión.....	24
2.3. ENTIDADES CON PORTAFOLIOS MÁS REPRESENTATIVOS.....	27
2.4. RENTABILIDAD DEL PORTAFOLIO DISTRITAL.....	27
CONCLUSIONES.....	30
Anexo 1 Estado de la deuda pública distrital consolidada a 31 de marzo de 2009	32
Anexo 2 Recursos financieros entidades distritales Enero - marzo 2009	33
Anexo 3 Recursos económicos en poder de los establecimientos financieros Enero-marzo de 2009	34
BIBLIOGRAFÍA	35

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro 1 Operaciones de cobertura - SDH.....	12
Cuadro 2 Perfil de la deuda administración central - SDH	13
Cuadro 3 Indicadores de endeudamiento Ley 358 de 1997	14
Cuadro 4 Distribución de recursos del crédito BIRF 7609.....	14
Cuadro 5 Saldo cupo de endeudamiento SDH a 31 de marzo de 2009.....	15
Cuadro 6 Recursos del portafolio y tesorería por sectores	19
Cuadro 7 Recursos económicos por entidades.....	21
Cuadro 8 Portafolio de inversiones financieras consolidado por entidades	21
Cuadro 9 Maduración consolidada enero - marzo de 2009.....	25
Cuadro 10 Entidades que manejaron recursos distritales en moneda extranjera .	26
Cuadro 11 Inversiones financieras y recursos de tesorería en moneda nacional y extranjera	26
Cuadro 12 Rentabilidad promedio del portafolio de inversiones financieras	28

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1	Distribución de la deuda pública distrital consolidada a 31 de marzo de 2009....	7
Gráfico 2	Distribución del saldo por tipo de deuda	8
Gráfico 3	Distribución del saldo del sector central.....	10
Gráfico 4	Movimiento de la deuda sdh primer trimestre 2009	11
Gráfico 5	Distribución deuda de las empresas industriales y por acción	16
Gráfico 6	Redistribución recursos financieros del Distrito Capital	20
Gráfico 7	Entidades distritales más representativas en el manejo de recursos económicos.....	22
Gráfico 8	Participación de recursos por emisores públicos y privados	23
Gráfico 9	Clases de inversión y sus valores vigentes	24
Gráfico 10	Participación de los recursos de portafolio y tesorería por tipo de moneda	27

INTRODUCCIÓN

La actual crisis financiera mundial podría perturbar en el corto y mediano plazo la financiación de algunos proyectos, debido a que dificulta la consecución de nuevos recursos. Ello al mismo tiempo, obliga a ser más eficiente a la administración en el empleo de los captados. Es decir, reducir los depósitos en cuentas de ahorro, corrientes e inversiones financieras y agilizar la ejecución de los proyectos.

Con este contexto, el informe de deuda pública y estado de tesorería e inversiones financieras del Distrito Capital primer trimestre de 2009, analiza el comportamiento de la deuda y los recursos en cuentas corrientes y de ahorros, la conformación de portafolios de inversiones y su distribución por sectores, entidades, vencimiento y rentabilidad, así como las instituciones financieras en las que están depositados.

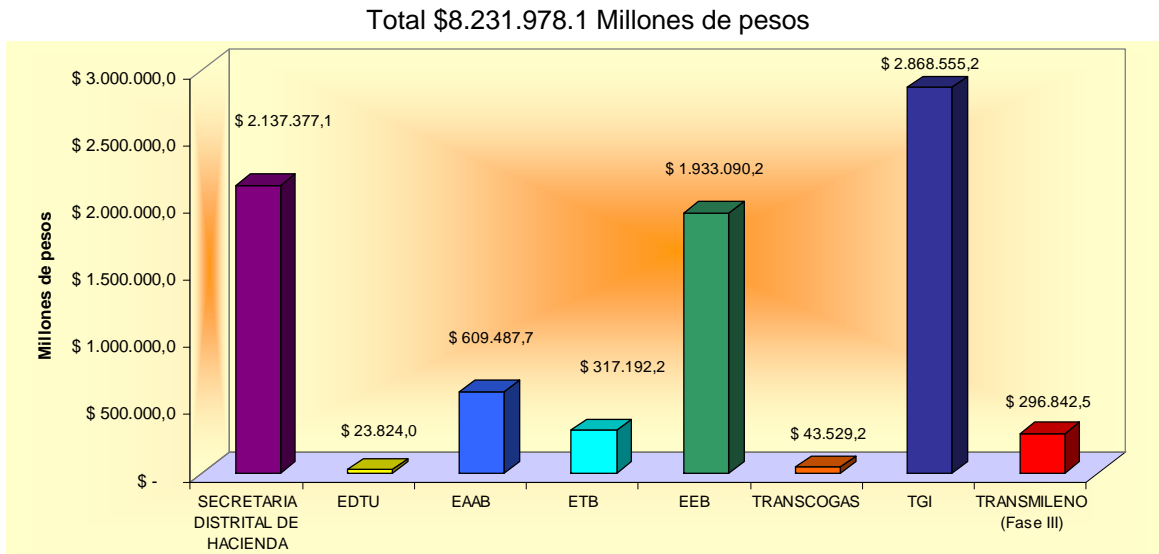
El análisis está estructurado en dos capítulos: El primero trata el endeudamiento consolidado por sectores, entidades y su composición, y el segundo contiene el portafolio de inversiones, los depósitos en caja, cuentas corrientes y de ahorro que conforman las disponibilidades de tesorería. Finalmente, a manera de conclusiones, se hace una serie de reflexiones sobre los niveles de los portafolios y el manejo que le ha dado la Administración Distrital.

1. ANÁLISIS DE LA DEUDA PÚBLICA CONSOLIDADA

1.1 COMPORTAMIENTO DE LA DEUDA PÚBLICA CONSOLIDADA

En el primer trimestre de 2009, el saldo de la deuda se consolidó en \$8.231.978 millones, cifra superior en un 12.2% al saldo reportado a 31 de diciembre de 2008. El incremento se debe a la deuda adquirida por *Transmilenio* por \$296.843 millones y la Empresa de Energía de Bogotá (EEB) por \$100.000 millones y a los ajustes realizados por efecto de la apreciación del peso por \$626.986 millones. El gráfico 1 muestra los saldos de la deuda por entidades.

Gráfico 1
Distribución de la deuda pública distrital consolidada a 31 de marzo de 2009

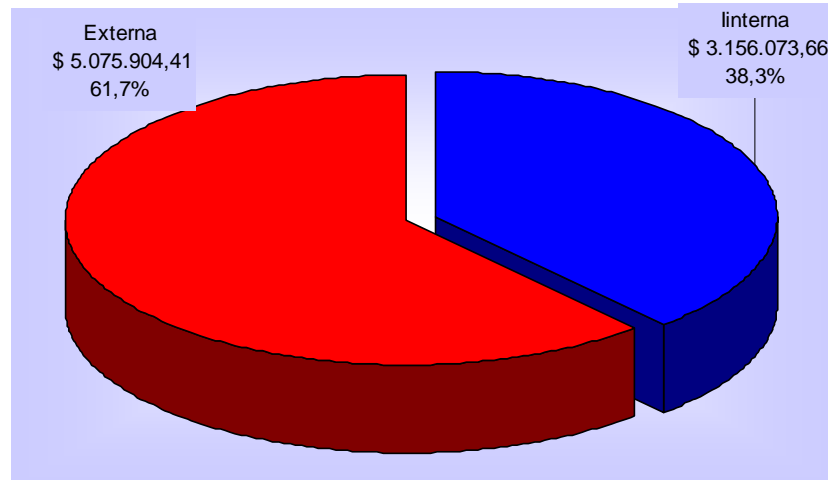


Fuente: Información suministrada por las entidades con obligaciones crediticias.

Durante el primer trimestre para el servicio de la deuda se destinaron \$284.319 millones, de los cuales \$132.140 millones amortizaron capital y \$152.179 millones cubren intereses.

La deuda consolidada se distribuyó en deuda interna el 38.3% y en externa el 61.7%. Gráfico 2.

Gráfico 2
Distribución del saldo por tipo de deuda
Total \$8.231.978.1 Millones de pesos



Fuente: Informes consolidados de las entidades.

La deuda del sector central representó el 26.3% (Secretaría Distrital de Hacienda-SDH y el pasivo de la extinta Empresa Distrital de Transporte Urbano-EDTU) por un valor de \$2.161.201.0 millones, mientras que la del sector descentralizado asumió el 73.7% (\$6.070.777 millones). Ver anexo 1.

1.1.1. Recursos del crédito.

A marzo 31 de 2009 se registraron recursos del crédito únicamente de las empresas de servicios y sociedades por acciones por \$397.175 millones; de los cuales \$100.000 millones fueron para la Empresa de Energía de Bogotá y \$296.842.5 millones para Transmilenio (Fase III)¹

1.1.2. Ajustes

Durante el primer trimestre de 2009, la depreciación del peso frente al dólar fue del 14.2%, hecho que tuvo efectos sobre la deuda contratada en dólares y generó \$626.986 millones de incremento nominal en el saldo de la deuda.

Las variaciones se reflejaron en las siguientes entidades: La SDH, \$36.004 millones (cifra que incluye \$3.049 millones de la EDTU), Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá \$5.386 millones, Empresa de Telecomunicaciones \$199 millones, Empresa de Energía de Bogotá \$226.613 millones y la Empresa Transportadora de Gas del interior con \$355.734 millones.

¹ Crédito de Presupuesto otorgado por la Secretaría Distrital de Hacienda.

1.1.3. Servicio de la Deuda

Por servicio de la deuda a 31 de marzo de 2009 se canceló la suma de \$284.319 millones, de los cuales las amortizaciones a capital representaron el 46.5% mientras que intereses comisiones y otros, el 53.5%.

1.1.4. Amortizaciones

Por este concepto, en el nivel consolidado, se registró un valor de \$132.140 millones de los cuales, las empresas industriales y por acciones registraron el 78.3%, seguido del sector central con un 20.7%. Las demás entidades recogieron el 1%.

1.1.5. Intereses, Comisiones y otros

Al cierre del 31 de marzo de 2009 se registró por intereses un total de \$152.179 millones, de los cuales se destinaron el 93% a la deuda interna y un 7% a la externa.

