

“Credibilidad y confianza en el control”

**DEUDA PÚBLICA, ESTADO DE TESORERÍA E INVERSIONES FINANCIERAS
DEL DISTRITO CAPITAL A 30 DE JUNIO DE 2011**

PLAN ANUAL DE ESTUDIOS – PAE 2011

DIRECCIÓN DE ECONOMÍA Y FINANZAS DISTRITALES

Bogotá, D.C., septiembre de 2011

“Credibilidad y confianza en el control”

**DEUDA PÚBLICA, ESTADO DE TESORERÍA E INVERSIONES FINANCIERAS
DEL DISTRITO CAPITAL A 30 DE JUNIO DE 2011**

MARIO SOLANO CALDERON
Contralor de Bogotá, D.C.

CLARA ALEXANDRA MENDEZ CUBILLOS
Contralora Auxiliar

MAURICIO BOGOTA MUÑOZ
Director de Economía y Finanzas Distritales

ALVARO GARCÍA OVALLE
Subdirector de Análisis Financiero, Presupuestal y Estadísticas Fiscales

PROFESIONALES

**ROSA ELENA AHUMADA
CLARA ORJUELA ARAQUE
WILLIAM DE JESÚS HERRERA CAMELO**

**TÉCNICO OPERATIVO
LAURA MOLINA MONROY**

Bogotá, D.C., septiembre de 2011

“Credibilidad y confianza en el control”

TABLA DE CONTENIDO

INTRODUCCIÓN.....	7
CAPITULO I	9
1. ESCENARIO MACROECONÓMICO 2011	10
1.1. PRODUCTO INTERNO BRUTO – PIB.....	10
1.2. INFLACIÓN.....	10
1.3. TASA REPRESENTATIVA DEL MERCADO – TRM	10
1.4. TASAS DE INTERÉS.....	11
CAPITULO II	13
2. ANÁLISIS DE LA DEUDA PÚBLICA DISTRITAL	14
2.1. DEUDA PÚBLICA CONSOLIDADA.....	14
2.1.1. Acreedores.....	15
2.1.2. Movimientos de la Deuda Distrital.....	15
2.1.3. Endeudamiento Neto Distrital.....	16
2.2. SECTOR CENTRAL.....	16
2.2.1. Distribución del saldo de la deuda por tasa de interés.....	17
2.2.2. Movimiento de la deuda -SDH	17
2.2.3. Operaciones de Cobertura de Riesgo.....	18
2.2.4. Indicadores de endeudamiento.....	19
2.2.5. Cupo de endeudamiento.....	19
2.3. EMPRESAS INDUSTRIALES Y POR ACCIÓN.....	20
2.3.1. Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá S.A. E.S.P. - EAAB...21	
2.3.1.1. Servicio de la deuda.....	22
2.3.1.2. Cupo de endeudamiento.....	22
2.3.2. Empresa de Telecomunicaciones - ETB.....	22
2.4.2.1. Cupo de endeudamiento.....	23
2.3.3. Empresa de Energía de Bogotá- EEB.....	24
2.3.3.1. Saldo de la deuda	24

“Credibilidad y confianza en el control”

2.3.3.2. Operaciones de Cobertura	25
2.3.4. Transportadora de Gas Internacional - TGI S.A ESP.....	26
2.3.4.1. Saldo de la deuda	26
2.3.4.2. Operaciones de Cobertura de Riesgo.....	27
CAPITULO III	28
3. ANÁLISIS DE LOS RECURSOS DE TESORERÍA Y PORTAFOLIO DE INVERSIONES	
FINANCIERAS DEL D.C.	29
3.1. POR EMISORES	32
3.2. POR MODALIDAD DE INVERSIÓN	34
3.3. POR MADURACIÓN.....	35
3.4. CALIFICACIÓN DE RIESGO.....	36
3.5. POR TIPO DE MONEDA.....	36
3.6. CONCENTRACIÓN DE LOS RECURSOS.....	37
CONCLUSIONES.....	39
A N E X O S	41
BIBLIOGRAFÍA.....	48

“Credibilidad y confianza en el control”

ÍNDICE DE GRÁFICAS

Gráfica 1 Comportamiento de la Tasa Representativa del Mercado 2011	11
Gráfica 2 Distribución del endeudamiento distrital vigente por tasa de interés	12
Gráfica 3 Comportamiento de la tasa Libor a 3 y 6 meses	12
Gráfica 4 Distribución de la deuda pública distrital	14
Gráfica 5 Endeudamiento por Sector	14
Gráfica 6 Endeudamiento Neto Distrital a 30 de junio de 2011	16
Gráfica 7 Distribución del saldo de la deuda del Sector Central.....	16
Gráfica 8 Movimiento de la deuda SDH a 30 de junio de 2011	17
Gráfica 9 Deuda de las empresas industriales y por acción	21
Gráfica 10 Distribución del endeudamiento por tasas de interés	21
Gráfica 11 Distribución del endeudamiento de la ETB	23
Gráfica 12 Distribución del endeudamiento EEB a 30 de junio de 2011	25
Gráfica 13 Composición del saldo de la deuda de T.G.I.....	26
Gráfica 14 Variaciones Porcentuales Durante el Primer Semestre de 2011	30
Gráfica 15 Comportamiento de los Recursos Disponibles Durante el Primer Semestre 2011.....	30
Gráfica 16 Distribución de los recursos de tesorería y portafolio a 30 de junio de 2011.....	31
Gráfica 17 Concentración por Entidades Financieras.....	33
Gráfica 18 Concentración por Entidades Financieras más Significativas.....	34
Gráfica 19 Maduración de los títulos del portafolio de Inversiones	35

“Credibilidad y confianza en el control”

INDICE DE CUADROS

Cuadro 1 Saldo de la deuda por entidad y acreedor a 30 de junio de 2011	15
Cuadro 2 Distribución de la deuda por tasas de interés	17
Cuadro 3 Operaciones de cobertura al cierre del 30 de junio de 2011 SDH.....	18
Cuadro 4 Indicadores de endeudamiento Ley 358 de 1997	19
Cuadro 5 Saldo del cupo de endeudamiento SDH a 30 de junio de 2011	19
Cuadro 6 Saldos no utilizados de créditos contratados - SDH	20
Cuadro 7 Disponibilidad cupo de endeudamiento - EAAB- a 30 de junio de 2011	22
Cuadro 8 Disponibilidad de recursos mes a mes por entidad a 30 de junio de 2011.....	29
Cuadro 9 Clasificación según Emisor, Administrador y otros	33
Cuadro 10 Entidades que manejan recursos Distritales en Moneda Extranjera	37
Cuadro 11 Concentración de recursos por entidades a 30 de junio de 2011.....	38

“Credibilidad y confianza en el control”

INTRODUCCIÓN

El presente informe aborda dos aspectos relevantes de las finanzas públicas de Bogotá D.C., el primero se refiere a la Deuda Pública o Portafolio de Pasivos y el segundo a las Disponibilidades de Recursos en Tesorería e Inversiones Financieras.

El informe analiza los saldos que a junio 30 del 2011 presentan estos dos componentes de las finanzas Distritales, así como el costo de la deuda y los resultados obtenidos en las inversiones y depósitos realizados en el sistema financiero. En la Administración Central se analiza adicionalmente el cupo de endeudamiento, los indicadores de deuda y las operaciones de cobertura realizadas y las implicaciones que han tenido en las finanzas de la Ciudad.

La Deuda Pública Distrital a 30 de junio de 2011 suma \$6.345.710 millones, que representa el 4,6% del PIB distrital¹, la Administración Central asume el 26,7% y las empresas y sociedades por acciones el 73,3%. Por su parte, los Recursos Disponibles en Caja, Bancos e Inversiones Financieras suman \$7.260.146 millones. Saldos significativos, que se convierten en indicadores referentes de la gestión realizada por la actual Administración sobre las finanzas de Bogotá.

La importancia de evaluar los portafolios de Activos y Pasivos, radica no solo en su cuantía, sino en los rendimientos y costos que generan, entre los que no hay equivalencia, hecho que tiene su explicación en la tasa de intermediación del sistema financiero. Sin embargo, a pesar de ello, en los últimos años los rendimientos por operaciones financieras se han convertido en una fuente de ingresos significativa para la Hacienda Pública Distrital, después de los ingresos tributarios.

Aunque los rendimientos por operaciones financieras, sean significativos ya que han promediado los \$200.000 millones en los últimos años, la generación de los mismos, no es propiamente el objetivo del recaudo de los recursos públicos, como tampoco para la Administración Distrital el mantener grandes cantidades de recursos en el sistema financiero, menos aún, si se tiene cuenta que el aplazamiento o retraso de las obras conlleva a mayores costos no solo financieros, sino sociales y la percepción de ingobernabilidad de la Ciudad.

¹ PIB 2011, Proyectado por la SDH-DEEF en \$138.237.838 Millones

“Credibilidad y confianza en el control”

El informe está estructurado en tres capítulos: el primero analiza el entorno macroeconómico y la forma como impacta las variables macroeconómicas los portafolios de Activos y Pasivos del Distrito, en el segundo se analiza la Deuda Pública Distrital de forma consolidada y desagregada por sectores y entidades. En este capítulo, en lo correspondiente a la Administración Central, se analiza el cupo de endeudamiento, los indicadores reportados, el perfil de la deuda, las calificaciones de riesgo y las operaciones de cobertura realizadas. El tercero trata sobre los Recursos de Tesorería depositados en caja, cuentas corrientes y de ahorros, el portafolio de inversiones, su estructura, modalidad de inversión, su concentración, colocación y rentabilidad.

“Credibilidad y confianza en el control”

CAPITULO I

**ESCENARIO MACROECONÓMICO
SEGUNDO TRIMESTRE 2011**

“Credibilidad y confianza en el control”

1. ESCENARIO MACROECONÓMICO 2011

1.1. PRODUCTO INTERNO BRUTO – PIB

El crecimiento económico reportado por el Departamento Administrativo Nacional de Estadísticas (DANE) para el año 2010 fue de 4,3% y para el 2011 se estima un crecimiento promedio de 4,5%, en un rango entre 3,5% y 5,5%².

Al cierre del primer trimestre 2011 se registró un crecimiento de la economía del 5,1%, lo que ha generado optimismo en el Gobierno Nacional, que a su vez estima que se puede situar en el 5% al finalizar el año.

1.2. INFLACIÓN

La inflación anual al 30 de junio de 2011 fue 3,23%, y la correspondiente al primer semestre del año es de 2,53% tasa superior en el 0.06% a la registrada en el mismo periodo de año 2010³. La meta de inflación para el año 2011, establecida por el Banco de la República está en el rango de 2% y 4% con un promedio del 3%, objetivo alcanzable si se tiene en cuenta el comportamiento experimentado en el primer semestre del año y los correctivos adoptado por el Banco de la República.

Estos indicadores y la calificación en grado de inversión otorgada al País por las calificadoras internacionales Fitch Ratings, Standard & Poor's y Moody's, han generado confianza en la Economía Nacional y a junio la Inversión Extranjera Directa alcanza los US\$7.391 millones, con un incremento del 79,6% comparado con el primer semestre del año anterior. Para el Distrito este comportamiento afecta positivamente la obtención de recursos y el abaratamiento de la deuda en dólares y de forma negativa los depósitos en el sistema financiero y la conformación de portafolio de inversiones por las menores tasas de rendimiento ofrecidas.

