



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

A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010

PLAN ANUAL DE ESTUDIOS – PAE 2010

DIRECCIÓN DE ECONOMÍA Y FINANZAS DISTRITALES

BOGOTÁ, D.C. NOVIEMBRE DE 2010

“Al rescate de la moral y la ética pública”

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



**DEUDA PÚBLICA, ESTADO DE TESORERÍA E INVERSIONES
FINANCIERAS DEL DISTRITO CAPITAL - 2010**

MIGUEL ÁNGEL MORALESRUSSI RUSSI
Contralor de Bogotá, D.C.

VICTOR MANUEL ARMELLA VELÁSQUEZ
Contralor Auxiliar

HUGO VILLEGAS PEÑA
Director de Economía y Finanzas Distritales (E)

NELLY YOLANDA MOYA ANGEL
Subdirectora de Análisis Financiero, Presupuesto y Estadísticas Fiscales

PROFESIONALES

ROSA ELENA AHUMADA
WILLIAM DE JESÙS HERRERA CAMELO
HANNY KATHERINE TORRES

Bogotá, D.C., Noviembre de 2010

"Al rescate de la moral y la ética pública"

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

TABLA DE CONTENIDO

INTRODUCCIÓN.....	7
CAPITULO I	8
1. ANÁLISIS DE LA DEUDA PÚBLICA DISTRITAL	9
1.1. POLÍTICAS DE ENDEUDAMIENTO DISTRITAL	9
1.2. DEUDA PÚBLICA CONSOLIDADA	10
1.2.1 Distribución porcentual de la deuda por tasas de interés	11
1.2.2 Recursos del crédito	11
1.2.3 Ajustes	11
1.2.4 Servicio de la deuda.....	12
1.2.5 Amortizaciones.....	12
1.2.6 Intereses, comisiones y otros	12
1.3. ENDEUDAMIENTO NETO DISTRITAL	12
1.4. SECTOR CENTRAL	13
1.2.1.1. Distribución del saldo de la deuda por tasa de interés.....	13
1.2.1.2. Movimiento de la deuda -SDH.....	14
1.2.1.3. Operaciones de Cobertura de Riesgo	14
1.2.1.4. Indicadores de endeudamiento.	16
1.2.1.5. Cupo de endeudamiento	16
1.5. EMPRESAS INDUSTRIALES Y POR ACCIÓN.....	18
1.5.1 Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá S.A. E.S.P. - EAAB.....	18
1.5.1.1. Deuda Interna.....	19
1.5.1.2. Deuda Externa.....	20
1.5.1.3. Servicio de la deuda.....	20
1.5.1.4. Cupo de endeudamiento	20
1.5.1.5. Perfil de la deuda EAAB.....	21
1.5.2 Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá - ETB	22
1.5.2.1 Cupo de endeudamiento.....	22
1.5.2.2 Recursos del crédito.....	23

1.5.2.3 Ajustes	23
1.5.2.4 Servicio de la deuda.....	23
1.5.3 Empresa de Energía de Bogotá -EEB-	24
1.5.3.1. Saldo de la deuda.....	24
1.5.3.2. Movimiento de la deuda	25
1.5.4 Transportadora Colombiana de Gas - TRANSCOGAS S.A.	25
1.5.4.1. Saldo de la deuda	25
1.5.5. Transportadora de Gas del Interior- TGI S.A.....	26
1.5.5.1. Saldo de la deuda	26
1.5.5.2. Servicio de la deuda.....	27
1.5.5.3. Operaciones de Riesgo	27
CAPITULO II	28
2. ANÁLISIS DEL ESTADO DE TESORERÍA Y DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES FINANCIERAS DEL DISTRITO CAPITAL.....	29
2.1. RECURSOS FINANCIEROS EN TESORERÍA Y PORTAFOLIO.....	29
2.2. ESTADO DE TESORERÍA Y DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES DEL DISTRITO CAPITAL.....	30
2.2.2 Por modalidad de inversión	37
2.2.3 Por maduración.....	38
2.2.4 Por tipo de moneda.....	38
2.3 ENTIDADES CON PORTAFOLIOS MÁS REPRESENTATIVOS	40
2.4 RENTABILIDAD DEL PORTAFOLIO DISTRITAL.....	41
2.5 CALIFICACIÓN DE RIESGO.....	42
CONCLUSIONES.....	44
A N E X O S	47
BIBLIOGRAFÍA.....	56

ÍNDICE DE GRÁFICAS

Gráfica 1	Distribución de la deuda pública distrital.....	10
Gráfica 2	Distribución por tipo de deuda	10
Gráfica 3	Distribución porcentual de la deuda a 30 de septiembre de 2010 ..	11
Gráfica 4	Endeudamiento neto distrital	12
Gráfica 5	Distribución del saldo del Sector Central	13
Gráfica 6	Movimiento de la deuda SDH a 30 de septiembre de 2010.....	14
Gráfica 7	Deuda de las empresas industriales y por acción.....	18
Gráfica 8	Conformación de la deuda de la EAAB por tasas de interés	19
Gráfica 9	Distribución de la deuda pública por monedas	19
Gráfica 10	Cupo de endeudamiento EAAB Acuerdo 40 de 2001.....	20
Gráfica 11	Distribución por tipo deuda de la ETB	22
Gráfica 12	Tipo de endeudamiento EEB a 30 de septiembre de 2010	24
Gráfica 13	Distribución accionaria EEB	25
Gráfica 14	Composición del saldo de la deuda de T.G.I.	26
Gráfica 15	Recursos financieros del Distrito Capital	30
Gráfica 16	Comportamiento de los fondos de portafolio y Tesorería	31
Gráfica 17	Participación de recursos por emisores públicos y privados a septiembre 30 de 2010	36
Gráfica 18	Modalidad de inversión a precios de mercado a 30 de septiembre de 2010.....	37
Gráfica 19	Participación de los recursos de portafolio y tesorería por tipo de moneda.....	40

INDICE DE CUADROS

Cuadro 1	Distribución del saldo de deuda por tasas de interés	13
Cuadro 2	Operaciones de cobertura – SDH	15
Cuadro 3	Indicadores de endeudamiento Ley 358 de 1997	16
Cuadro 4	Saldo cupo de endeudamiento - SDH - a 30 de septiembre de 2010	17
Cuadro 5	Desembolso del crédito Findeter	21
Cuadro 6	Emisión de bonos de deuda pública	21
Cuadro 7	Perfil de la deuda EAAB	21
Cuadro 8	Distribución accionaria ETB a 30 de septiembre de 2010	23
Cuadro 9	Distribución accionaria Transportadora de Gas del Interior – TGI	26
Cuadro 10	Recursos del portafolio y tesorería por sectores administrativos a 30 de septiembre de 2010	29
Cuadro 11	Concentración de recursos por entidades a 30 de septiembre de 2010	31
Cuadro 12	Tesorería y portafolio de entidades con capital netamente Distrital	32
Cuadro 13	Entidades financieras donde se agrupa la mayor concentración de recursos de tesorería y portafolio	33
Cuadro 14	Concentración de recursos distritales en instituciones financieras durante el tercer trimestre de 2010	34
Cuadro 15	Calificación otorgada por DUFFS & PHELPS DCR a la banca	36
Cuadro 16	Maduración consolidada de julio a septiembre de 2010	38
Cuadro 17	Entidades que manejaron recursos distritales en moneda extranjera	39
Cuadro 18	Inversiones financieras y recursos de tesorería en moneda	39
Cuadro 19	Participación de los recursos de portafolio y tesorería por tipo de moneda	40
Cuadro 20	Rentabilidad promedio del portafolio de inversiones financieras	41

INTRODUCCIÓN

El documento analiza dos aspectos relevantes de las finanzas de Bogotá D.C. con corte al 30 de septiembre de 2010. El primero se refiere a la deuda pública o portafolio de pasivos y el segundo a la disponibilidad de recursos en tesorería e inversiones financieras o portafolio de activos.

La deuda pública ha sido una fuente de financiación de la inversión y en los últimos años ha contribuido a financiar en promedio el 10% de los planes de desarrollo. Las disponibilidades son recursos en caja, bancos e inversiones financieras, producto de excedentes de liquidez o desajustes en la ejecución del Programa Anual mensualizado de Caja-PAC. Los rendimientos financieros son recursos generados por los depósitos en bancos en inversiones financieras, cuyo consolidado se ubican como el segundo renglón por el cual obtiene ingresos la Administración distrital, después de los impuestos de Industria y Comercio-ICA y predial unificado.

El primer capítulo analiza el endeudamiento de forma consolidada y desagregada por sectores y entidades. En el sector central se evalúa el cupo de endeudamiento, los indicadores reportados, el perfil de la deuda y las calificaciones de riesgo. El segundo capítulo trata sobre los recursos de tesorería representados en cuentas de ahorros, corrientes y el portafolio de inversiones, el cual es analizada por tipo de inversión, modalidad y vencimiento, así como la gestión para la mitigación de riesgos. Finalmente se presentan las conclusiones de los aspectos analizados.



CAPITULO I

ANÁLISIS DE LA DEUDA PÚBLICA DISTRITAL

“Al rescate de la moral y la ética pública”

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

1. ANÁLISIS DE LA DEUDA PÚBLICA DISTRITAL

La ejecución de programas y proyectos previstos en los planes de desarrollo, generalmente desbordan los recursos propios de las entidades estatales, situación que las obliga a financiar la porción faltante mediante créditos internos o externos conformando el portafolio de pasivos de deuda pública. La contratación de crédito público está sometida a aprobación de determinadas instancias y procedimientos regulados por las leyes y normas específicas, requisitos que deben atender las entidades interesadas en conseguir recursos por esta fuente de financiación. La ejecución y seguimiento de estos recursos se realiza a través de los presupuestos como “recursos de capital”. Las entidades que utilizan esta fuente de financiación deben llevar un registro pormenorizado y realizar los reportes requeridos a la Contraloría de Bogotá atendiendo los procedimientos establecidos para tal fin.

1.1. POLÍTICAS DE ENDEUDAMIENTO DISTRITAL

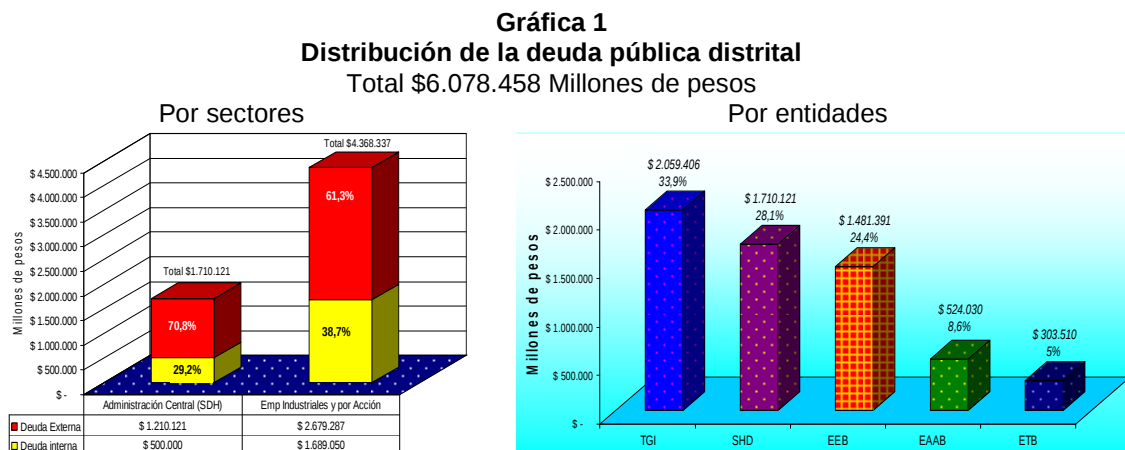
En el Plan de desarrollo uno de los objetivos en las Estrategias de Endeudamiento del Distrito Capital es la de mejorar continuamente el perfil de la deuda de la Administración Central. Es así como en los últimos años la tendencia ha privilegiado el crédito en moneda local o su conversión a pesos y la contratación de la misma a tasas fijas.

El saldo de la deuda pública de la SDH a 30 de septiembre de 2010 es de \$1.710.121 millones (el 29,2% corresponde a deuda interna y el 70,8% a deuda externa). De ese total el 63% se encuentra contratado en pesos y el 37% en divisas (dólares y euros).

De los \$1.210.121 millones de deuda externa, el 23,4% (\$283.743 millones) se encuentra cubierta, mediante operaciones de manejo. Si a este último valor se suma la contratada a tasa fija (interna y externa), la porción invariable representa el 79,7% del total adeudado por la Administración central, mientras que los costos del 20,3% restante, varía dependiendo del comportamiento de los indicadores a los cuales se encuentra pactada IPC, Libor, BIRF y BID. Lo cual le permite a la Administración mantener un porcentaje significativo de deuda controlado y evitar sobresaltos en los costos financieros por volatilidades en tasas de interés, lo que facilita la programación de pagos y minimiza el riesgo.

1.2. DEUDA PÚBLICA CONSOLIDADA

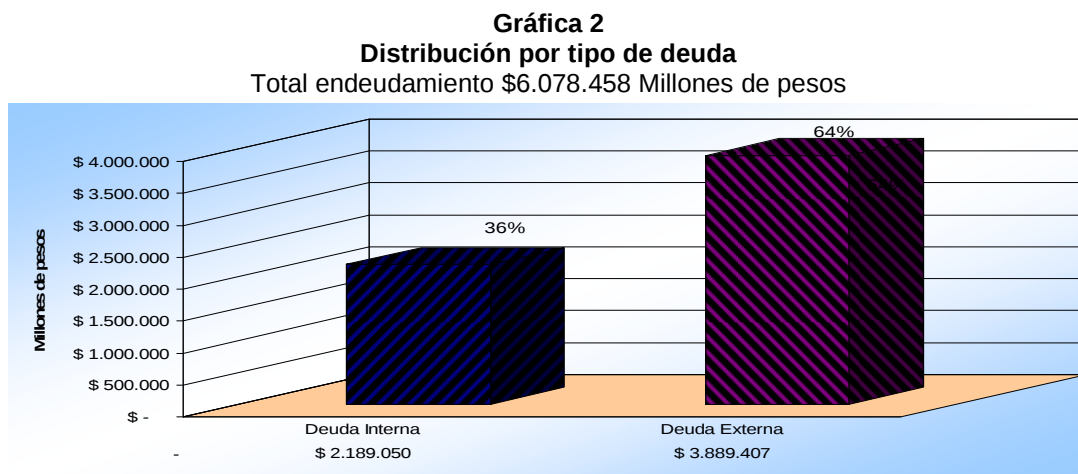
El endeudamiento público consolidado del Distrito Capital a 30 de septiembre de 2010 asciende a \$6.1 billones aproximadamente, de los cuales el 71.9% (\$4.3 billones) corresponde a las empresas y sociedades por acción y el 28.1% (\$1.7 billones) a la Secretaría Distrital de Hacienda - SDH. En la gráfica 1 se establece la distribución por sectores (interna y externa) y por entidades:



Fuente: Información suministrada por las entidades con obligaciones crediticias.

El consolidado distrital registró recursos del crédito por \$345.825 millones, ajustes negativos por \$494.854 millones efecto de la variación de la tasa de cambio y amortizaciones a capital por \$433.542 millones.

El endeudamiento distrital a septiembre, está representado en el 36% de deuda interna y 64% de externa (Gráfica 2).

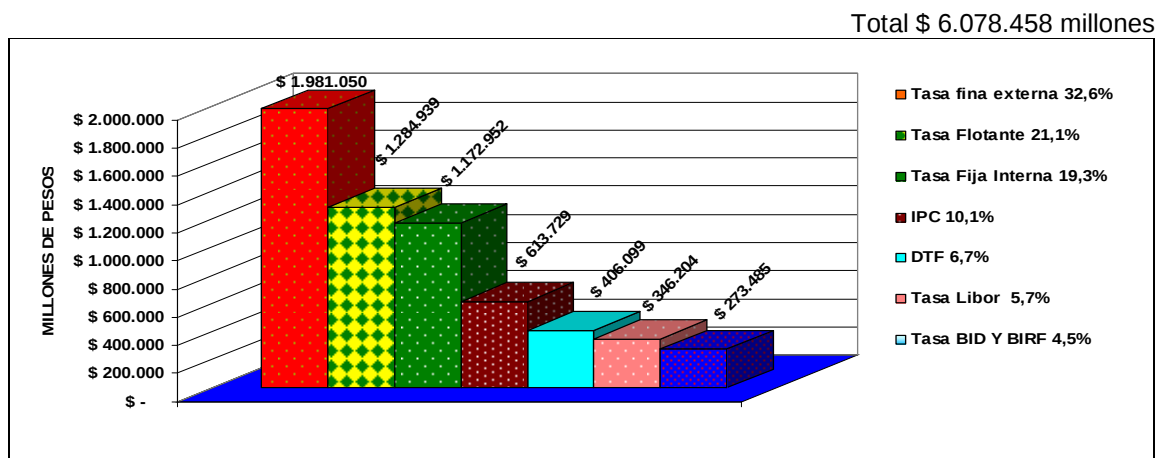


Fuente: Informes consolidados de las entidades.