1.2. ANÁLISIS DE LA DEUDA PÚBLICA POR SECTORES

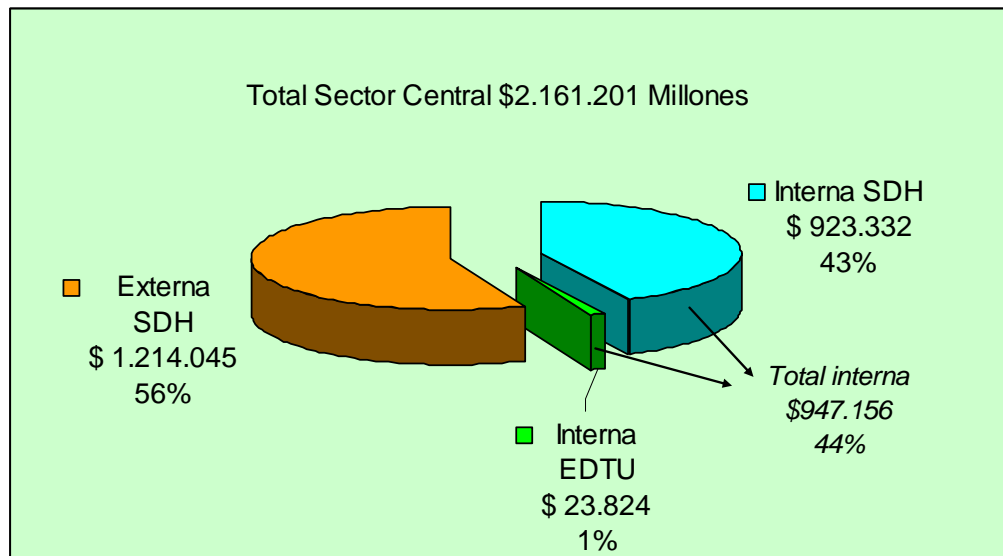
El análisis del endeudamiento público de Bogotá se divide en dos sectores: sector central, conformado por la Secretaría Distrital de Hacienda-SDH y el pasivo de la EDTU, y el sector descentralizado, en el cual se encuentra el IDU como establecimiento público, la EAAB como empresa industrial y comercial del Distrito y las empresas y sociedades por acciones como la ETB, EEB, *Transcogas*, TGI y *Transmilenio*.

1.2.1. Sector central

Al finalizar el primer trimestre de 2009, el endeudamiento del sector central fue de \$2.161.201 millones; 2.137.377 millones de la SDH y \$23.824 millones de la EDTU, con un incremento del 1.0% en relación con el saldo a 31 de diciembre de 2008 (\$2.138.239 millones). El incremento se explica por los ajustes de la deuda contratada en dólares dadas las variaciones de la tasa de cambio. La distribución se muestra en el gráfico 3.

Gráfico 3
Distribución del saldo del sector Central

Millones de pesos

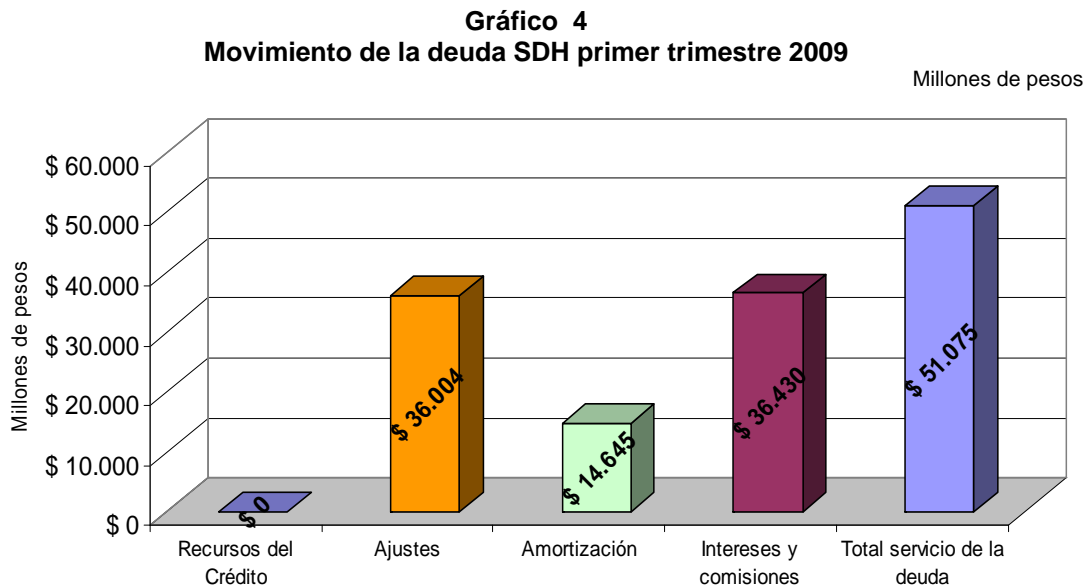


Fuente: Consolidado distrital deuda, Contraloría de Bogotá

La SDH concentró el endeudamiento en el sector externo, con una variación en la tendencia que se venía presentando en los últimos años, cuando había prevalecido la deuda interna. La explicación está dada por la colocación de bonos externos en pesos por \$578.577 millones, operación realizada en julio de 2007.

1.2.2 Movimiento de la deuda SDH

Durante el primer trimestre del año, la SDH, no recibió recursos del crédito, presentó ajustes netos acumulados que incrementaron el saldo de la deuda en \$36.004 millones, efectuó pagos por amortizaciones a capital por \$14.645 millones y por gastos financieros (intereses y comisiones) \$36.430 millones, como lo muestra el gráfico 4.



Fuente: SDH.

Los ajustes por tasa de cambio duplicaron las amortizaciones. Por ello que al cierre del trimestre el saldo se vio incrementado.

1.2.3. Operaciones de Cobertura de Riesgo

La SDH, para mitigar el riesgo cambiario mantiene vigentes cinco contratos de coberturas. Tres 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: la CAF 1880, el BIRF 4021 y el BID 1385 OC-CO. Posteriormente a estas operaciones, convirtió a pesos el crédito BIRF 7162 con el objeto de cubrir el riesgo cambiario y evitar sobresaltos en el pago del servicio de la deuda y sus efectos presupuestales. El cuadro 1 muestra los créditos cubiertos y las operaciones realizadas con los diferentes bancos.

Cuadro 1
Operaciones de cobertura – SDH

Crédito Inicial	Cobertura	Tasa pactada COP/USD	Saldo cubierto en dólares a 31 Marzo-09	TRM COP/USD a Marzo 31-09	Valor a pagar con cobertura en Millones \$	Valor a pagar sin cobertura en Millones \$	Diferencia a 31 Marzo-09 en Millones \$
CREDITO CAF 1880 US\$ 100.000.000 Tasa pactada Libor +3,1	O.C.CSFB 2003	2.870.80	7.142.857.14	2.544.24	20.505.71	18173.143	2332.571
	O.C.CSFB 2004	2.732.40	16.854.547.24	2.544.24	46.053.36	42882.013	3171.352
	O.C.CITIBANK 2004	2.732.40	16.854.547.25	2.544.24	46.053.36	42882.013	3171.352
Subtotal			40.851.951.63		112.612.44	103937.169	8675.275
BID 1385 US\$ 15.940.200 Tasa pactada BID S.V.	O.C. CSFB 2003	2.870.80	9.857.142.86	2.544.24	28.297.89	25078.937	3218.949
Subtotal		2.870.80	9.857.142.86	2.544.24	28.297.89	25078.937	3218.949
BIRF 4021 US\$ 65.000.000 Tasa pactada BIRF S.V.	O.C.BEAR STEARNS	2.843.82	14.906.441.04	2.544.24	42.391.24	37925.564	4465.672
Subtotal		2.843.82	14.906.441.04	2.544.24	42.391.24	37925.564	4465.672
BIRF 7162 US\$ 96.521.900 Tasa pactada Libor+0,5	CONV A TASA FIJA	2.226.00	67.968.641.51	2.544.24	151.298.20	172928.536	-21630.340
Subtotal		2.226.00	67.968.641.51	2.544.24	151.298.20	172928.536	-21630.340
Total			133.584.177.04		334.599.76	339870.207	-5270.446

Fuente: Dirección distrital crédito público SDH - Cálculos DEFD, Contraloría de Bogotá D.C.

Las coberturas de riesgo fueron pactadas a una tasa de cambio fija, válida para toda la vida del crédito. Las expectativas en el momento de suscribir los contratos era de incremento en la tasa de cambio. Sin embargo, durante los últimos años se han presentado fluctuaciones que en ocasiones determinan la asunción de mayores costos y en otras pequeñas reducciones como en el caso actual cuando se muestra un beneficio neto de \$5.270 millones

La comparación entre la tasa de cambio vigente y las pactadas en los contratos evidencian por primera vez que la SDH obtendría un beneficio neto de \$5.270 millones, generado por la conversión del crédito BIRF a pesos a una tasa de \$2.226, mientras que en los demás créditos, las coberturas generan mayores costos.

1.2.3 Perfil de la Deuda

La vida media² del endeudamiento interno a cargo de la SDH es de 3.21 años, mientras que la del externo es de 11.71 años. Es decir, que el vencimiento a mediano plazo se concentra en deuda interna, mientras que la deuda externa se puede considerar de largo plazo.

² Se define como el plazo o vencimiento promedio de una operación de crédito ponderado por el peso relativo de cada uno de los flujos de caja que se desprenden de ésta. Se expresa en años como tiempo promedio en que el prestatario realmente dispone del crédito teniendo en cuenta los flujos intermedios.

Cuadro 2
Perfil de la deuda Administración Central - SDH

Descripción	Saldo	Vida Media	Duración	Duración modificada	Tasa + spread		
	(Millones de pesos)				Fija	IPC	DTF
Deuda interna	923.331,9	3,21	0,70	0,64	9,00%	6,33%	2,93%
Cartera comercial	11.426	1,96	0,46	0,41	0	0	2,00%
Bonos	911.906	3,23	0,70	0,64	9,00%	6,33%	3,17%
					Fija	Otra	Libor
Deuda externa	1.214.045,2	11,71	4,94	4,52	9,06%		1,41%
Banca multilateral	611.887	5,51	1,25	1,15	8,02%	BIRF - BID	1,41%
Gobiernos	23.581	10,16	9,52	9,43			1,0%
Emisión de bonos	578.577	18,33	8,65	7,88	9,75%		
Total	2.137.377,1	8,04	3,11	2,84	9,04%		

Fuente: Secretaría Distrital de Hacienda.