1.3. TASA REPRESENTATIVA DEL MERCADO – TRM

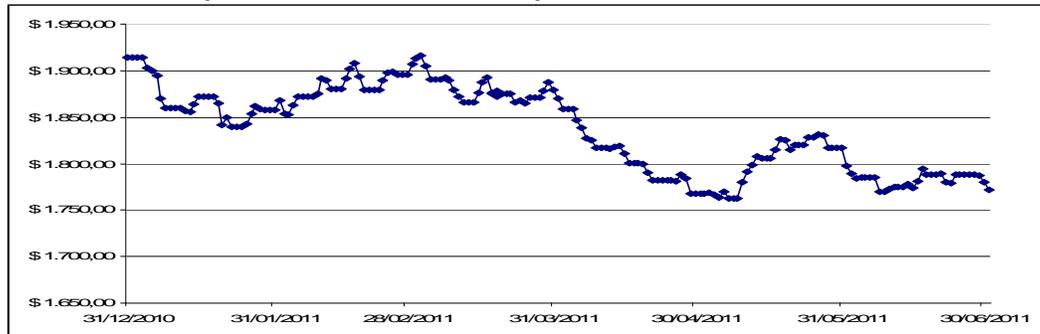
De enero a marzo de 2011, la Tasa Representativa del Mercado (TRM) experimentó una variación de 1,8%, pasó de \$1.913,98 a \$1.879,47 y a junio 30 se establece en \$1.780,16, es decir que entre el 1 de enero y el 30 de junio la TRM ha experimentado una disminución de \$133,82, lo que indica que durante el primer semestre la apreciación del peso frente al dólar es del 7%, gráfica 1.

² Según pronosticó del Banco de la República – www.banrep.gov.co

³ DANE, Boletín de prensa Bogotá D.C., 5 de julio de 2011.

“Credibilidad y confianza en el control”

Gráfica 1
Comportamiento de la Tasa Representativa del Mercado 2011



Fuente: www.superfinanciera.gov.co.

El comportamiento de esta variable durante el primer semestre de 2011, redujo el valor nominal de la deuda en \$176.593 millones y favoreció los pagos realizados en dólares del servicio de la deuda externa. Sin embargo, la fluctuación produjo un efecto negativo en las operaciones de cobertura realizadas por la Secretaría Distrital Hacienda (SDH), la Empresa de Energía de Bogotá (EEB) y Transportadora de Gas Internacional (TGI), con las cuales se pretendió mitigar el riesgo cambiario dadas las expectativas alcistas del dólar y para lo cual se pactaron intercambios (Swaps) de pesos por dólar con bancos internacionales a tasas entre \$2.700 y \$3.500, con resultados adversos y lesivos para las finanzas de la Ciudad al asumir costos adicionales. En este trimestre se registran los ajustes de TGI por \$262.876 millones, producto de las coberturas realizadas sobre la deuda externa. Ver anexo 1.

1.4. TASAS DE INTERÉS

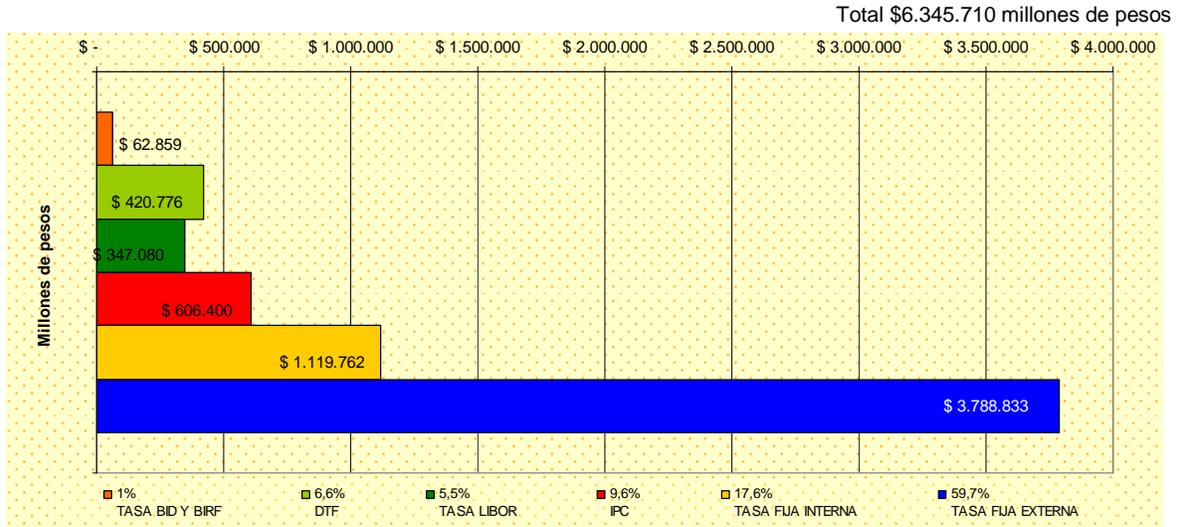
Según las proyecciones del Banco de la República, las tasas de interés se moverán al alza de manera gradual para contener los brotes inflacionarios provocados por el dinamismo de la demanda interna. En tal sentido, la Junta Directiva del Banco de la República (JDBR) en el primer trimestre del año subió la tasa interbancaria del 3,0% al 3,5% y para el segundo la incrementó al 4,5%.

El incremento realizado sobre la tasa interbancaria, tiene efectos sobre la deuda y las inversiones indexadas a la DTF como tasa de referencia del Sistema Financiero Colombiano y por otro lado hace atractiva la inversión extranjera y presiona la tasa de cambio a la baja.

La Deuda Pública Distrital a junio de 2011 ascienda a \$6.345.710 millones y su distribución de acuerdo a las tasas pactadas es la siguiente: el 77,3% se encuentra a tasas fijas (59,7% externas y 17,6% internas), el 9,6% a IPC, el 6,6% a DTF, 5,5% a tasa Libor 6 meses, y el 1% a tasas BID y BIRF, gráfica 2.

“Credibilidad y confianza en el control”

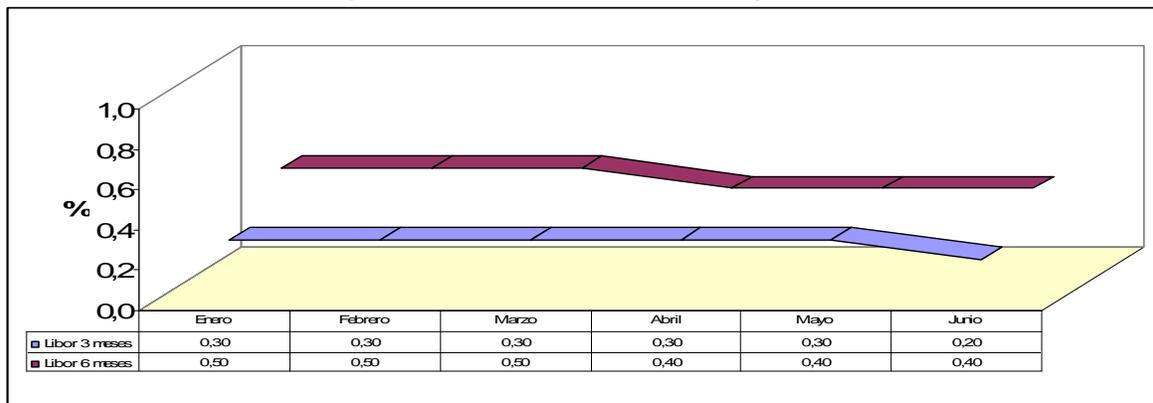
Gráfica 2
Distribución del endeudamiento distrital vigente por tasa de interés



Fuente: Contraloría de Bogotá, Sivicof- Reporte de entidades.

Los créditos referenciados a la London InterBank Offered Rate (Libor) representan el 5,5% del endeudamiento Distrital, obligaciones que no han tenido mayores sobresaltos por cuanto dicha tasa ha permanecido sin mayores alteraciones.

Gráfica 3
Comportamiento de la tasa Libor a 3 y 6 meses



Fuente: www.banrep.gov.co

La libor a 3 meses permaneció durante los cinco primeros meses del año en el 0.3% y para junio disminuyó al 0.2%, mientras que la libor 6 meses permaneció durante el primer trimestre del año en el 0.5% y en el segundo disminuyó al 0.4%. En consecuencia este comportamiento favorece la deuda referenciada a estas tasas internacionales.

“Credibilidad y confianza en el control”

CAPITULO II

ANÁLISIS DE LA DEUDA PÚBLICA DISTRITAL

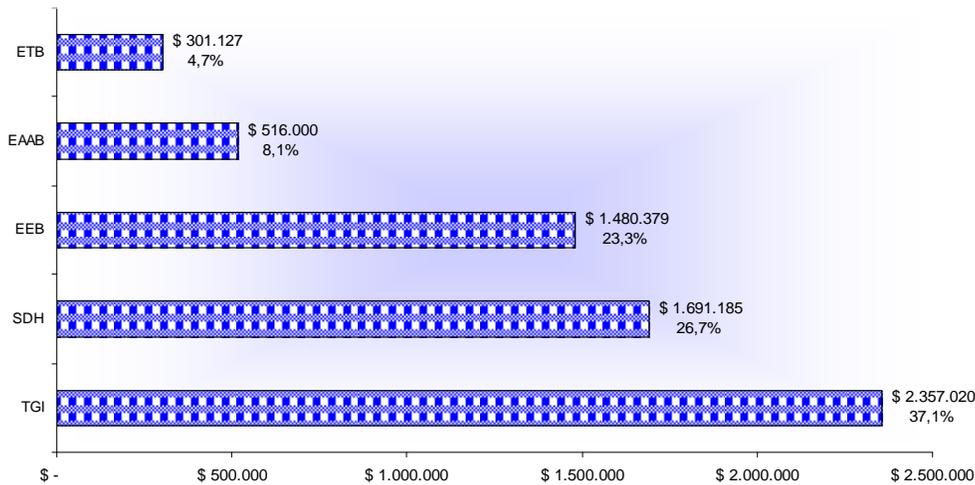
“Credibilidad y confianza en el control”

2. ANÁLISIS DE LA DEUDA PÚBLICA DISTRITAL

2.1. DEUDA PÚBLICA CONSOLIDADA

La Deuda Pública Distrital a 30 de junio de 2011, se establece en \$6.345.710 millones, con un incremento de 4,1% con respecto al saldo presentado a 31 de marzo de 2011. Saldo que representa el 4,6% del PIB distrital, la distribución por entidad se muestra en la gráfica 4.

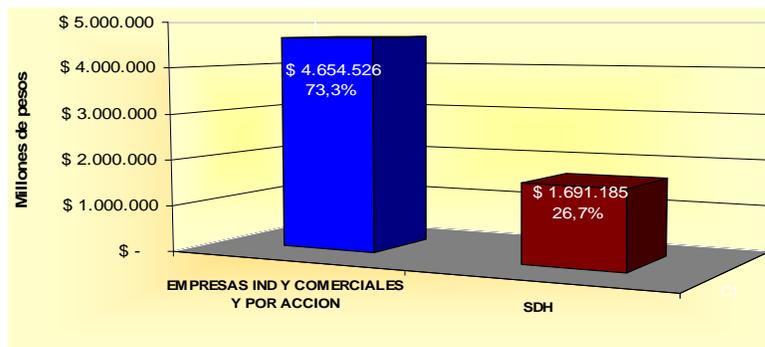
Gráfica 4
Distribución de la deuda pública distrital
Total \$6.345.710 millones



Fuente: SIVICOF- Reporte de entidades.

La deuda del sector central (SDH) asciende a \$1.691.185 millones, equivalente al 26,7% del total consolidado y el 73,3% al Sector Descentralizado correspondiente a las empresa TGI, EEB, EAAB y ETB que suman \$4.654.526 millones, gráfica 5.

Gráfica 5
Endeudamiento por Sector
Total \$6.345.710 millones



Fuente: SIVICOF- Reporte sujetos de control.

“Credibilidad y confianza en el control”

2.1.1. Acreedores

La Deuda Externa se establece en \$4.198.772 millones (el 66,2%) y se encuentra suscrita con la banca multilateral, colocación de bonos, leasing financieros y proveedores. La deuda interna sumó \$2.146.939 millones (33,8%) adquirida con el sector financiero a través de la emisión de bonos internos, cuadro 1.