1.2.1 Distribución porcentual de la deuda por tasas de interés

El saldo de la deuda distrital se distribuyó por tasas de interés como se aprecia en la gráfica 3. Es importante señalar que son tasas de origen del crédito.

Gráfica 3
Distribución porcentual de la deuda a 30 de septiembre de 2010
Clasificada por tasas de interés



Fuente: Informes de deuda pública de las entidades.

La distribución del saldo de la deuda por tasas de interés, se realizó asumiendo las condiciones financieras del mercado al momento de contratar las obligaciones por parte de la administración.

1.2.2 Recursos del crédito

Se desembolsaron recursos del crédito por un total de \$345.825 millones, de los cuales \$96.060 millones corresponden a la SDH y \$249.765 millones a las empresas de servicios y sociedades por acción, (ETB, EEB y TGI).

1.2.3 Ajustes

Los ajustes consolidados a septiembre fueron negativos por \$494.854 millones, reflejan un impacto favorable en el saldo nominal de la deuda, debido a que las obligaciones contratadas en divisas son liquidadas con el valor de la tasa representativa del mercado (TRM). Por entidad estos ajustes negativos acumulados al cierre del tercer trimestre por: \$450.696 millones de los cuales corresponde a TGI \$273.661 millones, EEB \$174.819 millones, SHD \$44.158 millones, EAAB \$2.209 millones y ETB con \$7 millones.

1.2.4 Servicio de la deuda

Por este concepto, el Distrito pagó \$957.412 millones, de los cuales las amortizaciones a capital representaron el 45.3% y el 54.7% a intereses, comisiones y otros.

1.2.5 Amortizaciones

Los registros por amortizaciones a capital se consolidaron en \$433.542 millones, de los cuales las empresas industriales y por acción asumieron el 37.7% y el 62.3% la SDH. El 87% corresponde a la deuda interna y el 13% a la externa.

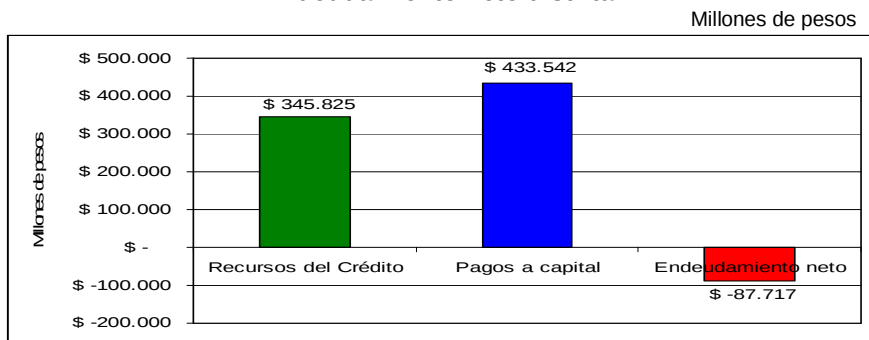
1.2.6 Intereses, comisiones y otros

El total pagado por intereses, comisiones y otros a 30 de septiembre de 2010, asciende a \$523.870 millones, que representan el 54.7% del servicio de la deuda consolidada, distribuidos en un 65.1% a la deuda interna y en el 34.9% a la externa.

1.3. ENDEUDAMIENTO NETO DISTRITAL

El Distrito registró un endeudamiento neto negativo de \$87.717 millones, como resultado de los desembolsos obtenidos por \$345.825 millones, frente a los pagos realizados por \$433.542 millones (Gráfica 4).

Gráfica 4
Endeudamiento neto distrital



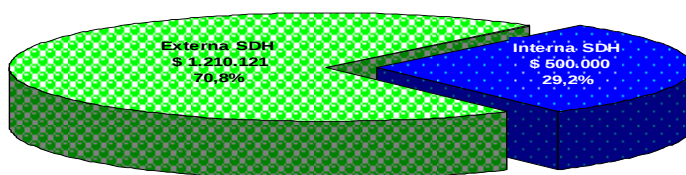
Fuente: Informes de las entidades - consolidado de deuda pública - Contraloría de Bogotá.

Desembolsos recibidos principalmente por: la EEB \$204.499 millones, la SDH \$96.060 millones y TGI con \$43.529 millones, representan el 59.1%, 27.8% y 12.6% respectivamente. Por su parte los mayores pagos a capital los realizaron la SDH con \$270.310 millones y la Empresa de Energía de Bogotá - EEB con \$109.952 millones que a su vez representan el 62,3% y 25,4%.

1.4. SECTOR CENTRAL

La SDH es la entidad que registra la deuda del sector central. A septiembre 30 de 2010 reporta un saldo de \$1.710.121 millones, con una disminución del 11.3% con relación al saldo mostrado a 31 de diciembre 2009. La deuda externa representa el 70.8% y la interna el 29.2% (Gráfica 5).

Gráfica 5
Distribución del saldo del Sector Central
Millones de pesos



Fuente: Consolidado distrital deuda, Contraloría de Bogotá

1.2.1.1. Distribución del saldo de la deuda por tasa de interés

El saldo de la deuda a 30 de septiembre se distribuye en un 44.1% a tasa fija, el 19.9% al IPC, el 20% a tasa Libor y el 16% a tasas de los bancos BID y BIRF (Cuadro 1).

Cuadro 1
Distribución del saldo de deuda por tasas de interés

Millones de pesos

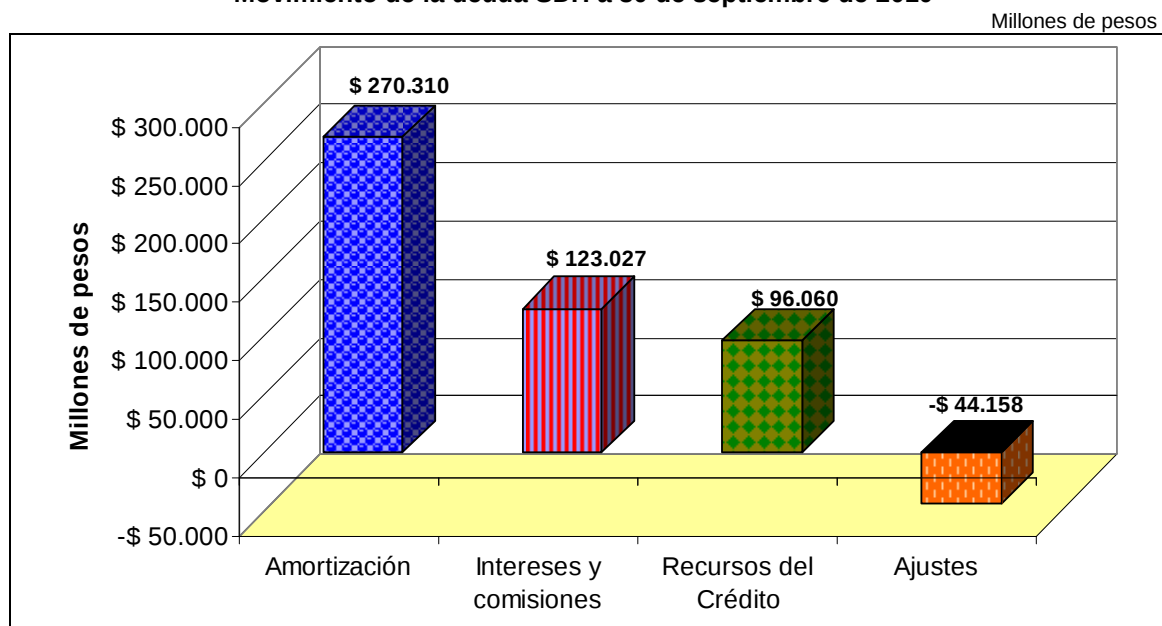
Créditos	Saldo a 30 de septiembre de 2010	Tasa pactada	Participación
DEUDA INTERNA			
Subtotal IPC	340.000	IPC	19,9%
Bonos 11 emisión/99 segundo Tramo	40.000		
Quinto tramo PEC	300.000		
Subtotal Tasa Fija	160.000	Tasa Fija	9,4%
Sexo Tramo - PEC	160.000		
Total Interna	500.000		29,2%
DEUDA EXTERNA			
Subtotal	342.618	Libor	20,0%
CAF 1880	58.793		
BIRF 7365 - Red Vulnerabilidad	13.674		
CAF 4081	90.051		
CAF 4536	99.056		
IFC 26473	81.045		
Subtotal Tasa Bancos	273.485	Bancos BID	16,0%
BID 1385	31.445		
BID 1812	45.348		
BID 1759 OC-CO	6.369		
BIRF-Transporte Urbano 4021A-CO	21.196	BIRF	
BIRF 7162 USD	169.127		
Subtotal	594.017	Fija	34,7%
BIRF 7162 - CO	169.127		
ICO-Red Participación (774-I)	15.440		
Bonos Externos	578.577		
Total Externa	1.210.121		70,8%
Total Saldo deuda	1.710.121		100,0%

Fuente: SDH- Condiciones financieras de créditos vigentes.

1.2.1.2. Movimiento de la deuda -SDH

La deuda de la SDH a septiembre 30 registró desembolsos por \$96.060 millones provenientes de los créditos IFC-26473 y BIRF-7162, ajustes por tasa de cambio que redujeron la deuda en \$44.158 millones, amortizaciones a capital por \$270.310 millones y pago de intereses y comisiones por \$123.027 millones (Gráfica 6).

Gráfica 6
Movimiento de la deuda SDH a 30 de septiembre de 2010



Fuente: SDH.

1.2.1.3. Operaciones de Cobertura de Riesgo

El saldo de la deuda externa de la SDH a septiembre 30 es de \$1.210.121 millones, de este valor el 23.4% (\$283.748 millones) se encuentra cubierto mediante operaciones de manejo. Tres operaciones permitieron convertir los créditos BIRF 7162 y 7365 suscrito inicialmente en dólares a pesos y permanecen vigentes cinco contratos de coberturas (tres suscritos con el Banco Crédit Suisse First Boston, uno con 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 (Cuadro 2).

Cuadro 2
Operaciones de cobertura – SDH

Contratos Inicial		Coberturas Vigentes			Valoración saldos cubiertos a septiembre 30 de 2010 en millones de pesos		
Banco	Valor y Tasa	Banco	Saldo en dólares	Tasa pactada COP/USD	Valoración a tasa de cobertura	Valoración a tasa de mercado (*)	Diferencia
Crédito CAF 1880	US\$ 100.000.000	O.C.CSFB 2003	7.142.857,14	2.870,80	20.506	12.864	7.641
Tasa inicial pactada	Libor +3,1	O.C.CSFB 2004	6.741.818,86	2.732,40	18.421	12.142	6.279
Vencimiento	14/05/2011	O.C.Citibank 2004	6.741.818,87	2.732,40	18.421	12.142	6.279
Crédito BID 1385	US\$ 15.940.200	O.C. CSFB 2003	9.857.142,86	2.870,80	28.298	17.753	10.545
Tasa inicial pactada	BID S.V.						
Vencimiento	05/04/2022						
Crédito BIRF 4021	US\$ 65.000.000	O.C.Bear Steams 2003	7.453.220,52	2.843,82	21.196	13.423	7.772
Tasa inicial pactada	BIRF S.V.						
Vencimiento	15/04/2013						
Subtotal Coberturas			37.936.858,25		106.842	68.325	38.517
Crédito BIRF 7162	US\$ 96.521.900						
Tasa inicial pactada	Libor+0,5	1a Conversión a COP	57.206.939,90	2.226,00	127.343	103.030	24.312
Vencimiento	15/02/2020	2a Conversión a COP	15.908.412,03	2.256,00	35.889	28.651	7.238
Crédito BIRF 7365	Libor +0,5 S.V.						
Vencimiento	15/08/2022	Conversión 50% a COP	6.085.390,26	2.247,00	13.674	10.960	2.714
Subtotal Conversiones de USD a COP			79.200.742,19		176.906	142.641	34.265
Total coberturas			117.137.600,44		283.748	210.966	72.782

(*) TRM a septiembre 30 de : \$ 1.801,01

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 fueron pactadas a tasas de cambio fijas válidas para toda la vida de los créditos por las expectativas alcistas de la tasa de cambio en el momento en que se suscribieron. Sin embargo, en los últimos años se han presentados fluctuaciones con tendencia predominantemente bajistas que le han significado a la SDH asumir mayores costos por estos contratos. El cálculo realizado a 30 de septiembre estima que el Distrito asumiría costos adicionales por \$72.782 millones (Cuadro 2), sin contabilizar los valores pagados por los vencimientos parciales de dichas operaciones.

La situación anterior, señala los resultados adversos que han generado las operaciones realizadas y obligan a que la administración distrital cambie de estrategia en el manejo y administración de la deuda. En ese sentido, se observa que en los últimos años la SDH ha realizado una mayor contratación de deuda en pesos tanto interna como externa y la conversión de la ya contratada en dólares a moneda nacional, como medidas para mitigar el riesgo cambiario y de tasa de interés pretendida en las operaciones anteriores. Es el caso de la colocación de los bonos externos por \$578.577 millones que recogen el 50% de deuda externa y la conversión de los contratos BIRF 7162 y 7365 a pesos, cuyo saldo al finalizar septiembre es de \$176.906 millones.

1.2.1.4. Indicadores de endeudamiento.

La Administración Central (SHD) de acuerdo con la Ley 358 de 1997, a 30 de septiembre de 2010, presentó los siguientes indicadores de endeudamiento:

Cuadro 3
Indicadores de endeudamiento Ley 358 de 1997

Concepto	Millones de pesos
Intereses	167.952
Ahorro Operacional corregido	4.462.778
Saldo Deuda	1.710.121
Ingresos Corrientes corregidos	6.925.550
Indicadores	
Intereses/Ahorro Operacional (Hasta 40%)	3,76%
Saldo Deuda/Ingresos Corrientes (Hasta 80%)	24,69%

Fuente: SDH.

Como se observa la Administración central distrital presenta niveles sostenibles de endeudamiento, soportados fundamentalmente en el recaudo de ingresos propios.

1.2.1.5. Cupo de endeudamiento

El cupo de endeudamiento de la SDH a 30 de septiembre de 2010 es de \$301.640 millones. La última afectación fue realizada en agosto de 2009 y las modificaciones que se presentan obedecen a los ajustes por inflación que en lo transcurrido del año ascienden a \$7.043 millones. (Cuadro 4).

Los recursos recibidos en el transcurso de la vigencia corresponden a créditos suscritos en vigencias anteriores. Quedan pendiente por desembolsar tres créditos: el suscrito con el banco alemán KFW 2007 por €3.5 millones de euros destinados al programa sur de convivencia, el crédito BIRF 7609 firmado en febrero de 2009 por US\$30 millones destinado al programa de servicios urbanos y el suscrito con el BID 2136 en agosto de 2009 por US\$10 millones con destino al Sistema Integrado de Transporte Público (SITP).