La duración es el plazo promedio de los flujos de caja de los créditos, es decir el tiempo en que deberán realizarse los desembolsos para cubrir las obligaciones. Según los cálculos realizados por la Secretaría Distrital de Hacienda para el endeudamiento interno es de 0.7 años y para la deuda externa 4.94 años

Duración modificada mide la volatilidad o sensibilidad porcentual de costo de un crédito ante pequeños cambios en la tasa de interés. Según los cálculos realizados por la Secretaría Distrital de Hacienda para el endeudamiento interno es de 0.64 % y para la deuda externa de 4.52 %.

1.2.5. Indicadores de endeudamiento.

De acuerdo con la Ley 358 de 1997, a 31 de marzo de 2009, la administración central presentó los siguientes indicadores:

- El 5.7% como capacidad de pago que resulta de la relación Intereses pagados/Ahorro Operacional³. Siendo el tope máximo establecido por la norma del 40%
- El 32.6% como sostenibilidad de la deuda que resulta de la relación entre saldo de la deuda/ ingresos corrientes, siendo el tope máximo establecido por la norma del 80%. Cuadro 3.

³ Se define ahorro operacional como la diferencia entre los ingresos corrientes menos los gastos de funcionamiento, menos las transferencias pagadas.

Cuadro 3
Indicadores de endeudamiento Ley 358 de 1997

Millones de pesos

Concepto	Valor
Intereses	241.003
Ahorro Operacional corregido	4.253.636
Saldo Deuda	2.137.377
Ingresos Corrientes corregidos	6.565.503
Indicadores	
Intereses/Ahorro Operacional	5,7%
Saldo Deuda/Ingresos Corrientes	32,6%

Fuente: SDH.

Como se observa, los indicadores de endeudamiento se encuentran en niveles sostenibles, debido al comportamiento y recaudo de los ingresos corrientes.

Los indicadores de endeudamiento se mantienen en niveles bajos y controlados, evidenciando un manejo prudente de esta fuente de financiamiento. Sin embargo, los cuantiosos recursos depositados en los bancos y la contratación de créditos con desembolsos programados en fechas futuras superiores al año e incluso el pago de sanciones por no utilización de partidas programadas dejan la inquietud sobre el empleo eficiente de estos recursos.

1.2.6. Cupo de endeudamiento

El cupo de endeudamiento se afectó con el crédito BIRF 7609 suscrito el 23 de febrero por US\$30 millones equivalente a \$77.649 millones a una tasa de cambio de \$2.588.31 COP/USD. Ver cuadro 4.

Cuadro 4
Distribución de recursos del crédito BIRF 7609

Cifras en millones de USD y COP

Componentes y Ejecutores	Valor en USD	Participación	Valor en COP
Componente A Movilidad - Sistema Integrado			
Transporte Masivo	20	65.3%	\$ 50.731
Componente B Asistencia Técnica - IDU	1	4.3%	\$ 3.365
Componente C Asistencia Técnica - SHD	9	29.7%	\$ 23.036
Administración y Auditoría	0	0.7%	\$ 518
Total	30	100.0%	\$ 77.649

TRM de Febrero 23 de 2009 \$ 2.588.31

El crédito está destinado a financiar el Programa de Servicios Urbanos de Bogotá - PSUB, con la siguiente distribución:

Al finalizar el primer trimestre de 2009 la deuda pública de la administración no presenta variaciones significativas, mantiene un cupo disponible de \$314.700 millones mas créditos contratados recientemente y no desembolsados por \$162.596 millones. En el cuadro 5 se presenta la distribución del cupo de endeudamiento y la disponibilidad a 31 de marzo de 2009.

Cuadro 5
Saldo cupo de endeudamiento SDH a 31 de marzo de 2009

Millones de pesos

Fecha	Concepto	Afectación	Ampliación	Ajuste IPC	Saldo disponible
2004-12-23	Monto inicial aprob. Acuerdo No 134/04				1.740.157
2005-08-30	Ajuste IPC			69.133.0	1.809.290
2005-09-23	Colación Bonos Internos	300.000			1.509.290
2006-07-31	Ajuste IPC			65.052.5	1.574.343
2006-08-15	Colocación Bonos Internos	100.000			1.474.343
2006-08-31	Ajustes IPC			5.750.0	1.480.093
2006-09-05	Crédito BIRF sept 05/06 (1)	191.906			1.288.186
2006-10-31	Ajuste IPC			1.927.0	1.290.113
2006-11-16	Colocación Bonos Internos	50.000			1.240.113
2006-11-30	Ajuste IPC			2.976.3	1.243.089
2006-12-22	Créditos BID 1812 y 1759 (2)	156.050			1.087.040
2006-12-31	Ajuste IPC			1.960.0	1.089.000
2007-02-13	Ampliación cupo Acuerdo 270/07		362.000		1.451.000
2007-06-26	Crédito CAF UDS\$50.000.000 (3)	98.016			1.352.984
2007-07-26	Colocación Bonos Externos en pesos	578.577			774.407
2007-10-31	Ajustes por inflación Saldo A 134/04			51.054.0	825.461
2007-12-14	Crédito KFW (3,500,000 EUROS) (4)	10.190			815.271
2007-12-27	CAF (US\$55,000,000) (5)	109.330			705.941
2007-12-31	Ajustes por inflación Saldo A 134/04			7.358.2	713.299
2008-02-29	Ajuste por inflación a 29 feb de 2008			11.145	724.444
2008-04-30	Ajustes por inflación abril 30/08			18.466	742.910
2008-06-30	Ajustes por inflación junio 30/08			13.357	756.267
2008-08-31	Crédito IFC por US\$45.0 millones (6)	84.947			671.320
2008-08-31	Ajuste por inflación julio-agosto/08			4.912	676.232
2008-10-31	Ajustes por inflación Sept-Oct/08			2.975	679.207
2008-12-31	Garantía transmilenio	295.000			384.207
2008-12-31	Ajistes por inflación			1.691	385.898
2009-23-02	Crédito BIRF 7609 US\$30,000,000	77.649			308.249
2009-31-03	Ajustes por inflación			6.451	314.700
	Total	2.051.665	362.000	264.208	314.700

Fuente: SHD

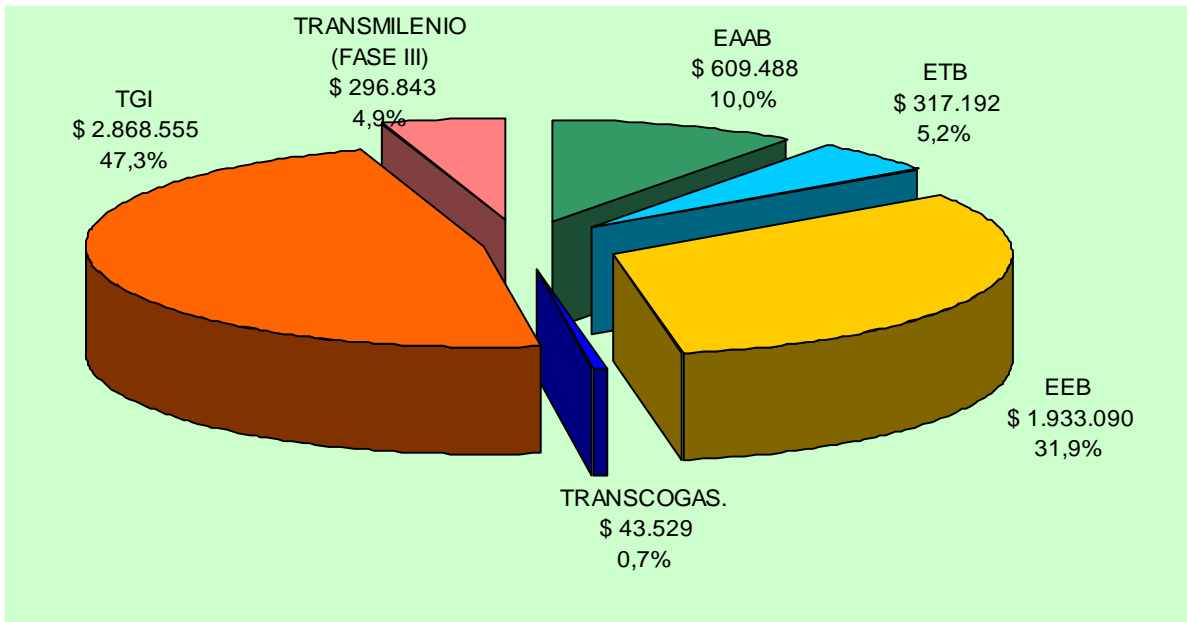
1.3 INSTITUTO DE DESARROLLO URBANO –IDU

Esta entidad es la única deudora directa en el sector de infraestructura, con un saldo de \$2.080 millones de deuda interna. Durante el primer trimestre 2009 realizó pagos por servicio de la deuda de \$2.689 millones, de los cuales \$2.551 millones correspondieron a amortizaciones y \$138 millones a intereses, comisiones y otros.

1.4 EMPRESAS INDUSTRIALES Y POR ACCIONES⁴

Las empresas consolidaron un saldo de deuda a 31 de marzo de 2009 por \$6.068.697 millones, presentando una variación del 16.8% con respecto al saldo del 31 de diciembre de 2008, producto de los recursos del crédito por \$397.175 millones, ajustes por \$587.932 millones y \$228.876 millones por servicio de la deuda (amortizaciones \$113.498 millones, intereses, comisiones y otros \$115.378 millones). El gráfico 5 muestra la distribución de la deuda por empresas.

Gráfico 5
Distribución Deuda de las empresas industriales y por acciones
Total deuda \$6.068.697.1 millones



Fuente: Información de las empresas con endeudamiento en SIVICOF.