Cuadro 1
Saldo de la deuda por entidad y acreedor a 30 de junio de 2011

Millones de pesos

Administración Central -SDH		ETB		TGI	
PRESTAMISTA	VALOR	PRESTAMISTA	VALOR	PRESTAMISTA	VALOR
Bonos Quinto Tramos	300.000	Banco de Bogotá	46.875	Empresa Energía de Btá (2)	658.659
Bonos Sexto Tramo	160.000	Banco Davivienda (3)	134.607	Subtotal Interna	658.659
Subtotal Interna	460.000	Banco de Occidente (3)	15.607	Hollandsche Bank	1.698.361
Bonos Externos	578.577	Banco BCSC S.A.	20.000	Subtotal Externa	1.698.361
Gobierno- ICO 774	14.784	Leasing Bancoldex S.A. (2)	4.015	Total TGI	2.357.020
BID 1385	29.681	Helm Bank Service	80.000	EEB	
BID 1759	16.850	Subtotal Interna	301.103	Banco de Bogotá	100.000
BID 1812	44.626	B.T.M. 490.000 Líneas (2)	22	Leasing Bancolombia (3)	13.176
BIRF 4021	7.065	Siemens 40.000 Líneas	1	Banco de Occidente	98.000
BIRF 7162	158.923	Subtotal Externa	24	Subtotal Interna	211.176
BIRF 7365	88.944	Total ETB	301.127	KFW	3.097
BIRF 7609	10.698	EAAB		Gobierno Suizo	2.192
CAF - 1880	20.506	Bonos internos	270.000	HBU	1.085.898
CAF - 4081	88.616	Banco Santander	36.400	CAF	178.016
CAF - 4536	97.478	Banco de Colombia	100.000	Subtotal Externa	1.269.203
IFC - 26473	74.437	Banco Popular	109.600	Total EEB	1.480.379
Subtotal Externa	1.231.185	Subtotal Interna EAAB	516.000	<i>Total Deuda Interna Distrital</i>	<i>2.146.939</i>
				<i>Total Deuda Externa Distrital</i>	<i>4.198.772</i>
Total SDH	1.691.185	Total EAAB	516.000	Total deuda Distrital	6.345.710

Fuente: SIVICOF- Reporte Entidades.

2.1.2. Movimientos de la Deuda Distrital

Durante el segundo trimestre se presentaron los siguientes movimientos: desembolsos por \$124.487 millones y el acumulado a junio es de \$224.801 millones, los ajustes negativos fueron de \$103.742 millones que sumados a los \$72.853 millones del trimestre anterior alcanzan lo \$176.595 millones, sin embargo, por haber ajustado el valor de las operaciones de cobertura de TGI en \$262.876 millones, el resultado neto a junio 30 de 2011 es de \$ 86.281 millones, valor que incrementa el saldo de la deuda.

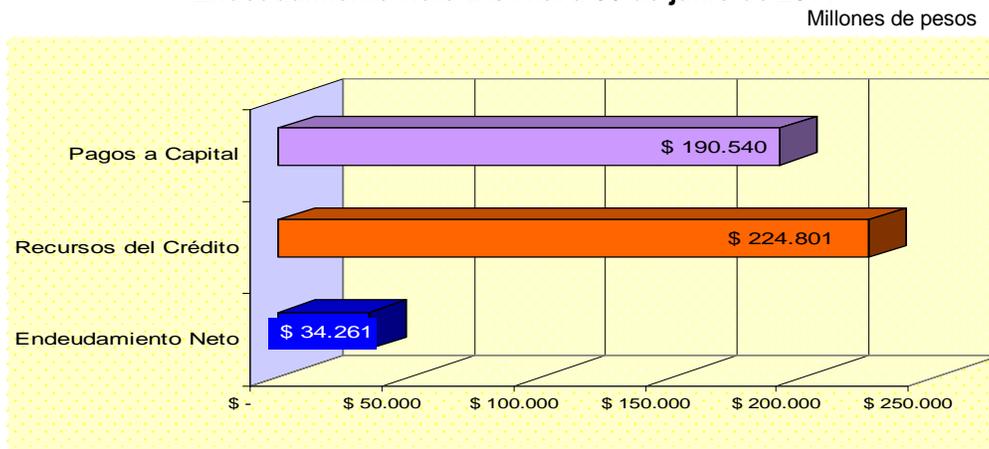
Así mismo, las amortizaciones a capital del segundo trimestre fueron \$31.329 millones con un acumulado de \$190.540 millones, pagos por intereses, comisiones y otros de \$127.505 millones y el acumulado del semestre de \$154.560 millones.

“Credibilidad y confianza en el control”

2.1.3. Endeudamiento Neto Distrital

Durante el primer semestre del año, el Distrito registró un desendeudamiento neto de \$34.261 millones, que se genera al comparar las amortizaciones realizadas que ascendieron a \$190.540 millones y los desembolsos recibidos por \$224.801 millones, gráfica 6.

Gráfica 6
Endeudamiento Neto Distrital a 30 de junio de 2011

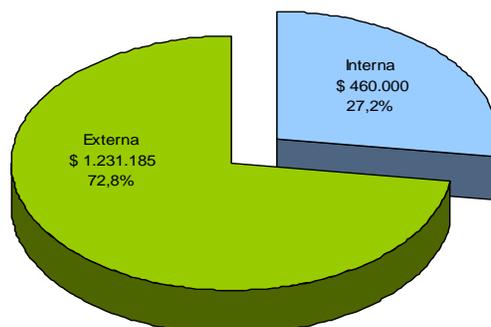


Fuente: SIVICOF - Informes de las entidades - consolidado deuda pública - Contraloría de Bogotá.

2.2. SECTOR CENTRAL

La deuda del sector central registrada por la SDH, a junio 30 suma \$1.691.185 millones, se reduce en 1.5% con respecto al saldo registrado a 31 de marzo (\$1.716.803 millones), el 72.8% es deuda externa y el 27,2 deuda interna, gráfica 7.

Gráfica 7
Distribución del saldo de la deuda del Sector Central



Fuente: SIVICOF - Contraloría de Bogotá – SDH.

“Credibilidad y confianza en el control”

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

El saldo de la deuda a 30 de junio se distribuye en un 58% a tasa fija y el 42% a tasas variables. De esta última el 48,9% referenciada a libor 6 meses, el 42,3% al IPC y el 8,9% restante a las tasas de los bancos BID y BIRF, cuadro 2.

Cuadro 2
Distribución de la deuda por tasas de interés

Millones de pesos

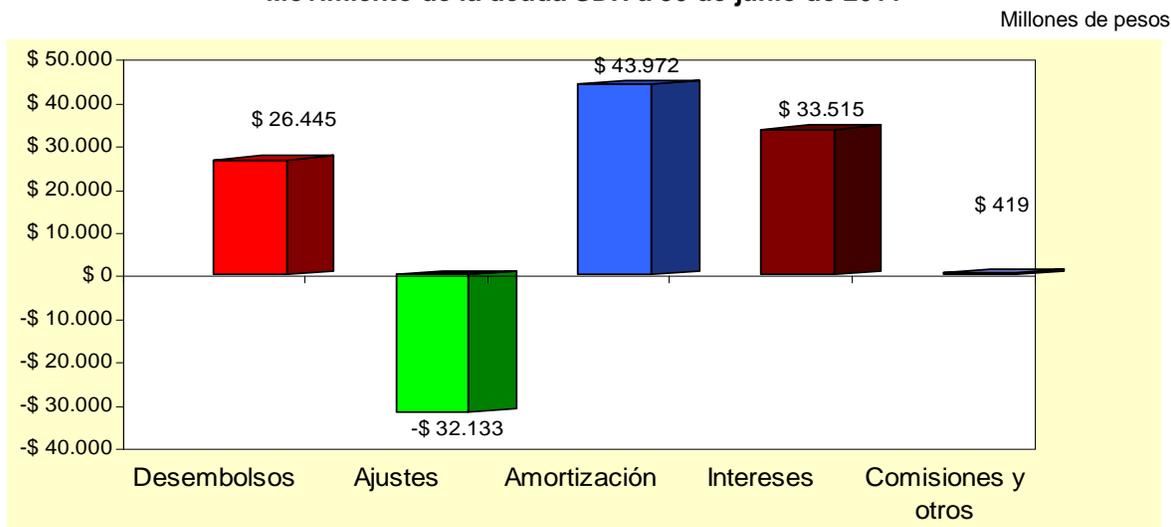
Tasas	Valor	Particip	Particip
Variables	\$ 709.939	42,0%	100,0%
IPC	300.000		42,3%
Libor	347.080		48,9%
Bancos (BID y BIRF)	62.859		8,9%
Tasa fijas	\$ 981.245	58,0%	100,0%
Interna	160.000		16,3%
Externa	821.245		83,7%
Total	\$ 1.691.185	100%	

Fuente: SDH- Condiciones financieras de créditos vigentes.

2.2.2. Movimiento de la deuda -SDH

Durante el segundo trimestre de 2011, se presentaron desembolsos por \$26.445 millones, ajustes negativos de \$22.298 millones para un acumulado a 30 de junio de \$32.133 millones. Pagos por servicio de la deuda de \$45.218 millones (amortizaciones \$29.765 millones, intereses y comisiones \$15.453 millones) acumulando la suma de \$77.905 millones. (Amortizaciones \$43.972 millones e intereses y comisiones por \$ 33.934 millones), gráfica 8.

Gráfica 8
Movimiento de la deuda SDH a 30 de junio de 2011



Fuente: SDH, reporte de deuda a 30 de junio de 2011.

“Credibilidad y confianza en el control”

2.2.3. Operaciones de Cobertura de Riesgo

Los créditos CAF 1880, BIRF 4021 y BID 1385 inicialmente contratados en dólares se cubrieron mediante cinco operaciones realizadas, de las cuales quedan vigentes tres. En consecuencia el 65,5% del saldo de la deuda externa a junio 30 (\$1.231.185 millones) se encuentra cubierta. En estos contratos se acordó el intercambio de flujos periódicos a una tasa fija hasta el final de los créditos con el objeto de mitigar las fluctuaciones de la divisa (riesgo por tasa de cambio). Con el mismo propósito se convirtieron a pesos los saldos de los créditos BIRF 7162, 7365 y los bonos externos. El cubrimiento realizado aunque le ha permitido a la Administración Distrital programar presupuestalmente con precisión los pagos a realizar del servicio de la deuda, ha significado al mismo tiempo asumir mayores costos sobre la deuda por las tasas pactadas. El cálculo a junio 30 es de \$56.130 millones, como se muestra en cuadro 3.

Cuadro 3
Operaciones de cobertura al cierre de 30 de junio de 2011 SDH

Crédito Inicial		Deuda cubierta a 30 de junio de 2011			Valoración en millones de pesos		
Banco	Valor y Tasa	Banco	Saldo en dólares	Tasa pactada COP/USD	A tasa de cobertura	A tasa de mercado (*)	Diferencia
Subtotal Coberturas			19.484.406,84		55.869	34.533	21.336
Crédito CAF 1880	US\$ 100.000.000	O.C.CSFB 2003	7.142.857,14	2.870,80	20.506	12.659	7.846
Tasa inicial pactada	Libor +3,1						
Vencimiento	14/05/2011						
Crédito BID 1385	US\$ 15.940.200	O.C. CSFB 2003	9.857.142,86	2.870,80	28.298	17.470	10.828
Tasa inicial pactada	BID S.V.						
Vencimiento	05/04/2022						
Crédito BIRF 4021	US\$ 65.000.000	O.C.Bear Steams 2003	2.484.406,84	2.843,82	7.065	4.403	2.662
Tasa inicial pactada	BIRF S.V.						
Vencimiento	15/04/2013						
Subtotal Conversiones de USD a COP			377.424.991,43		750.593	668.918	34.794
Crédito BIRF 7162	US\$ 96.521.900	1a Conversión a COP	53.619.706,03	2.226,00	119.357	95.031	24.326
Tasa inicial pactada	Libor+0,5	2a Conversión a COP	14.910.854,84	2.256,00	33.639	26.427	7.212
Vencimiento	15/02/2020	3a Conversión a COP	3.067.669,39	1.932,00	5.927	5.437	490
Crédito BIRF 7365	Libor +0,5 S.V.	Conversión 50% a COP	5.826.761,17	2.247,00	13.093	10.327	2.766
Vencimiento	15/08/2022						
Bonos Externos 2028	9,75 A.V	Conversión Inicial	300.000.000,00	1.928,59	578.577	531.696	46.881
Total coberturas			396.909.398,27		806.462	703.450	56.130

Fuente: SDH, reporte de deuda 30 de junio de 2011.