Cuadro 4
Saldo cupo de endeudamiento - SDH - a 30 de septiembre de 2010

Fecha	Concepto	Afectación	Ampliación	Ajuste IPC	Saldo disponible en Millones de pesos
23/12/2004	Monto inicial aprob. Acuerdo No 134/04				1.740.157
30/08/2005	Ajuste IPC			69.133,0	1.809.290
23/09/2005	Colación Bonos Internos	300.000			1.509.290
31/07/2006	Ajuste IPC			65.052,5	1.574.343
15/08/2006	Colocación Bonos Internos	100.000			1.474.343
31/08/2006	Ajustes IPC			5.750,0	1.480.093
05/09/2006	Crédito BIRF sept 05/06 (1)	191.906			1.288.186
31/10/2006	Ajuste IPC			1.927,0	1.290.113
16/11/2006	Colocación Bonos Internos	50.000			1.240.113
30/11/2006	Ajuste IPC			2.976,3	1.243.089
22/12/2006	Créditos BID 1812 y 1759 (2)	156.050			1.087.040
31/12/2006	Ajuste IPC			1.960,0	1.089.000
13/02/2007	Ampliación cupo Acuerdo 270/07		362.000		1.451.000
26/06/2007	Crédito CAF UDS\$50.000.000 (3)	98.016			1.352.984
26/07/2007	Colocación Bonos Externos en pesos	578.577			774.407
31/10/2007	Ajustes por inflación Saldo A 134/04			51.054,0	825.461
14/12/2007	Crédito KFW (3.500.000 EUROS) (4)	10.190			815.271
27/12/2007	CAF (US\$55.000.000) (5)	109.330			705.941
31/12/2007	Ajustes por inflación Saldo A 134/04			7.358,2	713.299
29/02/2008	Ajuste por inflación a 29 feb de 2008			11.145	724.444
30/04/2008	Ajustes por inflación abril 30/08			18.466	742.910
30/06/2008	Ajustes por inflación junio 30/08			13.357	756.267
31/08/2008	Crédito IFC por US\$45.0 millones (6)	84.947			671.320
31/08/2008	Ajuste por inflación julio-agosto/08			4.912	676.232
31/10/2008	Ajustes por inflación Sept-Oct/08			2.975	679.207
31/12/2008	Garantía transmlenio	295.000			384.207
31/12/2008	Ajistes por inflación			1.691	385.898
23/02/2009	Crédito BIRF 7609 US\$30,000,000 (7)	77.649			308.249
30/06/2009	Ajustes por inflación			7300	315.549
13/08/2009	Crédito BID US\$10,000,000 (8)	20.265			295.284
30/09/2009	Ajustes por inflación			-333	294.951
31/10/2009	Ajuste por inflación			-383	294.568
31/12/2009	Ajustes por inflación			29	294.597
31/03/2010	Ajustes por inflación			5242	299.839
30/06/2010	Ajustes por Inflación			2013	301.852
30/09/2010	Ajustes por inflación			-212	301.640
	Total	2.071.930	362.000	271.413	301.640

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

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

(3) Deuda contrata en dólares y convertida a pesos, TRM aplicada \$ 1.960,3

(4) Deuda en Euros banco alemán Kreditantall Fuer Wienderaufbau, convertida a pesos, tasa de cambio \$2.911,50

(5) Deuda contratada en dólares y convertida a pesos con una tasa de cambio de \$1.987,81

(6) Crédito por US\$45 millones, adquirido con la Corporación Financiera Internacional - IFC, convertido a pesos a una TRM de 1.887.71 por dólar.

(7) Valor convertido a pesos con la TRM de día 23 de feb de 2009 \$2.588,31 publicada por el Banco de la República. (8)

Valor convertido a pesos con la TRM de día 23 de feb de 2009 \$2.026,45 publicada por el Banco de la República.

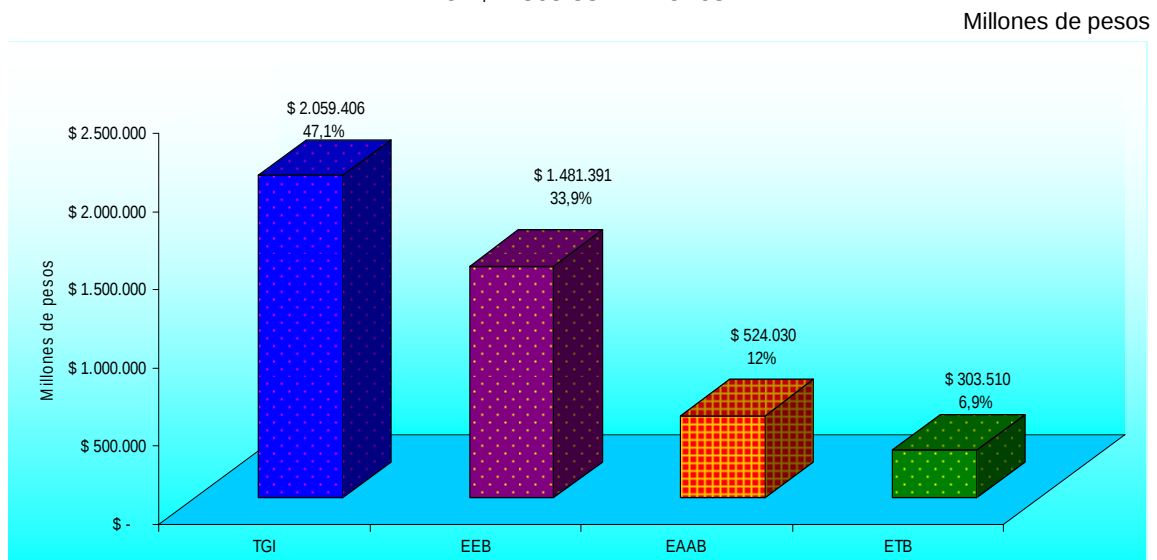
FUENTE: SHD, Dirección Distrital de Crédito Público- Subdirección de ejecución.

Del análisis al endeudamiento distrital se observa que el trámite y registro no presenta mayores dificultades, los inconvenientes se encuentran en la aplicación o utilización de los recursos. Esto es, la ejecución de proyectos, más no en la contratación u obtención de los créditos. Situación injustificada si se tienen en cuenta las necesidades que presenta la ciudad en materia de realización de las obras, ejemplos de ellas son: el marcado deterioro de la malla vial, el atraso en obras de infraestructura y los cuantiosos recursos que permanecen en portafolios de inversiones y tesorería que amparan compromisos y reservas.

1.5. EMPRESAS INDUSTRIALES Y POR ACCIÓN¹

Las empresas registraron un endeudamiento consolidado a 30 de septiembre de 2010 por \$4.368.337 millones, cifra que representa el 72% de la deuda distrital (Gráfica 7).

Gráfica 7
Deuda de las empresas industriales y por acción
Por \$ 4.368.337 millones



Fuente: Informes suministrados por las entidades distritales con deuda.

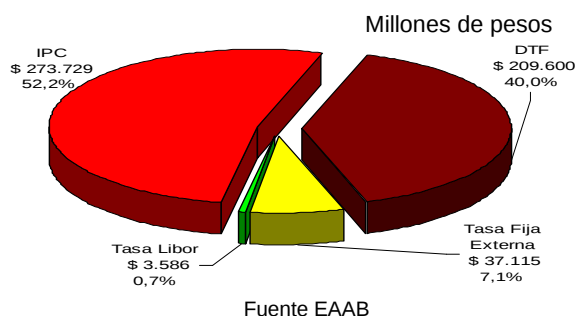
1.5.1 Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá S.A. E.S.P. - EAAB.

El saldo de su deuda fue de \$524.030 millones, de los cuales el 91.5% correspondió a deuda interna y el 8.5% a deuda externa. En lo corrido de la vigencia 2010 la empresa no recibió desembolsos por concepto de recursos del crédito, realizó pagos a capital por \$7.494 millones e intereses comisiones y otros \$33.494 millones.

El endeudamiento de la entidad lo constituyen catorce (14) contratos de empréstito, de los cuales diez (10) corresponden a la deuda interna y cuatro (4) a la deuda externa. De éstos últimos, se efectuaron operaciones de cobertura *swaps*. Las tasas de interés pactadas sobre las obligaciones se muestran en la gráfica 8.

¹ Empresa de Acueducto Alcantarillado de Bogotá, Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá, 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.

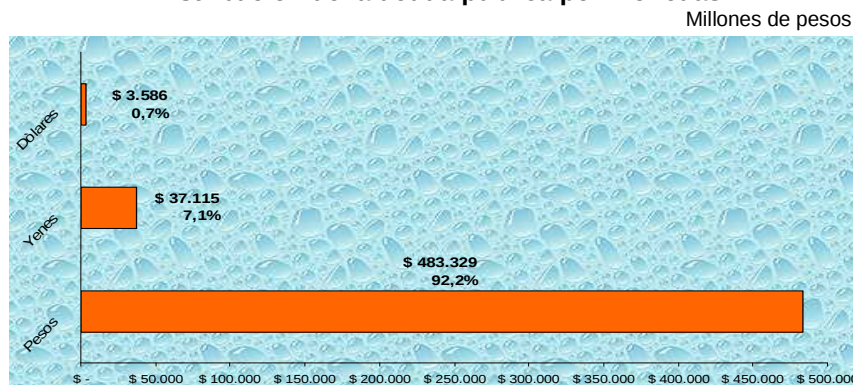
Gráfica 8
Conformación de la deuda de la EAAB por tasas de interés



Los recursos obtenidos a través de deuda pública han financiado proyectos vitales para el Distrito Capital, tales como: obras de control de la Cuenca Río Tunjuelo, programas en Ciudad Bolívar, Bogotá IV, Embalse San Rafael, abastecimiento de agua y rehabilitación alcantarillado y Santa Fe I.

La gráfica 9 muestra la distribución del saldo de las obligaciones crediticias por monedas a 30 de septiembre de 2010:

Gráfica 9
Distribución de la deuda pública por monedas



La mayor concentración del endeudamiento se encuentra en moneda nacional con el 92.2%, seguida de los yenes con el 7.1% y el 0.7% en dólares.

1.5.1.1. Deuda Interna

Entre el 1º de enero y el 30 de septiembre de 2010 la entidad no registró ninguna variación en la deuda interna, es decir que su saldo se mantiene en \$479.600 millones.

1.5.1.2. Deuda Externa

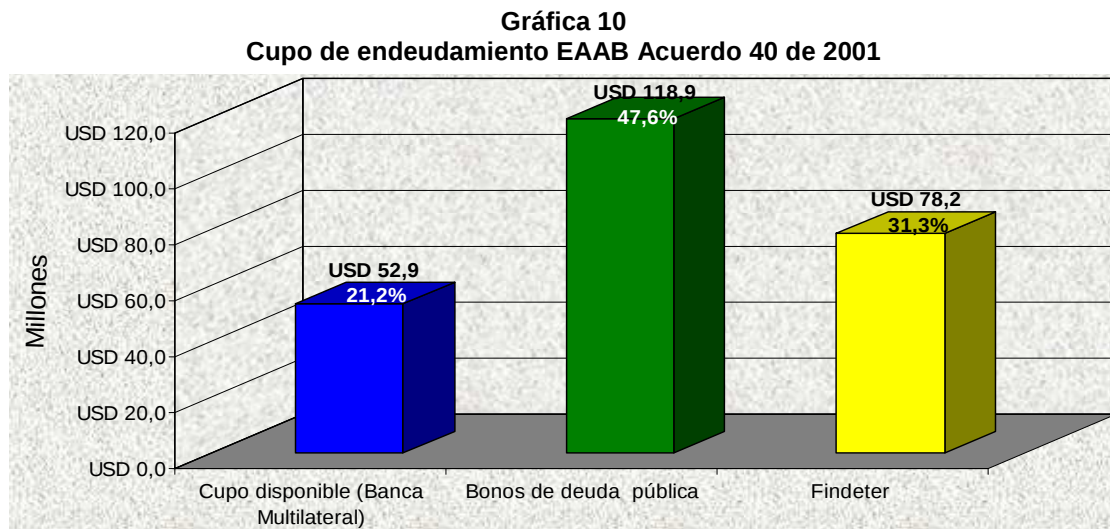
La deuda externa de la EAAB entre el 1º de enero y el 30 de septiembre de 2010 registró una disminución de \$8.876,5 millones, producto de las amortizaciones \$9.703 millones y ajustes negativos por \$2.209 millones. Este último corresponde a la variación en TRM, monto que favorece el saldo nominal de la deuda, al registrar un saldo de \$44.430 millones.

1.5.1.3. Servicio de la deuda

A 30 de septiembre de 2010, el servicio de la deuda pública de la entidad ascendió \$40.988 millones (amortizaciones \$7.494 millones e intereses comisiones y otros por \$33.494 millones).

1.5.1.4. Cupo de endeudamiento

La EAAB a 30 de septiembre de 2010 no utilizó el saldo del cupo de endeudamiento aprobado por US\$250 millones, según Acuerdo 40 del 27 de septiembre 2001 del Concejo de Bogotá, y el saldo disponible era de US\$52.9 millones, equivalente a un 21.2% (Gráfica 10).



Fuente: EAAB.

El cupo de endeudamiento se vio afectado con la emisión de bonos por US\$118.9 millones que convirtió a pesos a una tasa de \$2.270,92, con la Financiera de Desarrollo Territorial -Findeter- US\$78,2 millones a una tasa de \$2.815. La utilización del cupo de endeudamiento se muestra en los cuadros 5 y 6.

Cuadro 5
Desembolso del crédito Findeter

Fecha de desembolso	Millones de pesos
Octubre 20 de 2004	23.134
Abril 6 de 2005	35.000
Diciembre 20 de 2005	26.520
Desembolsos	84.654
Saldo contratado y no desembolsado	135.346
Total	220.000

Fuente: EAAB.

Por emisión de bonos la relación es la siguiente:

Cuadro 6
Emisión de bonos de deuda pública

Bonos de deuda pública	Valor en dólares	Millones de pesos	Fecha	Tasa de cambio	% Part. cupo de endeudamiento
Tercera emisión - 3/12/02	30.824.512	70.000	29-04-2002	2.270.92	
Cuarta emisión 27/02/03	39.631.515	90.000	29-04-2002	2.270.92	
Quinta emisión 29/02/04	48.438.518	110.000	29-04-2002	2.270.92	
Total	118.894.545	270.000	29-04-2002	2.270.92	48%

Fuente: EAAB.

1.5.1.5. Perfil de la deuda EAAB

La vida media del portafolio es de 35.5 años, dada la proximidad de vencimientos de las emisiones de bonos en los años 2012 y 2013. (7.5 años corresponde a las titularizaciones) (Cuadro 7).

Cuadro 7
Perfil de la deuda EAAB

Acreeedor	Moneda	Saldo en Moneda de Origen	Saldo equivalente en dólares	Saldo Equivalente en Miles de pesos	Vida Media en años	Tasa de interés moneda de Origen
Bonos D2 Tercera Emisión	Cop	70.000.000.000,0	38.867.080,0	70.000.000,0	2,2	IPC+8,99
Bonos D2 Cuarta Emisión	Cop	90.000.000.000,0	49.971.960,0	90.000.000,0	2,4	IPC,8,2
Bonos D2 Quinta Emisión	Cop	110.000.000.000,0	61.078.840,0	110.000.000,0	3,4	IPC+8,102
Banco Popular	Cop	109.600.000.000,0	60.854.743,0	109.600.000,0	5,2	IPC+4,1
BBVA Colombia	Cop	100.000.000.000,0	55.524.400,0	100.000.000,0	4,3	DTF+3,62
Total deuda Interna			266.297.023,0	479.600.000,0	3,6	
BIRF 3952	Usd	2.415.000,0	2.415.000,0	4.569.110,0	0,0	1,53
JICA	Jyp	1.858.896.000,0	22.325.341,0	39.860.887,0	3,0	4,75
Total deuda externa			24.740.341,0	44.429.997,0		
Total deuda Pública			291.037.364,0	524.029.997,0		
Titularización	Cop	100.000.000,0	55.524.400,0	100.000.000,0	6,0	IPC+5,08
Titularización	Cop	50.000.000,0	27.762.200,0	50.000.000,0	7,0	IPC+5,09
Titularización	Cop	100.000.000,0	55.524.400,0	100.000.000,0	8,0	IPC+4,94
Total Titularización		250.000.000,0	138.811.000,0	250.000.000,0		
Total Pasivos Financieros			429.848.364,0	774.029.997,0		

Fuente: EAAB.