El consolidado de estas entidades representa el 73.7% del total de la deuda. Como se aprecia en el gráfico 5 el mayor volumen se concentra en TGI, empresa que ha venido realizando operaciones de cobertura, pues el 67% de sus obligaciones se encuentra en moneda extranjera (dólares) y el 33% en pesos como deuda interna.

⁴ Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá, Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá, Transportadora de Gas del Interior S.A. E.S.P.- T.G.I. S.A. E.S.P., Empresa de Energía de Bogotá, S.A. ESP., Transportadora de Gas del Interior S.A. E.S.P.- T.G.I. S.A. E.S.P., Transportadora Colombiana de Gas TRANSCOGAS S.A. ESP.Y TRANSMILENIO.

1.4.2 Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá - EAAB

Al cierre del primer trimestre de 2009, el saldo de la deuda fue de \$609.488 millones, el 83.2% deuda interna y el 16.8% deuda externa. La variación en relación con el saldo a 31 de diciembre de 2008 fue de 0.7%, producto del impacto de la tasa representativa del mercado, que generó ajustes por \$5.386 millones. Canceló amortizaciones por \$1.169 millones e intereses comisiones y otros que suman \$20.192 millones y no obtuvo recursos del crédito.

1.4.3 Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá - ETB

A marzo de 2009, presenta un saldo de \$317.192 millones. De esta cifra el 98.4% corresponde a la deuda interna y el 1.6% a externa. Por recursos del crédito obtuvo \$333 millones, efectuó ajustes dada la apreciación del peso por \$199 millones y pagó \$16.139 millones de los cuales amortizó a capital \$11.608 millones a capital y \$4.531 millones de intereses y comisiones.

La asamblea general extraordinaria de accionistas aprobó, mediante Acta No.24 del 2 de septiembre de 2008, la fusión con ETELL de Villavicencio. El representante legal de la ETB quedó ampliamente facultado para adelantar todos los trámites necesarios respecto a la formalización de dicha fusión.

El 26 de marzo de 2009, se firmó la Escritura Pública 2687 registros que deben materializarse en los Estados Financieros de la ETB en la vigencia 2009.

1.4.4 Empresa de Energía de Bogotá, S.A. ESP.

El saldo presentado a 31 de marzo de 2009 ascendió a \$1.933.090 millones, de los cuales el 95% corresponde a la deuda externa y el 5% restante a la interna, Durante la vigencia sustituyó un crédito por \$100.000 millones para mejorar el perfil de su deuda, realizó ajustes por \$226.613 millones y efectuó pagos por servicio de la deuda de \$103.993 millones (\$100.721 millones para atender amortizaciones a capital y \$3.272 millones para intereses y comisiones).

1.4.5 Transportadora Colombiana de Gas - Transcogas S.A. ESP.

Al cierre del primer trimestre 2009, la empresa registró por deuda interna \$43.529 millones y no presentó variación frente al saldo del 31 de diciembre de 2008. Efectuó pagos por intereses por \$1.096 millones.

1.4.6 Transportadora de Gas del Interior S.A. E.S.P.- T.G.I. S.A E.S.P.

Durante el primer trimestre de 2009 no recibió recursos de crédito, realizó ajustes que incrementaron el saldo de la deuda por \$355.734 millones, producto de la fluctuación en la TRM que afectó la deuda no cubierta, realizó pagos por intereses y comisiones que sumaron \$86.287 millones. Su saldo al finalizar marzo de 2009 fue de \$2.868.555 millones.

1.4.7 Empresa de Transporte del Tercer Milenio S.A. - *Transmilenio S.A*

La empresa firmó el contrato de endeudamiento de presupuesto No.1100000-01-0-2009 con la Secretaría Distrital de Hacienda, por valor de trescientos mil millones de pesos (\$300.000.000.000.0) m/cte, en las siguientes condiciones:

Fecha del contrato: 02 de enero de 2009

Intereses: DTF +3.0 T.A.

Condiciones: Garantía del Distrito (pagaré en blanco con carta de instrucciones).

Plazo: Vencimiento a trece (13) meses contados a partir de la fecha de firma del contrato, monto que será pagadero en una única cuota al vencimiento de la operación.

Sin embargo, según los registros de deuda únicamente recibió la suma de \$296.842.5 millones, suma con destino al pago de las obligaciones adquiridas en virtud de los contratos de crédito de corto plazo suscritos por Transmilenio S.A. para la fase III.

2. ANÁLISIS DEL ESTADO DE TESORERÍA Y DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES FINANCIERAS DEL DISTRITO CAPITAL PRIMER TRIMESTRE 2009

2.1. RECURSOS FINANCIEROS EN TESORERÍA Y PORTAFOLIO

A través de SIVICOF las instituciones reportaron el manejo de los recursos económicos de tesorería y portafolio a 31 de marzo de 2009. De 61 entidades, 23 están constituidas con capital distrital y concentran el 53,06% del total de recursos; de éstas, la SDH y el FFDS tienen el 35,83%. Las demás son empresas sociales del estado y de economía mixta con el 46,94% (Anexo 2).

Los saldos de tesorería y portafolio de inversiones financieras por sectores administrativos se registran en el cuadro 6, observándose la participación de cada uno sobre del total de recursos financieros del Distrito Capital a 31 de marzo de 2009.

Cuadro 6
Recursos del portafolio y tesorería por sectores
31 de marzo de 2009

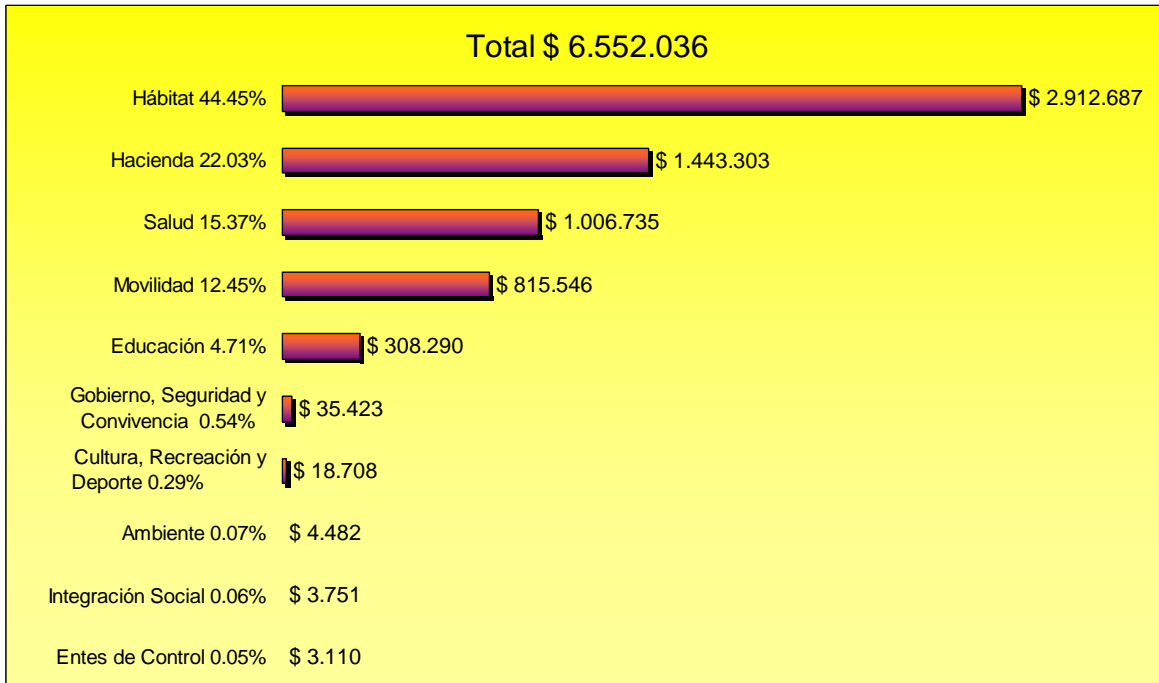
Millones de pesos

Sector distrital	Tesorería	Participación %	Portafolio	Participación %	Total recursos	Participación %
Sector Hábitat	1.002.376	34,61	1.910.311	52,25	2.912.687	44,45
Sector Hacienda	264.268	9,12	1.179.035	32,25	1.443.303	22,03
Sector Salud	993.643	34,31	13.092	0,36	1.006.735	15,37
Sector Movilidad	377.787	13,04	437.759	11,97	815.546	12,45
Sector Educación	194.169	6,70	114.121	3,12	308.290	4,71
Sector Gobierno, Seguridad y Convivencia	35.423	1,22	0	0,00	35.423	0,54
Sector Cultura, Recreación y Deporte	17.206	0,59	1.502	0,04	18.708	0,29
Sector Ambiente	4.482	0,15	0	0,00	4.482	0,07
Sector Integración Social	3.751	0,13	0	0,00	3.751	0,06
Entes de Control	3.110	0,11	0	0,00	3.110	0,05
Total	2.896.215	100	3.655.821	100	6.552.036	100

Fuente: Formatos CB 114 y 115 SIVICOF. Cálculos Dirección de Economía y Finanzas

Gráfico 6
Redistribución Recursos financieros del Distrito Capital
Clasificados por sectores administrativos de coordinación
31 de marzo de 2009

Millones de pesos



Fuente: Formatos CB 114 y 115 SIVICOF. Cálculos Dirección de Economía y Finanzas

Como se aprecia en el gráfico 6 la mayor concentración se presenta en el sector hábitat⁵ que agrupa las empresas industriales y por acciones.

2.2. COMPORTAMIENTO DEL ESTADO DE TESORERÍA Y DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES DEL DISTRITO CAPITAL

Los recursos de tesorería y portafolio a 31 de marzo de 2009, ascendieron a \$6.552.036 millones, mientras que los compromisos por pagar en la misma fecha eran de \$3.960.931 millones⁶.

Las diez entidades de mayor participación (91,3% de los recursos financieros) se relacionan en el cuadro 7, donde se encuentran la SDH, el FFDS, la EAAB, el IDU y la SDE, con el 62.4%, las cuales concentran altas sumas de dinero en el sector financiero.