Los contratos de cobertura se realizaron bajo la premisa que la tasa de cambio (pesos por dólares) a través del tiempo experimentaría un alza progresiva, por ello se acordaron tasa fijas al momento de realizar las operaciones con el objeto de cubrir el riesgo cambiario. Sin embargo, en los últimos años se han presentado fluctuaciones con tendencia a la baja, que le han significado a la SDH asumir mayores costos por las coberturas realizadas.

En las auditorías realizadas a estos contratos, evidenciaron pagos adicionales por las operaciones suscritas entre le 2004 y el 2010 que superan los \$250.000 millones y por los pagos que se realizaron entre abril – junio de 2011, la Administración asumió \$9.135 millones, por el vencimiento total del contrato Bear Steams 2003.

“Credibilidad y confianza en el control”

Los resultados adversos de las operaciones realizadas obligan a que la Administración Distrital explore otras alternativas de mitigación de riesgo ya que las implementadas han resultado lesivas para las finanzas de la Ciudad.

2.2.4. Indicadores de endeudamiento.

La Administración Central (SDH), a 30 de junio de 2011 presenta una solvencia del 3,3% y una sostenibilidad de la deuda del 23,5%, indicadores sostenibles de acuerdo a la Ley 358 de 1997, que establece como margen el 40% y 80% respectivamente, cuadro 4.

Cuadro 4
Indicadores de endeudamiento Ley 358 de 1997

Millones de pesos	
Concepto	Valor
Intereses	153.345
Ahorro Operacional corregido	4.643.378
Saldo Deuda	1.691.185
Ingresos Corrientes corregidos	7.190.155
Indicadores	
Intereses/Ahorro Operacional	3,30%
Saldo Deuda/Ingresos Corrientes	23,52%

Fuente: SDH.

2.2.5. Cupo de endeudamiento

El cupo de endeudamiento de la SDH a 30 de junio es de \$1.511.574 millones, (\$311.574 millones son del Acuerdo 134 de 2004 el cual fue ampliado con el Acuerdo 270 de 2007 en \$362.000 millones) y \$1.200.000 millones aprobados con el Acuerdo 458 de 2010 con el cual se pretenden financiar el Plan de Desarrollo “Bogotá Positiva” (\$400.000 millones) y el proyecto Metro (\$800.000 millones), cuadro 5.

Cuadro 5
Saldo del cupo de endeudamiento SDH a 30 de junio de 2011

Millones de pesos	
Saldo Acuerdo 134 de 2004 (ampliado con acuerdo 270 de 2007)	311.574
Nuevo Cupo Acuerdo 458 de 2010	1.200.000
Cupo disponible	1.511.574

Fuente: SDH.

Existen cinco créditos contratados y descontados de los cupos de endeudamiento autorizados por valor equivalente a junio 30 de \$183.623 millones, que aún no se han desembolsado parcial o totalmente, entre ellos: el 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 suscrito en agosto de 2009 por US\$10 millones con destino al Sistema Integrado de Transporte Público-SITP, cuadro 6.

“Credibilidad y confianza en el control”

Cuadro 6
Saldos no utilizados de créditos contratados – SDH

Crédito	Destino de los Recursos	Contrato Inicial			Valor utilizado USD	Saldo por utilizar	
		Fecha	Moneda	Valor		USD	En Millones COP
KFW 2007	Programa sur Convivencia	14/12/2007	Euros	3.500.000	0	5.058.550	8.965
BIRF1812	Equidad en Educación	22/12/2006	USD	60.000.000	25.179.300	34.820.700	61.713
BID 2136 SITP	Servicios Urbanos S.I.T.P.	13/08/2009	USD	10.000.000	0	10.000.000	17.723
BIRF 7365	Vulnerabilidad	05/09/2006	USD	80.000.000	50.236.900	29.763.100	52.750
BIRF 7609	Servicios Urbanos	23/02/2009	USD	30.000.000	6.036.300	23.963.700	42.471
Total					81.452.500	103.606.050	183.623

Fuente: SIVICOF, reporte SDH condiciones financieras de créditos vigentes.

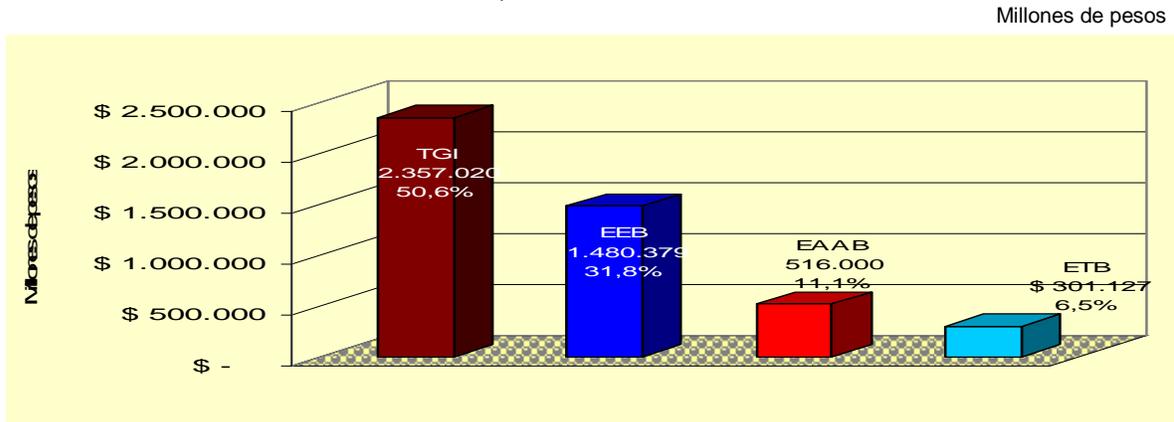
Del análisis del endeudamiento Distrital se infiere que su trámite y registro no presenta mayores dificultades, los inconvenientes se encuentran en la aplicación o utilización de los recursos. Esto es, la ejecución de proyectos, mas no en la contratación u obtención de los créditos. Situación injustificada si se tienen en cuenta las necesidades que presenta la Ciudad en materia de realización de las obras de infraestructura, y los cuantiosos recursos que permanecen en portafolios de inversiones y tesorería.

2.3. EMPRESAS INDUSTRIALES Y POR ACCIÓN

Las empresas registraron un endeudamiento consolidado a 30 de junio de 2011, de \$4.654.526 millones, cifra que representa una participación del 73,3% del endeudamiento consolidado del Distrito. Con relación al saldo de marzo de 2011 la deuda se incrementó en 6.3% y 3.8% con relación al saldo registrado al 31 de diciembre de 2010. La mayor participación la registra la empresa Transportadora de Gas Internacional - TGI, seguida de la Empresa de Energía de Bogotá - EEB, la Empresa de Acueducto de Bogotá – EAAB y la Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá –ETB, con los porcentajes que se observan en la gráfica 9.

“Credibilidad y confianza en el control”

Gráfica 9
Deuda de las empresas industriales y por acción
 Total \$4.654.526 millones



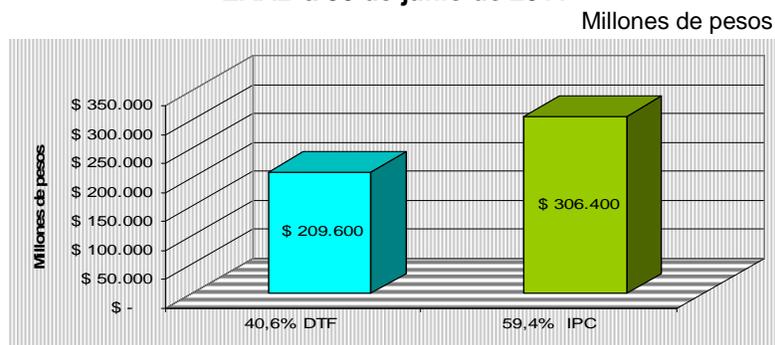
Fuente: SIVICOF -Informes reportados por las entidades distritales con endeudamiento al cierre del segundo trimestre 2011.

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

La EAAB registra a 30 de junio de 2011, únicamente deuda interna por \$516.000 millones. Este saldo se distribuye así: \$270.000 millones en bonos internos y \$246.000 millones en tres (3) créditos con la banca comercial.

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

Gráfica 10
Distribución del endeudamiento por tasas de interés
EAAB a 30 de junio de 2011



Fuente EAAB.

Las tasas de los créditos vigentes se encuentran referenciadas en el 59,4% IPC y el 40,6% a DTF. Gráfica 10.

“Credibilidad y confianza en el control”

2.3.1.1. Servicio de la deuda

Durante el segundo trimestre del año los pagos realizados correspondieron únicamente a los intereses de la deuda interna por \$13.806 millones para un acumulado de \$21.110 millones.

2.3.1.2. Cupo de endeudamiento

La EAAB a 30 de junio de 2011, cuenta con un cupo de endeudamiento de \$393.849 millones, de los cuales \$300.000 millones fueron aprobados por el Concejo de Bogotá con el Acuerdo No.467 de fecha 22 de febrero de 2011 y \$93.849 millones como saldo del cupo aprobado en dólares por 250 millones, con US\$52.952.702 que a la tasa de cambio⁴ equivalen al valor referido. Cuadro 7.

Cuadro 7
Disponibilidad cupo de endeudamiento - EAAB- a 30 de junio de 2011

Millones de pesos

Proyecto	Valor en pesos	Fecha	Tasa de Cambio	Participación	Utilización del cupo en dolares	Disponibilidad a 30 de junio de 2011
CUPO DE ENDEUDAMIENTO ACUERDO No. 40/ sept 27-2001 Valor del cupo					USD 250.000.000	
Bonos de deuda Pública	270.000.000.000	29-Abr-02	2.270,92	48%	USD 118.894.545	
Tercera Emisión	70.000.000.000		2.270,92	12%	USD 30.824.512	
Cuarta Emisión	90.000.000.000		2.270,92	16%	USD 39.631.515	
Quinta Emisión	110.000.000.000		2.270,92	19%	USD 48.438.518	
Findeter S.A.	220.000.000.000	10-Dic-02	2.815,00	31%	USD 78.152.753	
Subtotal Utilizado	490.000.000.000			79%	USD 197.047.298	
Saldo por Utilizar				21%	USD 52.952.702	93.849
CUPO DE ENDEUDAMIENTO ACUERDO No. 467/ Feb 22-2011 Valor del Cupo \$300.000 millones						300.000
Total Disponible por contratar en millones de pesos						393.849

La tasa de cambio utilizada en los Bonos corresponde a la fecha de aprobación de la emisión por El Ministerio de Hacienda y Crédito Público (Resolución 781/2002) y para FINDETER corresponde a la tasa de diciembre 10 de 2002, fecha de firma del convenio de crédito.

Fuente: EAAB.

2.3.2. Empresa de Telecomunicaciones - ETB

La ETB tiene como objeto principal⁵ la prestación y organización de servicios y actividades de telecomunicaciones tales como telefonía básica local y de larga distancia, servicios móviles, portadores, teleservicios, telemáticos, de valor agregado, servicios satelitales y de televisión en sus diferentes modalidades, servicios de Internet y cualquier otro servicio de telecomunicaciones, dentro del territorio nacional y en el exterior.

