

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

A 30 DE JUNIO DE 2009

PLAN ANUAL DE ESTUDIOS – PAE 2009

DIRECCIÓN DE ECONOMÍA Y FINANZAS DISTRITALES

Bogotá, D.C., Septiembre de 2009

“Al rescate de la moral y la ética pública”

www.contraloriabogota.gov.co
Cra 16 N° 79 - 34
PBX: 219 39 00

**DEUDA PÚBLICA Y ESTADO DE TESORERÍA E INVERSIONES
FINANCIERAS DEL DISTRITO CAPITAL
SEGUNDO TRIMESTRE 2009**

MIGUEL ÁNGEL MORALESRUSSI RUSSI

Contralor de Bogotá, D.C.

VÍCTOR 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., Septiembre 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	9
1.2.1. Sector central.....	10
1.2.1.1. <i>Movimiento de la deuda SDH</i>	11
1.2.1.2. <i>Operaciones de Cobertura de Riesgo</i>	11
1.2.1.3. <i>Indicadores de endeudamiento.</i>	12
1.2.1.4. <i>Cupo de endeudamiento</i>	13
1.2.2. Sector Descentralizado	14
1.2.2.1. Instituto de Desarrollo Urbano –IDU	14
1.2.3. Empresas Industriales y por Acciones	14
1.2.3.1. <i>Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá - EAAB</i>	15
1.2.3.2. <i>Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá - ETB</i>	15
1.2.3.3. <i>Empresa de Energía de Bogotá, S.A. ESP</i>	15
1.2.3.4. <i>Transportadora Colombiana de Gas - Transcogas S.A. ESP</i>	16
1.2.3.5. <i>Transportadora de Gas del Interior S.A. E.S.P.- T.G.I. S.A E.S.P.</i>	16
1.2.3.6. <i>Empresa de Transporte del Tercer Milenio S.A. - Transmilenio S.A</i>	16
2. ANÁLISIS DEL ESTADO DE TESORERÍA Y DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES FINANCIERAS DEL DISTRITO CAPITAL SEGUNDO TRIMESTRE 2009.....	17
2.1. RECURSOS FINANCIEROS EN TESORERÍA Y PORTAFOLIO	17
2.2. ESTADO DE TESORERÍA Y DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES DEL DISTRITO CAPITAL	18
3.1. ENTIDADES CON PORTAFOLIOS MÁS REPRESENTATIVOS.	24
3.2. RENTABILIDAD DEL PORTAFOLIO DISTRITAL.....	25
CONCLUSIONES	27
Anexo 1 Estado de la deuda pública distrital consolidada a 30 de junio de 2009.....	29
Anexo 2 Movimiento de la deuda en el segundo trimestre (a 30 de junio de 2009).....	30
Anexo 3 Distribución de recursos de tesorería y portafolio de entidades netamente distritales abril – junio de 2009.....	31
Anexo 4 Recursos económicos en poder de los establecimientos Financieros abril - junio de 2009.....	32
BIBLIOGRAFÍA	33

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro 1	Operaciones de cobertura - SDH.....	12
Cuadro 2	Indicadores de endeudamiento Ley 358 de 1997.....	12
Cuadro 3	Saldo cupo de endeudamiento - SDH - a 31 de marzo de 2009.....	13
Cuadro 4	Recursos del portafolio y tesorería por sectores a 30 de junio de 2009	17
Cuadro 5	Recursos económicos por entidades.....	19
Cuadro 6	Portafolio de inversiones financieras consolidado por entidades.....	19
Cuadro 7	Maduración consolidada abril - junio de 2009	23
Cuadro 8	Entidades que manejaron recursos distritales en moneda extranjera - pesos a 30 de junio de 2009.....	23
Cuadro 9	Inversiones financieras y recursos de tesorería en moneda	24
Cuadro 10	Rentabilidad promedio del portafolio de inversiones financieras segundo trimestre de 2009	25

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1 Distribución de la deuda pública distrital consolidada a 30 de junio 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 semestre 2009.....	11
Gráfico 5 Distribución deuda de las empresas industriales y por acciones	14
Gráfico 6 Movimiento recursos financieros del distrito capital	18
Gráfico 7 Entidades más representativas en el manejo de recursos	20
Gráfico 8 Participación de recursos por emisores públicos y privados a 30 de junio de 2009	21
Gráfico 9 Modalidad de inversión a precios de mercado a 30 de junio de 2009	22
Gráfico 10 Participación de los recursos de portafolio y tesorería	24

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 segundo 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.

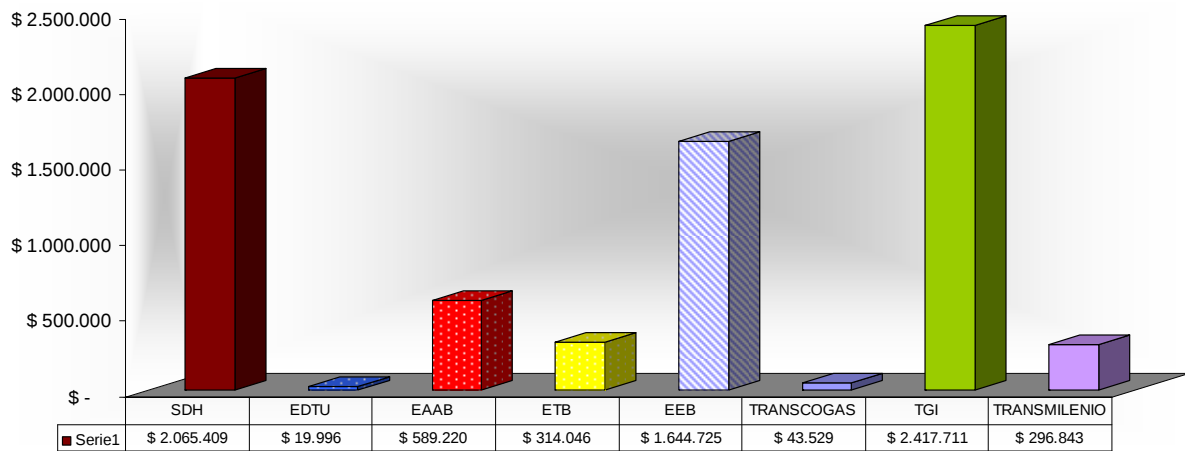
1. ANÁLISIS DE LA DEUDA PÚBLICA CONSOLIDADA

1.1 COMPORTAMIENTO DE LA DEUDA PÚBLICA CONSOLIDADA

En el segundo trimestre de 2009, el saldo de la deuda se consolidó en \$7.391.478 millones, cifra superior en un 4,3% 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 negativos realizados por efecto de la apreciación del peso por \$171.347 millones. El gráfico 1 muestra los saldos de la deuda por entidades.

Gráfico 1
Distribución de la deuda pública distrital consolidada a 30 de junio de 2009

Total \$7.391.478 Millones de pesos



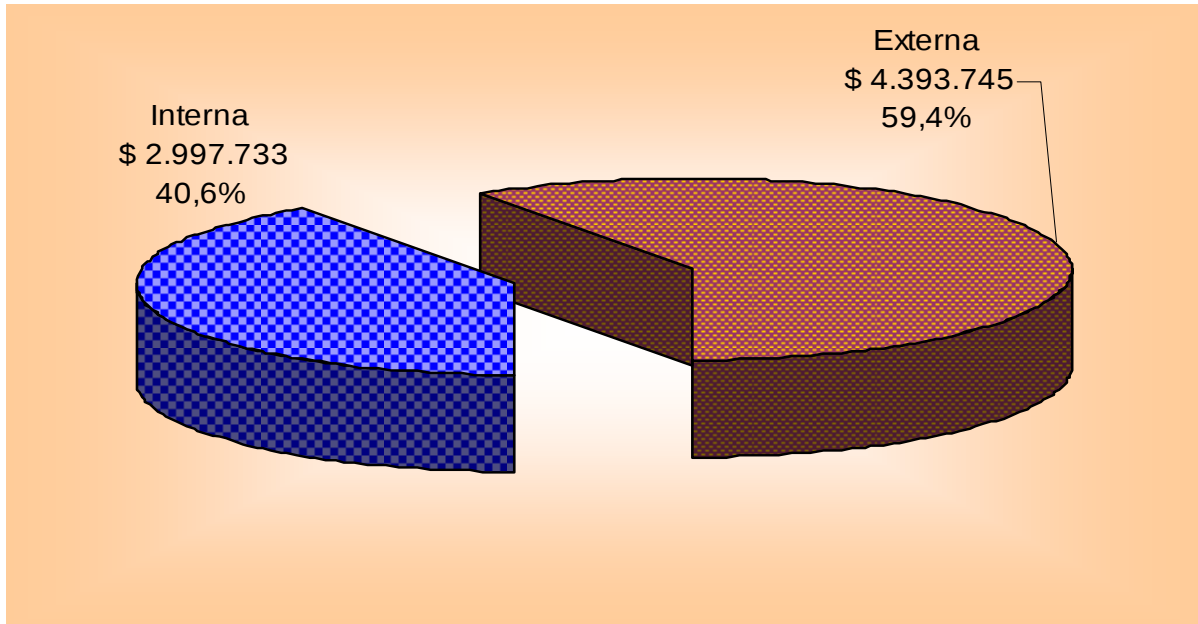
Fuente: Información suministrada por las entidades con obligaciones crediticias.