⁵ COMPUESTO POR: EAAB- EEB-ETB-CODENSA-EMGESA-GAS NATURAL-TGI-TRANSCOGAS-COLVATEL-UAESP-ERU-METRO VIVIENDA Y COLOMBIA MÓVIL.

⁶ Estadísticas Fiscales, Dirección de Economía y Finanzas. Contraloría de Bogotá

Cuadro 7
Recursos económicos por entidades

Millones de pesos

Entidades	Enero 2009			Febrero 2009			Marzo 2009		
	Tesorería	Portafolio	Total	Tesorería	Portafolio	Total	Tesorería	Portafolio	Total
SHD	439.970	1.077.216	1.517.187	405.995	1.215.528	1.621.523	240.621	1.179.035	1.419.656
FFDS	948.570		948.570	885.929		885.929	927.838		927.838
EAAB	155.644	582.935	738.580	201.854	602.253	804.107	162.184	654.813	816.997
EMGESA	182.463	329.771	512.234	227.035	478.700	705.735	304.264	477.390	781.655
IDU	224.658	416.447	641.105	281.410	420.471	701.880	269.912	419.709	689.621
EEB	316	432.824	433.140	580	447.393	447.973	796	340.392	341.189
CODENSA	65.864	132.016	197.880	140.452	136.587	277.040	185.096	108.607	293.703
TGI	44.923	246.082	291.005	77.265	250.667	327.932	68.205	207.175	275.380
SED	63.146	55.753	118.900	124.914	111.396	236.309	122.564	111.809	234.372
ETB	201.436	15.075	216.511	83.124	9.253	92.377	140.772	10.463	151.235
Otras	408.752	108.357	517.109	420.441	125.242	545.683	473.961	146.428	620.389
Total	2.735.743	3.396.477	6.132.220	2.848.998	3.797.490	6.646.488	2.896.215	3.655.821	6.552.036

Fuente: Formatos CB 114 y 115 SIVICOF. Cálculos Dirección de Economía y Finanzas

Las entidades distritales que mantuvieron recursos invertidos en portafolio durante el trimestre se relacionan en el cuadro 8, observando que el 82.04% corresponde a títulos constituidos en CDTs.

Cuadro 8
Portafolio de inversiones financieras consolidado por entidades
a 31 de marzo de 2009

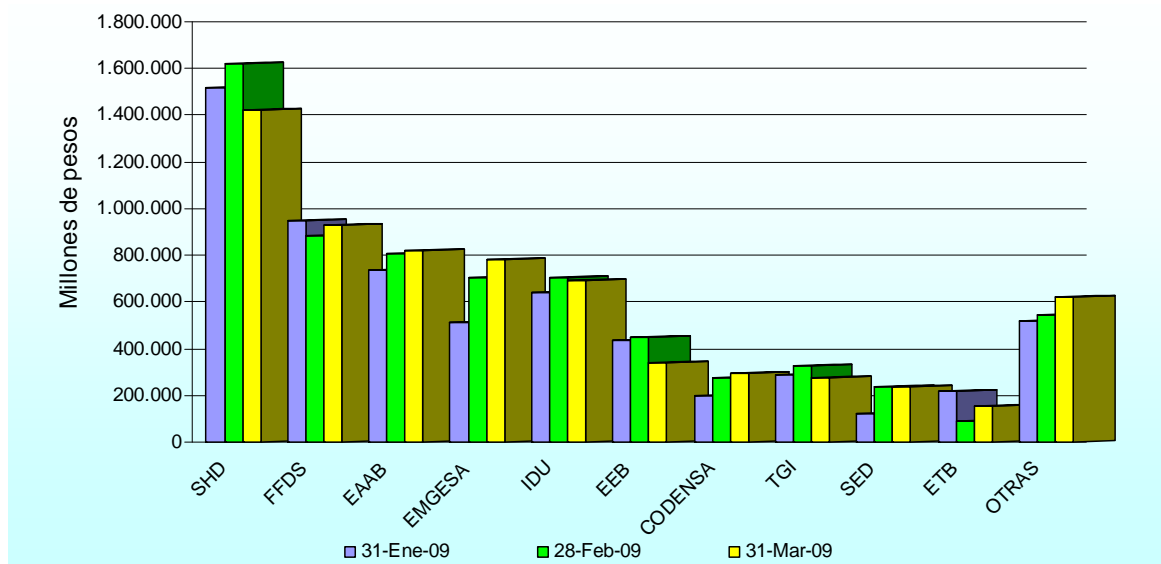
Millones de pesos

Entidad	CDT	Bonos	Fiducia	TES	Time deposit	Total	Participación %
SDH	1.179.035	0	0	0	0	1.179.035	32,25
EAAB	643.897	0	0	10.916	0	654.813	17,91
EMGESA	351.300	0	0	126.091	0	477.390	13,06
IDU	419.709	0	0	0	0	419.709	11,48
EEB	23.835	62.305	6.897	0	247.356	340.392	9,31
TGI	166.916	0	25	0	40.235	207.175	5,67
SED	111.809	0	0	0	0	111.809	3,06
CODENSA	15.019	0	8.852	84.736	0	108.607	2,97
Gas Natural	54.758	0	0	0	0	54.758	1,50
Colombia Móvil	0	0	33.621	0	10.477	44.098	1,21
Transmilenio	15.355	0	0	1.890	0	17.245	0,47
COLVATEL	0	0	12.615	0	0	12.615	0,35
ETB	0	4	5.336	0	5.122	10.463	0,29
Hospital Chapinero	6.412	0	0	0	0	6.412	0,18
Hospital de Usme	5.015	0	0	0	0	5.015	0,14
Universidad Distrital	2.313	0	0	0	0	2.313	0,06
Canal Capital	1.502	0	0	0	0	1.502	0,04
Hospital Pablo VI	1.008	0	0	0	0	1.008	0,03
Terminal de Transporte	806	0	0	0	0	806	0,02
Hospital San Cristobal	658	0	0	0	0	658	0,02
Total	2.999.344	62.309	67.345	223.632	303.191	3.655.821	100
Participación %	82,04%	1,70%	1,84%	6,12%	8,29%	100%	

Fuente: Formato CB 114 SIVICOF. Cálculos Dirección de Economía y Finanzas

La gráfica 7 muestra la concentración de los recursos, mes por mes, por entidades distritales.

Gráfico 7
Entidades Distritales más representativas en el manejo de recursos económicos
Primer Trimestre de 2009



Fuente: Formatos CB 114 y 115 SIVICOF. Cálculos Dirección de Economía y Finanzas

La SDH, registró fondos depositados en el sector financiero por \$1.419.656 millones, seguida del Fondo Financiero Distrital de Salud con \$927.838 millones, depositados en cuentas de ahorro.

2.2.1. Por emisores

La concentración de fondos de tesorería y portafolio en el sistema bancario está dada por el fácil acceso y ubicación de sucursales bancarias de orden privado en las diferentes zonas del Distrito, toda vez que mediante convenios con las administraciones de las entidades facilitan a los usuarios los pagos de servicios públicos y obligaciones.

El anexo 3 muestra los establecimientos financieros que concentran mensualmente los recursos de tesorería y portafolio en el primer trimestre de 2009, distribuidos en 50 entidades financieras, de las cuales 7 son oficiales.

La calificación de riesgo otorgada a los establecimientos financieros donde se encuentran los recursos distritales es la siguiente:

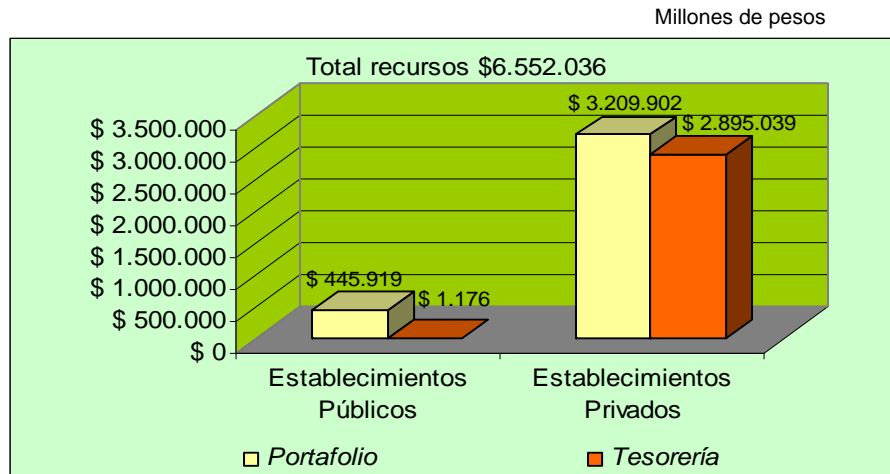
- AAA, lo que significa una mínima probabilidad de incumplimiento de los términos pactados y excelente capacidad de pago, aún en el más desfavorable escenario económico previsible.
- AA+ Muy baja probabilidad de incumplimiento de los términos pactados. Excelente capacidad de pago. En el más desfavorable escenario económico previsible, el riesgo de incumplimiento es muy bajo.

En este contexto, el Comité de Riesgo de la SDH al asignar los cupos de inversión, y de acuerdo con la información financiera publicada por la Superintendencia Financiera de Colombia, concedió a estas mismas entidades financieras la siguiente calificación:

- A y A- interpretada con muy baja probabilidad de incumplimiento de los términos pactados. Muy buena capacidad de pago. En el más desfavorable escenario económico previsible, el riesgo de incumplimiento es bajo.
- BBB+; BBB significando, baja probabilidad de incumplimiento de los términos pactados de mantenerse el escenario económico corriente al momento de la evaluación. La capacidad de pago se mantiene aun en condiciones económicas y financieras más desfavorables, pero se reduce en el escenario más desfavorable.

Los recursos de tesorería y portafolio según la clase de establecimiento público o privado, se distribuyeron como se observa en la gráfica 8.

Gráfico 8
Participación de recursos por emisores públicos y privados
31 de marzo de 2009



Fuente: Formatos CB 114, 115 y 116 SIVICOF. Cálculos Dirección de Economía y Finanzas

Los establecimientos financieros del orden estatal mostraron una concentración del 6.8% de recursos de tesorería y portafolio de inversiones, mientras que los privados lo hacen con el 93.2%. Esta situación ha sido reiterativa a través de los años, favoreciendo a la banca privada.