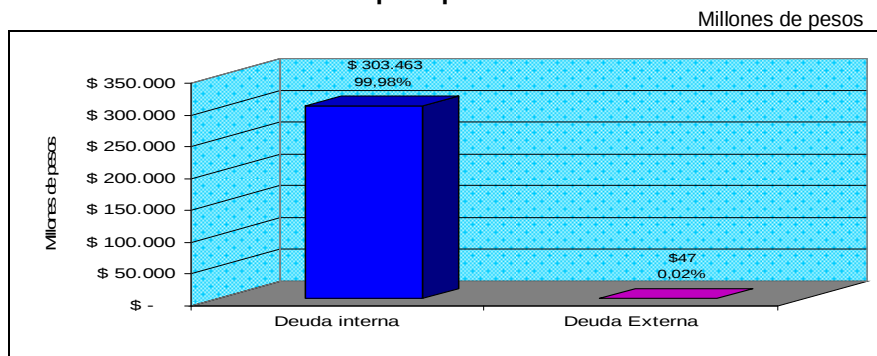
Las concentraciones máximas de vencimientos se presentan en el año 2013 debido al vencimiento de la Emisión de Bonos por \$200.000 millones.

Como se aprecia en el cuadro 7, las titularizaciones ascienden a \$250.000 millones, recursos que la EAAB destinó para sustituir deuda de 2006. Valor registrado en los pasivos los que totalizan \$774.030 millones.

1.5.2 Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá - ETB

La entidad registró un endeudamiento de \$303.510 millones², cifra que al compararla con el saldo al cierre de la vigencia 2009 (\$304.037 millones) su variación no es significativa, a pesar de haber registrado recursos del crédito por \$1.737 millones, ajustes negativos de \$7 millones y por servicio de la deuda \$14.291 millones (amortizaciones a capital por \$2.257 millones y \$12.704 millones por intereses y comisiones) (Gráfica 11).

Gráfica 11
Distribución por tipo deuda de la ETB



Fuente: Informes enviados a SIVICOF por la ETB Dirección de Economía y Finanzas Públicas.

La ETB cuenta con catorce (14) contratos de deuda pública, de los cuales once (11) corresponden a deuda pública interna contratada con la banca comercial por \$303.463 millones suscritos con los bancos: Bogotá, Bancafé, Occidente, BCSC S.A., Davivienda y Bancoldex S.A y tres (3) a deuda externa por \$47 millones contratados con B.T.M y SIEMENS.

1.5.2.1 Cupo de endeudamiento

El Concejo de Bogotá, mediante Acuerdo 81 del 31 de enero de 2003, aprobó un cupo de endeudamiento por US\$360 millones, el cual perdió vigencia en el 2004 debido al cambio de naturaleza jurídica de la entidad como consecuencia de la venta de las acciones. La composición accionaria de la empresa a 30 de septiembre de 2010, es la siguiente:

² A la deuda de la ETB se le descontó el contrato Leasing operativo (Arrendamiento) por no ser deuda pública, según concepto del MHCP.

Cuadro 8
Distribución accionaria ETB a 30 de septiembre de 2010

.Accionistas públicos	No de acciones	% sobre total
Distrito Capital	3.074.421.943	86,59%
Universidad Distrital Francisco Jose de Caldas	62.743.304	1,77%
Municipio de Villavicencio	757.660	0,02%
Gobernación del Meta	615.312	0,02%
Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá	1.373	0,00%
Fondo de Prestaciones Económicas Cesantías y Pensiones	1.373	0,00%
Instituto de Desarrollo Urbano de Bogotá	1.373	0,00%
Lotería de Bogotá	1..373	0,00%
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS PÚBLICAS	3.138.543.711	88,40%
.Accionistas privados	No de acciones	% sobre total
Total acciones privadas ordinarias	412.009.701	11,60%
Total Acciones en Circulación	3.550.553.412	100%

Fuente: www.etb.com.co/acciones.

Al quedar el Distrito con el 86.6% de las acciones, no le aplica en materia presupuestal el Decreto 714 de 1996³, mientras que en materia de endeudamiento debe regirse por la Ley 781 de 2002⁴.

1.5.2.2 Recursos del crédito

La Empresa de Telecomunicaciones al cierre del tercer trimestre de 2010, obtuvo recursos producto de los contratos leasing por \$1.737 millones, así: Leasing Bancoldex S.A. por \$489 millones y Leasing de Occidente por \$1.248 millones, para ampliar la cobertura en servicios.

1.5.2.3 Ajustes

Durante la vigencia se registraron ajustes negativos por \$7 millones, aplicados a la deuda externa, efecto del comportamiento de la tasa representativa del mercado.

1.5.2.4 Servicio de la deuda

Por este concepto se efectuaron pagos por \$14.291 millones, de los cuales \$2.257 millones corresponden a amortizaciones y \$12.704 millones a pago de intereses y comisiones.

³ Este Decreto Distrital compila los Acuerdos 24 de 1995 y 20 de 1996, los cuales conforman el Estatuto Orgánico de Presupuesto Distrital. La segunda amplía las autorizaciones conferidas al Gobierno Nacional, para celebrar operaciones de crédito público externo e interno y operaciones asimiladas.

⁴ Esta Ley establece que las empresas de servicios públicos domiciliarios, oficiales y mixtas, donde el Estado no participe con más del 90%, como la ETB, se sujetan a las normas de crédito aplicables a las entidades descentralizadas del correspondiente orden administrativo, sin que esto signifique que para poder celebrar contratos de crédito, se encuentren dentro de un cupo global de endeudamiento.

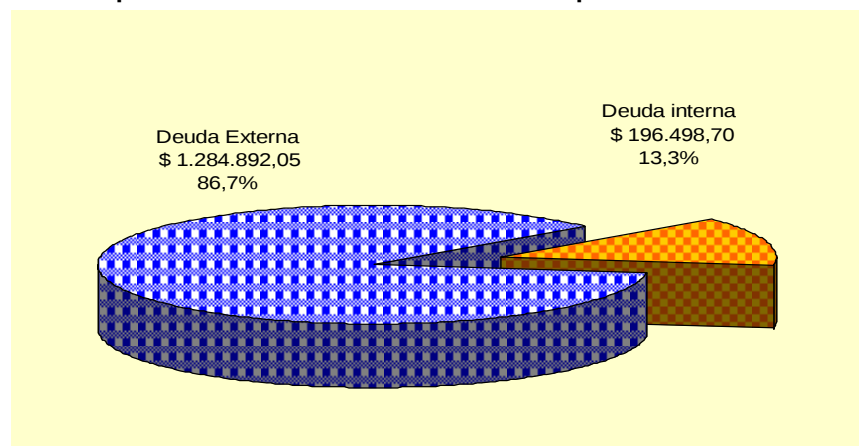
1.5.3 Empresa de Energía de Bogotá -EEB-⁵

La principal actividad de la Empresa de Energía es la generación, transmisión, distribución y comercialización de energía eléctrica. Participa en el transporte, distribución y comercialización de gas natural. La EEB tiene actividades en Perú, Ecuador y Guatemala⁶ razones éstas que la obligan a acudir a contratar endeudamiento.

1.5.3.1. Saldo de la deuda

La entidad registró un endeudamiento de \$1.481.391 millones, cifra que al cotejarla con la reportada al cierre de la vigencia 2009 refleja una reducción del 5.5%, debido a pagos a capital por \$109.952 millones, además de los ajustes negativos que redujeron la deuda nominal en cuantía de \$174.819 millones (Gráfica 12).

Gráfica 12
Tipo de endeudamiento EEB a 30 de septiembre de 2010



Fuente: Informes EEB – SIVICOF - Dirección de Economía y Finanzas Públicas-Grupo de deuda.

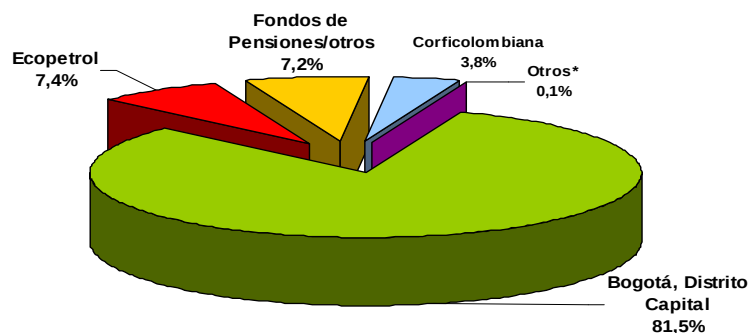
El Distrito Capital cuenta con una participación accionaria del 81.5%, condición esta que excluye a la EEB de aplicar el Decreto 714 de 1996 en materia presupuestal. Con relación al cupo de endeudamiento, le aplica la Ley 781 de 2002⁷ (Gráfica 13).

⁵ www.eeb.com.co/ Portafolio del 12 de mayo de 2010: "A la EEB le fue adjudicada oficialmente la licitación para desarrollar el más importante sistema de transmisión eléctrico de Guatemala, el cual consta de 850 kilómetros de líneas de 230 kV y 24 obras entre las que se incluyen ampliaciones y construcción de nuevas subestaciones".

⁶ *Ibid.*

⁷ Por la cual se amplían las autorizaciones conferidas al Gobierno Nacional para celebrar operaciones de crédito público externo e interno y operaciones asimiladas a las anteriores y se dictan otras disposiciones.

Gráfica 13
Distribución accionaria EEB



*Empleados y ex-empleados de EEB, Financiera Energética Nacional (FEN), Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá y Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá.

Fuente: www.eeb.com.co

1.5.3.2. Movimiento de la deuda

Por concepto de recursos del crédito, durante el periodo de enero a septiembre de 2010, la empresa obtuvo recursos del crédito por \$204.499 millones, los ajustes negativos por \$174.819 millones, efecto de la tasa de cambio a 30 de septiembre de 2010, mientras que por servicio de la deuda fue de \$178.048 millones. (Amortizaciones a capital \$109.952 millones e intereses y comisiones \$68.230 millones).

1.5.4 Transportadora Colombiana de Gas - TRANSCOGAS S.A.

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

1.5.4.1. Saldo de la deuda

La empresa, a 30 de septiembre de 2010, no presentó saldo de deuda debido a que la empresa Transportadora de Gas del Interior – TGI asumió la deuda efecto de la fusión con “Transcogas”, operación realizada el 31 de mayo de 2010.

1.5.4.2. Servicio de la deuda

Teniendo en cuenta la operación de fusión de la empresa “Transcogas S.A” con TGI, el reporte por concepto de servicio de la deuda es de \$43.529 millones. (La amortización corresponde al traslado de la deuda a TGI como endeudamiento y pagos reales por intereses de \$1.786 millones).

1.5.5. Transportadora de Gas del Interior- TGI S.A

En Colombia opera con la red de gasoducto más extenso e importante (3.702 kilómetros) y forma parte del grupo Energía de Bogotá (EEB), quien posee el 97.91% de sus acciones (Cuadro 9).

Cuadro 9
Distribución accionaria Transportadora de Gas del Interior – TGI

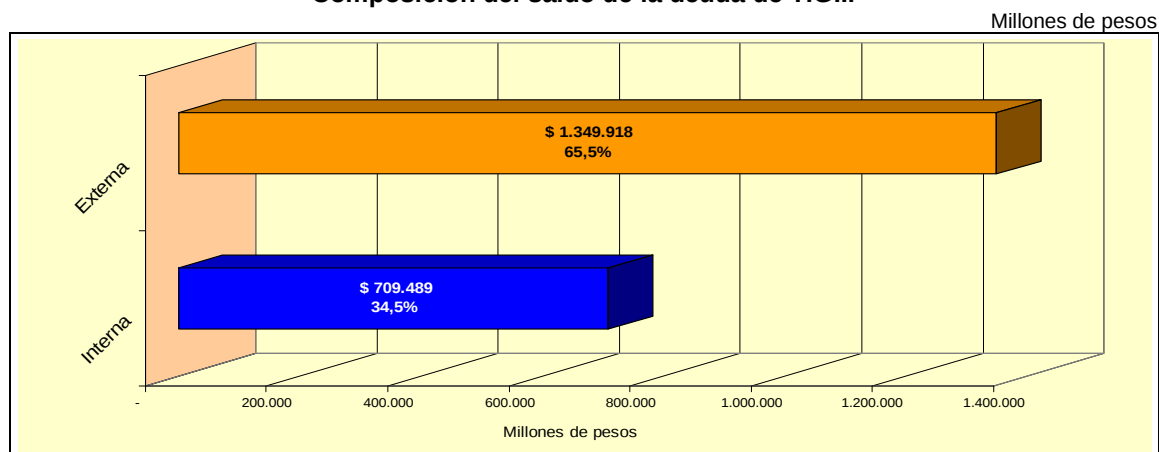
Empresa	No de acciones	%
Empresa de Energía de Bogotá S.A. ESP	73.435.860	97.91
Trabajadores de la empresa colombiana de Petróleos - CAVIPETROL	693.299	0.92
La Equidad Seguros Generales Organismo Cooperativo	328.800	0.44
La Equidad Seguros de Vida Organismo Cooperativo	206.675	0.28
Fondo Mutuo de Inversión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

Fuente: TGI.

1.5.5.1. Saldo de la deuda

El saldo de deuda por \$2.059.406 millones a 30 de septiembre de 2010 cotejada con el saldo a 31 de diciembre de 2009, presenta una reducción del 6% (\$230.132 millones). Esta cifra corresponde a la incorporación de la obligación de “Transcogas S.A” por valor de \$43.529 millones y ajustes negativos por \$273.661 millones, efecto del comportamiento de la tasa representativa del mercado.

Gráfica 14
Composición del saldo de la deuda de T.G.I.



Fuente: Dirección de Economía y Finanzas Públicas - Contraloría de Bogotá.

La deuda de la entidad está suscrita en cuatro (4) contratos, de los cuales tres (3) son de deuda interna a través de pagarés con el EEB y uno (1) de deuda externa con la firma Hollandsche Bank.

1.5.5.2. Servicio de la deuda

Por este concepto la empresa únicamente realizó pagos por \$284.630 millones que corresponden a intereses y comisiones (\$151.056 millones a la deuda interna y \$133.574 millones a la externa).

1.5.5.3. Operaciones de Riesgo⁸

Las operaciones de riesgo que realizó TGI S.A. ESP fueron de tipo cambiario a través de una combinación de swaps y forwards. La operación tuvo un valor nominal de US\$50 millones del principal de los bonos emitidos el 3 de octubre de 2007 en el mercado de capitales internacional. Esta transacción permite fijar la tasa de cambio del monto cubierto cuyo pago se realizará en la fecha de vencimiento de los bonos (octubre de 2017) y elimina el riesgo de tasa de cambio por un periodo de 8 años.

⁸ <http://www.tgi.com.co/Paginas/Noticias.htm>

CAPITULO II

ANÁLISIS DEL ESTADO DE TESORERÍA Y DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES FINANCIERAS

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

2.1 RECURSOS FINANCIEROS EN TESORERÍA Y PORTAFOLIO

Las instituciones que a 30 de septiembre de 2010 reportaron información a través del SIVICOF sobre el manejo de recursos financieros en tesorería y portafolio, fueron (62) sesenta y dos, de estas (51) cincuenta y una están constituidas con capital netamente distrital.

Los saldos de tesorería y portafolio de inversiones financieras por sectores administrativos se registran en el cuadro 10 donde se observa la participación de cada sector dentro del total de recursos financieros del Distrito Capital.