Durante el segundo trimestre para el servicio de la deuda se destinaron \$499.437 millones, de los cuales \$181.171 millones se amortizaron capital y \$318.267 millones cubrieron intereses.

La deuda consolidada se distribuyó en deuda interna el 40,6% y en externa el 59,4%. Gráfico 2.

Gráfico 2
Distribución del saldo por tipo de deuda

Total \$ 7.391.478 Millones de pesos



Fuente: Informes consolidados de las entidades.

La deuda del sector central representó el 28,2% (Secretaría Distrital de Hacienda-SDH y el pasivo de la extinta Empresa Distrital de Transporte Urbano-EDTU) por un valor de \$2.085.405 millones, mientras que la del sector descentralizado asumió el 71,8% (\$5.306.073 millones). Ver anexo 1.

1.1.1. Recursos del crédito.

A junio 30 de 2009 se registraron recursos del crédito únicamente en las empresas de servicios y sociedades por acciones por \$404.039 millones; de los cuales \$100.000 millones para la Empresa de Energía de Bogotá y \$296.843 millones para Transmilenio (Fase III)¹ y \$7.196 millones para la ETB.

1.1.2. Ajustes

Al cierre del segundo trimestre 2009, la depreciación del peso frente al dólar fue del 3,7%, hecho que tuvo efectos sobre la deuda contratada en dólares y generó ajustes negativos por la suma de \$171.347 millones.

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

Las variaciones se reflejaron en las siguientes entidades: La SDH, \$8.401 millones, EDTU \$779 millones, Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá \$5.591 millones, Empresa de Telecomunicaciones \$628 millones, Empresa de Energía de Bogotá \$60.838 millones y la Empresa Transportadora de Gas del Interior con \$95.110 millones.

1.1.3. Servicio de la Deuda

Por servicio de la deuda a 30 de junio de 2009 se canceló la suma de \$499.437 millones, de los cuales las amortizaciones a capital representaron el 36,3% mientras que intereses comisiones y otros, el 63,7%.

1.1.4. Amortizaciones

Por este concepto, se registró un valor consolidado de \$181.171 millones (69,8% para deuda interna y 30.1% para la externa). Las empresas industriales y por acciones registraron el 73,3%, seguido del sector central con un 24,1%.

1.1.5. Intereses, Comisiones y otros

Al cierre del 30 de junio de 2009, se registró por intereses un total de \$318.267 millones de los cuales se destinaron el 69,1% a la deuda interna y un 30,9% a la externa.

1.2. ANÁLISIS DE LA DEUDA PÚBLICA POR SECTORES

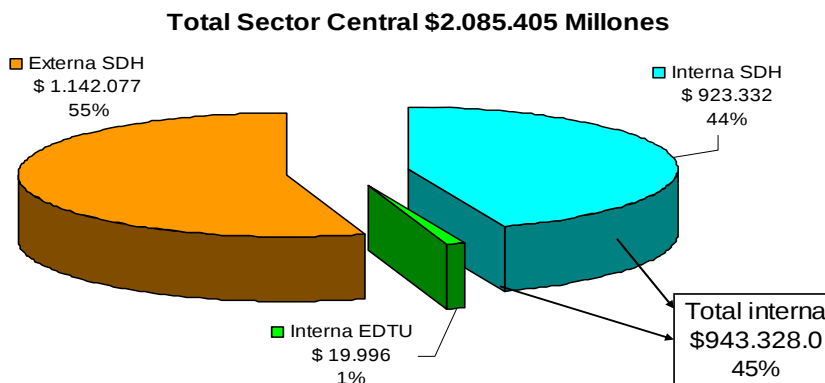
El análisis del endeudamiento público de Bogotá se divide en dos sectores: sector central, conformado por la Secretaría Distrital de Hacienda - SDH y el pasivo de la EDTU, y el sector descentralizado, en el cual se encuentra el IDU como establecimiento público, la EAAB como empresa industrial y comercial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

A 30 de junio de 2009 el endeudamiento público consolidado del Distrito Capital fue de \$7.4 billones. Distribuido de la siguiente manera: 71,8% (\$5.3 Billones) corresponde a las empresas y sociedades por acciones y el 28,2% a la Secretaría Distrital de Hacienda (\$2.1 billones) que incluye el pasivo de la extinta Empresa Distrital de Transporte Urbano- EDTU por \$19.996 millones.

1.2.1. Sector central

Al finalizar el segundo trimestre de 2009 el endeudamiento del sector central fue de \$2.085.404 millones; de los cuales corresponde a la SDH \$2.065.409 millones y \$19.996 millones del EDTU con una reducción del 3,5%; con relación al trimestre anterior, explicada en las amortizaciones realizadas por \$43.654 millones y los ajustes por tasa de cambio sobre la deuda externa no cubierta que reduce nominalmente la deuda en \$9.180 millones. 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

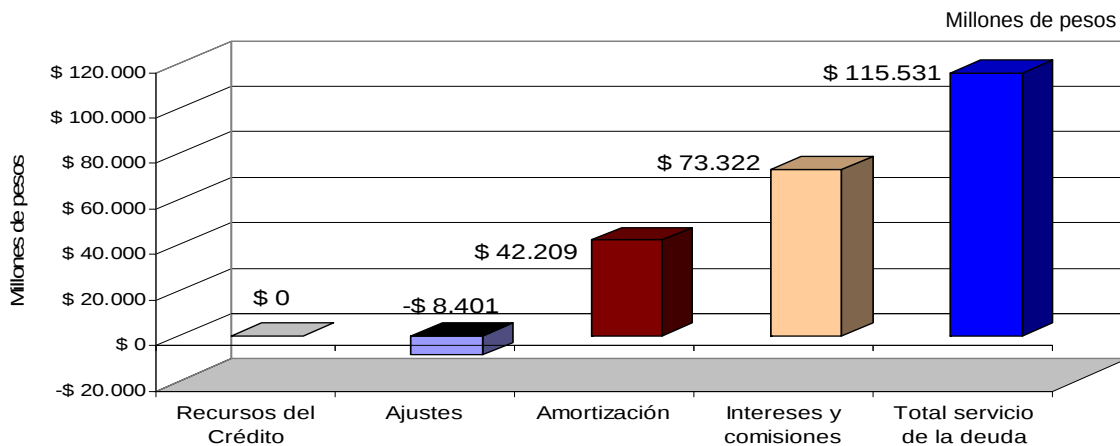
Como lo muestra el gráfico, el endeudamiento del sector central se concentra en un 99% en la Secretaría Distrital de Hacienda y el 1% restante en el pasivo de la EDTU, es por ello el análisis en adelante se direccionará a la deuda de la SDH.

La SDH concentra el endeudamiento en deuda externa, debido a la colocación de bonos en pesos por \$578.577 millones (julio de 2007) y la contratación de deuda en dólares que en los últimos dos (2) años se ha venido convirtiendo a pesos. Recientemente la SDH adelantó dos contrataciones de US\$30.000.000 y US\$10.000.000 celebrados con el BIRF y BID respectivamente, recursos destinados a financiar el Proyecto de Servicios Urbanos para Bogotá-PSUB que no han sido desembolsados.

1.2.1.1. Movimiento de la deuda SDH

En el primer semestre del año, la SDH no ha obtenido recursos del crédito. Presentó ajustes derivados de la tasa de cambio con un neto de \$8.401 millones que disminuyen el saldo de la deuda en este valor. La SDH efectuó pagos por amortizaciones a capital por \$42.209 millones y por gastos financieros (intereses y comisiones) \$73.322 millones, como lo muestra el gráfico 4.

Gráfico 4
Movimiento de la deuda SDH primer semestre 2009



Fuente: SDH.

La no utilización de los recursos del crédito, se explica en el comportamiento de los recursos propios y el recaudo de los mismos que han permitido a la Administración distrital cubrir sus obligaciones sin tener que acudir al endeudamiento.

1.2.1.2. Operaciones de Cobertura de Riesgo

La SDH, para mitigar el riesgo cambiario mantiene vigente 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 convirtió a pesos el crédito BIRF 7162, mediante dos operaciones realizada con el mismo banco, 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

Secretaría Distrital de Hacienda							
Crédito Inicial	Coberturas	Tasa pactada COP/USD	Saldo cubierto en dólares a 30 Junio-09	TRM COP/USD a 30 Junio-09	Valoración con cobertura en Millones COP	Valoración sin cobertura en Millones COP	Diferencia a 30 Junio-09 en Millones COP
Crédito CAF 1880 US\$ 100.000.000 Tasa pactada Libor +3,1	O.C.CSFB 2003	2.870,80	7.142.857,14	2.145,21	20.506	15.323	5.183
	O.C.CSFB 2004	2.732,40	13.483.637,78	2.145,21	36.843	28.925	7.917
	O.C.Citibank 2004	2.732,40	13.483.637,79	2.145,21	36.843	28.925	7.917
	Subtotal		34.110.132,71		94.191	73.173	21.018
Crédito BID 1385 US\$ 15.940.200 Tasa pactada BID S.V.					0	0	0
	O.C. CSFB 2003	2.870,80	9.857.142,86	2.145,21	28.298	21.146	7.152
	Subtotal	2.870,80	9.857.142,86	2.145,21	28.298	21.146	7.152
Crédito BIRF 4021 US\$ 65.000.000 Tasa pactada BIRF S.V.					0	0	0
	O.C.Bear Steams 2003	2.843,82	12.422.034,20	2.145,21	35.326	26.648	8.678
	Subtotal	2.843,82	12.422.034,20	2.145,21	35.326	26.648	8.678
Crédito BIRF 7162 US\$ 96.521.900 Tasa pactada Libor+0,5					0	0	0
	1a Conversión a COP	2.226,00	67.968.641,51	2.145,21	151.298	145.807	5.491
	2a Conversión a COP	2.256,00	17.903.526,41	2.145,21	40.390	38.407	1.984
	Subtotal	2.226,00	67.968.641,51	2.145,21	151.298	145.807	7.475
Total			124.357.951,28		309.113	266.774	44.323