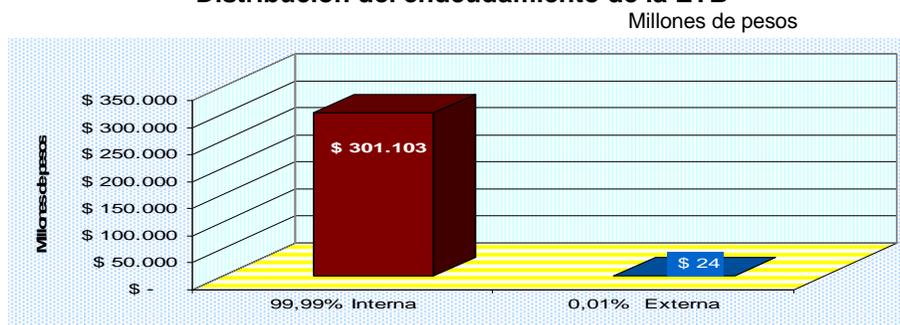
⁴ TRM certificada por la Superfinanciera a 30 de junio de 2011 por \$1.772.32

⁵ Informe de gestión ETB 31 de diciembre de 2010, página 112.

“Credibilidad y confianza en el control”

La Entidad a 30 de junio de 2011, registra deuda por \$301.127 millones, el 99.99% es deuda interna y el 0.01% (\$23.9 millones) externa, que corresponde a los saldos de los créditos BTM y Siemens.

Gráfica 11
Distribución del endeudamiento de la ETB



Fuente: SIVICOF - ETB -

Al cierre del segundo trimestre la ETB por concepto del servicio de la deuda, canceló \$12.647 millones (amortizaciones por \$1.588 millones e intereses, comisiones y otros por \$11.058 millones), pagos que corresponden al crédito con el Banco de Occidente y el leasing financiero con Bancoldex.

La deuda está registrada en catorce (14) contratos de deuda, de los cuales once (11) corresponden a deuda interna con la banca comercial (Banco de Bogotá (1), Banco Davivienda (3), Banco de Occidente (3), Banco BCSC S.A (1), Helm Bank S.A (1) y con leasing Bancoldex S.A. (2), y de deuda externa tres (3), dos (2) con B.T.M. 490.000 líneas y uno (1) con Siemens 40.000 líneas).

2.4.2.1. Cupo de endeudamiento

Por su naturaleza jurídica, la ETB se convirtió en una sociedad por acciones desde el 2004, situación que conllevó a que el cupo de endeudamiento perdiera vigencia y que a futuras contrataciones de endeudamiento, no requiere la aprobación por parte del Concejo Capitalino, puesto que aplica lo establecido en la Ley 781 de 2002⁶.

Al cierre del primer semestre de 2011 el Distrito, es propietario del 86.59% (3.074.421.943 acciones), razón esta, que exonera a la Empresa de aplicar el Decreto 714 de 1996⁷ en materia presupuestal.

⁶ 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.

⁷ La segunda compila el Acuerdo 24 de 1995 y el Acuerdo 20 de 1996 que 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.

“Credibilidad y confianza en el control”

2.3.3. Empresa de Energía de Bogotá- EEB

La principal actividad de la Empresa de Energía es la generación, transmisión, distribución y comercialización de energía eléctrica, también participa en el transporte, distribución y comercialización de gas natural. La EEB tiene presencia en Perú, Ecuador y Guatemala⁸. En la actualidad tiene el control de la mayor transportadora de gas natural de Colombia, Transportadora de Gas Internacional - TGI S.A. En Perú, tiene la concesión por 30 años para el transporte y distribución de gas natural en el Departamento de ICA a través de su empresa filial CONGAS. En el mismo País, junto con el grupo ISA, participa en REP S.A. y en Transmataro S.A. que operan el 63% del sistema de transmisión eléctrica.

En 2010 la EEB, constituyó la Transportadora de Centroamérica S.A (TRECSEA), que construirá el proyecto de infraestructura de energía más importante de Guatemala y prestará el servicio de transmisión de electricidad a partir de 2013. Cuenta además con un portafolio de inversiones en importantes empresas del sector energético entre las que se destacan CODENSA S.A., EMGESA S.A., Gas Natural S.A., la Empresa de Energía de Cundinamarca - EEC y la Electrificadora del Meta, EMSA y en menor escala en ISA e ISAGEN.

Dentro de la distribución accionaria de la EEB, el Distrito cuenta con una participación del 81,55%, condición que la excluye de aplicar el Decreto 714 de 1996 en materia presupuestal, y con relación al cupo de endeudamiento no necesita de la aprobación por parte del Concejo de Bogotá, puesto que al igual que la ETB, le aplica lo establecido en la Ley 781 de 2002.

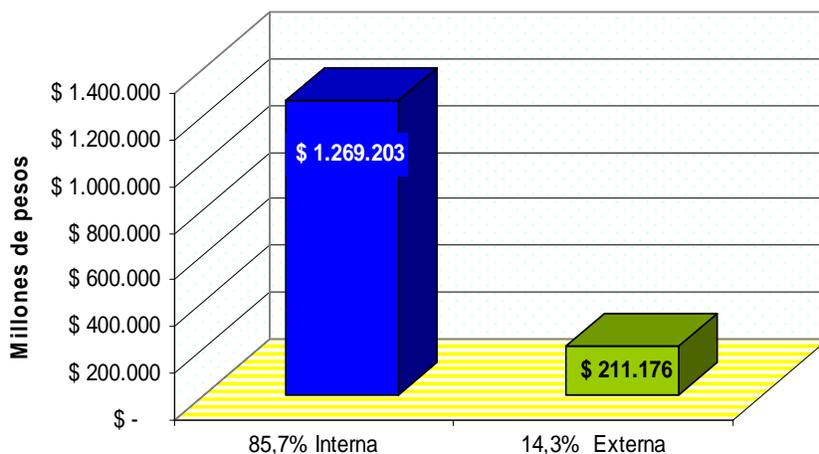
2.3.3.1. Saldo de la deuda

Al cierre del segundo trimestre de 2011, la Entidad presenta un endeudamiento de \$1.480.379 millones, 0,1% menos que a 31 de diciembre de 2010, obligaciones que se distribuyen así:

⁸ Portafolio del 12 de mayo de 2011 “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.

“Credibilidad y confianza en el control”

Gráfica 12
Distribución del endeudamiento EEB a 30 de junio de 2011
Millones de pesos



Fuente: SIVICOF reportes EEB.

Por servicio de la deuda a junio de 2011, la EEB canceló un total de \$160.413 millones (amortizaciones por \$101.451 millones e intereses comisiones y otros por \$58.963 millones). De otra parte, realizó ajustes que redujeron el valor nominal de la deuda por \$94.945 millones y presentó desembolsos por \$198.356 millones.

2.3.3.2. Operaciones de Cobertura

Estas operaciones registran un impacto nominal negativo en las finanzas no solo de la Entidad sino del Distrito, toda vez que la tasa de mercado se encuentra muy por debajo de las tasas pactadas en las coberturas, (realizadas sobre tasas de interés de los contratos iniciales), lo que evidencia que los estudios previos a la operación del derivado, no fueron objetivos y no consultaron resultados que a esa fecha, habían obtenido otras entidades distritales, como la SDH.

Los cálculos realizados al cierre del 30 de junio de 2011, determinan que los costos que asume nominalmente la Entidad por estas operaciones, suman \$36.767 millones.

“Credibilidad y confianza en el control”

2.3.4. Transportadora de Gas Internacional - TGI S.A ESP⁹.

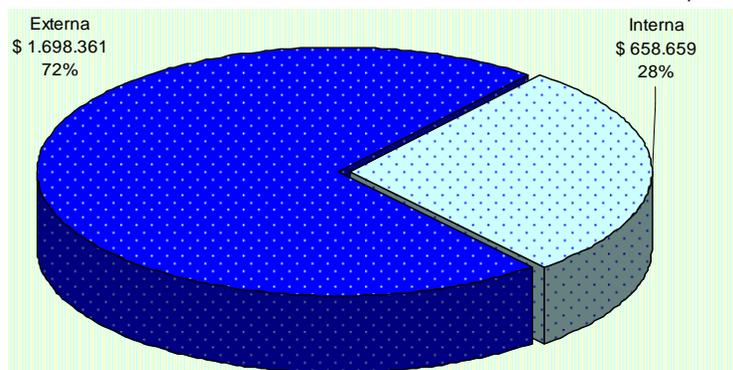
TGI opera la red de gasoducto más extenso e importante de Colombia (3.700 kilómetros) y forma parte del Grupo Energía de Bogotá (EEB) que posee el 97,91% de sus acciones.

La deuda de la Empresa está suscrita en tres (3) contratos, de los cuales dos (2) son de deuda interna a través de pagares con la EEB y uno (1) de deuda externa con la firma Hollandsche Bank.

2.3.4.1. Saldo de la deuda

Al cierre del segundo trimestre la Empresa registró un endeudamiento de \$2.357.020 millones, de los cuales \$658.659 millones corresponden a deuda interna y \$1.698.361 millones a deuda externa, con un incremento del 7,8% \$169.833 millones frente al saldo a 31 de diciembre de 2010 de \$2.187.187 millones, gráfica 13.

Gráfica 13
Composición del saldo de la deuda de T.G.I.
Millones de pesos



Fuente: SIVICOF. - Dirección de Economía y Finanzas.

Los movimientos que reporta TGI al finalizar el primer semestre corresponden a los ajustes por \$213.362 millones, debido a que para este período se incorporaron los ajustes de las operaciones de cobertura, efecto que incrementó nominalmente la deuda por las variaciones de la tasa de cambio (dólar/pesos), canceló por servicio de la deuda \$73.024 millones (amortizaciones a capital \$43.529 millones e intereses, comisiones y otros por \$29.494 millones).

⁹ A partir del 28 de abril de 2009 cambió su razón social, de Transportadora de Gas del Interior a "Transportadora de Gas Internacional" TGI.

“Credibilidad y confianza en el control”

2.3.4.2. Operaciones de Cobertura de Riesgo¹⁰

TGI, en el año 2009 realizó coberturas de riesgo cambiario sobre los bonos emitidos, a través de una combinación de swaps¹¹ y forwards¹², estas transacciones permitieron fijar la tasa de cambio del monto cubierto cuyo pago se realizará al vencimiento de los bonos (octubre de 2017) y elimina el riesgo de tasa de cambio. Llama la atención la negociación peso-dólar de las tasas relativamente altas en las seis coberturas que suman en total US\$300 millones, cada una por US\$50 millones, donde se pactaron tasas de cambio por: \$3.478,5, \$3.439,87, \$3.348.16 y \$2.995.0, cuando en el mercado, la tasa de cambio en los últimos años no sobrepasa los \$2.500 por dólar.

Al cierre del primer semestre de 2011, se calcula sobre costos a cargo de TGI por \$186.727 millones, como resultado de las operaciones realizadas comparadas con la tasa de cambio del mercado.

¹⁰ <http://www.tgi.com.co/Paginas/Noticias.htm>

¹¹ Se trata de una permuta financiera y consiste básicamente en un acuerdo entre dos partes para intercambiar diversas cantidades de dinero en diferentes fechas del futuro. Estas cantidades se determinan mediante una fórmula que debe ser igual a la diferencia entre los flujos de caja generados por dos operaciones financieras diferentes.

¹² Un Forward de divisas es un acuerdo de comprar o vender una cantidad específica de una moneda a un precio determinado en una fecha futura.

“Credibilidad y confianza en el control”

CAPITULO III

**ANÁLISIS DE LOS RECURSOS DE TESORERÍA Y PORTAFOLIO
DE INVERSIONES FINANCIERAS DEL D.C.**

“Credibilidad y confianza en el control”

3. ANÁLISIS DE LOS RECURSOS DE TESORERÍA Y PORTAFOLIO DE INVERSIONES FINANCIERAS DEL D.C.

La disponibilidad de recursos a 30 de junio suma \$7.260.146 millones, distribuidos en \$4.675.752 millones en recursos de tesorería, el 64,4% y \$2.584.394 millones en portafolio de inversiones financieras, el 35.6% restante. Los primeros están depositados en cuentas de ahorro, cuentas corrientes y cajas mayores y menores y los segundos en inversiones temporales, papeles negociables y fiducias. El comportamiento por sector mes a mes se consolida en el cuadro 8.