Cuadro 10
Recursos del portafolio y tesorería por sectores administrativos a 30 de septiembre de 2010

Millones de pesos

Sector distrital	Tesorería	Part %	Portafolio	Part %	Total recursos	Part %
Sector Hábitat	858.753	28,78%	1.623.787	47,82%	2.482.540	38,91%
Sector Hacienda	557.196	18,67%	1.343.474	39,56%	1.900.670	29,79%
Sector Salud	1.047.618	35,11%	16.070	0,47%	1.063.688	16,67%
Sector Movilidad	229.965	7,71%	393.181	11,58%	623.147	9,77%
Sector Educación	158.288	5,30%	17.183	0,51%	175.471	2,75%
Sector Gobierno, Seguridad y Convivencia	90.599	3,04%		0,00%	90.599	1,42%
Sector Cultura, Recreación y Deporte	29.653	0,99%	2.008	0,06%	31.661	0,50%
Sector Integración Social	4.951	0,17%		0,00%	4.951	0,08%
Sector Ambiente	1.528	0,05%		0,00%	1.528	0,02%
Entes de Control	5.214	0,17%		0,00%	5.214	0,08%
Total	2.983.765	100%	3.395.704	100%	6.379.469	100,00%

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

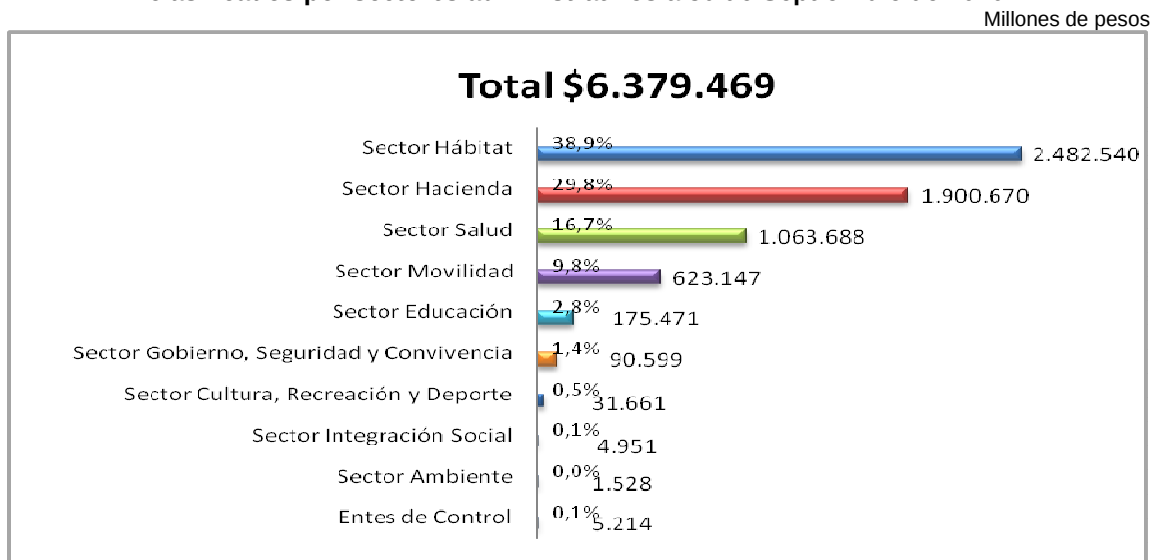
La concentración de los recursos económicos de acuerdo a los sectores administrativos se aprecia en la gráfica 15 donde se muestran los saldos al cierre del tercer trimestre y su participación dentro del total distrital. La mayor concentración se presentó en el sector hábitat⁹ con el 38,9%, seguido por el sector hacienda¹⁰ con el 29,8% y en tercer lugar del sector salud¹¹ con el 16,7%, en estos tres sectores se agrupa el 85,4% de los recursos de portafolio y tesorería con corte a 30 de septiembre de 2010.

⁹ Conformado por: EAAB, EEB, Colombia Móvil, ETB, Codensa, Emgesa, Gas Natural, TGI, Transcogas, UAESP, CVP, ojo Colvatel, ERU y Metrovivienda.

¹⁰ Conformado por: SDH, Lotería de Bogotá, FONCEP y Unidad Administrativa Especial de Catastro Distrital.

¹¹ Conformado por: Fondo Financiero Distrital de Salud, Secretaría de Salud y los 21 Hospitales de D.C..

Gráfica 15
Recursos financieros del Distrito Capital
clasificados por sectores administrativos a 30 de Septiembre de 2010



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

La mayor concentración se presentó en el sector hábitat¹² con el 38,9%, seguido por el sector hacienda¹³ con el 29,8% y en tercer lugar del sector salud¹⁴ con el 16,7%, en estos tres sectores se agrupa el 85,4% de los recursos de portafolio y tesorería con corte a 30 de septiembre.

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

Los recursos de tesorería y portafolio a 30 de septiembre de 2010 ascendieron a \$6.379.469 millones, de los cuales un 53,23% corresponde al portafolio (CDT's, Bonos, TES, TIME DEPOSITS, y demás títulos de inversión) y el restante 46,77% a recursos de tesorería comprendidos en cuentas corrientes, cuentas de ahorros y cajas (mayores y menores).

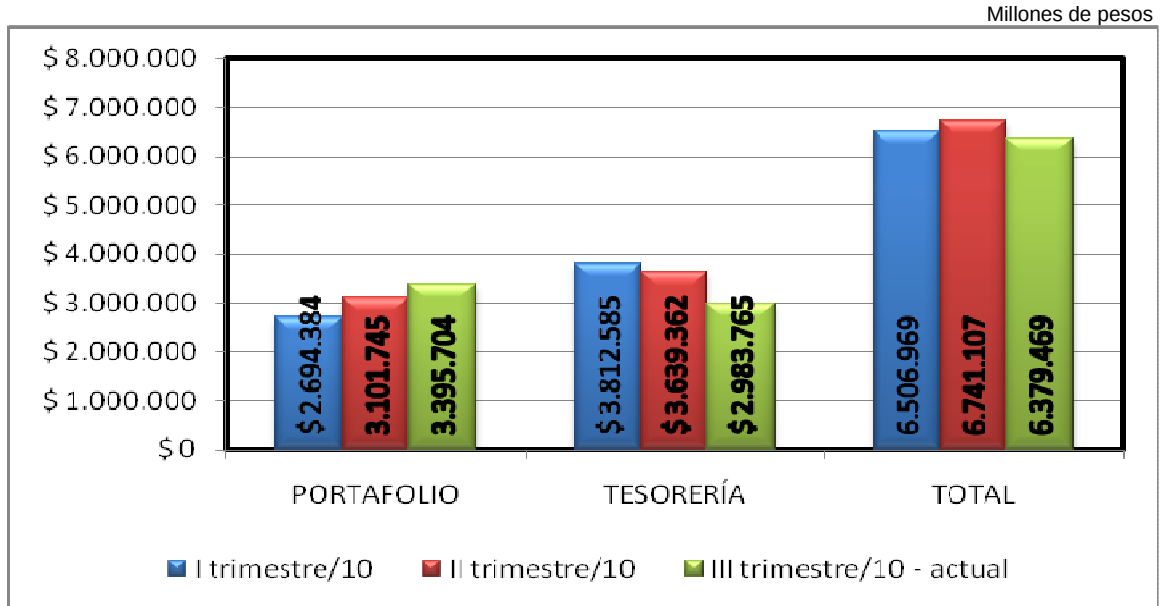
La gráfica 16 muestra la variación de los montos de portafolio y tesorería en lo corrido del año de forma trimestral, apreciándose un crecimiento de los precios de mercado de los títulos de inversión del portafolio, caso opuesto para los recursos de tesorería que han disminuido trimestre a trimestre.

¹² Conformado por: EAAB, EEB, Colombia Móvil, ETB, Codensa, Emgesa, Gas Natural, TGI, Transcogas, UAESP, CVP, ojo Colvatel, ERU y Metrovivienda.

¹³ Conformado por: SDH, Lotería de Bogotá, FONCEP y Unidad Administrativa Especial de Catastro Distrital.

¹⁴ Conformado por: Fondo Financiero Distrital de Salud, Secretaría de Salud y los 21 Hospitales de D.C..

Gráfica 16
Comportamiento de los fondos de portafolio y Tesorería
en lo corrido del año, con corte trimestral



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

Del total de recursos financieros del Distrito, las cincuenta y un (51) entidades con capital netamente distrital a 30 de septiembre mantuvieron \$4.636.878 millones equivalentes a 72.68% del total de recursos. El 90.28% de estos recursos se concentra en cinco entidades: La Secretaría Distrital de Hacienda, el Fondo Financiero de Salud, la Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá, el Instituto de Desarrollo Urbano y la Secretaría de Educación del Distrito; ver cuadros 11 y 12.

Cuadro 11
Concentración de recursos por entidades a 30 de septiembre de 2010

Millones de pesos

Entidad	Monto	Part%	Acum.
Secretaría Distrital de Hacienda -SDH-	2.285.928	44,91%	44,91%
Fondo Financiero Distrital de Salud	1.019.465	20,03%	64,94%
Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá -EAAB-	662.826	13,02%	77,97%
Instituto de Desarrollo Urbano -IDU-	503.943	9,90%	87,87%
Secretaría de Educación del Distrito -SED-	122.909	2,41%	90,28%
Demás Entidades	96.930	9,72%	100,00%

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

Cuadro 12
Tesorería y portafolio de entidades con capital netamente Distrital

Millones de pesos

Entidad distrital	Julio			Agosto			Septiembre		
	Tesorería	Portafolio	Total Recursos	Tesorería	Portafolio	Total Recursos	Tesorería	Portafolio	Total Recursos
Caja de la Vivienda Popular	7.499		7.499	7.333		7.333	6.778		6.778
Canal Capital	3.721	0,00	3.721	2.707	3.009	5.716	3.315	2.008	5.323
Contraloría de Bogotá	1.234		5.758	5.758		5.758	5.214		5.214
Departamento Administrativo de la Defensoría del Espacio Público -	1		1	2		2	2		2
Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá -EAAB-	207.644	484.148,97	691.793	228.262	507.316	735.578	179.209	519.947	699.157
Empresa de Renovación Urbana -ERU-	6.258		6.258	6.813		6.813	7.424		7.424
Empresa de Transporte del Tercer Milenio -Transmilenio-	79.096	18.611,82	97.707	82.486	18.698	101.184	88.882	19.166	108.048
Fondo de Prestaciones Económicas, Cesantías y Pensiones	761	0,00	761	483	252	735	670		670
Fondo de Prevención y Atención de Emergencias -FOPAE-	698		698	2.675		2.675	5.518		5.518
Fondo de Vigilancia y Seguridad	62.361		62.361	75.846		75.846	84.700		84.700
Fondo Financiero Distrital de Salud	981.134	0,00	981.134	995.631	0	995.631	950.538		950.538
Fundación Gilberto Alzate Avendaño	302	0,00	302	217	0	217	150		150
Hospitales	80.157	12.429,40	92.586	83.482	17.765	101.247	97.079,8	16.070	113.150
Instituto de Desarrollo Urbano -IDU-	64.208	405.385,69	469.593	57.936	394.743	452.679	54.767	370.498	425.265
Instituto Distrital de la Participación y Acción Comunal	646		646	205		205	380		380
Instituto Distrital de Recreación y Deporte	23.625		23.625	23.133		23.133	24.854		24.854
Instituto Distrital del Patrimonio Cultural	953		953	820		820	652		652
Instituto para la Investigación Educativa y Desarrollo Pedagógico	681		681	825		825	803		803
Instituto para la Protección de la Niñez y la Juventud	6.502		6.502	3.598		3.598	4.951		4.951
Jardín Botánico José Celestino Mutis	2.768		2.768	1.987		1.987	1.527		1.527
Lotería de Bogotá	9.801		9.801	7.512		7.512	8.685		8.685
Metrovivienda	25.531	1.010,58	26.542	24.654	1.000	25.654	23.801	1.003	24.804
Orquesta Filarmónica	86		86	166		166	682		682
Secretaría de Educación del Distrito -SED-	74.245	35.517,30	109.762	94.019	10.215	104.234	104.295	10.248	114.543
Secretaría Distrital de Ambiente	8		8	3		3	2		2
Secretaría Distrital de Hacienda -SDH-	786.007	1.305.810,6	2.091.81	810.975	1.370.00	2.180.98	545.965	1.343.47	1.889.43
Terminal de Transporte	2.432	3.366,49	5.799	1.615	3.007	4.622	1.178	3.517	4.695
Unidad Administrativa Especial de Rehabilitación y Mantenimiento Vial	91.096		91.096	87.233		87.233	85.139		85.139
Unidad Administrativa Especial de Catastro Distrital	1.727		1.727	1.664		1.664	1.876		1.876
Unidad Administrativa Especial de Servicios Públicos	1.128		1.128	1.800		1.800	1.787		1.787
Universidad Distrital Francisco José de Caldas	51.931	6.893,24	58.825	56.079	6.914	62.993	53.190	6.935	60.125
Total	2.574.240	2.273.174	4.847.415	2.665.922	2.332.928	4.998.849	2.344.011	2.292.867	4.636.878

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

2.2.1 Por emisores

La concentración de recursos 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 Capital, que mediante convenios con las administraciones de las entidades facilitan a los usuarios el pago de servicios públicos y otras obligaciones.

El cuadro 14 muestra la concentración de recursos de tesorería y portafolio durante el tercer trimestre de 2010 en los establecimientos financieros (55 instituciones, de las cuales 6 son oficiales).

Cuadro 13
Entidades financieras donde se agrupa la mayor concentración
de recursos de tesorería y portafolio
a 30 de septiembre de 2010

Millones de pesos

Entidad Financiera	Captación en Portafolio y Tesorería	Participación	Acumulado
Banco de Occidente	1.109.836,24	18,81%	18,81%
Banco de Bogotá	858.037,74	14,54%	33,35%
Banco de Colombia	832.422,84	14,11%	47,46%
Banco Davivienda	686.065,42	11,63%	59,09%
Banco de Crédito Helm Financial S	395.134,46	6,70%	65,78%
Banco Sudameris de Colombia	347.702,41	5,89%	71,68%
Banco Popular	324.242,06	5,50%	77,17%
Banco Colpatria	265.589,30	4,50%	81,67%
A.V. Villas	230.479,96	3,91%	85,58%
BBVA Colombia SA	204.732,54	3,47%	89,05%
Otros	646.133,87	10,95%	100,00%

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

Como se aprecia en el cuadro 13, el sector financiero privado al cierre trimestral continúa manteniendo la mayor concentración de fondos, equivalentes al 92.51% (89% a marzo, 93.1% a junio), en comparación con el sector oficial que tan sólo mantuvo el 7,49% (11% en marzo y 6.9% en junio). De las instituciones financieras diez agrupan el 90% de los montos captados tanto en portafolio de inversiones como en recursos de tesorería.

Cuadro 14
Concentración de recursos distritales en instituciones financieras durante el tercer trimestre de 2010

Millones de pesos

Establecimiento financiero	Julio			Agosto			Septiembre		
	Tesorería	Portafolio	Total recursos	Tesorería	Portafolio	Total recursos	Tesorería	Portafolio	Total recursos
Público									
Ecopetrol		460	460		458	458,07		455	454,88
Empresa de Acueducto de Bogotá EAAB		50	50		51	50,60		50	49,62
Findeter		101.261	101.261		101.516	101.516,39		151.844	151.843,89
Minhacienda		138.842	138.842		139.227	139.226,51		149.901	149.901,50
Banco Agrario	386	171.833	172.219	1.514	172.363	173.876,84	970	172.768	173.738,63
Tesorería Distrital		4.165	4.165		4.189	4.189,49		1.715	1.714,64
Total público	386	416.612	416.998	1.514	417.804	419.318	970	476.733	477.703
Privado									
A.V. Villas	77.223	165.470	242.693	52.483	181.986	234.468,76	50.116	180.364	230.479,96
Administración portafolio profesionales de bolsa	14.483		14.483	66		66,05	10.663		10.663,19
Bancafé	-86		-86	96		96,50	66		66,49
Banco Caja Social	799		799	2.442		2.441,75	2.313		2.313,16
Banco Citibank	31.306	7.728	39.034	35.199	26.742	61.941,32	36.433	36.847	73.280,25
Banco Citybank New York			0			0,00	1.283		1.283,41
Banco Colpatria	236.974	67.827	304.801	203.369	68.307	271.676,22	52.106	213.483	265.589,30
DAVIVIENDA	416.460	298.334	714.794	445.952	303.651	749.603,71	370.498	315.568	686.065,42
Banco de Bogotá	439.725	535.966	975.690	370.452	538.282	908.733,76	402.203	455.834	858.037,74
Banco de Colombia	283.393	522.622	806.015	277.174	586.637	863.811,01	269.125	563.298	832.422,84
Banco de Crédito (Pánama)	22		22	3.055		3.054,70			0,00
Banco de Crédito Helm Financiam S	54.696	20.707	75.403	126.518	48.712	175.230,62	134.536	260.598	395.134,46
Banco de Occidente	839.635	218.860	1.058.495	888.541	197.349	1.085.890,01	877.426	232.410	1.109.836,24
Banco Popular	469.173	29.215	498.388	468.297	30.856	499.152,73	275.209	49.033	324.242,06
Banco Santander	95.174	179.424	274.598	33.356	170.815	204.170,74	32.984	171.242	204.226,24
Banco Tequendama	1		1	1		0,63	1		0,63
Banco Sudameris de Colombia	293.929	163.127	457.056	278.616	162.777	441.393,05	183.767	163.935	347.702,41
Banco Superior	0		0	0		0,10	0		0,10
Barclays Bank		62.875	62.875		18.268	18.268,03		19.474	19.473,74
BBVA Colombia SA	170.681	18.912	189.593	188.803	42.319	231.121,91	200.043	4.689	204.732,54
BNP Paribas		9.702	9.702		47.837	47.836,66			0,00
Codensa		12.702	12.702		21.456	21.456,07		64.138	64.137,55
Colmena	11.374		11.374	11.538	2	11.539,45	10.528		10.528,37