Fuente: Dirección distrital crédito público SDH - Cálculos DEFD, Contraloría de Bogotá D.C.
COP = Pesos colombianos, USD = Dólares Estadounidenses, TRM= Tasa Representativa del Mercado.
O.P = Operación de Cobertura, CSFB = Banco Credit Suit Firt Boston

Las coberturas de riesgo fueron pactadas a una tasa de cambio fija, válida para toda la vida del crédito. Las expectativas al momento de suscribir los contratos eran de incremento en la tasa de cambio. Sin embargo, en los últimos años se han presentados fluctuaciones que en ocasiones determinan la asunción de mayores costos y en otras pequeñas reducciones. El cálculo realizado a 30 de junio determina que la SDH asumiría unos mayores costos calculados en \$44.323 millones como se muestra en el cuadro 1.

1.2.1.3. Indicadores de endeudamiento.

La Administración Central de acuerdo con la Ley 358 de 1997, a 30 de junio de 2009, presentó los siguientes indicadores:

Cuadro 2
Indicadores de endeudamiento Ley 358 de 1997

Concepto	Valor
Intereses	229.761
Ahorro Operacional corregido	4.253.636
Saldo Deuda	2.065.409
Ingresos Corrientes corregidos	6.565.504
Indicadores	
Intereses/Ahorro Operacional	5,4%
Saldo Deuda/Ingresos Corrientes	31,5%

Fuente: SDH.

- El 5,4% como capacidad de pago, resulta de la relación Intereses pagados/ahorro operacional, es decir, la administración distrital destinó al pago de intereses el equivalente al 5,7% del ahorro operacional², siendo el tope máximo establecido por la norma el 40%
- El 31,5% como sostenibilidad de la deuda, resulta de la relación entre saldo de la deuda/ingresos corrientes, es decir, la proporción de los ingresos corrientes comprometidos por el nivel de endeudamiento actual, siendo el tope máximo establecido por la norma el 80%. (Cuadro 2).

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

1.2.1.4. Cupo de endeudamiento

El cupo de endeudamiento se afectó con los créditos BIRF 7609 suscrito el 23 de febrero 2009 por US\$30 millones equivalente a \$77.649 millones a una tasa de cambio de \$2.588.31 COP/USD, que ajustado a 30 de junio de 2009 arroja un saldo de \$315.549 millones. (Cuadro 3).

Cuadro 3
Saldo cupo de endeudamiento - SDH - a 30 de junio 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	Ajustes por inflación			1.691	385.898
2009-03-02	Crédito BIRF 7609 US\$30.000.000	77.649			308.249
2009-03-06	Ajustes por inflación			7.300	315.549
	Total	2.051.665	362.000	265.057	315.549

Fuente: SHD

² Se define ahorro operacional como la diferencia entre los ingresos corrientes menos los gastos de funcionamiento, menos las transferencias pagadas.

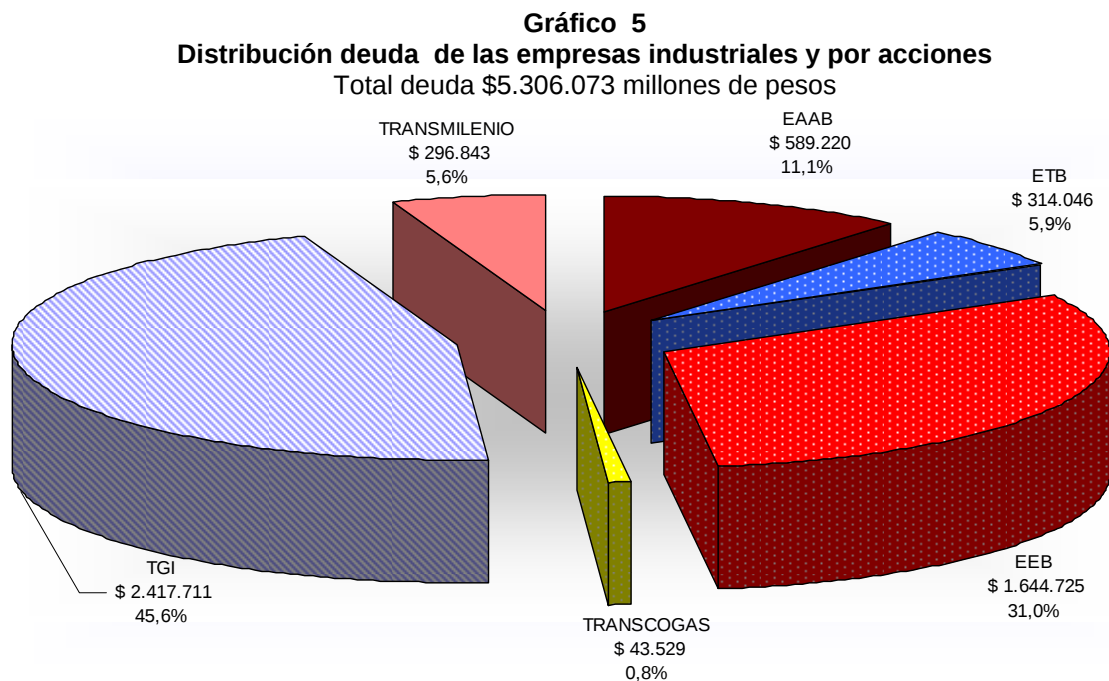
1.2.2. Sector Descentralizado

1.2.2.1. Instituto de Desarrollo Urbano –IDU

Durante el segundo trimestre 2009 esta entidad realizó pagos por servicio de la deuda por \$2.141 millones, de los cuales \$2.080 millones correspondieron a amortizaciones y \$61 millones a intereses, comisiones y otros. Con estos pagos la entidad canceló la totalidad de su deuda.

1.2.3. Empresas Industriales y por Acciones³

Las empresas consolidaron un saldo de deuda a 30 de junio de 2009 por \$5.306.073 millones presentando una variación del 2,1% con respecto al saldo del 31 de diciembre de 2008 y con el saldo a 31 de marzo de 2009 (\$6.068.697 millones), se redujo en un 12,6%. Durante el segundo trimestre se registró recursos del crédito por \$6.864 millones, ajustes negativos por \$798.334 millones y \$215.118 millones por servicio de la deuda (amortizaciones \$49.031 millones, intereses, comisiones y otros \$166.087 millones). El gráfico 5 muestra la distribución de la deuda por empresas.



Fuente: SIVICOF-Información de las empresas con endeudamiento.

³ Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá, Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá, Transportadora de Gas del Interior S.A. E.S.P.- Empresa de Energía de Bogotá, S.A. ESP., Transportadora Colombiana de Gas TRANSCOGAS S.A. ESP. y TRANSMILENIO.

El endeudamiento consolidado de estas entidades representa el 71,8% del total de la deuda distrital. La deuda externa representa el 61,3% y la interna el 38,7%. Como se aprecia en el gráfico 5 el mayor volumen lo concentra 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.

1.2.3.1. Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá - EAAB

Al cierre del segundo trimestre de 2009, el saldo de la deuda fue de \$589.220 millones, el 85,8% de deuda interna y 14,2% deuda externa. La variación con relación al saldo a 31 marzo fue menor en 3,3% y a diciembre de 2008 el 2,7%. En lo corrido de la vigencia, el impacto de la tasa representativa del mercado generó ajustes negativos por \$5.591 millones, se canceló a amortizaciones de capital \$10.459 millones e intereses, comisiones y otros \$38.946 millones y no obtuvo recursos del crédito.

1.2.3.2. Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá - ETB

A 30 de junio de 2009, la entidad registra un saldo de \$314.046 millones. De esta cifra el 98,6% corresponde a la deuda interna y el 1,4% a externa. Por recursos del crédito obtuvo \$7.196 millones, efectuó ajustes negativos dada la apreciación del peso por \$628 millones y pagó por servicio de la deuda \$25.635 millones de los cuales amortizó a capital \$20.791 millones a capital y \$4.844 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.

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

El saldo presentado a 30 de junio de 2009 ascendió a \$1.644.725 millones, de los cuales el 93,9% corresponde a la deuda externa y el 6,8% restante a la interna. Durante la vigencia sustituyó un crédito por \$100.000 millones para mejorar el perfil de su deuda, realizó ajustes negativos por \$60.838 millones y efectuó pagos por servicio de la deuda de \$177.877 millones (\$101.636 millones

para atender amortizaciones a capital y \$76.241 millones para intereses y comisiones).

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

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

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

Al cierre del segundo trimestre de 2009 no recibió recursos de crédito, realizó registro de ajustes negativos que disminuyeron la deuda en \$95.110 millones, producto de la fluctuación en la TRM, efectuó pagos por intereses y comisiones que sumaron \$123.385 millones. Su saldo al finalizar junio de 2009 fue de \$2.417.711 millones.