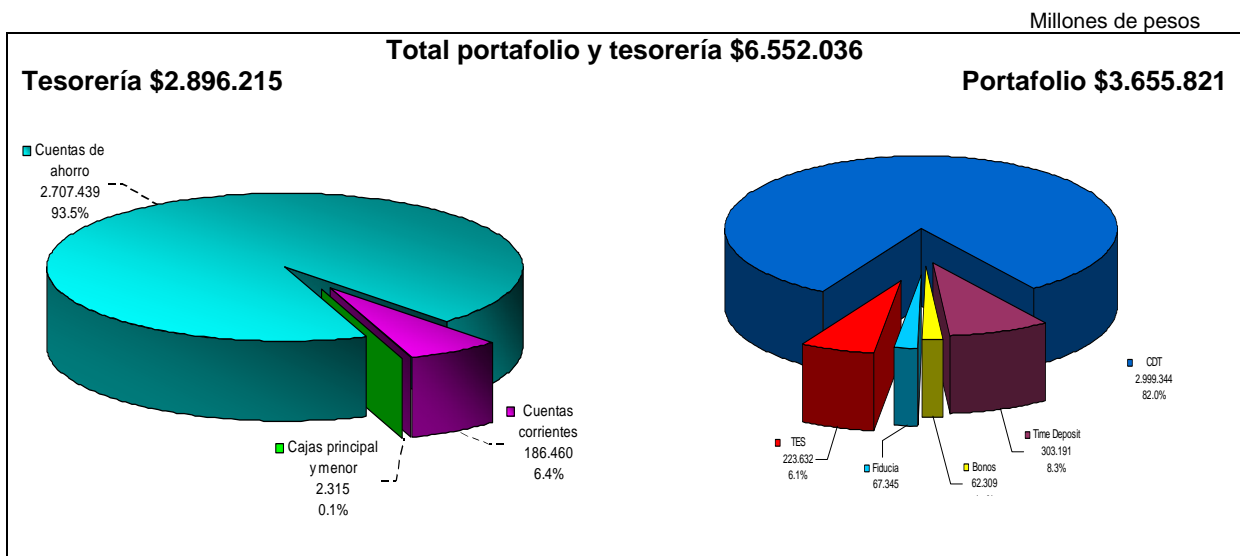
2.2.2. Por modalidad de inversión

Por este concepto, los recursos financieros a 31 de marzo de 2009, estuvieron conformados por fondos de tesorería (cuentas de ahorro, cuentas corrientes y cajas) y el portafolio de inversiones (CDT, Bonos, TES, Time deposit y Fiducias).

En el portafolio de inversiones financieras, los Certificados de Depósito a Término -CDTs continúan siendo los documentos más transados por el Distrito al presentar una participación del 82%, por ser títulos de corto plazo y los de mayor liquidez en el mercado.

La gráfica 9 representa la clase de inversión y sus valores a precio de mercado al cierre del primer trimestre.

Gráfico 9
Clases de inversión y sus valores vigentes
A 31 de marzo de 2009



Fuente: Formatos CB 114 Y 115 SIVICOF. Cálculos Dirección de Economía y Finanzas.

Los fondos de tesorería representan el 44.2% y el portafolio de inversiones el 55.8%.

2.2.3. Por maduración

Al cierre del primer trimestre los recursos de tesorería y portafolio del Distrito Capital mostraron la siguiente liquidez: a 30 días el 65.2% equivalente a

\$4.269.455 millones, cifra en la que se encuentran los fondos de tesorería por ser depósitos a la vista; a 90 días 14.5%, a 180 días 15.7% y a más de 180 días el 4.6% (cuadro 9).

Cuadro 9
Maduración consolidada enero - marzo de 2009

Millones de pesos

Mes	Días	0 - 30	31 - 90	91 - 180	181 - 270	271 - 360	Más de 360	Total recaudos
Enero		3.258.779	1.671.983	901.462	87.745	152.216	60.035	6.132.220
Febrero		4.052.108	1.161.936	1.018.646	289.788	71.019	52.990	6.646.488
Marzo		4.269.455	951.896	1.028.368	215.078	18.113	69.125	6.552.036
% Participación marzo		65,16	14,53	15,70	3,28	0,28	1,06	

Fuente: Formatos CB 114 y 115 SIVICOF. Cálculos Dirección de Economía y Finanzas

Se deduce que las entidades distritales constituyeron inversiones financieras a corto plazo, por cuanto concentraron el 82% en CDTs; entre 0 y 180 días la maduración fue 95.4%, liquidez necesaria para cumplir el pago de obligaciones.

2.2.4. Por tipo de moneda

Los recursos financieros del Distrito Capital en moneda extranjera, al cierre del primer trimestre estuvieron representados en Time deposit (Inversiones en dólares). El cuadro 10 muestra la distribución de las entidades distritales que mantuvieron recursos a 31 de marzo.

Cuadro 10
Entidades que manejan recursos distritales en moneda extranjera

Millones de pesos

Entidad	Portafolio	Participación %	Tesorería	Participación %	Total	Participación %
EEB						
Barclays Bank	23.103				23.103	
Minhacienda	37.599				37.599	
Banco de Bogotá	112.384				112.384	
BNP Paribas	91.948				91.948	
Citybank New York	19.922				19.922	
Subtotal	284.955	84,8	0	0,0	284.955	83,4
Colombia Móvil						
Bank of America	1.483	0,4	21	0,4	1.504	0,4
Banco de Crédito Panamá			138	2,4	138	0,0
Citybak NY (USA)	8.995	2,7	414	7,3	9.408	2,8
Subtotal	10.477	3,1	572	10,0	11.050	3,2
TGI						
Citybank Colombia		0,0			0	0,0
Banco de Bogotá	40.235	12,0			40.235	11,8
Banco de Crédito Panamá					0	0,0
Subtotal	40.235	12,0	0	0,0	40.235	11,8
ETB						
Banco de Colombia			5.122		5.122	1,5
Citybank Colombia	186	0,1			186	0,1
Subtotal	186	0,1	5.122	90,0	5.308	1,6
Total	335.853	100,0	5.695	100,0	341.548	100,0

Fuente: Formato CB 114 y 115 SIVICOF. Cálculos Dirección de Economía y Finanzas

El consolidado de recursos en moneda nacional y extranjera a 31 de marzo de 2009, se presenta en el cuadro 11.

Cuadro 11
Inversiones financieras y recursos de tesorería en moneda nacional y extranjera a 31 de marzo de 2009

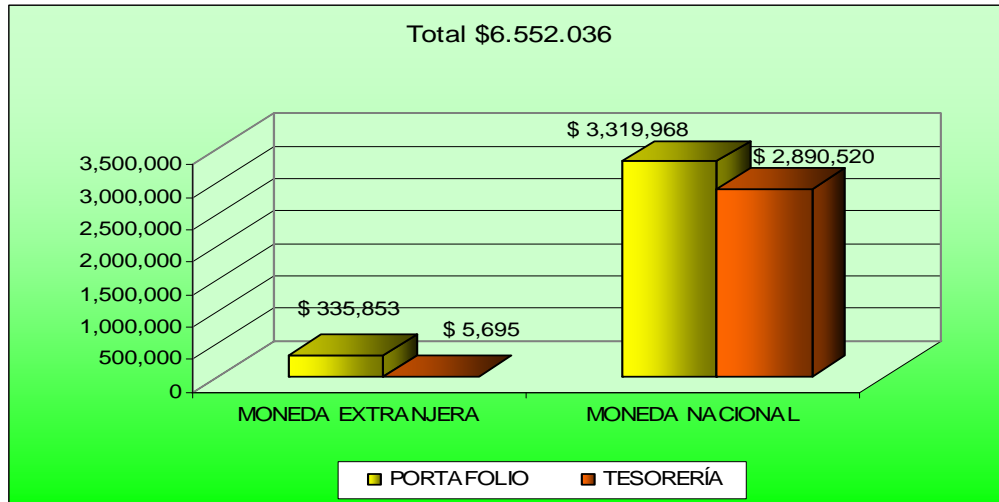
Millones de pesos

Moneda	Portafolio	Participación %	Tesorería	Participación %	Total	Participación %
Moneda extranjera	335.853	9,2	5.695	0,2	341.548	5,2
Moneda nacional	3.319.968	90,8	2.890.520	99,8	6.210.488	94,8
TOTAL	3.655.821	100,0	2.896.215	100,0	6.552.036	100,0

Fuente: Formatos CB 114 y 115 SIVICOF. Cálculos Dirección de Economía y Finanzas

Los fondos de tesorería y portafolio del Distrito en moneda extranjera ascendieron a \$341.548 millones representando el 5.2% y en moneda nacional \$6.210.488 millones equivalentes a 94.8%.

Gráfico 10
Participación de los recursos de portafolio y tesorería por tipo de moneda
 Millones de pesos



Fuente: Formatos CB 114 y 115 SIVICOF. Cálculos Dirección de Economía y Finanzas

Los recursos en moneda extranjera están destinados al cubrimiento de obligaciones en divisas.

2.3. ENTIDADES CON PORTAFOLIOS MÁS REPRESENTATIVOS.

De las 61 entidades que reportaron información financiera al cierre del primer trimestre de 2009, 20 conformaron portafolio de inversiones, de estas, 7 (SDH, EAAB, EMGESA, IDU, EEB, TGI y Secretaría de Educación) registran el 92.7% con relación al valor total del portafolio distrital, de las cuales 4 entidades con capital exclusivo del Distrito (SDH, EAAB, IDU Y Secretaría de Educación) participaron con el 64.7%, (Anexo 2).

Lo anterior indica una vez más que el Distrito continúa destinando gruesas sumas de dinero en el portafolio de inversiones, cuando el verdadero objetivo es utilizar recursos en el cumplimiento de programas contenidos en el Plan de Desarrollo y contribuir a mejorar la calidad de vida de los ciudadanos.