Cuadro 8
Disponibilidad de recursos mes a mes por entidad a 30 de junio de 2011

Millones de pesos

Sector	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	30 de junio de 2011
Sector Gobierno, Seguridad y Convivencia	106.419	105.029	120.957	109.925	103.868	104.141
Sector Hacienda	1.530.802	1.777.777	1.523.807	2.354.200	2.936.971	3.080.367
Sector Educación	180.861	198.324	195.224	229.510	232.654	225.585
Sector Salud	974.230	1.008.796	925.564	987.752	970.412	952.269
Sector Integración Social	17.971	17.091	18.064	17.121	16.790	15.688
Sector Cultura, Recreación y Deporte	30.848	33.978	32.834	34.033	35.525	35.383
Sector Ambiente	1.300	1.186	957	1.346	1.374	1.669
Sector Movilidad	639.214	608.125	619.735	554.540	552.001	525.510
Sector Hábitat	2.684.889	2.199.815	2.705.967	2.266.287	2.445.491	2.315.509
Entes de Control	4.241	3.877	3.415	4.102	4.341	4.026
Total Recursos	6.170.776	5.953.999	6.146.524	6.558.816	7.299.427	7.260.146

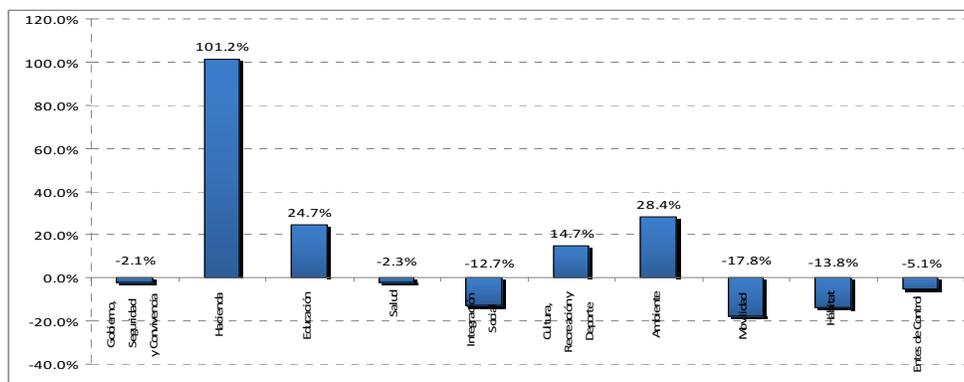
Fuente: Formatos CB 114; CB 115; CB 116 entidades Distritales, cálculos Dirección de Economía y Finanzas.

Del total de recursos los sectores que tienen mayor participación para el mes de Junio dentro del total son: el Sector Hacienda con el 42,4%, Sector Hábitat el 31,9%, Sector Salud con el 13,1% y Movilidad con el 7,2%, mientras que el 5,32% de participación esta dado por los 6 sectores restantes. Teniendo en cuenta que las variaciones mes a mes por sector coadyuvan a la variación de la participaciones dentro del total, las entidades con mayor representatividad siempre son las mismas, bien sea por la destinación específica de macro proyectos que demandan recursos para su ejecución o como es el caso del sector Hábitat por estar compuesto en su mayoría por empresas mixtas que por su naturaleza monopólica reciben altos niveles de recursos.

En el transcurso del primer semestre 2011 los recursos de tesorería y portafolio presentaron un comportamiento creciente tomando como referencia el agregado total de los recursos desde el mes de febrero. Dentro de los portafolios más representativos se encuentran el Sector Hacienda y el Sector Hábitat, que a junio de 2011 cuentan con saldos de \$3.080.367 millones y \$2.315.509 millones respectivamente.

“Credibilidad y confianza en el control”

Gráfica 14
Variaciones Porcentuales Durante el Primer Semestre de 2011

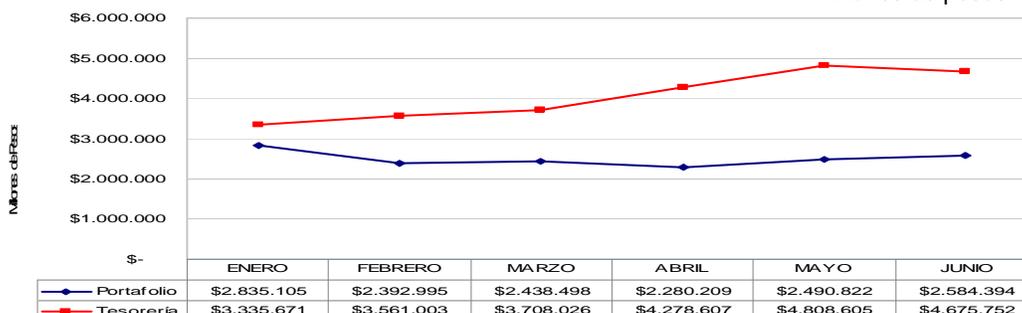


Fuente: SIVICOF.

Cada Sector presentó diversas variaciones frente a la tendencia del total de recursos, por ejemplo el sector Integración Social tuvo un comportamiento decreciente desde el mes de marzo el cual ha continuado constante a 30 de junio de 2011, disminuyendo en 12,7 % con respecto al mes de enero, Por su parte el portafolio del Sector Hacienda, Ambiente y educación registraron aumentos de enero a junio del 101,2%, 28,4% y 24,7% respectivamente.

Las disponibilidades de recursos tuvieron una tendencia creciente de marzo a mayo con variaciones del 3,2%, 6,7% y 11,3% respectivamente. Para el mes de junio disminuyó en -0,5%, mes en el cual los sectores que tuvieron variaciones positivas fueron Ambiente, Gobierno y Hacienda con 0,3%, 4,9% y 21,5%, considerando que los portafolios que mas representatividad tienen dentro del total son los Sectores: Hacienda, Hábitat, Salud y Movilidad, se observa que el único sector de este grupo que aumentó fue el de Hacienda, reflejando en los demás sectores una menor proporción de recursos, influenciados en su mayoría por el uso de las cuentas de ahorro para el cumplimiento de obligaciones contractuales.

Gráfica 15
Comportamiento de los Recursos Disponibles Durante el Primer Semestre 2011
Millones de pesos



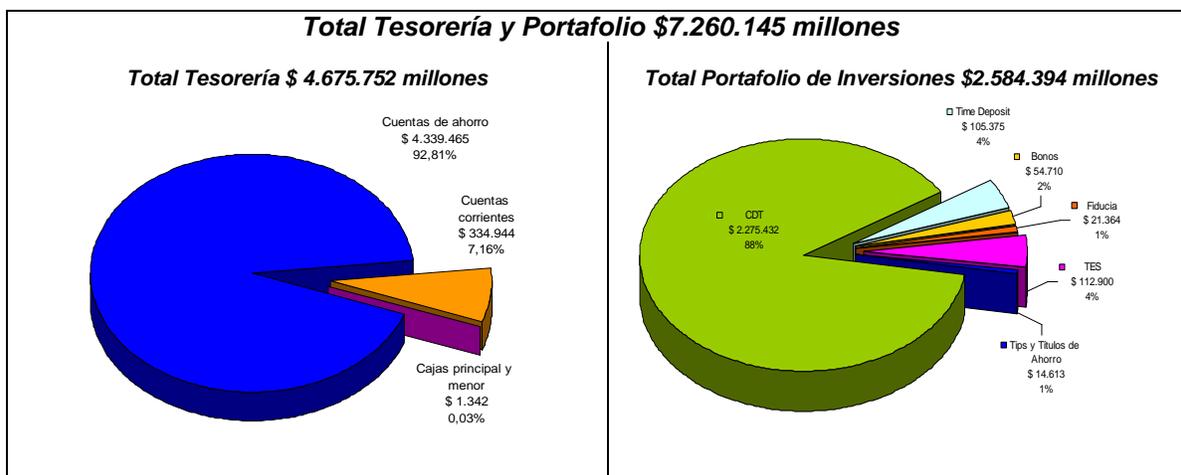
Fuente: SIVICOF – Entidades con portafolio y tesorería.

“Credibilidad y confianza en el control”

Comparado el saldo del segundo trimestre con el reportado a 31 de marzo de 2011, se observa un incremento del 26.1% en tesorería que pasó de \$3.708.026 millones a \$4.675.752 millones y 5.9% en portafolio de inversiones de \$2.392.995 millones a \$2.584.394 millones.

El portafolio de inversiones tuvo tendencia a la baja en los meses de marzo y abril, comportamiento definido por los plazos de maduración que están de 30 a 180 días¹³, adicionalmente las entidades que poseen los títulos hasta el vencimiento adquieren nuevos una vez se cumplen estos plazos.

Gráfica 16
Distribución de los recursos de tesorería y portafolio a 30 de junio de 2011



Fuente: SIVICOF – Informes Entidades Distritales.

La disponibilidad de recursos a 30 de junio está compuesta por tesorería con \$4.675.752 millones representado en el 64.4% el cual esta conformado por cuentas de ahorro, cuentas corrientes y cajas. El 35.6% restante está dado por el portafolio con \$2.584.394 millones que se compone de inversiones temporales, para una disponibilidad total de recursos de \$7.260.146 millones, gráfica 16.

La tesorería está integrada por: cuentas de ahorros las cuales ascienden a los \$4.339.465 millones con una participación del 92,81%, cuentas corrientes que presentan un nivel de \$334.944 millones con el 7,16% sobre el total y cajas (principales y menores) con \$1.342 millones los cuales representan el 0,03%. De los recursos de tesorería se puede decir que la proporción de las cuentas de ahorro son altas para soportar las obligaciones contractuales, pagos de nómina, gastos eventuales entre otras; para el mes de junio las cuentas de ahorro disminuyeron en las entidades que componen el sector de Hábitat.

¹³ Referenciada en el aparte No.3.1.1 Por Maduración, que explica los plazos con los diferentes títulos.

“Credibilidad y confianza en el control”

El otro componente de los recursos esta dado por el portafolio el cual para el mes de junio presento un saldo de \$2.584.394,3 millones, de los cuales los títulos que tienen mayor participación son los CDT con el 88% del portafolio y un saldo a valores de mercado¹⁴ de \$2.275.432 millones, estos títulos los posee en su mayoría la Secretaria Distrital de Hacienda, el 57,7%, seguida por la Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá con el 21,4%. Los Certificados de Depósitos a Terminio (CDT) son los títulos que concentran la mayor inversión debido a sus características de bajo riesgo y fácil negociación o liquidez, por otro lado las normas que rigen la inversión del sector estatal obligan a adquirir títulos sin fines especulativos y con el fin de evitar que los recursos pierdan valor a través del tiempo, los cuales deben mantenerse mientras se da cumplimiento a las obligaciones que respaldan.

Los TES, bonos, las fiducias, TIPS, títulos de ahorro y los time deposit participan con un 4,3% en el total del portafolio, los cuales son adquiridos en su mayoría por las entidades de economía mixta¹⁵ las que destinan sus excedentes de liquidez para que generen rendimientos; también se presentan casos en los cuales se tienen fondos de destinación específica o administración de carteras las cuales están administradas por encargos fiduciarios.

3.1. POR EMISORES

Los recursos de tesorería y portafolio se encuentran depositados o respaldados por establecimientos bancarios, corporaciones financieras, sociedades fiduciarias y sociedades de intermediación de servicios financieros. Dentro de este grupo los establecimientos bancarios concentran \$7.011.028 millones, el 96,59% de los recursos disponibles y se encuentran depositado en cuentas de ahorro, corrientes, CDTs.

Por otra parte, sobre el total de títulos que poseen las entidades distritales, el sector público representa el 1,94%, que corresponde a emisiones realizadas por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público y la Dirección de Tesoro Nacional entre otros, la distribución de los depósitos e inversiones se muestran en el cuadro 9.

¹⁴Las valoraciones a precios de mercado están dadas por la naturaleza del título, las cuales son: títulos hasta el vencimiento, libre de venta y título negociable.

¹⁵ Entidades con participación accionaria del distrito.