1.2.3.6. 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 recibió únicamente la suma de \$296.843 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 SEGUNDO TRIMESTRE 2009

2.1. RECURSOS FINANCIEROS EN TESORERÍA Y PORTAFOLIO

Las instituciones que informaron a través de SIVICOF sobre el manejo de recursos económicos en tesorería y portafolio a 30 de junio de 2009, fueron 61. De estas cincuenta y una (51) están constituidas con capital netamente distrital y concentran el 72,5% del total de fondos.

Los saldos de tesorería y portafolio de inversiones financieras por sectores administrativos se registran en el cuadro 4, donde se observa la participación de cada uno dentro del total de recursos financieros del Distrito Capital.

Cuadro 4
Recursos del portafolio y tesorería por sectores a 30 de junio de 2009

Millones de pesos

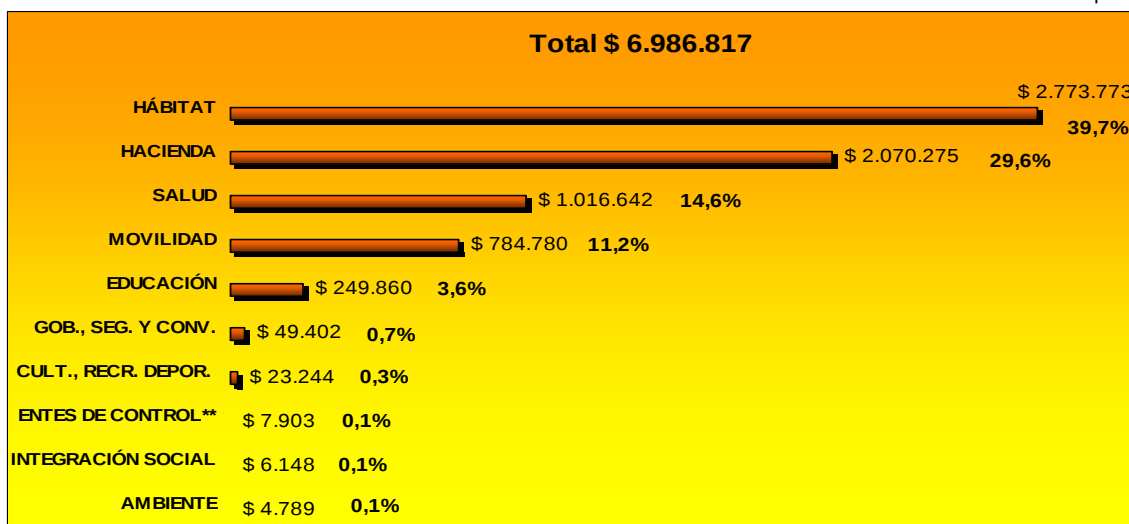
Sector distrital	Tesorería	Participación %	Portafolio	Participación %	Total recursos	Participación %
Sector Hábitat	1.063.922	32,20	1.709.851	46,43	2.773.773	39,70
Sector Hacienda	636.363	19,26	1.433.911	38,94	2.070.275	29,63
Sector Salud	1.003.016	30,36	13.625	0,37	1.016.642	14,55
Sector Movilidad	346.112	10,47	438.669	11,91	784.780	11,23
Sector Educación	164.823	4,99	85.037	2,31	249.860	3,58
Sector Gobierno, Seguridad y Convivencia	49.402	1,50			49.402	0,71
Sector Cultura, Recreación y Deporte	21.743	0,66	1.501	0,04	23.244	0,33
Sector Ambiente	4.789	0,14			4.789	0,07
Sector Integración Social	6.148	0,19			6.148	0,09
Entes de Control	7.903	0,24			7.903	0,11
Total	3.304.222	100	3.682.594	100	6.986.817	100

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

La concentración de los recursos financieros por sector se aprecia en la gráfica 6, donde se muestran los saldos al cierre del segundo trimestre y su participación dentro del total distrital.

Gráfico 6
Movimiento Recursos Financieros del Distrito Capital
Clasificados por Sectores Administrativos de Coordinación a 30 de junio de 2009

Millones de pesos



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

La mayor concentración se presenta en el sector hábitat⁴ con el 39,7% que agrupa las empresas industriales y por acción junto con el sector hacienda⁵ con el 29,6%. Gráfico 6.

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

Los recursos de tesorería y portafolio, a 30 de junio de 2009, ascendieron a \$6.986.817 millones, superior en \$434.781 millones respecto al saldo del primer trimestre, mientras que los compromisos por pagar al finalizar junio fueron de \$4.138.659 millones⁶.

Diez (10) entidades aglutinaron el 91,8% de los recursos financieros (cuadro 5); dentro de estas se encuentran la SDH, el FFDS, el IDU, EAAB, la SED, Universidad Distrital, Transmilenio, Metrovivienda, organismos de capital netamente distrital, demostrándose que estas instituciones continúan concentrando altas sumas de dinero en el sector financiero al observarse una concentración del 68,7%.

4 Conformado por: EAAB- EEB-ETB-CODENSA-EMGESA-GAS NUTURAL-TGI-TRANSCOGAS-COLVATEL-UAESP-ERU-Metro vivienda y Colombia Móvil.

5 Conformado por: SDH – Lotería de Bogotá – FONCEP – Unidad Adva Esp de Catastro distrital.

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

La participación mensual durante el segundo trimestre de 2009 de las entidades que mantuvieron la mayor cantidad de recursos financieros se observa en el cuadro 5.

Cuadro 5
recursos económicos por entidades

Millones de pesos

Entidades	Abril 2009			Mayo 2009			Junio 2009		
	Tesorería	Portafolio	Total	Tesorería	Portafolio	Total	Tesorería	Portafolio	Total
FFDS	904.655		904.655	975.514		975.514	931.595		931.595
SHD	372.890	1.101.058	1.473.949	436.518	1.175.064	1.611.582	615.473	1.433.649	2.049.121
EMGESA	199.597	438.194	637.790	245.130	416.809	661.939	270.410	404.657	675.067
CODENSA	188.147	53.707	241.854	217.856	99.660	317.517	264.607	85.746	350.353
IDU	243.844	422.880	666.723	219.840	423.436	643.277	229.335	420.193	649.529
EAAB	201.277	659.708	860.986	159.752	607.807	767.559	176.637	626.957	803.594
ETB	175.480	20.247	195.727	176.011	15.932	191.943	162.772	8.755	171.526
SED	131.780	102.303	234.084	95.793	103.049	198.842	110.942	77.285	188.228
TGI	39.837	172.396	212.233	40.678	195.102	235.779	47.472	209.776	257.248
EEB	769	459.483	460.252	1.218	330.351	331.569	239	335.282	335.521
Otras	389.245	88.968	478.213	486.174	70.098	556.272	494.740	80.294	575.034
Total	2.847.522	3.518.943	6.366.466	3.054.483	3.437.309	6.491.792	3.304.222	3.682.594	6.986.816

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

Las entidades distritales que mantuvieron recursos en portafolio de inversiones durante el trimestre, se relacionan en el cuadro 6. Observando que el 85% corresponde a CDTs.

Cuadro 6
Portafolio de inversiones financieras consolidado por entidades
30 de junio de 2009

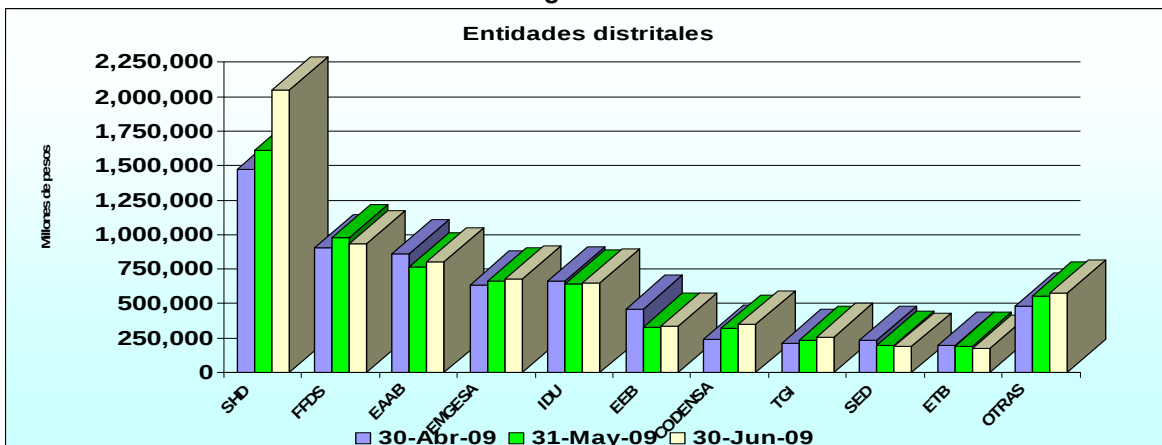
Millones de pesos

Entidad	CDT	Bonos	Fiducia	T.E.S.	Time Deposit	TIPS	Total	Part. %
Secretaría de Hacienda	1.376.083			16.853	40.713		1.433.649	38,9
E.A.A.B.	609.884			17.073			626.957	17,0
E.T.B.	3.994	4	4.757				8.755	0,2
E.E.B.	61.648	83.749	12.521		174.110	3.253	335.282	9,1
Universidad Distrital	7.752						7.752	0,2
Transmilenio	15.731			1.941			17.672	0,5
I.D.U.	420.193						420.193	11,4
Canal Capital	1.501						1.501	0,0
COLVATEL			3.262				3.262	0,1
Hospital de Usme	5.010						5.010	0,1
FONCEP	262						262	0,0
Secretaría de Educación	77.285						77.285	2,1
Hospital Chapinero	7.440						7.440	0,2
Hospital San Cristobal	1.175						1.175	0,0
Terminal de Transporte	803						803	0,0
CODENSA	65.742		14.547	5.458			85.746	2,3
Colombia Movil			26.991		8.424		35.416	1,0
EMGESA	404.657						404.657	11,0
TGI	62.964		92.541		54.271		209.776	5,7
TOTAL	3.122.125	83.753	154.619	41.325	277.519	3.253	3.682.594	100%
PARTIC. %	85%	2%	4%	1%	8%	0%	100%	