CONTRALORÍA

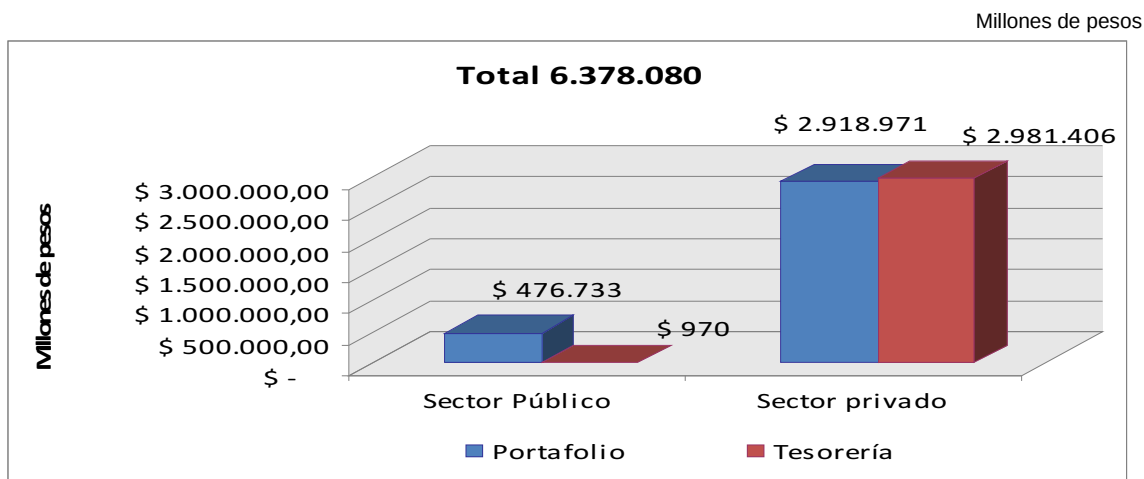
DE BOGOTÁ, D.C.

Establecimiento financiero	Julio			Agosto			Septiembre		
	Tesorería	Portafolio	Total recursos	Tesorería	Portafolio	Total recursos	Tesorería	Portafolio	Total recursos
SCOTIABANK	0		0	687		687,34			0,00
Colseguros					1.521	1.520,97		22	21,84
Corficolombiana	451	7.478	7.929	1.787	8.211	9.997,29	18.604	3.055	21.658,71
Corporación Andina de Fomento		20.535	20.535		20.448	20.448,18		20.301	20.301,00
Corredores Asociados	15.023		15.023	4.828	80.419	85.247,62	16.466	100.942	117.408,03
Correval	952		952	1.366	2.404	3.769,81	260	4.982	5.242,21
Emgesa	0	1.692	1.692	0	1.704	1.703,54		842	841,67
Fideicomiso P.A. Cov Vehiculares (Fiducia)	3.756		3.756	4.258		4.257,81	4.666		4.666,45
Fidualianza			0		19	18,83		19	19,12
Fiducolombia		1.607	1.607			0,00		1.763	1.762,90
Fiduvalle	0		0	0	11	10,76		11	10,81
Fondo valor profesionales	2		2	2	1.612	1.613,58	9.867	15	9.882,15
Fonval Cdit		4.692	4.692		4.709	4.709,28			0,00
GIROS & FINANZAS CFC S.A.	6		6	11		10,51	10		10,39
HELM TRUST S.A.		154.120	154.120		174.136	174.136,33		153	153,40
HSBC	8.526	24.315	32.841	18.029	24.390	42.419,01	13.734	21.963	35.697,21
Ingenio Pichichí		857	857		596	595,57		597	597,34
Leasing de Colombia			0		10.069	10.069,40		10.660	10.660,42
Previsora		719	719		2.117	2.117,01		1.290	1.289,55
Fidu Petrolera		139	139		139	138,87		139	138,91
FIDUCOR	4.693		4.693	11.592		11.591,60	8.153		8.152,75
Sociedad Acueducto de Barranquilla		464	464		455	454,65		457	456,68
TGI International LTDA		3.512	3.512		3.496	3.496,03		3.470	3.469,86
The Royal Bank of Scotland	340	10.035	10.376	0	10.058	10.058,40	343	10.087	10.430,34
Titularizadora Colombia		2.343	2.343		2.269	2.269,37		6.980	6.980,06
Ultrabursátiles			0		6.227	6.226,66		309	308,95
Total privado	3.468.710	2.545.978	6.014.688	3.428.516	2.801.006	6.229.522	2.981.406	2.918.971	5.900.377

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

Los fondos de capital, teniendo en cuenta los recursos en caja (fondos mantenidos al interior de cada entidad), de acuerdo con la clase de sector (público y privado), se distribuyen como se observa en la gráfica 17.

Gráfica 17
Participación de recursos por emisores públicos y privados a septiembre 30 de 2010



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

Ha sido reiterativo a través de los años el comportamiento reflejado en la gráfica 17 en cuanto a la captación de los recursos distritales por parte de la banca privada, esta situación sucede ya que al captar recursos con tasas inferiores a las de colocación obtienen un margen de intermediación financiera mayor.

De los excedentes financieros del Distrito, el 92,51% se encuentra colocado en entidades financieras con calificación DP1+, DP1 para el corto plazo y AAA, AA+, AA para el largo plazo, dando cumplimiento a lo establecido en el Decreto 1525 de 2008.

Cuadro 15
Calificación otorgada por DUFFS & PHELPS DCR a la banca

LARGO PLAZO	DE INVERSIÓN	AAA	Emisiones con la más alta calidad crediticia. Los factores de riesgo son prácticamente inexistentes.
		AA + , AA	Emisiones con muy alta calidad crediticia. Los factores de protección son muy fuertes. El riesgo es modesto, pero puede variar ligeramente en forma ocasional por las condiciones económicas.
CORTO PLAZO	DE INVERSIÓN	DP 1+	Emisiones con la más alta certeza de pago oportuno. La liquidez a corto plazo, factores de protección y acceso a fuentes alternas de recursos son excelentes.
		DP 1	Emisiones con muy alta certeza en el pago oportuno. Los factores de liquidez y protección son muy buenos y los riesgos insignificantes.

Fuente: Calificadora DUFFS & PHELPS DCR

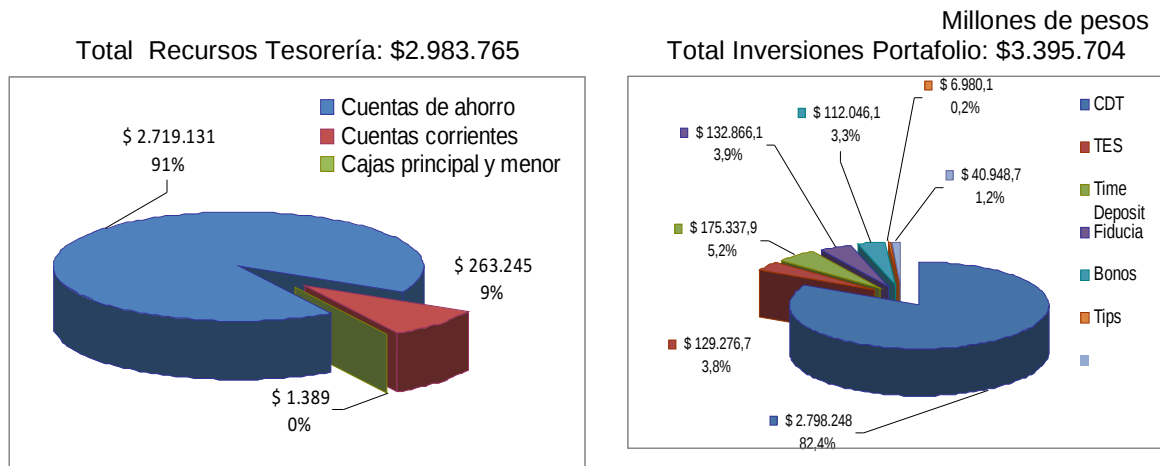
De otra parte, el Comité de Riesgo de la Secretaría Distrital de Hacienda, le concedió una calificación AAA a estas entidades.

2.2.2 Por modalidad de inversión

Los recursos financieros a 30 de septiembre de 2010, estuvieron conformados por fondos de tesorería (cuentas corrientes, de ahorro, cajas mayores y menores) y el portafolio de inversiones representado en CDT's, Time deposit's, Fiducias, Bonos, TES, CDAT y Títulos Hipotecarios -Tips.

La gráfica 18 muestra las distintas modalidades inversión a precios actuales de mercado en donde el Distrito mantuvo los recursos al cierre del III trimestre de 2010.

Gráfica 18
Modalidad de inversión a precios de mercado a 30 de septiembre de 2010



Fuente: SIVICOF formato 114 – y 116.

Los CDT continúan siendo los documentos más transados por el Distrito Capital al presentar una participación del 82.41% (72.2% en marzo, 76.8% en junio) en razón a que son instrumentos cortoplacistas y los de mayor liquidez en el mercado, a demás para dar cumplimiento al art 1° en ciso (ii) del Decreto 2805 de 2009, el cual modificó el artículo 49 del Decreto 1525 de 2008, estableciendo que: "se debe invertir en certificados de depósitos a término, depósitos en cuenta corriente, de ahorros o a término en condiciones de mercado en establecimientos bancarios vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia o en entidades con regímenes especiales contempladas en la parte décima del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero".

2.2.3 Por maduración

Los fondos de tesorería y portafolio de inversión del Distrito Capital al cierre del tercer trimestre de 2010, mostró la siguiente liquidez: a 30 días 59.52% (73,3% al finalizar marzo y 62.8% al termino de junio) que equivale a \$3.797.280 millones, cifra que incluye los fondos de tesorería, por cuanto son depósitos a la vista; a 90 días 25.32% (9,5% a marzo, 10,5% a junio), a 180 días 8.29% (11,4% a marzo, 23.1% a junio) y a más de 180 días 6.87% (ver cuadro 16).

Cuadro 16
Maduración consolidada de julio a septiembre de 2010

Millones de pesos

Mes \ Días	0 - 30	31 - 90	91 - 180	181 - 270	271 - 360	Más de 360	Total recursos
Julio	4.058.772	978.544	1.116.371	78.476	53.264	147.694	6.433.121
Agosto	4.112.988	1.511.946	749.785	47.405	79.001	149.049	6.650.174
Septiembre	3.797.280	1.615.332	528.834	34.134	69.272	334.617	6.379.469
% participación Septiembre	59,52%	25,32%	8,29%	0,54%	1,09%	5,25%	100,00%

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

Las entidades distritales realizaron las mayores inversiones financieras a corto plazo, al concentrar el 93.13% (94,2% a marzo, 96.3% a junio) entre 0 y 180 días. Estos recursos principalmente están destinados a atender el pago de obligaciones contractuales.

2.2.4 Por tipo de moneda

Al cierre de junio los recursos financieros del Distrito Capital en moneda extranjera estuvieron representados principalmente en Time deposit (Inversiones en dólares) y bonos en moneda extranjera (dólares y euros).

El cuadro 17 muestra las entidades que a 30 de septiembre mantuvieron recursos en moneda extranjera, los precios mostrados se calculan de acuerdo al valor del cambio en pesos colombianos para la inversión en la fecha de corte.

Cuadro 17
Entidades que manejaron recursos distritales en moneda extranjera
pesos a 30 de septiembre de 2010

Millones de pesos

Entidad	Portafolio	Participación %	Tesorería	Participación %	Total	Participación %
Secretaría de Hacienda Distrital	0	0,00%	47.224	97,5%	47.224	17,58%
Citibank			72		72	
BNP Paribas			47.151		47.151	
Energía Eléctrica de Bogotá	189.857	86,22%	0	0,0%	189.857	70,68%
Banco de Bogotá	125.533				125.533	
Minhacienda	20.625				20.625	
Barclays Bank, Miami	19.474				19.474	
Corporación Andina de Fomento	20.301				20.301	
TGI International Ltda	3.470				3.470	
Ecopetrol	455				455	
Colombia Movil	0	0,00%	1.209	2,5%	1.209	0,45%
Citibank NY			1.209		1.209	
EMGESA	0	0,00%	2	0,0%	2	0,00%
Citibank NY			2		2	
Transportadora de Gas del Interior -TGI-	26.717	12,13%	0	0,0%	26.717	9,95%
Banco de Colombia	26.717				26.717	
Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá	3.614	1,64%	0	0,0%	3.614	1,35%
Banco de Colombia	3.614				3.614	
Total	220.188	100,00%	48.435	100,00%	268.623	100,00%

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

El consolidado de recursos en moneda nacional y extranjera al cierre del tercer trimestre se presenta en el cuadro 18, discriminados según los recursos de portafolio y tesorería y la participación de estos en el total.

Cuadro 18
Inversiones financieras y recursos de tesorería en moneda
nacional y extranjera a 30 de septiembre 2010

Millones de pesos

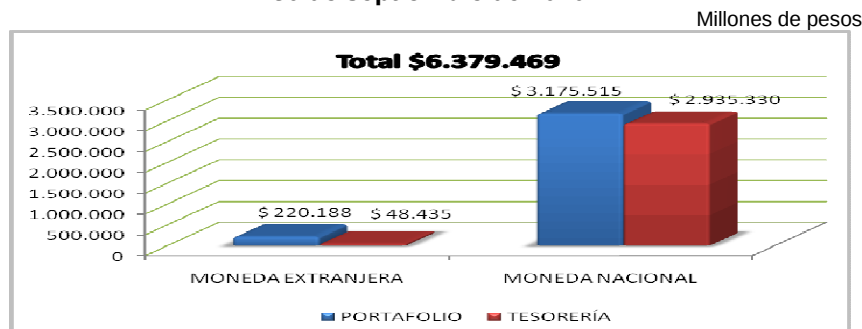
Moneda	Portafolio	Participación %	Tesorería	Participación %	Total	Participación %
Moneda extranjera	220.188	6,48%	48.435	1,62%	268.623	4,21%
Moneda nacional	3.175.515	93,52%	2.935.330	98,38%	6.110.846	95,79%
Total	3.395.704	100,00%	2.983.765	100,0%	6.379.469	100,00%

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

Los fondos de tesorería y portafolio de inversión del Distrito Capital en moneda extranjera a 30 de septiembre fueron a \$268.623 millones y representaron el 4,21% y en moneda nacional \$6.110.846 millones, equivalentes a 95,79%.

Las reservas en moneda extranjera se han mantenido con el fin de cubrir obligaciones en divisas foráneas; aumentar este tipo de inversiones genera riesgos debido a la volatilidad que han venido presentando las monedas duras principalmente el dólar y el euro, que hacen parte de las divisas donde el Distrito mantiene recursos en las instituciones financieras.

Gráfica 19
Participación de los recursos de portafolio y tesorería por tipo de moneda
30 de septiembre de 2010



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

En el gráfico 19 se observa la distribución de los recursos en portafolio y tesorería por tipo de moneda que mantiene el Distrito Capital con corte a 30 de septiembre.

2.3 ENTIDADES CON PORTAFOLIOS MÁS REPRESENTATIVOS

De las 62 entidades que reportaron información financiera al cierre del tercer trimestre, 21 conformaron portafolio de inversiones, y de éstas, seis (SDH, EEB, EAAB, Codensa e IDU) participaron con el 95,17% del valor total del portafolio distrital. A la vez, 3 entidades con capital exclusivo del Distrito (SDH, EAAB e IDU) tuvieron una participación de 65,79%.