“Credibilidad y confianza en el control”

Cuadro 9
Clasificación según Emisor, Administrador y otros

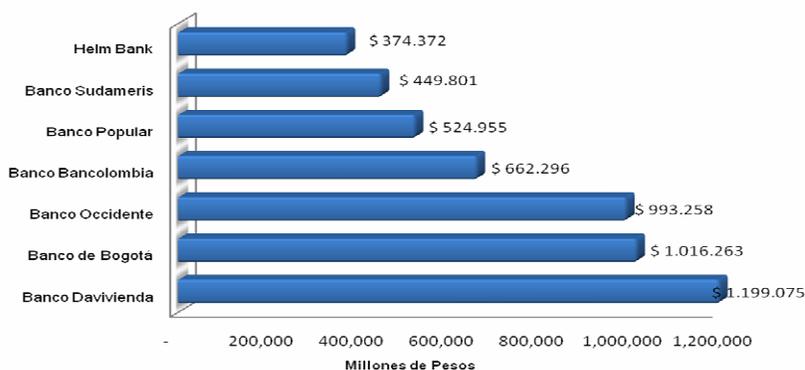
Millones de pesos

Sector Publico	Fiducias	Comisionistas	Empresas Mixtas	Establecimientos Bancarios
141.103	85.004	3.659	18.009	7.011.028
1,94%	1,17%	0,05%	0,25%	96,59%

Fuente: SIVICOF – Entidades Distritales.

Los recursos permanecen invertidos en fiducias que corresponden al 1,17% del total, su fin es administrar estos fondos hasta el vencimiento por cobros de cartera entre otras actividades, las firmas comisionistas de bolsas coadyuvan a la adquisición de títulos y adicional a esto negocian aquellos que poseen; los recursos invertidos en estos representan el 0,05% sobre el total. Las empresas mixtas participan con 0,25% del total, estas entidades al igual que el sector público son originadores de títulos, los que respaldan con su patrimonio.

Gráfica 17
Concentración por Entidades Financieras



Fuente: SIVICOF – Entidades Distritales.

Los establecimientos bancarios administran la mayoría de los recursos que reportan las entidades a 30 de junio de 2011, su participación representa el 96,59%; dentro de este grupo, el banco Davivienda posee \$1.199.075 millones de los cuales el 68,6% es de portafolio y el 31,4% de tesorería, la posición privilegiada de este Banco por sus calificaciones de riesgo (AAA) y otras características de liquidez y solidez hacen que este sea el referente para las operaciones de las entidades que a la fecha poseen portafolio y tesorería.

Seguido de los bancos Bogotá y Occidente con saldos de \$1.106.263 millones y \$993.258 millones respectivamente, los cuales mantienen calificaciones sobresalientes según las firmas calificadoras como Moody's, Fitch y Standard and poors; debido sus operaciones de expansión, índices de liquidez, solidez y depósitos a largo plazo con lo que se hacen sostenibles en el tiempo.

“Credibilidad y confianza en el control”

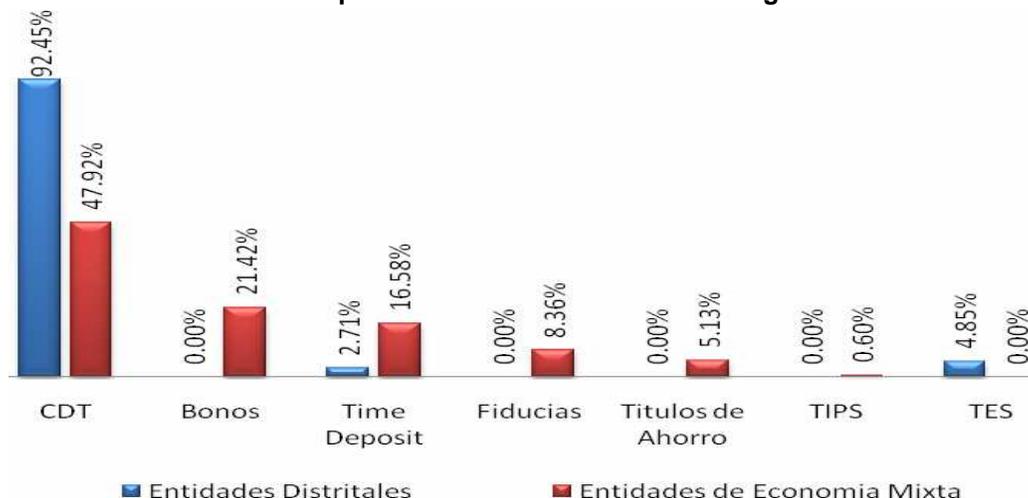
3.2. POR MODALIDAD DE INVERSIÓN

El portafolio de inversiones esta compuesto por certificados de depósitos a término, bonos, time deposit, fiducias, títulos de ahorro, TIPS y TES, estos son emitidos por entidades bancarias, empresas públicas, sociedades administradoras de fiducias entre otras, los originadores y administradores se definen según la característica del título.

Las entidades de economía mixta se caracterizan por adquirir un portafolio diversificado compuesto por CDTs, Bonos, Time Deposit, Fiducias, TIPS y títulos de ahorro¹⁶, estas entidades diversifican su portafolio con el fin de mejorar la rentabilidad de los mismos. Las Empresas de Energía, Gas y Telecomunicaciones integran este grupo, su portafolio es significativo por los cuantiosos recursos que manejan y los excedentes de liquidez que poseen, que se explican por su condición monopólica en la prestación de servicios públicos domiciliarios agua, energía y gas, ver gráfica 17.

En el portafolio de inversiones y de los recursos invertidos en CDTs, las entidades de economía mixta poseen el 47,92%, el 21.42% de los Bonos¹⁷, el 16.58% las inversiones en dólares (time deposit), y el 8.36%, 5.13% y el 0.60% de las fiducias, los títulos de ahorro y los TIPS respectivamente, gráfica 18.

Gráfica 18
Concentración por Entidades Financieras más Significativas



Fuente. SIVICOF – Informes de las Entidades Distritales.

¹⁶ Los títulos de ahorro están compuestos por carteras colectivas entre otras modalidades de inversión

¹⁷ En algunos casos los emisores de Bonos son las mismas empresas, como el caso de Emgesa y Codensa

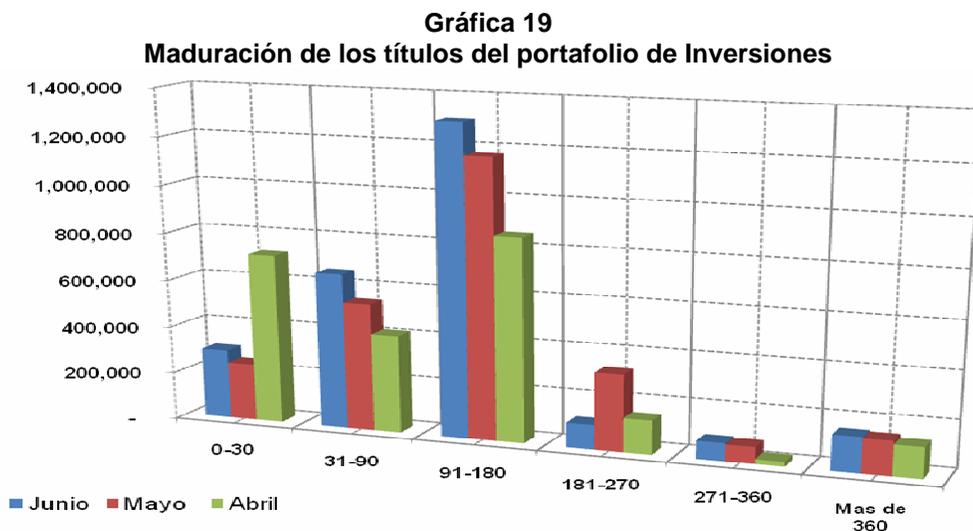
“Credibilidad y confianza en el control”

Por otra parte las entidades distritales no gozan de un portafolio tan diversificado debido a las restricciones contenidas en las normas que las obliga a la adquisición de títulos que no tengan alto riesgo, adicionalmente el fin de constituir estos, es generar rendimientos hasta el momento en el que se deban cumplir con las obligaciones contractuales. Partiendo de esto las entidades distritales adquieren en su mayoría CDTs, los cuales representan el 92,45%, seguido de los TES con el 4.85% y los Time Deposit con el 2.71%.¹⁸

3.3. POR MADURACIÓN

Las modalidades de maduración están definidas por los plazos pactados en el momento de la adquisición de los títulos, para el análisis se tendrá en cuenta solo el portafolio de inversiones que está compuesto por TIPS, TES, Time Deposit, Títulos de Ahorro, Fiducias, Bonos y CDTs .

Como se observa en la gráfica 19, la maduración a la que más se pactan los títulos se define entre los 91 y 180 días, comportamiento que ha crecido progresivamente en el segundo trimestre del 2011, seguido de las inversiones realizadas a menos 90 días, la maduración del portafolio tiene una tendencia cortoplacista.



Fuente: SIVICOF – Entidades Distritales.

¹⁸ Dentro de las entidades distritales, la Secretaría de Hacienda es la única que a la fecha adquiere time deposit

“Credibilidad y confianza en el control”

Con un plazo superior a 181 días generalmente se pactan los contratos de fiducias que administran fondos a largo plazo y los TES que generan rendimientos semestral o anualmente. La constitución de los portafolios persigue rendimientos financieros y al mismo tiempo su fácil convertibilidad (liquidez) por lo cual en su conformación priman los plazos corto, menores a los 180 días.

3.4. CALIFICACIÓN DE RIESGO

La administración distrital para el manejo de los portafolios de activos debe protegerse de riesgos operativos, de mercado, de liquidez y rentabilidad que les permita cumplir de manera oportuna con los compromisos en la ejecución del gasto y la inversión, contingencias económicas o hechos políticos que puedan afectar su valor, dentro de las normas y disposiciones señalados por las autoridades competentes.

Las calificaciones de riesgo permiten diversificar y clasificar sus portafolios en dos sentidos: en primer lugar al corto plazo, es decir a menos de un año que tienen las entidades. En este segmento se encuentran las cuentas de ahorro, corrientes y CDT a menos de un año. En segundo lugar, las calificaciones también hacen referencia a los instrumentos de largo plazo como los bonos, aunque se analizan otras fortalezas como los activos, indicadores de rentabilidad y solvencia.

Otro factor que actualmente contempla la Administración, es que los bancos donde realizan sus operaciones posean calificación de riesgo superior, para una mayor transparencia, mejores condiciones financieras, mayor diversificación en fuentes de fondeo y mayor dinamismo en las finanzas públicas.

3.5. POR TIPO DE MONEDA

El consolidado de recursos distritales en moneda extranjera sumó \$142.512 millones, que representan el 1,96% del total de recursos (\$7.260.145 millones). El Portafolio de inversiones concentra un total de \$141.238 millones convertidos a la TRM de Junio, frente a \$1.274 millones de tesorería. Estos saldos son utilizados en su mayoría para atender obligaciones en moneda extranjera.

Dentro de las entidades que manejan recursos en moneda extranjera se encuentran la Empresa de Energía de Bogotá con un 25.9%, seguido de la Secretaría de Hacienda con el 44.6%, Colombia Móvil el cual tiene el 81.1% respecto al total de tesorería, la Empresa de Telecomunicaciones – ETB con el 0.03%, Emgesa el 12.1% y TGI con el 29.4% del total de portafolio.