2.4. RENTABILIDAD DEL PORTAFOLIO DISTRITAL

La rentabilidad bruta del portafolio distrital, la cual hace referencia a la tasa pactada entre el inversionista y el emisor y su rendimiento real después del impacto de la inflación, se analiza en cuatro escenarios:

- Inversiones en moneda nacional de todas las entidades del Distrito que registran inversiones durante el primer trimestre de 2009.
- Inversiones en moneda nacional de las entidades con capital distrital que concentran el 64.7% de recursos.
- Inversiones en moneda nacional de las entidades distritales que concentran el 92.7% del portafolio.
- Inversiones en moneda extranjera.

El cuadro 12 muestra la rentabilidad promedio mensual y trimestral de la vigencia 2009.

Cuadro 12
Rentabilidad promedio del portafolio de inversiones financieras
Primer trimestre de 2009

Datos en %

Concepto	Entidades	I Trimestre			Promedio trimestre
		Enero	Febrero	Marzo	
Inversiones en Moneda Nacional	Todas las entidades.	10,8	10,8	11,0	10,9
Inversiones en Moneda Nacional	SHD, EAAB, IDU y EDUCACIÓN.	10,7	10,5	10,3	10,5
Inversiones en Moneda Nacional	SHD, EAAB, EEB, IDU, ETB, la SED y TGI.	11,1	10,8	10,8	10,9
Inversiones en Moneda Extranjera	SHD, ETB, EEB y TGI.	24,5	40,4	42,0	35,6
Rentabilidad real	Todas las entidades	3,4	4,1	4,6	4,0

Fuente: Formatos CB 114, CB 115 y CB116 Entidades Distritales, Cálculos Dirección Economía y Finanzas Distritales.

Las entidades distritales que mantuvieron portafolio durante el primer trimestre de 2009, mostraron una rentabilidad promedio del 10.9% superior en 100 pb al valor mostrado al cierre de 2008 cuando fue del 9.9%.

Las entidades con capital distrital presentaron una rentabilidad promedio de 10.5%, tasa superior en 60 pb al promedio del mercado financiero cuando fue de 9.9%.

Las entidades distritales que mostraron una participación del 92.7%, su rentabilidad fue de 10.9%, superior en 100 pb a las tasas promedio del mercado para el mismo período.

La rentabilidad en moneda extranjera estuvo condicionada por el impacto de la depreciación, si bien en períodos anteriores fue negativa por efecto de la apreciación, para el primer trimestre de 2009 ha sido positiva por el curso que tomó el diferencial cambiario, causando una depreciación ascendente generando una rentabilidad promedio del 35.6%.

Al confrontar la rentabilidad mensual generada por las entidades distritales contra la inflación a 12 meses, se observó que el rendimiento real promedio para el primer trimestre fue 4.0%, lo que indica que el Distrito mantuvo el valor del dinero a través del tiempo y obtuvo una rentabilidad real del 4.0%, mejorando la de diciembre de 2008 en 140 pb, cuando fue de 2.6%; esta situación fue dada por las inversiones realizadas durante el trimestre de 2009, cuando las tasas promedio de captación fueron superiores a las presentadas durante el período 2008.

CONCLUSIONES

- ✚ El saldo de la deuda pública a 31 de marzo de 2009, se consolidó en \$8.231.978 millones, con un incremento del 12.2% con respecto al saldo del 31 de diciembre de 2008. Esta variación obedeció a la obtención de \$397.175 millones por recursos del crédito, ajustes que incrementaron el saldo por \$628.406.8 millones, producto de la depreciación del peso frente al dólar, que para el primer trimestre se estableció en un 14.2%.
- ✚ La deuda pública del sector central (SDH y EDTU) se establece en \$2.161.201.0 millones que representan el 26.3% del consolidado. No presenta variaciones significativas con relación al saldo mostrado a 31 de diciembre de 2008. Mantiene un cupo disponible del \$315.000 millones, más créditos contratados recientemente y no desembolsados por \$162.596 millones, y \$343.032 millones como saldos pendientes de créditos utilizados parcialmente.
- ✚ Los indicadores de endeudamiento de la Administración Central, se mantienen en niveles bajos y controlados, (capacidad de pago en el 5.7% y de sostenibilidad del en 32.6%) que evidencian un manejo prudente de esta fuente de financiamiento. Sin embargo, existe la preocupación sobre el empleo eficiente de los recursos que al no utilizarse de forma adecuada y oportuna se constituyen en excedentes de liquidez que incrementan las disponibilidades de recursos y aumento de los portafolios.
- ✚ El consolidado incluye el saldo de seis empresas industriales y por acción, por un valor de \$6.068.697.1 millones que representan el 73.7%. Entre ellas se encuentra *Transmilenio* con un saldo de \$296.842.5 millones, como crédito de presupuesto realizado con la SHD, por un período de trece meses con el objeto de financiar los contratos de crédito de corto plazo suscritos por esa entidad para las obras de la carrera 10 y calle 26 de la Fase III.
- ✚ Los recursos de tesorería y portafolio del Distrito a 31 de marzo de 2009 ascendieron a \$6.552.036 millones, distribuidos en fondos de tesorería \$2.896.215 millones y portafolio de inversiones financieras \$3.655.821 millones; 7 entidades de la administración distrital aglutinaron el 92,7% de los recursos de tesorería y portafolio, en estas la SDH, el FFDS, el IDU y la SED, organismos con capital netamente distrital, concentraron el 64.7%, evidenciándose que continúan concentrando altas sumas de dinero en el sector financiero.

- ✚ La rentabilidad del portafolio al finalizar el trimestre fue de 10.9% y su rendimiento real de 4.0% después del impacto de la inflación, superior en 140pb al valor registrado a 31 de diciembre de 2008 cuando fue de 2.6%, circunstancia dada por las adquisiciones de documentos en mercado primario durante el primer trimestre de 2009, cuando las tasas del mercado fueron superiores a las registradas durante 2008.

Anexo 1

Estado de la deuda pública distrital consolidada a 31 de marzo de 2009

Millones de pesos

ENTIDADES	SALDO A ENERO 1o. DE 2009	AUMENTOS		SERVICIO DE LA DEUDA		TOTAL SERVICIO DEUDA PÚBLICA	SALDO A 31 DE MARZO DE 2009	% PART. EN EL CONSOLIDADO
		RECURSOS	AJUSTES	AMORTIZACION	INTERESES, COMISIONES Y OTROS			
		DEL CREDITO						
ADMINISTRACION CENTRAL	2.116.019	-	36.004	14.645	36.430	51.075	2.137.377	26,0%
Deuda interna	924.964	-	-	1.632	26.743	28.376	923.332	11,2%
Deuda externa	1.191.054	-	36.004	13.013	9.686	22.699	1.214.045	14,7%
EMPRESA DISTRICTAL DE TRANSP. URBANOS (1)	22.220	-	3.049	1.446	234	1.679	23.824	0,3%
Deuda interna	22.220	-	3.049	1.446	234	1.679	23.824	0,3%
Deuda externa	-	-	-	-	-	-	-	0,0%
SECTOR CENTRAL	2.138.239	-	39.053	16.091	36.663	52.754	2.161.201	26,3%
Deuda interna	947.184	-	3.049	3.078	26.977	30.055	947.156	11,5%
Deuda externa	1.191.054	-	36.004	13.013	9.686	22.699	1.214.045	14,7%
ESTABLECIMIENTOS PUBLICOS (IDU)	4.631	-	-	2.551	138	2.689	2.080	0,0%
Deuda interna	4.631	-	-	2.551	138	2.689	2.080	0,0%
Deuda externa	-	-	-	-	-	-	-	0,0%
EMPRESA DE ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO (2)	605.270	-	5.386	1.169	20.192	21.361	609.488	7,4%
Deuda interna	507.963	-	-	1.169	20.190	21.359	506.794	6,2%
Deuda externa	97.307	-	5.386	-	2	2	102.693	1,2%
EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES	328.269	333	199	11.608	4.531	16.139	317.192	3,9%
Deuda interna	318.990	333	-	7.299	4.279	11.577	312.024	3,8%
Deuda externa	9.279	-	199	4.309	252	4.562	5.168	0,1%
EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA	1.707.198	100.000	226.613	100.721	3.272	103.993	1.933.090	23,5%
Deuda interna	100.000	100.000	-	100.000	3.272	103.272	100.000	1,2%
Deuda externa	1.607.198	-	226.613	721	-	721	1.833.090	22,3%
TRANSCOGAS. S.A. E.S.P.	43.529	-	-	-	1.096	1.096	43.529	0,5%
Deuda interna	43.529	-	-	-	1.096	1.096	43.529	0,5%
Deuda externa	-	-	-	-	-	-	-	0,0%
TRANSPORTADORA DE GAS DEL INTERIOR TGI	2.512.821	-	355.734	-	86.287	86.287	2.868.555	34,8%
Deuda interna	830.128	-	117.519	-	86.287	86.287	947.648	11,5%
Deuda externa	1.682.693	-	238.215	-	-	-	1.920.908	23,3%
TRANSMILENIO (Fase III)(3)	-	296.843	-	-	-	-	296.843	3,6%
Interna	-	296.843	-	-	-	-	296.843	3,6%
Externa	-	-	-	-	-	-	-	0,0%
TOTAL EMPRESAS Y SOCIEDADES POR ACCION	5.197.088	397.175	587.932	113.498	115.378	228.876	6.068.697	73,7%
Deuda Interna	1.800.611	397.175	117.519	108.468	115.124	223.592	2.206.838	26,8%
Deuda Externa	3.396.477	-	470.413	5.030	254	5.284	3.861.859	46,9%
TOTAL DISTRITO	7.339.957	397.175	626.986	132.140	152.179	284.319	8.231.978	100,0%
Deuda interna	2.752.426	397.175	120.569	114.097	142.239	256.336	3.156.074	38,3%
Deuda externa	4.587.531	-	506.417	18.043	9.940	27.983	5.075.904	61,7%

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 \$2.090.0 millones, registrado en la deuda pública de la Administración Central

3) Crédito de presupuesto, suministrado por la SDH.

Se registra el saldo total de la deuda de las empresas, sin considerar la participación accionaria del distrito.

Fuente: Información suministrada por las entidades con deuda pública.