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

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

Gráfico 7
Entidades más Representativas en el Manejo de Recursos
Económicos Segundo Trimestre 2009



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

La SDH por su naturaleza recaudadora, es la entidad con mayores fondos depositados en el sector financiero con \$2.049.121 millones, seguida del Fondo Financiero Distrital de Salud con \$931.595 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 en las diferentes zonas del Distrito de sucursales bancarias de orden privado, puesto que mediante convenios con las administraciones de las entidades facilitan a los usuarios los pagos de servicios públicos y obligaciones.

El anexo 4, muestra la concentración mensual de recursos de tesorería y de portafolio durante el segundo trimestre de 2009 en los establecimientos financieros, distribuidos en 47 corporaciones, de las cuales 4 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.

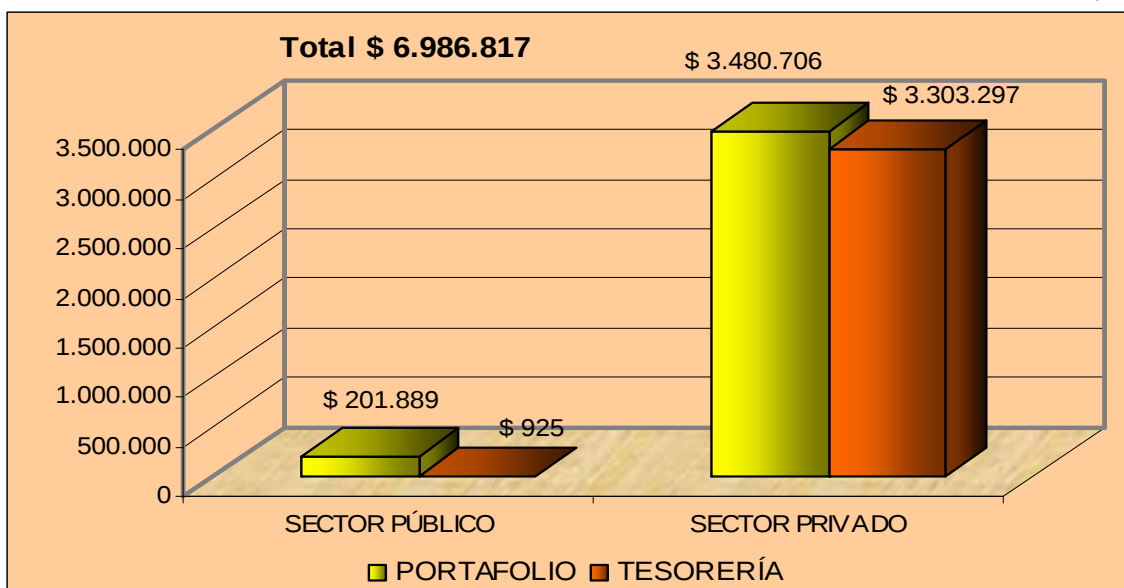
- AA+ Muy baja probabilidad de incumplimiento de los términos pactados. Excelente capacidad de pago. En el más desfavorable escenario económico previsible, el riesgo de incumplimiento es muy bajo.

De otra parte, el Comité de Riesgo de la Secretaría Distrital de Hacienda al asignar los cupos de inversión, de acuerdo con la información financiera publicada por la Superintendencia Financiera de Colombia, les concedió a estas mismas entidades 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 fondos de capital, teniendo en cuenta los recursos en caja (son fondos mantenidos al interior de cada entidad), de acuerdo con la clase de sector se distribuyen como se observa en la gráfica 8.

Gráfico 8
Participación de Recursos por Emisores Públicos y Privados a 30 de junio de 2009
 Millones de pesos



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

Los establecimientos financieros del orden estatal mostraron una concentración del 3% de recursos de tesorería y portafolio de inversiones, mientras que los

privados lo hacen con el 97%. Situación que ha sido reiterativa a través de los años, favoreciendo a la banca privada al captar recursos con tasas inferiores a las de colocación, obteniendo un margen de intermediación financiera amplio.

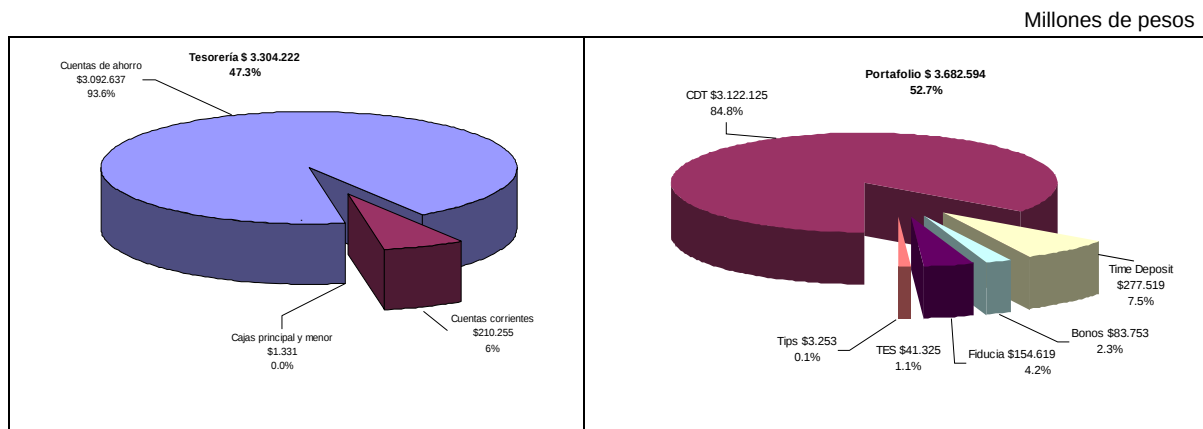
2.2.2. Por modalidad de inversión

Por este concepto, los recursos financieros a 30 de junio 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, Fiducias Y Títulos Hipotecarios - Tips).

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 85% (82% en marzo), por ser títulos cortoplacistas y los de mayor liquidez en el mercado.

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

Gráfico 9
Modalidad de Inversión a Precios de Mercado a 30 de junio de 2009



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

Los fondos de tesorería representan el 47,3% y el portafolio de inversiones el 52,7%.

2.2.3. Por maduración

Los fondos de tesorería y portafolio del Distrito Capital al cierre del segundo trimestre mostraron la siguiente liquidez: a 30 días el 62,6% equivalente a \$4.371.210 millones, cifra que incluye los fondos de tesorería por \$3.304.222

dado que son depósitos a la vista; a 90 días 15.5%, a 180 días 18,7% y a más de 180 días el 3,3% (ver cuadro 7).

Cuadro 7
Maduración Consolidada abril - junio de 2009

Millones de pesos

Mes \ Dias	0 - 30	31 - 90	91 - 180	181 - 270	271 - 360	Mas de 360	Total recursos
Abril	3.622.557	1.389.815	962.489	326.604	1.002	63.998	6.366.466
Mayo	4.168.510	882.749	1.131.145	201.801	5.124	102.462	6.491.792
Junio	4.371.210	1.083.100	1.303.348	118.441	12.994	97.724	6.986.817
% participación junio	62,6	15,5	18,7	1,7	0,2	1,4	100

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

Las entidades distritales realizan inversiones financieras a corto plazo, al concentrar del 81,4% en CDTs entre 0 y 180 días; la liquidez se incrementa en este mismo lapso en 90,2% al incluir las cuentas corrientes y de ahorros para atender el pago de obligaciones contractuales.

2.2.4. Por tipo de moneda

Al cierre del segundo trimestre los recursos financieros del Distrito Capital en moneda extranjera estuvieron representados principalmente en Time deposit (Inversiones en dólares). El cuadro 8 muestra las entidades que a 30 de junio mantuvieron recursos.