Las administraciones de las instituciones que manejan recursos distritales continúan destinando altas sumas de dinero en conformar portafolio de inversiones, como se muestra en la información del cuadro 19. Queremos ser reiterativos al señalar que el objetivo de las entidades no es atesorar recursos, puesto que con ello quienes se benefician son las instituciones financieras a costa del incumplimiento en la ejecución de programas contenidos en el Plan de Desarrollo para mejorar la calidad de vida de los ciudadanos del Distrito Capital.

Cuadro 19
Participación de los recursos de portafolio y tesorería por tipo de moneda
30 de septiembre de 2010

Millones de pesos

Sector - Entidad distrital	Portafolio	Participación	Acumulado
Secretaría Distrital de Hacienda -SDH-	1.343.473,92	39,56%	39,56%
Empresa de Energía de Bogotá -EEB-	551.615,19	16,24%	55,81%
Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá -EAAB-	519.947,49	15,31%	71,12%
Codensa	446.224,38	13,14%	84,26%
Instituto de Desarrollo Urbano -IDU-	370.497,96	10,91%	95,17%
Transportadora de Gas del Internacional -TGI-	66.849,57	1,97%	97,14%
Empresa de Transporte del Tercer Milenio -Transmilenio-	19.166,21	0,56%	97,71%
Emgesa	13.025,96	0,38%	98,09%

Sector - Entidad distrital	Portafolio	Participación	Acumulado
Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá SA.-ETB-	11.483,62	0,34%	98,43%
Secretaría de Educación del Distrito -SED-	10.248,26	0,30%	98,73%
Hospital Chapinero, I NA	9.834,27	0,29%	99,02%
Empresa de Energía de Cundinamarca	9.635,95	0,28%	99,30%
Universidad Distrital Francisco José de Caldas	6.935,09	0,20%	99,51%
Hospital San Cristobal, II NA	4.392,07	0,13%	99,64%
Colombia Móvil	3.648,03	0,11%	99,74%
Terminal de Transporte	3.517,29	0,10%	99,85%
Canal Capital	2.007,59	0,06%	99,91%
Hospital Rafael Uribe Uribe, INA	1.843,97	0,05%	99,96%
Metrovivienda	1.002,99	0,03%	99,99%
Gestaguas	307,01	0,01%	100,0%
Colvate	47,10	0,00%	100,0%
Total	3.395.703,92		

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

2.4 RENTABILIDAD DEL PORTAFOLIO DISTRITAL

La rentabilidad bruta¹⁵ del portafolio distrital y su rentabilidad real¹⁶ se analizan en cinco escenarios:

1. Inversiones en moneda nacional, de las entidades del Distrito que presentaron inversiones durante el segundo trimestre de 2010.
2. Inversiones en moneda nacional de las entidades netamente Distritales,
3. Inversiones de entidades donde el Distrito tiene participación accionaria (empresas de economía mixta y empresas comerciales del estado).
4. Inversiones en moneda extranjera.
5. Rentabilidad real.

El cuadro 20 muestra la rentabilidad promedio de las inversiones con corte a 30 de septiembre.

Cuadro 20
Rentabilidad promedio del portafolio de inversiones financieras
con corte a 30 de septiembre de 2010

Concepto	Entidades	T.E.A. % participación
Inversiones en Moneda Nacional	Todas las entidades	4,29%
Inversiones en entidades del Distrito	SHD, EAAB, IDU, UNIV, HOSP, SEC EDUC, CANAL CAP	3,85%
Inversiones en entidades con participación accionaria	ETB, EEB, TRANSMILENIO, TERMINAL CODENSA, EMGESA	3,78%
Inversiones en Moneda Extranjera	SHD, ETB, EEB, TGI	1,53%
Rentabilidad real	Todas las entidades (Pesos)	2,53%
Rentabilidad real	Moneda Extranjera	-2,45%

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

¹⁵ Tasa pactada entre el inversionista y el emisor.

¹⁶ Resultado obtenido después de afectar la tasa pactada por la inflación.

Las entidades distritales que mantuvieron portafolio durante el cierre del trimestre mostraron una rentabilidad promedio del 4,29% cifra inferior a los trimestres anteriores (5.2% para el primer trimestre y 5,2% para el tercero), situación que refleja el bajón de las tasas de captación del sector bancario para los nuevos títulos, como efecto a la baja tasa de intermediación que actualmente maneja el Banco de la República, el poco crecimiento de la inflación y la necesidad de aumentar su margen financiero.

Las entidades con capital netamente distrital presentaron una rentabilidad promedio de 3,85% , mientras las empresas de economía mixta en las cuales el distrito tiene participación accionaria registraron una rentabilidad promedio de 3,78%, ambas cifras se encuentran por debajo de los trimestres anteriores, notándose el impacto de la tasa de referencia del Banco de la República en el sector bancario en cuanto a las tasas ofrecidas en los productos de captación, en los cuales las entidades del distrito tienen su portafolio.

Durante el cierre del tercer trimestre, la rentabilidad en moneda extranjera continuó condicionada al impacto de la apreciación del peso frente al dólar. Esta situación hizo que la rentabilidad real en promedio al cierre de este tercer trimestre fuera de -2.45%, lo que da a entender que si el Distrito hubiese monetizado estos recursos, por cada dólar, había recibido menos pesos, situación que no ocurre dado que las entidades que mantienen recursos en dólares, lo hacen con el fin de cumplir con el pago de obligaciones en esta divisa.

Finalmente, al confrontar la rentabilidad con la inflación en los últimos 12 meses¹⁷, al cierre del tercer trimestre el rendimiento real fue de 2,53%. Esto indica que el Distrito continuó manteniendo el valor del dinero a través del tiempo y obtuvo un valor agregado por sus inversiones. En lo corrido del año se aprecia que la cifra de rendimiento real ha oscilado entre el 2% y 3%, siendo estas los promedios para el primer y segundo trimestre.

2.5 CALIFICACIÓN DE RIESGO

Las entidades financieras en donde la administración distrital mantiene sus recursos, conservan una calificación de riesgo DP1+, DP1, AAA, AA, A, interpretadas como de alto contenido crediticio, con factores de protección fuertes; dando cumplimiento al Decreto 1525 del 9 de mayo de 2008, que en el Art 49 párrafo 1 literal a) establece que los establecimientos bancarios deberán contar con una calificación vigente correspondiente a la máxima categoría para las obligaciones de corto y largo plazo.

¹⁷ Serie estadística inflación básica del Banco de la República

Realizada la consulta para las instituciones financieras con sede en el país se aprecia que según las firmas Duff & Phelps y BCR Investor's se da cumplimiento al decreto en mención. Igualmente sucede con las firmas extranjeras, en donde Moody's y Fitch Rating ratifican la solidez de las entidades en el corto y largo plazo.

CONCLUSIONES

CONCLUSIONES

- ✚ La deuda pública es una fuente de financiación de la inversión, que en los últimos años ha contribuido a financiar en promedio el 10% de los planes de desarrollo, mientras que los rendimientos por operaciones financieras se han constituido en el tercer renglón por el cual obtiene ingresos el Distrito después del Impuesto de Industria y Comercio-ICA y el predial unificado.
- ✚ El endeudamiento público consolidado del Distrito Capital a 30 de septiembre de 2010 ascendió a \$6.1 billones, de los cuales 72% (\$4.4 billones) corresponde a las empresas y sociedades por acciones (EAAB, ETB, EEB y TGI) y el 28% a la SDH con \$1.7 billones.
- ✚ Los indicadores de endeudamiento a 30 de septiembre de 2010, posibilitan la obtención de nuevos créditos, no obstante persisten dificultades en la utilización y aplicación de los actuales recursos obtenidos por esta fuente de financiación y donde la falencia más significativa corresponde a los créditos contratados y no desembolsados, así como la permanencia de estos recursos en el portafolio de inversiones, efecto de la baja ejecución de los programas y proyectos para los cuales fueron obtenidos.
- ✚ De otra parte, las operaciones de cobertura que realizó la SDH para mitigar el riesgo cambiario de la deuda contratada en dólares *no* ha sido acertada, por el contrario le han significado al Distrito mayores costos. A 30 de septiembre de 2010 la liquidación de los contratos vigentes presentan costos adicionales estimados en \$61.110 millones.
- ✚ Los recursos de tesorería y portafolio del Distrito a 30 de septiembre de 2010 ascendieron a \$6.379.469 millones, distribuidos en fondos de tesorería 46,8% (\$2.982.376 millones) y portafolio de inversiones financieras 53,2% (\$3.395.704 millones). Los recursos estuvieron conformados por fondos de tesorería (cuentas corrientes, de ahorro y cajas) y el portafolio de inversiones (CDT, Time deposit, Fiducias, Bonos, TES, Tips y demás títulos de ahorro)).
- ✚ Los fondos del Distrito al cierre del segundo trimestre de 2010, se encuentran distribuidos así: 95.79% en moneda nacional y 4.21% en moneda extranjera.
- ✚ Del total de recursos financieros del Distrito, las cincuenta y un (51) entidades con capital netamente distrital a 30 de septiembre mantuvieron \$4.636.878

millones equivalentes a 72.68% del total de recursos. El 90.28% de estos recursos se concentra en cinco entidad: La Secretaría Distrital de Hacienda, el Fondo Financiero de Salud, la Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá, el Instituto de Desarrollo Urbano y la Secretaría de Educación del Distrito

- ✚ Los documentos más negociados por la administración son los CDTs con una participación del 82,41% del total del portafolio, debido a que continúan siendo instrumentos de corto plazo y los de mayor liquidez en el mercado.
- ✚ Los recursos del Distrito Capital al cierre del tercer trimestre de 2010, fueron depositados en 55 establecimientos financieros, de los cuales 49 son privados que agrupan el 92,51% y 6 oficiales que concentran el 7,49%%. Estas instituciones presentan una calificación de riesgo DP1+, DP1, AAA y AA+, interpretadas con una mínima probabilidad de incumplimiento y excelente capacidad de pago, aún en el más desfavorable escenario económico previsible.
- ✚ Las entidades distritales realizaron las mayores inversiones financieras a corto plazo, al concentrar el 93.13% (94,2% a marzo, 96.3% a junio) entre 0 y 180 días. Estos recursos principalmente están destinados a atender el pago de obligaciones contractuales.
- ✚ Las entidades distritales que mantuvieron portafolio durante el cierre del trimestre mostraron una rentabilidad promedio del 4,29% cifra inferior a los trimestres anteriores (5.2% para el primer trimestre y 5,2% para el tercero), situación que refleja el bajón de las tasas de captación del sector bancario para los nuevos títulos, como efecto a la baja tasa de intermediación que actualmente maneja el Banco de la República, el poco crecimiento de la inflación y la necesidad de aumentar su margen financiero.

ANEXOS

Anexo 1

Estado de la deuda pública Distrital consolidada a 30 de septiembre de 2010

Millones de pesos

Entidades	ENERO 1o e 2010	AUMENTOS		SERVICIO DE LA DEUDA		Total Servicio de la deuda	Saldo a 30 de septiembre de 2010
		Recursos del Crédito	Ajustes	Amortización	Intereses, Comisiones y Otros		
ADMINISTRACION CENTRAL	1.928.528	96.060	-44.158	270.310	123.027	393.336	1.710.121
Deuda interna	721.406		-6	221.400	40.826	262.226	500.000
Deuda externa	1.207.122	96.060	-44.152	48.910	82.201	131.111	1.210.121
EMPRESA DE ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO	533.734		-2.209	7.494	33.494	40.988	524.030
Deuda interna	479.600				33.395	33.395	479.600
Deuda externa	54.134		-2.209	7.494	98	7.592	44.430
EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES	304.037	1.737	-7	2.257	12.704	14.961	303.510
Deuda interna	303.971	1.737		2.245	12.702	14.946	303.463
Deuda externa	66		-7	12	3	15	47
EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA	1.561.663	204.499	-174.819	109.952	68.230	178.182	1.481.391
Deuda interna	100.000	204.499		108.000	8.520	116.520	196.499
Deuda externa	1.461.663		-174.819	1.952	59.710	61.662	1.284.892
TRANSCOGAS. S.A. E.S.P.	43.529			43.529	1.786	45.315	0
Deuda interna	43.529			43.529	1.786	45.315	0
Deuda externa							
TRANSPORTADORA DE GAS DEL INTERIOR TGI	2.289.538	43.529	-273.661		284.630	284.630	2.059.406
Deuda interna	756.365	43.529	-90.406		151.056	151.056	709.489
Deuda externa	1.533.173		-183.255		133.574	133.574	1.349.918
TOTAL EMPRESAS INDUSTRIALES Y SOCIEDADES POR ACCIONES	4.732.500	249.765	-450.696	163.232	400.844	564.076	4.368.337
Deuda Interna	1.683.465	249.765	-90.406	153.774	207.459	361.233	1.689.050
Deuda Externa	3.049.035		-360.291	9.458	193.385	202.843	2.679.287
TOTAL DISTRITO	6.661.029	345.825	-494.854	433.542	523.870	957.412	6.078.458
Deuda interna	2.404.871	249.765	-90.412	375.174	248.284	623.458	2.189.050
Deuda externa	4.256.157	96.060	-404.442	58.368	275.586	333.954	3.889.407

OBSERVACIONES:

Se registra el saldo total de la deuda de las Empresas industriales y por acciones, sin considerar la participación accionaria del distrito.
A la deuda de la ETB se le descontó el contrato Leasing operativo (Arrendamiento) por no ser deuda pública, según concepto del MHCP.
La deuda de TRANSCOGAS paso a TGI por la operación de fusión el 30 de mayo de 2010.
Fuente: Información suministrada por las entidades con deuda pública.

Consolidó: ROSA ELENA AHUMADA

Anexo 2

Movimiento de la deuda pública en el tercer trimestre de 2010

Millones de pesos

ENTIDADES	SALDOS A 30 DE JUNIO DE 2010	AUMENTOS		SERVICIO DE LA DEUDA		TOTAL SERVICIO DEUDA PUBLICA	SALDO A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010
		RECURSOS DEL CREDITO	AJUSTES	AMORTIZACION	INTERESES, COMISIONES Y OTROS		
ADMINISTRACION CENTRAL	1.742.848	-	-21.701	11.026	76.535	87.561	1.710.121
Deuda interna	500.000	-	-	-	10.553	10.553	500.000
Deuda externa	1.242.848	-	-21.701	11.026	65.982	77.008	1.210.121
EMPRESA DE ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO	524.857	-	-827	-	11.478	11.478	524.030
Deuda interna	479.600	-	-	-	11.477	11.477	479.600
Deuda externa	45.257	-	-827	-	1	1	44.430
EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES	304.280	-	-3	768	589	1.356	303.510
Deuda interna	304.230	-	-	768	589	1.356	303.463
Deuda externa	50	-	-3	-	-	-	47
EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA	1.467.984	96.499	-82.490	601	1.533	2.134	1.481.391
Deuda interna	100.000	96.499	-	-	1.533	1.533	196.499
Deuda externa	1.367.984	-	-82.490	601	-	601	1.284.892
TRANSCOGAS. S.A. E.S.P.	-	-	-	-	-	-	-
Deuda interna	-	-	-	-	-	-	-
Deuda externa	-	-	-	-	-	-	-
TRANSPORTADORA DE GAS DEL INTERIOR TGI	2.189.965	-	-130.558	-	65.438	65.438	2.059.406
Deuda interna	752.620	-	-43.131	-	1.011	1.011	709.489
Deuda externa	1.437.345	-	-87.428	-	64.427	64.427	1.349.918
TOTAL EMPRESAS INDUSTRIALES Y SOCIEDADES POR ACCION	4.487.086	96.499	-213.879	1.369	79.039	80.407,1	4.368.337
Deuda Interna	1.636.450	96.499	-43.131	768	14.611	15.378,0	1.689.050
Deuda Externa	2.850.636	-	-170.748	601	64.428	65.029,1	2.679.287
TOTAL DISTRITO	6.229.933	96.499	-235.580	12.395	155.573	167.968,1	6.078.457
Deuda interna	2.136.450	96.499	-43.131	768	25.164	25.931,2	2.189.050
Deuda externa	4.093.483	-	-192.449	11.627	130.410	142.036,9	3.889.407

OBSERVACIONES:

Se registra el saldo total de la deuda de las Empresas industriales y por acciones, sin considerar la participación accionaria del distrito.

A la deuda de la ETB se le descontó el contrato Leasing operativo (Arrendamiento) por no ser deuda pública, según concepto del MHCP.