Anexo 2
Recursos financieros entidades distritales enero - marzo 2009

Millones de pesos

Entidad distrital	Tesorería Enero	Portafolio Enero	Recursos Enero	Tesorería Febrero	Portafolio Febrero	Recursos Febrero	Tesorería Marzo	Portafolio Marzo	Recursos Marzo
Secretaría Distrital de Hacienda -SDH-	439.970	1.077.216	1.517.187	405.995	1.215.528	1.621.523	240.621	1.179.035	1.419.656
Fondo Financiero Distrital de Salud -FFDS-	948.570		948.570	885.929		885.929	927.838		927.838
Instituto de Desarrollo Urbano -IDU-	224.658	416.447	641.105	281.410	420.471	701.880	269.912	419.709	689.621
Secretaría de Educación del Distrito -SED-	63.146	55.753	118.900	124.914	111.396	236.309	122.564	111.809	234.372
Universidad Francisco José de Cladas	54.123	2.273	56.396	76.991	2.262	79.253	71.210	2.313	73.522
Unidad Administrativa Especial de Rehabilitación y Mantenimiento Vial	23.505		23.505	2.887		2.887	50.732		50.732
Fondo de Vigilancia y Seguridad	46.798		46.798	37.741		37.741	32.695		32.695
Caja de la Vivienda Popular	11.074		11.074	12.776		12.776	11.935		11.935
Instituto Distrital de Recreación y Deporte -IDRD-	16.118		16.118	14.906		14.906	10.468		10.468
Jardín Botánico José Celestino Mutis	2.577		2.577	4.480		4.480	4.480		4.480
Instituto Distrital para la Protección de la Niñez y la Juventud -IDIPRON-	2.249		2.249	2.767		2.767	3.751		3.751
Contraloría de Bogotá	9.265		9.265	8.622		8.622	3.110		3.110
Fondos de Prestaciones Económicas, Cesantías y Pensiones -FONCEP-	2.812		2.812	3.675		3.675	2.857		2.857
Unidad Administrativa Especial de Catástrofe Distrital	2.821		2.821	2.232		2.232	2.554		2.554
Fondo de Atención y Prevención de Emergencias -FOPAE-	2.371		2.371	2.780		2.780	2.187		2.187
Instituto Distrital del Patrimonio Cultural -IDPC-	2.262		2.262	2.011		2.011	2.129		2.129
Orquesta Filarmónica	1.793		1.793	1.061		1.061	1.474		1.474
Unidad Administrativa Especial de Servicios Públicos	1.400		1.400	1.685		1.685	1.261		1.261
Fundación Gilberto Alzate Avendaño	439		439	1.493		1.493	998		998
Instituto Distrital de la Participación y Acción Comunal	2.827		2.827	876		876	540		540
Instituto para la Investigación Educativa y el Desarrollo Pedagógico -IDEP-	1.000		1.000	774		774	395		395
Secretaría Distrital de Ambiente	3		3	2		2	3		3
Departamento Administrativo de la Defensoría del Espacio Público -DADEP-	0		0	1		1	1		1
Total	1.859.780	1.551.690	3.411.470	1.876.010	1.749.656	3.625.666	1.763.714	1.712.865	3.476.580
Participación	54,52%	45,48%	100,00%	51,74%	48,26%	100,00%	50,73%	49,27%	100,00%

Fuente: Formatos CB 114, 115 y 116 SIVICOF. Cálculos Dirección de Economía y Finanzas

Anexo 3
Recursos económicos en poder de los establecimientos financieros
Enero-marzo de 2009

Millones de pesos

Establecimiento financiero	Enero			Febrero			Marzo			Promedio enero-marzo		
	Portafolio	Tesorería	Total recursos	Portafolio	Tesorería	Total recursos	Portafolio	Tesorería	Total recursos	Portafolio	Tesorería	Total recursos
Público												
Findeter	176.508		176.508	167.669		167.669	155.186	39	155.226	166.455		166.455
Minhacienda	27.316		27.316	64.609		64.609	276.254		276.254	122.726		122.726
Banco Agrario		877	877		765	765	10.025	1.137	11.161	10.025	926	10.951
Banco de Comercio Exterior	10.212		10.212			0			0	10.212		10.212
Sdistrital de Hacienda			0	4.534		4.534			0	4.534		4.534
Tesorería Distrital	4.499		4.499			0	4.454		4.454	4.477		4.477
BCH Liquidación		0	0		291	291		0	0		97	97
Total público	218.535	877	219.413	236.812	1.056	237.868	445.919	1.176	447.095	318.428	1.023	319.451
Privado												
Banco de Occidente	2.504	936.969	939.473	26.131	935.763	961.893	4.262	994.625	998.888	10.966	955.785	966.751
Banco de Bogotá	540.567	276.541	817.107	571.218	340.969	912.187	592.530	208.043	800.574	568.105	275.184	843.289
BBVA Colombia SA	557.652	202.796	760.449	609.119	210.492	819.610	559.680	186.089	745.769	575.484	199.792	775.276
Davienvia	481.629	344.480	826.109	460.207	324.755	784.962	239.331	447.568	686.899	393.722	372.268	765.990
Banco de Colombia	632.052	121.701	753.753	578.560	140.890	719.451	549.530	129.809	679.338	586.714	130.800	717.514
Banco Colpatría	237.379	116.533	353.912	274.125	120.202	394.327	310.775	135.407	446.183	274.093	124.048	398.141
Banco Popular	10.198	255.380	265.579	10.280	389.040	399.319	36.548	333.671	369.219	18.675	326.030	344.706
Banco Santander	165.674	52.626	218.299	291.378	41.140	332.518	273.235	38.010	311.245	243.429	43.925	287.354
Banco de Crédito	136.988	171.870	308.859	171.306	86.280	257.586	160.781	99.633	260.414	156.358	119.261	275.620
Banco Sudameris de Colombia	54.510	80.013	134.522	75.379	133.278	208.657	97.968	143.779	241.748	75.952	119.023	194.976
A.V. Villas	41.379	65.970	107.349	43.863	21.494	65.358	53.534	65.224	118.758	46.259	50.896	97.155
BNP Paribas	74.555		74.555	78.847		78.847	91.948		91.948	81.783		81.783
Barclays Bank	72.237		72.237	76.391		76.391	23.103		23.103	57.244		57.244
Banco Cytbank	841	23.716	24.558	44.849	21.561	66.410	9.710	23.579	33.289	18.467	22.952	41.419
Coricolombiana	32.191	4.533	36.724	33.390	9.688	43.079	23.180	4.981	28.161	29.587	6.401	35.988
Bilbao Vizcaya Argentaria	33.045		33.045	33.045		33.045	33.794		33.794	33.295		33.295
HSBC	14.306	16.069	30.374	4.868	16.087	20.955	5.957	17.918	23.874	8.377	16.691	25.068
Banco Citybank New York	18.797		18.797	22.433		22.433	28.916		28.916	23.382		23.382
Banco Caja Social	16.026	5.484	21.510	16.158	5.712	21.870	16.297	3.954	20.250	16.160	5.050	21.210
The Royal Bank of Scotland	20.159	53	20.213	20.328	123	20.451	20.526	61	20.587	20.338	79	20.417
Administración Portafolio Profesionales		16.875	16.875		15.594	15.594		25.482	25.482		19.317	19.317
Colmena		16.736	16.736		21.369	21.369	1.001	16.041	17.042	1.001	18.049	19.049
Codensa	18.649		18.649	18.823		18.823	18.478		18.478	18.650		18.650
Corredores Asociados		12	12	2.791	23	2.814	30.621	1.028	31.648	16.706	354	17.060
Fiducolombiana	7.836		7.836	37.693		37.693	792		792	15.440		15.440
Banco de Colombia Panamá			0	15.385		15.385			0	15.385		15.385
Banco de Crédito Helm Financiam S		24.550	24.550		0	0		16.436	16.436		13.662	13.662
Correval		350	350	14.237	343	14.580	4.369	490	4.860	9.303	394	9.698
Bancafé		651	651	15.006	572	15.578	253	826	1.079	7.629	683	8.312
Previsora			0	2.564		2.564	8.128		8.128	5.346		5.346
Fonval Cdt			0	1.771		1.771	5.515		5.515	3.643		3.643
Titularizadora Colombia	3.639		3.639	3.556		3.556			0	3.597		3.597
BBVA New York		0	0		10.286	10.286		0	0		3.429	3.429
Helm Trust SA			0	939		939	3.721		3.721	2.330		2.330
Fiduvalle			0	2.033		2.033	2.283		2.283	2.158		2.158
Emgesa	1.957		1.957	1.758		1.758	1.774		1.774	1.830		1.830
Fondo Valores Profesionales	1.759	2	1.761		3	3		5	5	1.759	4	1.762
Bank of America	1.413	21	1.434	1.376	22	1.397	1.483	21	1.504	1.424	21	1.445
Leasing de Colombia			0	873		873	880		880	876		876
Fideicomiso PA COV Vehiculares (Fiducia)		23	23		21	21		20	20		21	21
Giros & Finanzas CFC SA		15	15		17	17		21	21		18	18
Abn Amro Bank		2	2		2	2		0	0		1	1
Banco Superior		1	1		1	1		1	1		1	1
Total privado	3.177.941	2.733.974	5.911.915	3.560.678	2.845.726	6.406.404	3.209.902	2.892.723	6.102.625	3.345.466	2.824.141	6.169.607
Cajas												
Caja principal			249			1.206			1.327			927
Caja menor			643			1.009			988			890
Total cajas			892			2.215			2.315			1.807
Total	3.396.477	2.734.851	6.132.219	3.797.490	2.846.783	6.646.488	3.655.821	2.893.899	6.552.036	3.663.894	2.825.165	6.490.866

Fuente: información suministrada entidades, aplicativo SIVICOF.

BIBLIOGRAFÍA

Bolsa de Valores de Colombia – primer trimestre de 2009.

Estadísticas - Banco de la República - primer trimestre de 2009.

Estadísticas – DANE - primer trimestre de 2009.

Grupo Aval – Estadísticas - primer trimestre de 2009.

Publicación Diarios Oficiales – primer trimestre de 2009.

Publicaciones Informes Grupo Colombia – primer trimestre de 2009.

www.superfinanciera - informes estadísticos 2009.

www.shd.gov.co - Dirección de Crédito Público.

www.banrep.gov.co - resúmenes Económicos 2009.