Cuadro 8
Entidades que Manejaron recursos Distritales
en Moneda Extranjera - pesos a 30 de junio de 2009

Millones de pesos

Entidad	Portafolio	Part. %	Tesorería	Part. %	Total	Part. %
SECRETARÍA DE HACIENDA DISTRITAL						
Banco Santander de Newyork	927	0,3			927	0,3
BNP Paribas	39.786	14,3			39.786	14,3
	40.713	14,7			40.713	14,6
EMP. ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO DE BOGOTÁ						
BANCO DE BOGOTÁ						
MINHACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO						
CITIBANK NEW YORK.						
ENERGÍA ELÉCTRICA DE BOGOTÁ						
BARCLAYS BANK	28.935	10,4			28.935	10,4
BANCO DE BOGOTÁ	81.718	29,4			81.718	29,4
Banco Santander	18.350	6,6			18.350	6,6
BNP Paribas	45.107	16,3			45.107	16,2
	174.110	62,7			174.110	62,5
ECOGAS						
CITILIQUD						
CITIBANK						
OLA, Colombia Movil						
Citibank Colombia	7.074	2,5			7.074	2,5
Banco de Crédito Panamá	1.351	0,5	26		1.377	0,5
CITIBANK NEW YORK.			855	97,0	855	0,3
	8.424	3,0	881	100,0	9.305	3,3
TGI						
BANCO DE BOGOTÁ	54.271	19,6			54.271	19,5
	54.271	19,6			54.271	19,5
EMPRESA TELECOMUNICACIONES DE BOGOTÁ S.A.						
Caja Principal						
TOTAL	277.519	100,0	881	100,0	278.400	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 30 de junio de 2009, se presenta en el cuadro 9.

Cuadro 9
Inversiones financieras y recursos de tesorería en moneda
Nacional y extranjera a 30 de junio de 2009

Millones de pesos

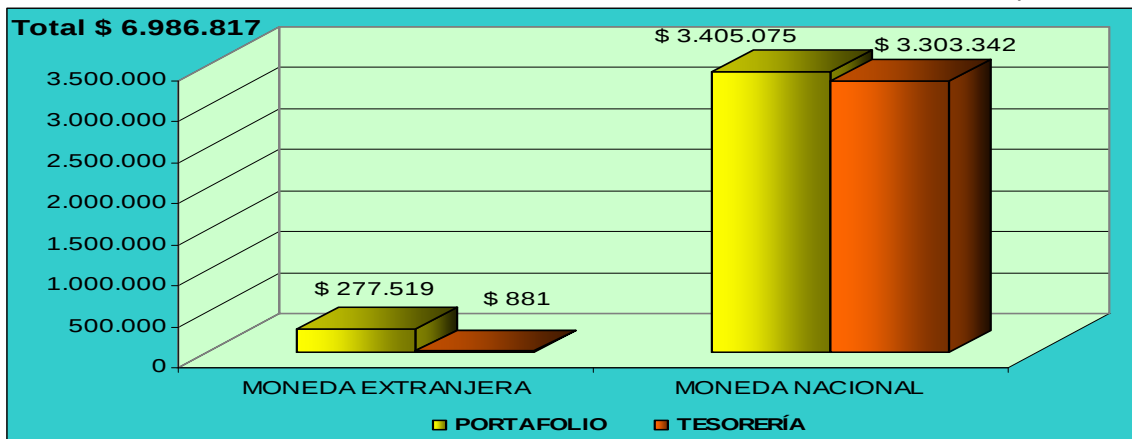
Moneda	Portafolio	Part. %	Tesorería	Part. %	Total	Part. %
Moneda Extranjera	277.519	7,5	881	0,0	278.400	4,0
Moneda Nacional	3.405.075	92,5	3.303.342	100,0	6.708.417	96,0
TOTAL	3.682.594	100,0	3.304.223	100,0	6.986.817	100,0

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

Los fondos de tesorería y portafolio del Distrito en moneda extranjera ascienden a \$278.400 millones y representan el 4% y en moneda nacional \$6.708.417 millones equivalentes a 96%.

Gráfico 10
Participación de los recursos de portafolio y tesorería
Por tipo de moneda a 30 de junio de 2009

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.

3.1. ENTIDADES CON PORTAFOLIOS MÁS REPRESENTATIVOS.

De las 61 entidades que reportaron información financiera al cierre del segundo trimestre de 2009, 19 conformaron portafolio de inversiones, y de estas, 8 (SDH, EAAB, EMGESA, IDU, EEB, TGI, CODENSA y Secretaría de Educación)

registraron el 97,6% 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 69,5%, (Anexo 3).

Lo anterior indica una vez más, que el Distrito continúa destinando sumas de dinero en el portafolio de inversiones, al verse aumentado a junio de 2009: 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.

3.2. RENTABILIDAD DEL PORTAFOLIO DISTRITAL

La rentabilidad bruta⁷ del portafolio Distrital y su rentabilidad real⁸ se analizan en cuatro escenarios:

- Inversiones en moneda nacional, de las entidades del Distrito que presentaron inversiones durante el segundo trimestre de 2009.
- Inversiones en moneda nacional, de las entidades con capital distrital que concentraron el 70% de recursos.
- Inversiones en moneda nacional de las entidades distritales que concentraron el 93,7% del portafolio.
- Inversiones en moneda extranjera.

El cuadro 10 muestra la rentabilidad promedio mensual y trimestral de la vigencia 2009.

Cuadro 10
Rentabilidad promedio del portafolio de inversiones financieras segundo trimestre de 2009

Cifras en %

Concepto	Entidades	II Trimestre			Prom
		Abril	Mayo	Junio	Trim
Inversiones en Moneda Nacional	Todas las entidades	8,8	8,4	7,7	8,3
Inversiones en Moneda Nacional	SHD, EAAB, IDU, UNIV, HOSP, SEC EDU	8,8	8,5	8,2	8,5
Inversiones en Moneda Nacional	SHD, EAAB, EEB, IDU, EMGESA, TGI	8,9	8,8	7,4	8,4
Inversiones en Moneda Extranjera	SHD, EEB, TGI	17,5	18	19,2	18,2
Rentabilidad real	Todas las entidades	2,9	3,5	3,8	3,4

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

⁷ Tasa pactada entre el inversionista y el emisor.

⁸ Resultado obtenido después de afectar la tasa pactada por la inflación.

Las entidades distritales que mantuvieron portafolio durante el segundo trimestre de 2009, mostraron una rentabilidad promedio del 8,3% inferior en 260 pb⁹ al valor mostrado al cierre del primer trimestre de 2009, como consecuencia de la constitución de nuevas inversiones con tasas de mercado más bajas a las presentadas en vigencias anteriores.

Las entidades con capital distrital, presentaron una rentabilidad promedio de 8,5%, tasa inferior en 200 pb al promedio registrado en el primer trimestre.

Las entidades distritales que mostraron una participación del 93,2%, su rentabilidad fue de 8,4% inferior en 250 pb al promedio del primer trimestre

Durante el segundo trimestre, la rentabilidad en moneda extranjera estuvo condicionada al impacto de la revaluación del peso frente al dólar, si bien finalizando el año 2008 y durante la mayor parte del primer trimestre la tendencia del peso fue hacia la devaluación, a partir de la última semana de marzo de 2009 y durante el segundo trimestre del mismo año el comportamiento fue revaluacionista. Esta situación hizo que la rentabilidad fuera de 42% para el primer trimestre y 18,2% en el segundo trimestre.

La rentabilidad mensual generada por el portafolio distrital, al ser confrontada con la inflación a 12 meses, se observó que el rendimiento real del segundo trimestre fue de 2,9%, 3,5% y 3,8% respectivamente para los meses de abril, mayo y junio con un promedio trimestral de 3,4%. Esto indica que el Distrito mantuvo el valor del dinero a través del tiempo y obtuvo una rentabilidad real promedio del período del 3,4%, desmejorando la lograda en marzo de 2009 cuando fue del 4,0%. Situación causada por las nuevas inversiones realizadas durante el trimestre con tasas de mercado hacia la baja, como consecuencia de la reducción de la tasa de intervención en 50 pb.

⁹ Puntos básicos

CONCLUSIONES

- ✚ En el segundo trimestre de 2009, el saldo de la deuda se consolidó en \$7.391.478 millones, cifra superior en un 0,7% 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 negativos realizados por efecto de la apreciación del peso por \$171.347,4 millones.
- ✚ A 30 de junio de 2009, el endeudamiento de la administración Central es de \$2.1 billones y su vencimiento promedio, es de 8.22 años. La deuda externa representa el 55% (\$1.1 billón) y la deuda interna el 45% (\$1.0 billón).
- ✚ La concentración de pagos se encuentra en los años 2009, 2010, 2012 y 2015, por el vencimiento de los bonos internos y créditos con la banca multilateral que asciende a \$1 billón.
- ✚ Actualmente hay créditos contratados y no desembolsado 140 millones de dólares equivalentes a \$280.000 millones de los cuales se encuentran los créditos BIRF 7609, el CAF 4536 y el IFC 26473 con destino a la malla vial y al Programa Servicios Urbanos de Bogotá- PSUB.
- ✚ A 30 de junio de 2009 la SDH, cuenta con un cupo autorizado no utilizado de \$315.549 millones, descontando los créditos antes mencionados. Los indicadores de endeudamiento, capacidad de pago y sostenibilidad se encuentran en el 5,4% y 31,5% cuando su nivel máximo se establece en el 40% y 80% respectivamente.
- ✚ Para este mismo período de estudio, las empresas industriales y por acciones consolidaron un saldo de deuda por \$5.306.073 millones presentando una variación del 2,1% respecto al saldo a 31 de diciembre de 2008. Con relación al saldo a 31 de marzo de 2009 se redujo en un 12,6%.
- ✚ Durante el segundo trimestre las empresas registraron recursos del crédito por \$6.864 millones, ajustes negativos por \$750.101 millones y \$148.521 millones por servicio de la deuda (amortizaciones \$19.388 millones, intereses, comisiones y otros \$129.133 millones).
- ✚ De igual forma los recursos de tesorería y portafolio del Distrito a 30 de junio de 2009 ascendieron a \$6.986.817 millones, distribuidos en fondos de tesorería \$3.304.222 millones y portafolio de inversiones financieras \$3.682.594 millones; diez entidades de la administración distrital aglutinaron el

91,8% de los recursos de tesorería y portafolio, de las cuales la SDH, la EAAB, el FFDS, el IDU, Universidad Distrital y la SED con capital netamente distrital concentraron el 68,7%. evidenciándose que estas instituciones continúan concentrando altas sumas de dinero en el sector financiero.