La deuda de TRANSCOGAS paso a TGI por la operación de fusión el 30 de mayo de 2010.

Fuente: Información suministrada por las entidades con deuda pública.

Consolidó: ROSA ELENA AHUMADA

Anexo 3

Contraloría de Bogotá
Subdirección de Análisis Financiero, Presupuestal y Estadísticas Fiscales
Portafolio consolidado por emisor y título valor con corte a 30 de Septiembre de 2010
Administración Distrital

Millones de Pesos

Emisor	Bonos	CDT	FIDUCIA	TES	TIME DEPOSIT	TIPS	Titulos De Ahorro	Total general
ALIANZA FIDUCIARIA							19,12	19,12
BANCO DE OCCIDENTE		20.418,21						20.418,21
BANCO AGRARIO DE COLOMBIA		172.768,35						172.768,35
BANCO AVVILLAS		180.364,29						180.364,29
BANCO COLMENA			-					-
BANCO COLPATRIA		212.980,70	1,44				501,11	213.483,26
BANCO DAVIVIENDA		315.564,85	2,74					315.567,59
BANCO DE BOGOTÁ		330.192,19	5,98		125.532,83		103,31	455.834,31
BANCO DE COLOMBIA							1.762,90	1.762,90
BANCO DE OCCIDENTE		162.134,81	25.241,79				24.614,96	211.991,56
BANCO GNB SUDAMERIS		163.933,25						163.933,25
BANCO POPULAR		47.841,07						47.841,07
BANCO SANTANDER		171.238,86	2,78					171.241,64
BANCOLOMBIA		524.966,95	8.000,00		30.331,35			563.298,30
BARCLAYS BANK					19.473,74			19.473,74
BBVA COL		4.349,79					327,94	4.677,73
BBVA FAM			11,58					11,58
CIA PROFESIONALES DE BOLSA			14,73					14,73
CITIBANK COL		36.846,86						36.846,86
CODENSA S.A.	64.132,99		4,56					64.137,55
COLSEGUROS							21,84	21,84
CORFICOLOMBIANA VALOR PLUS			725,99				2.329,20	3.055,19
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	20.301,00							20.301,00
CORREDORES ASOCIADOS			97.948,30				2.993,73	100.942,03
CORREVAL S.A.							4.982,39	4.982,39
EAAB	49,62							49,62
ECOPETROL	454,88							454,88
EMGESA	841,67							841,67
FIDEICOMISO INGENIO PICHICHI EXPORTA			597,34					597,34
FIDUAMERIS			2,20					2,20
FIDUCIARIA DEL VALLE			10,81					10,81



CONTRALORÍA

DE BOGOTÁ, D.C.
Contraloría de Bogotá

Subdirección de Análisis Financiero, Presupuestal y Estadísticas Fiscales
Portafolio consolidado por emisor y título valor con corte a 30 de Septiembre de 2010
Administración Distrital

Millones de Pesos

Emisor	Bonos	CDT	FIDUCIA	TES	TIME DEPOSIT	TIPS	Titulos De Ahorro	Total general
FIDUCIARIA PETROLERA S.A.			138,91					138,91
FIDUPOPULAR							1.192,03	1.192,03
FINANCIERA DE DESARROLLO TERR		151.843,89						151.843,89
HELM BANK		260.097,10					501,07	260.598,18
HELM TRUST S.A.			153,40					153,40
HSBC COL		21.959,24						21.959,24
HSBC FIDUCIARIA			3,57					3,57
LEASING BANCOLOMBIA S.A.		10.660,42						10.660,42
MINISTERIO DE HACIENDA	20.624,78			129.276,72				149.901,50
PREVISORA S.A.							1.289,55	1.289,55
ROYAL BANK OF SCOTLAND COL		10.087,48						10.087,48
SANTANDER INVESTMENT			-				0,58	0,58
SECRETARIA DE HACIENDA	1.714,64							1.714,64
SOC. ACUED. B/QUILLA	456,68							456,68
TGI INTERNATIONAL LTDA	3.469,86							3.469,86
TITULARIZADORA COLOMBIANA						6.980,06		6.980,06
ULTRABURSATILES							308,95	308,95
Total general	112.046,13	2.798.248,32	132.866,10	129.276,72	175.337,92	6.980,06	40.948,68	3.395.703,92
Participación	3,30%	82,41%	3,91%	3,81%	5,16%	0,21%	1,21%	100%

Fuente: Informes suministrados por las entidades a SIVICOF.

Nota: Anexo 3 de dos páginas.

Anexo 4
Contraloría de Bogotá
Subdirección de Análisis Financiero, Presupuestal y Estadísticas Fiscales
Maduración del portafolio de inversiones por título valor con corte a 30 de Septiembre de 2010
Administración Distrital

Millones de Pesos

CLASE DE TITULO	0-30	31-90	91-180	181 - 270	271-360	Más de 360	Total	Part %
BONOS				11.079,55		100.966,58	112.046,13	3,30%
CDT	669.021,99	1.488.134,25	528.694,71	16.848,29	69.271,79	26.277,29	2.798.248,32	82,41%
FIDUCIA	25.390,13	8.000,00	138,91			99.337,06	132.866,10	3,91%
TES		29.884,06		6.206,27		93.186,38	129.276,72	3,81%
TIME DEPOSIT	86.023,98	89.313,94					175.337,92	5,16%
TIPS						6.980,06	6.980,06	0,21%
TITULOS DE AHORRO	33.079,28					7.869,40	40.948,68	1,21%
Total	813.515,39	1.615.332,25	528.833,62	34.134,11	69.271,79	334.616,76	3.395.703,92	100,00%
Participación %	23,96%	47,57%	15,57%	1,01%	2,04%	9,85%	100,00%	

Fuente: Informes suministrados por las entidades a SIVICOF.

Anexo 5
Contraloría de Bogotá
Subdirección de Análisis Financiero, Presupuestal y Estadísticas Fiscales
portafolio de inversiones consolidado por entidad y por título valor con corte a 30 de Septiembre de 2010
Administración Distrital

Millones de Pesos

Entidad	Bonos	CDT	FIDUCIA	TES	TIME DEPOSIT	TIPS	Titulos De Ahorro	Total general	PART %
CANAL CAPITAL		2.007,59						2.007,59	0,06%
CODENSA		348.044,99	98.179,39					446.224,38	13,14%
COLOMBIA MOVIL							3.648,03	3.648,03	0,11%
COLVATEL			47,10					47,10	0,00%
EAAB		393.186,06		126.761,43				519.947,49	15,31%
EEB	111.539,83	273.586,99			145.006,57	6.980,06	14.501,75	551.615,19	16,24%
EE CUNDINAMARCA	506,30		9.129,65					9.635,95	0,28%
EMGESA		13.025,96						13.025,96	0,38%
ETB					3.614,22		7.869,40	11.483,62	0,34%
GESTAGUAS			307,01					307,01	0,01%
H. CHAPINERO		9.834,27						9.834,27	0,29%
H. RAFAEL URIBE U		1.843,97						1.843,97	0,05%
H. SAN CRISTOBAL		4.392,07						4.392,07	0,13%
IDU		370.497,96						370.497,96	10,91%
METROVIVIENDA		1.002,99						1.002,99	0,03%
S. HACIENDA		1.343.473,92						1.343.473,92	39,56%
S. EDUCACIÓN		10.248,26						10.248,26	0,30%
TERMINAL TRANSPORTES		3.517,29						3.517,29	0,10%
TGI			25.202,95		26.717,13		14.929,50	66.849,57	1,97%
TRANSMILENIO		16.650,92		2.515,29				19.166,21	0,56%
U. DISTRITAL FJDC		6.935,09						6.935,09	0,20%
Total general	112.046,13	2.798.248,32	132.866,10	129.276,72	175.337,92	6.980,06	40.948,68	3.395.703,92	100,00%
PARTICIPACIÓN	3,30%	82,41%	3,91%	3,81%	5,16%	0,21%	1,21%	100,00%	

Fuente: Informes suministrados por las entidades a SIVICOF.

Anexo 6 (dos páginas)

Contraloría de Bogotá
Subdirección de Análisis Financiero, Presupuestal y Estadísticas Fiscales
Recursos de tesorería por entidad y modalidad con corte a 30 de Septiembre de 2010
Administración Distrital

Millones de pesos

Entidad distrital	Cuentas corrientes	Cuentas de ahorro	Cajas menores	Caja principal	Gran total	Part %
Orquesta Filarmónica	663,47	14,31	4,20	0,00	681,98	0,02%
Secretaría de Educación del Distrito -SED-	37,09	104.250,50	7,37	0,00	104.294,97	3,50%
Instituto para la Investigación Educativa y Desarrollo Pedagógico	38,37	764,53	0,00	0,18	803,07	0,03%
Instituto Distrital del Patrimonio Cultural	101,99	550,24	0,16	0,00	652,39	0,02%
Instituto Distrital de Recreación y Deporte	2.598,22	22.242,25	13,20	0,00	24.853,66	0,83%
Fundación Gilberto Alzate Avendaño	9,85	139,92	0,17	0,22	150,16	0,01%
Universidad Distrital Francisco José de Caldas	3.177,19	50.012,77	0,00	0,00	53.189,95	1,78%
Secretaría Distrital de Ambiente	0,00	0,00	1,57	0,00	1,57	0,00%
Fondo de Prevención y Atención de Emergencias -FOPAE-	144,89	5.369,72	3,00	0,00	5.517,60	0,18%
Jardín Botánico José Celestino Mutis	31,24	1.493,34	0,00	2,32	1.526,90	0,05%
Caja de la Vivienda Popular	1.868,69	4.901,15	8,00	0,00	6.777,85	0,23%
Departamento Administrativo de la Defensoría del Espacio Público -DADEP-	0,00	0,00	1,71	0,00	1,71	0,00%
Empresa de Transporte del Tercer Milenio -Transmilenio-	43.242,20	45.638,28	1,06	0,00	88.881,53	2,98%
Empresa de Renovación Urbana -ERU-	16,80	7.403,60	3,17	0,00	7.423,56	0,25%
Fondo de Prestaciones Económicas, Cesantías y Pensiones FONCEP	66,92	576,35	26,27	0,00	669,54	0,02%
Instituto de Desarrollo Urbano -IDU-	1.455,89	53.284,41	26,42	0,01	54.766,72	1,84%
Metrovivienda	0,05	23.796,22	4,71	0,00	23.800,98	0,80%
Unidad Administrativa Especial de Rehabilitación y Mantenimiento Vial	750,18	84.388,74	0,00	0,00	85.138,92	2,85%
Terminal de Transporte	34,00	1.076,66	0,20	67,21	1.178,07	0,04%
Hospital Tunal, III NA	9,04	1.239,55	1,53	7,86	1.257,98	0,04%
Hospital La Victoria, III NA	111,96	747,00	2,15	7,20	868,30	0,03%
Hospital Occidente de Kennedy, III NA	6,80	1.953,17	2,01	10,51	1.972,48	0,07%
Hospital Santa Clara, III NA	79,28	8.774,66	35,00	9,54	8.898,48	0,30%
Hospital Simón Bolívar, III NA	3.332,59	5.800,88	30,95	13,40	9.177,82	0,31%
Hospital Centro Oriente, II NA	4,99	10.447,27	3,59	8,31	10.464,16	0,35%
Hospital de Bosa, I NA	108,94	2.975,99	5,00	1,95	3.091,88	0,10%
Hospital Engativá, II NA	24,53	144,96	3,90	7,52	180,92	0,01%
Hospital Fontibón, II NA	12,84	2.156,53	8,00	9,83	2.187,21	0,07%
Hospital Meissen, II NA	1.325,30	5.112,65	38,11	5,77	6.481,82	0,22%
Hospital San Blas, III NA	10,75	2.671,76	14,29	5,58	2.702,38	0,09%
Hospital Tunjuelito, II NA	464,06	3.614,13	15,00	2,68	4.095,88	0,14%

Contraloría de Bogotá
Subdirección de Análisis Financiero, Presupuestal y Estadísticas Fiscales
Recursos de tesorería por entidad y modalidad con corte a 30 de Septiembre de 2010
Administración Distrital

Millones de pesos

Entidad distrital	Cuentas corrientes	Cuentas de ahorro	Cajas menores	Caja principal	Gran total	Part %
Hospital Chapinero, I NA	0,29	1.590,88	3,90	16,36	1.611,43	0,05%
Hospital Nazareth, I NA	8,50	957,65	1,92	0,67	968,74	0,03%
Hospital Suba, I NA	144,57	1.145,83	5,35	13,34	1.309,10	0,04%
Hospital Usaquén, I NA	371,75	1.334,52	4,21	3,08	1.713,56	0,06%
Hospital Usme, I NA	40,56	10.178,10	0,00	0,00	10.218,66	0,34%
Hospital del Sur, I NA	81,03	2.946,48	0,34	2,60	3.030,45	0,10%
Hospital Pablo VI, I NA	2,74	8.492,59	4,00	10,38	8.509,71	0,29%
Hospital Rafael Uribe Uribe, INA	0,91	1.215,09	12,86	2,24	1.231,10	0,04%
Hospital San Cristobal, II NA	1,72	7.574,25	5,21	0,32	7.581,50	0,25%
Hospital Vista hermosa, I NA	0,81	9.516,53	7,76	1,20	9.526,30	0,32%
Instituto para la Protección de la Niñez y la Juventud	131,98	4.767,11	51,89	0,00	4.950,99	0,17%
Lotería de Bogotá	418,21	8.256,75	10,00	0,00	8.684,97	0,29%
Fondo Financiero Distrital de Salud	0,00	950.534,76	3,22	0,00	950.537,98	31,86%
Instituto Distrital de la Participación y Acción Comunal	37,87	338,99	3,08	0,00	379,94	0,01%
Unidad Administrativa Especial de Catastro Distrital	1.736,04	136,40	3,61	0,00	1.876,05	0,06%
Fondo de Vigilancia y Seguridad	171,36	84.504,17	24,00	0,00	84.699,53	2,84%
Secretaría Distrital de Hacienda -SDH-	80.364,61	465.429,46	170,98	0,00	545.965,05	18,30%
Canal Capital	13,98	3.300,64	0,68	0,00	3.315,30	0,11%
Codensa	1.334,22	143.497,85	0,00	26,07	144.858,13	4,85%
Colombia Móvil	10.248,18	12.744,64	156,96	28,07	23.177,85	0,78%
Colvatel	437,84	1.769,16	1,12	0,00	2.208,12	0,07%
Emgesa	-10,43	68.652,43	0,00	11,66	68.653,67	2,30%
Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá -EAAB-	44.084,76	135.055,69	68,69	0,00	179.209,15	6,01%
Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá SA.-ETB-	40.710,45	43.606,47	99,88	3,64	84.420,45	2,83%
Empresa de Energía de Bogotá -EEB-	151,06	131.968,21	51,65	0,00	132.170,92	4,43%
Unidad Administrativa Especial de Servicios Públicos	14,66	1.772,10	0,02	0,00	1.786,77	0,06%
Gas Natural	9.639,39	72.075,10	21,30	4,61	81.740,40	2,74%
Transportadora de Gas del Interior -TGI-	7.161,23	87.707,71	55,45	0,00	94.924,39	3,18%
Empresa de Energía de Cundinamarca	1.928,02	5.623,00	46,70	0,03	7.597,74	0,25%
Gestaguas	0,63	0,00	2,26	0,00	2,89	0,00%
Contraloría de Bogotá	4.290,43	896,51	26,90	0,00	5.213,84	0,17%
TOTAL	263.245	2.719.131	1.105	284	2.983.765	100,00%
PART %	8,82%	91,13%	0,04%	0,01%	100,00%	

Fuente: Informes suministrados por las entidades a SIVICOF.

BIBLIOGRAFÍA

- Estadísticas - Banco de la República - 2010.
- Estadísticas – DANE - 2010.
- Estadísticas Fiscales: Informes SIVICOF - 2010.
- Grupo Aval – Estadísticas - 2010.
- Informe primero y segundo trimestre 2010 de Deuda Tesorería y Portafolio del D.C.
- Normas vigentes para la deuda pública y portafolio de inversiones.
- Publicaciones *Diario Oficial* – 2010.
- Publicaciones *Informes Grupo Colombia* – 2010.