- ✚ Los documentos más negociados por la administración son los CDTs con una participación del 85% del total del portafolio. Lo anterior debido a que son instrumentos de corto plazo y de alta liquidez en el mercado, para atender compromisos en este mismo período.
- ✚ Los recursos del Distrito Capital al cierre del segundo trimestre de 2009, fueron depositados en 47 establecimientos financieros, de los cuales 43 son privados que agrupan el 97% y 4 oficiales que concentran el 3%. Estas instituciones tienen una calificación de riesgo AAA y AA+, interpretada con una mínima probabilidad de incumplimiento y excelente capacidad de pago, aún en el más desfavorable escenario económico previsible.
- ✚ La liquidez de los fondos en tesorería y portafolio de inversiones financieras al cierre del segundo trimestre fue: a 30 días el 62,6%, a 90 días el 15,5%, a 180 días el 18,7% y a más de 180 días 3,3%; esto representa para el Distrito, disponer de recursos a corto plazo para el cumplimiento de sus obligaciones.
- ✚ La rentabilidad promedio del portafolio para el segundo trimestre fue de 8,3% y su rendimiento real de 3,4% después del impacto de la inflación, inferior en 260pb al valor registrado a 31 de marzo de 2009, circunstancia dada por las nuevas inversiones durante el trimestre con tasas de mercado más bajas a las presentadas en vigencias anteriores.

Anexo 1

Estado de la deuda pública distrital consolidada a 30 de junio de 2009

Millones de pesos

ENTIDADES	ENERO 1o. DE 2009	AUMENTOS		SERVICIO DE LA DEUDA		TOTAL SERVICIO DEUDA PUBLICA	SALDO A 30 DE JUNIO DE 2009
		RECURSOS DEL CREDITO	AJUSTES	AMORTIZACION	INTERESES, COMISIONES Y OTROS		
ADMINISTRACION CENTRAL	2.116.019	0	-8.401	42.209	73.322	115.531	2.065.409
Deuda interna	924.964	0	0	1.632	51.125	52.757	923.332
Deuda externa	1.191.054	0	-8.401	40.576	22.197	62.774	1.142.077
EMPRESA DISTRITAL DE TRANSP. URBANOS (1)	22.220	0	-779	1.446	234	1.679	19.996
Deuda interna	22.220	0	-779	1.446	234	1.679	19.996
Deuda externa	0	0	0	0	0	0	0
SECTOR CENTRAL	2.138.239	0	-9.180	43.654	73.556	117.210	2.085.405
Deuda interna	947.184	0	-779	3.078	51.359	54.436	943.328
Deuda externa	1.191.054	0	-8.401	40.576	22.197	62.774	1.142.077
ESTABLECIMIENTOS PUBLICOS (IDU)	4.631	0	0	4.631	199	4.831	0
Deuda interna	4.631	0	0	4.631	199	4.831	0
Deuda externa	0	0	0	0	0	0	0
EMPRESA DE ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO (2)	605.270	0	-5.591	10.459	38.946	49.405	589.220
Deuda interna	507.963	0	0	2.343	35.896	38.238	505.621
Deuda externa	97.307	0	-5.591	8.116	3.050	11.166	83.599
EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES (3)	328.269	7.196	-628	20.791	4.844	25.635	314.046
Deuda interna	318.990	7.196	0	16.481	4.592	21.073	309.705
Deuda externa	9.279	0	-628	4.309	252	4.562	4.341
EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA (4)	1.707.198	100.000	-60.838	101.636	76.241	177.876	1.644.725
Deuda interna	100.000	100.000	0	100.000	3.276	103.276	100.000
Deuda externa	1.607.198	0	-60.838	1.636	72.965	74.601	1.544.725
TRANSCOGAS. S.A. E.S.P. (5)	43.529	0	0	0	1.096	1.096	43.529
Deuda interna	43.529	0	0	0	1.096	1.096	43.529
Deuda externa	0	0	0	0	0	0	0
TRANSPORTADORA DE GAS DEL INTERIOR TGI (6)	2.512.821	0	-95.110	0	123.385	123.385	2.417.711
Deuda interna	830.128	0	-31.421	0	123.385	123.385	798.708
Deuda externa	1.682.693	0	-63.690	0	0	0	1.619.003
TRANSMILENIO (FASE III)	0	296.843	0	0	0	0	296.843
Deuda interna		296.843	0	0	0	0	296.843
Deuda externa		0	0	0	0	0	0
TOTAL EMPRESAS INDUSTRIALES Y SOCIEDADES POR ACCIONES	5.197.088	404.039	-162.168	132.885	244.511	377.397	5.306.073
Deuda Interna	1.800.611	404.039	-31.421	118.824	168.244	287.068	2.054.405
Deuda Externa	3.396.477	0	-130.747	14.061	76.268	90.329	3.251.668
TOTAL DISTRITO	7.339.957	404.039	-171.347	181.171	318.267	499.437	7.391.478
Deuda interna	2.752.426	404.039	-32.199	126.533	219.802	346.335	2.997.733
Deuda externa	4.587.531	0	-139.148	54.638	98.465	153.103	4.393.745

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 \$1.767,3 millones, registrado en la deuda pública de la Administración Central

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

Fuente: Información suministrada por las entidades con deuda pública.

Anexo 2
Movimiento de la deuda en el segundo trimestres (a 30 de junio de 2009)

Millones de pesos

ENTIDADES	SALDO A MARZO 31 DE 2009	AUMENTOS		SERVICIO DE LA DEUDA		TOTAL SERVICIO DEUDA PUBLICA	SALDO A 30 DE JUNIO DE 2009
		RECURSOS DEL CREDITO	AJUSTES	AMORTIZACION	INTERESES, COMISIONES Y OTROS		
ADMINISTRACION CENTRAL	2.137.377	-	-44.405	27.563	36.893	64.456	2.065.409
Deuda interna	923.332	-	-	-	24.381	24.381	923.332
Deuda externa	1.214.045	-	-44.405	27.563	12.511	40.074	1.142.077
EMPRESA DISTRITAL DE TRANSP. URBANOS (1)	23.824	-	-3.828	-	-	-	19.996
Deuda interna	23.824	-	-3.828	-	-	-	19.996
Deuda externa	-	-	-	-	-	-	-
SECTOR CENTRAL	2.161.201	-	-48.233	27.563	36.893	64.456	2.085.405
Deuda interna	947.156	-	-3.828	-	24.381	24.381	943.328
Deuda externa	1.214.045	-	-44.405	27.563	12.511	40.074	1.142.077
ESTABLECIMIENTOS PUBLICOS (IDU)	2.080	-	-	2.080	61	2.141	-
Deuda interna	2.080	-	-	2.080	61	2.141	-
Deuda externa	-	-	-	-	-	-	-
EMPRESA DE ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO	609.488	-	-10.978	9.290	18.754	28.044	589.220
Deuda interna	506.794	-	-	1.174	15.705	16.879	505.621
Deuda externa	102.693	-	-10.978	8.116	3.048	11.165	83.599
EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES	317.192	6.864	-827	9.183	313	9.496	314.046
Deuda interna	312.024	6.864	-	9.183	313	9.496	309.705
Deuda externa	5.168	-	-827	-	-	-	4.341
EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA (4)	1.933.091	-	-287.451	915	72.969	73.883	1.644.725
Deuda interna	100.000	-	-	-	3	3	100.000
Deuda externa	1.833.091	-	-287.451	915	72.965	73.880	1.544.725
TRANSCOGAS. S.A. E.S.P.	43.529	-	-	-	-	-	43.529
Deuda interna	43.529	-	-	-	-	-	43.529
Deuda externa	-	-	-	-	-	-	-
TRANSPORTADORA DE GAS DEL INTERIOR TG	2.868.556	-	-450.845	-	37.098	37.098	2.417.711
Deuda interna	947.648	-	-148.940	-	37.098	37.098	798.708
Deuda externa	1.920.908	-	-301.905	-	-	-	1.619.003
TRANSMILENIO (FASE III)	296.843	-	-	-	-	-	296.843
Deuda interna	296.843	-	-	-	-	-	296.843
Deuda externa	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL EMPRESAS Y SOCIEDADES POR ACCION	6.068.698	6.864	-750.101	19.388	129.133	148.521	5.306.073
Deuda Interna	2.206.838	6.864	-148.940	10.356	53.120	63.476	2.054.405
Deuda Externa	3.861.860	-	-601.161	9.031	76.014	85.045	3.251.668
TOTAL DISTRITO	8.231.979	6.864	-798.334	49.031	166.087	215.118	7.391.478
Deuda interna	3.156.074	6.864	-152.768	12.436	77.562	89.999	2.997.733
Deuda externa	5.075.905	-	-645.566	36.594	88.525	125.119	4.393.745

Anexo 3

Distribución de Recursos de Tesorería y Portafolio de Entidades Netamente Distritales abril – junio de 2009

Millones de pesos

Entidad distrital	Tesorería Abril	Portafolio Abril	Recursos Abril	Tesorería Mayo	Portafolio Mayo	Recursos Mayo	Tesorería Junio	Portafolio Junio	Recursos Junio
Secretaría Distrital de Hacienda	372,890	1,101,058	1,473,949	436,518	1,175,064	1,611,582	615,473	1,433,649	2,049,121
Fondo Financiero Distrital de Salud -FFDS-	904,655		904,655	975,514		975,514	931,595		931,595
Instituto de Desarrollo Urbano -IDU-	243,844	422,880	666,723	219,840	423,436	643,277	229,335	420,193	649,529
Secretaría de Educación del Distrito -SED-	131,780	102,303	234,084	95,793	103,049	198,842	110,942	77,285	188,228
Universidad Distrital Francisco José de Caldas	64,004	7,661	71,665	73,471	7,714	81,185	53,387	7,752	61,139
Unidad Administrativa Especial de Rehabilitación y Mantenimiento Vial	0		0	59,669		59,669	54,890		54,890
Fondo de Vigilancia y Seguridad	32,478		32,478	36,370		36,370	43,435		43,435
Caja de la Vivienda Popular	10,796		10,796	7,990		7,990	8,234		8,234
Instituto Distrital de Recreación y Deporte -IDRD-	12,144		12,144	15,090		15,090	12,299		12,299
Jardín Botánico José Celestino Mutis	4,223		4,223	4,882		4,882	4,788		4,788
Contraloría de Bogotá	4,591		4,591	5,905		5,905	7,903		7,903
Fondo de Prestaciones Económicas, Cesantías y Pensiones -FONCEP-	1,678		1,678	1,688	261	1,950	2,009	262	2,271
Unidad Administrativa Especial de Catastro Distrital	2,282		2,282	2,759		2,759	2,618		2,618
Fondo de Atención y Prevención de Emergencias -FOPAE-	2,858		2,858	4,219		4,219	4,876		4,876
Instituto Distrital del Patrimonio Cultural -IDPC-	1,205		1,205	4,135		4,135	3,136		3,136
Instituto Distrital para la Protección de la Niñez y la Juventud -IDIPRON-	3,394		3,394	6,052		6,052	6,148		6,148
Orquesta Filarmónica	605		605	263		263	1,493		1,493
Unidad Administrativa Especial de Servicios Públicos	1,224		1,224	1,268		1,268	1,727		1,727
Fundación Gilberto Alzate Avendaño	587		587	1,089		1,089	651		651
Instituto Distrital de la Participación y Acción Comunal	896		896	937		937	1,092		1,092
Instituto para la investigación Educativa y el desarrollo Pedagógico -IDEP-	581		581	1,052		1,052	494		494
Secretaría Distrital de Ambiente	2		2	2		2	2		2
Departamento Administrativo de la Defensoría del Espacio Público -DADEP-	1		1	1		1	0		0
Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá -EAAB- ESP	201,277	659,708	860,986	159,752	607,807	767,559	176,637	626,957	803,594
Empresa de transporte del Tercer Milenio -Transmilenio SA	72,697	17,441	90,137	55,973	17,805	73,778	59,867	17,672	77,539
Metrovivienda	38,430		38,430	33,705		33,705	36,780		36,780
Lotería de Bogotá	15,652		15,652	15,796		15,796	16,264		16,264
Canal Capital	3,518	1,512	5,029	4,717	1,522	6,239	4,164	1,501	5,665
Empresa de Renovación Urbana -ERU-	8,065		8,065	7,428		7,428	8,080		8,080
Hospitales	62,305	13,107	75,412	69,406	13,506	82,912	71,421	13,625	85,046
Terminal de Transporte SA	2,011	812	2,823	1,780	818	2,598	2,019	803	
Total	2,200,672	2,326,482	4,527,154	2,303,067	2,350,983	4,654,050	2,471,759	2,599,700	5,071,459

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

Anexo 4

Recursos Económicos en Poder de los Establecimientos Financieros abril - junio de 2009

millones de pesos

Establecimiento financiero	Abril			Mayo			Junio		
	Tesorería	Portafolio	Total recursos	Tesorería	Portafolio	Total recursos	Tesorería	Portafolio	Total recursos
Público									
Findeter		124,984	124,984		125,790	125,790		121,126	121,126
Minhacienda		46,609	46,609		85,085	85,085		76,316	76,316
Banco Agrario	816	10,092	10,908	964	10,162	11,126	925		925
Tesorería Distrital		4,487	4,487		4,520	4,520		4,447	4,447
Total público	816	186,172	186,988	964	225,557	226,521	925	201,889	202,814
Privado									
A.V. Villas	64,373	47,871	112,244	20,754	48,178	68,932	64,969	118,331	183,300
ABN AMRO Bank	1		1	2		2	2		2
Administración Portafolio Profesionales	10,093		10,093	23,884		23,884	11,236		11,236
Bancafé	902	21,359	22,261	1,181	7,393	8,574	899	76	974
Banco Caja Social	844		844	2,826		2,826	2,390		2,390
Banco Citibank	22,427	9,882	32,309	60,786	10,456	71,241	94,823	21,601	116,424
Banco Citybank New York		31,800	31,800		6,407	6,407			0
Banco Colpatria	146,783	290,746	437,529	97,783	289,056	386,839	113,865	337,885	451,749
Banco Davivienda	349,774	177,461	527,235	441,621	231,171	672,792	627,935	403,571	1,031,506
Banco de Bogotá	181,139	409,397	590,536	169,546	469,631	639,177	504,320	508,194	1,012,514
Banco de Colombia	127,763	770,920	898,683	144,573	759,194	903,768	120,441	753,869	874,310
Banco de Crédito	104,322	164,275	268,597	213,730	164,730	378,460	120,602	128,059	248,661
Banco de Crédito Helm Financ S	25,617		25,617	23,643		23,643	131,625		131,625
Banco de Occidente	920,169	103,538	1,023,707	995,449	88,853	1,084,302	970,867	67,836	1,038,703
Banco Popular	514,443	44,402	558,845	434,452	46,355	480,807	87,107	44,903	132,010
Banco Santander	29,393	255,503	284,896	43,548	207,233	250,781	50,417	232,531	282,948
Banco Sudameris Colombia	130,412	90,106	220,518	157,426	118,460	275,886	180,373	147,807	328,179
Banco Superior	1		1	1		1	1		1
Bank of America	18	1,331	1,349	16		16	0		0
Barclays Bank		59,562	59,562		28,665	28,665		28,935	28,935
BBVA Colombia SA	170,061	636,670	806,731	178,356	522,776	701,132	175,242	473,039	648,281
BNP Paribas		62,479	62,479		79,566	79,566		84,893	84,893
Codensa		18,646	18,646		18,814	18,814		18,502	18,502
Colmena	23,623		23,623	15,016	2	15,018	17,333	2	17,334
Corporación Andina de Fomento	47		47	47		47	47	23,995	24,042
Corficolombiana	4,717	13,874	18,591	6,299	7,750	14,049	674	2,820	3,493
Corredores Asociados	16	6,895	6,910	8	6,217	6,225	7	19,192	19,199
Correval	277	3,116	3,393	986	4,525	5,511	576	3,902	4,478
Emgesa		1,789	1,789		1,804	1,804		1,818	1,818
Fideicomiso P.A. COV. Vehiculares (Fidu	18		18	17		17	15		15
Fiducolombia		64,429	64,429		47,364	47,364		4,404	4,404
Fiduvalle			0		1,066	1,066		1,067	1,067
Fondo valor profesionales	1,205		1,205	6		6	6,362		6,362
Fonval Cdit		5,547	5,547		5,568	5,568		4,516	4,516
Giros & Finanzas CFC SA	12		12	22		22	35		35
Helm Trust SA			0		955	955		24	24
HSBC	16,274	4,699	20,973	18,824	4,726	23,550	19,781	8,664	28,445
Leasing de Colombia		887	887			0		2	2
Previsora		11,542	11,542		11,282	11,282		9,684	9,684
The Royal Bank of Scotland	50	20,641	20,691	61	20,146	20,207	25	20,318	20,343
Suvalor			0		72	72			
Ultrabursátiles			0			0		7,012	7,012
Titularizadora Colombia		3,405	3,405		3,336	3,336		3,253	3,253
Total privado	2,844,775	3,332,771	6,177,547	3,050,865	3,211,752	6,262,617	3,301,966	3,480,706	6,782,672
Cajas									
Caja principal			892			1,605			372
Caja menor			1,039			1,049			958
Total cajas			1,931			2,654			1,331
Total	2,845,591	3,518,943	6,366,466	3,051,829	3,437,309	6,491,792	3,302,892	3,682,594	6,986,817

Fuente: información suministrada entidades, aplicativo SIVICOF.

BIBLIOGRAFÍA

Bolsa de Valores de Colombia – segundo trimestre de 2009.

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

Estadísticas – DANE - segundo trimestre de 2009.

Grupo Aval – Estadísticas - segundo trimestre de 2009.

Publicación Diarios Oficiales – segundo trimestre de 2009.

Publicaciones Informes Grupo Colombia – segundo trimestre de 2009.

[www.superfinanciera](http://www.superfinanciera.gov.co) - Informes estadísticos 2009.

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

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