“Credibilidad y confianza en el control”

Cuadro 10
Entidades que manejan recursos Distritales en Moneda Extranjera

Millones de pesos

Entidad	Portafolio	Part.	Tesorería	Part.	Total
Empresa de Energía de Bogotá - EEB	36.623	25,9%	-		36.624
Banco de Bogotá	760	2,1%	-		760
TGI Internacional	3.327	9,1%	-		3.327
Ecopetrol	458	1,3%	-		458
Ministerio de Hacienda	9.566	26,1%	-		9.5661
Corporación Andina de Fomento	19.639	53,6%	-		19.639
Ministerio de Economía y Finanzas de Perú	2.871	7,8%	-		2.871
Secretaría de Hacienda- SDH	63.037	44,6%	87,1	6,8%	63.124
Banque National de Paris	32.128	51,0%	-		32.128
Barclays Bank	30.908	49,0%	-		30.908
Banco Citibank New York			87,1	100,0%	87
Empresa de Telecomunicaciones - ETB	-		0,6		0,60
Banco Citibank	-		0,6	100,0%	0,60
Empresa Generadora de Energía - Emgesa	-		153	12,1%	153
Banco Citibank New York	-		153,6	100,0%	153
Colombia Móvil	-		1.033	81,1%	1.033
Banco Citibank New York	-		1.012	98,0%	1.012
Banco de Crédito (Panamá)	-		21	2,0%	21
Transportadora de Gas Internacional -TGI	41.577	29,4%	-		41.577
Banco Bancolombia	30.309	72,9%	-		30.309
Banco de Bogotá	11.267	27,1%	-		11.267
Total	141.238	100%	1.274	100,0%	142.512

Fuente: SIVICOF – Entidades Distritales.

La tendencia hacia la poca regulación para las transacciones dentro del País, hace que la apertura de cuentas, la compra de títulos y demás actividades sean hoy por hoy, mas sencillas para los originadores o administradores de portafolios, lo cual en los últimos tiempos se han ampliado con Acuerdos como el MILA (Integración de las Bolsas de Perú, Chile y Colombia).

3.6. CONCENTRACIÓN DE LOS RECURSOS

Con una disponibilidad de recursos que asciende a los \$7.260.146 millones a junio de 2011, las 10 entidades que presentan mayor concentración de recursos son: la SDH con un 42.2%, este comportamiento obedece a la responsabilidad asignada a dicho organismo, para el manejo de la tesorería por cuanto centraliza el recaudo tributario, de transferencias y recursos del crédito. En segundo lugar se encuentra el Fondo Financiero Distrital de Salud (FFDS) que concentra sobre el total el 11,8% en solo recursos de tesorería, estos saldos están dados por la responsabilidad que tienen de coordinar diferentes ámbitos financieros de los todos los hospitales distritales, cuadro 11.

“Credibilidad y confianza en el control”

Cuadro 11
Concentración de recursos por entidades a 30 de junio de 2011

Millones de pesos

No.	Entidad	Tesorería	Portafolio	Total Recursos	Part.
1	Secretaría Distrital de Hacienda –SDH	1.658.500	1.408.027	3.066.527	42.2%
2	Fondo Financiero Distrital de Salud	857.250		857.250	11.8%
3	EAAB	184.434	564.392	748.826	10.3%
4	EMGESA	453.486	67.063	520.549	7.2%
5	Transportadora de Gas Internacional –TGI	355.138	42.568	397.705	5.5%
6	Instituto de Desarrollo Urbano –IDU	64.591	303.177	367.768	5.1%
7	ETB	184.852	12.864	197.716	2.7%
8	Secretaría de Educación del Distrito –SED	175.443		175.443	2.4%
9	Codensa	142.520	8.295	150.815	2.1%
10	Empresa de Energía de Bogotá –EEB	2.252	111.271	113.523	1.6%
-	Otros	597.287	66.737	664.024	9.1%
	Total Recursos	4.675.752	2.584.394	7.260.146	100.0%

Fuente: Formatos CB-115 y CB-116 SIVICOF- Cálculos Dirección de Economía y Finanzas

La EAAB cuenta con recursos de tesorería y portafolio con un saldo de \$748.826 millones los cuales representan el 10,3% del total, situándose en la tercera posición, esta empresa distrital por su condición de monopolio natural, maneja una gran cantidad de recursos los cuales son depositados en el sector financiero mientras ejecuta sus obligaciones en el mediano y largo plazo. Otras de las empresas Distritales que poseen recursos significativos dentro del total son el IDU con un saldo de \$367.768 millones con una participación del 5.1% y la Secretaría de Educación cuya participación sobre el total es del 2.4% y el saldo de disponibilidad de \$175.443 millones.

Dentro de las diez entidades con disponibilidad de recursos más altas, se encuentran las empresas de economía mixta las cuales se caracterizan por la condición monopólica, lo que las dota de los recursos suficientes para la administración de recursos de tesorería y portafolio para el pago de obligaciones y la ejecución de proyectos entre otras. Emgesa ocupa la cuarta posición con el 7,2%, seguido de Transportadora de Gas Internacional que participa con el 5,1%, en la séptima posición y con el 2,7% se encuentra la Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá con recursos de tesorería y portafolio que ascienden a los \$184.852 millones y \$12.864 millones respectivamente.

Las entidades con patrimonio netamente distrital y que poseen mayores recursos disponibles (tesorería y portafolio) son: SDH, FFDS, EAAB, IDU, SDE, con una participación del 71.8%, mientras que las empresas de economía mixta poseen el 19% y las 57¹⁹ entidades restantes el 9,1% sobre el total.

¹⁹ Ver anexo 4.

“Credibilidad y confianza en el control”

CONCLUSIONES

La deuda pública Distrital a 30 de junio de 2011, se establece en \$6.345.710 millones, con un incremento de 4,1% con respecto al saldo presentado a 31 de marzo de 2011. Saldo que representa el 4,6% del PIB distrital. Los indicadores de endeudamiento de la Administración Central Distrital se encuentran en niveles sostenibles, soportados fundamentalmente por el nivel de recaudo de los ingresos propios.

Las operaciones de manejo de deuda, a través de operaciones de cobertura continúan siendo lesivas para las finanzas de la ciudad, toda vez que se están pagando dólares entre \$2.700 y \$3.500, cuando en el mercado su precio no sobrepasa los \$2.000. Por este concepto la SDH ha asumido sobrecostos entre el 2004 y el 2010 superiores a los \$250.000 millones y al finalizar junio de 2011 se estiman costos adicionales de \$56.130 millones por las operaciones vigentes. Esta práctica las ha replicado la Empresa de Energía de Bogotá (EEB) y la Transportadora de Gas Internacional (TGI), donde al cierre del primer semestre del año se estimaron costos adicionales por \$36.767 millones y \$186.727 millones respectivamente.

Bogotá cuenta con grado de inversión positivo por parte de las tres sociedades calificadoras de riesgo más importantes en el ámbito internacional, dentro de las cuales se encuentra la calificadora internacional Fitch Ratings que elevó la calificación de Bogotá, a grado de inversión, al pasar de **"BB+" a "BBB-"**, como emisor de deuda en moneda extranjera de largo plazo y del bono global con vencimiento en 2028.

Asimismo, el aumento a grado de inversión dado por la sociedad calificadora internacional iguala las calificaciones ya otorgadas al Distrito por Moody's (2008) y Standard & Poor's (2009) y se suma a la máxima calificación (triple A) que ya tiene el Distrito a nivel local y que ha mantenido desde 2002.

La disponibilidad de recursos del Distrito a 30 de junio de 2010 es de \$7.260.146 millones, cifra que esta compuesta por tesorería con \$4.675.752 millones que representan el 64.4% (cuentas de ahorro, cuentas corrientes y cajas) y el 35.6% corresponde al portafolio con \$2.584.394 millones (inversiones temporales).

El objetivo del recaudo de los recursos públicos, no es propiamente mantenerlos en bancos generando rendimientos financieros, máximo si se tiene cuenta que su rentabilidad es menor a sus costos y que el aplazamiento o retraso de las obras

“Credibilidad y confianza en el control”

conlleva a un encarecimiento de las mismas, no solo desde el punto de vista financiero, sino un mayor costo social y la percepción de ingobernabilidad de la ciudad, luego la Administración Distrital debe gestionar y expedir directivas que obliguen a las entidades distritales a ser más eficientes en el manejo de sus recursos.

Estos resultados, le permiten a Bogotá mayor acceso a los mercados internacionales para obtener financiación a menor costo, debido a que la ciudad ofrece mayores garantías y un menor riesgo para los inversionistas.

“Credibilidad y confianza en el control”

ANEXOS

“Credibilidad y confianza en el control”

ANEXO 1
CONTRALORIA DE BOGOTÁ D. C.
SUBDIRECCIÓN DE ANÁLISIS FINANCIEROS Y ESTADÍSTICAS FISCALES
CONSOLIDADO DE LA DEUDA PÚBLICA A 30 DE JUNIO DE 2011

Millones de pesos

ENTIDADES	ENERO 1o. De 2011	AUMENTOS		SERVICIO DE LA DEUDA		TOTAL SERVICIO DEUDA PUBLICA	SALDO A 30 DE JUNIO DE 2011
		RECURSOS	AJUSTES	AMORTIZACION	INTERESES, COMISIONES Y OTROS		
		DEL CREDITO					
ADMINISTRACION CENTRAL	1.740.845	26.445	-32.133	43.972	33.934	77.905	1.691.185
Deuda interna	460.000				19.762	19.762	460.000
Deuda externa	1.280.845	26.445	-32.133	43.972	14.172	58.143	1.231.185
EMPRESA DE ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO DE BOGOTÁ	516.000				21.110	21.110	516.000
Deuda interna	516.000				21.110	21.110	516.000
Deuda externa	0						0
EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES DE BOGOTÁ	302.718		-2	1.588	11.058	12.647	301.127
Deuda interna	302.680			1.577	11.057	12.634	301.103
Deuda externa	38		-2	11	1	13	24
EMPRESA DE ENERGÍA DE BOGOTÁ	1.478.418	198.356	-94.945	101.451	58.963	160.413	1.480.379
Deuda interna	112.820	198.356		100.000	2.577	102.577	211.176
Deuda externa	1.365.598		-94.945	1.451	56.386	57.837	1.269.203
TRANSPORTADORA DE GAS INTERNACIONAL - TGI	2.187.187		213.362	43.529	29.494	73.024	2.357.020
Deuda interna	751.702		-49.513	43.529	29.494	73.024	658.659
Deuda externa	1.435.485		262.876				1.698.361
TOTAL EMPRESAS INDUSTRIALES Y SOCIEDADES POR ACCION	4.484.323	198.356	118.415	146.568	120.626	267.194	4.654.526
Deuda Interna	1.683.203	198.356	-49.513	145.106	64.238	209.345	1.686.939
Deuda Externa	2.801.121		167.928	1.462	56.388	57.850	2.967.587
TOTAL DISTRITO	6.225.168	224.801	86.281	190.540	154.560	345.100	6.345.710
Deuda interna	2.143.203	198.356	-49.513	145.106	84.000	229.107	2.146.939
Deuda externa	4.081.966	26.445	135.795	45.434	70.559	115.993	4.198.772

OBSERVACIONES:

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

Fuente: Información suministrada por las entidades con deuda pública.

“Credibilidad y confianza en el control”

ANEXO 2 CONTRALORIA DE BOGOTÁ D. C. SUBDIRECCIÓN DE ANÁLISIS FINANCIEROS Y ESTADÍSTICAS FISCALES MOVIMIENTO CONSOLIDADO DE LA DEUDA PÚBLICA SEGUNDO TRIMESTRE 2011

Millones de pesos

ENTIDADES	SALDOS A 31 DE MARZO 2011	AUMENTOS		SERVICIO DE LA DEUDA		TOTAL SERVICIO DEUDA PUBLICA	SALDO A 30 DE JUNIO DE 2011
		RECURSOS DEL CREDITO	AJUSTES	AMORTIZACION	INTERESES, COMISIONES Y OTROS		
ADMINISTRACION CENTRAL	1.716.803	26.445	-22.298	29.765	15.453	45.218	1.691.185
Deuda interna	460.000	-	-	-	9.916	9.916	460.000
Deuda externa	1.256.803	26.445	-22.298	29.765	5.537	35.302	1.231.185
EMPRESA DE ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO DE BOGOTÁ	516.000	-	-	-	13.806	13.806	516.000
Deuda interna	516.000	-	-	-	13.806	13.806	516.000
Deuda externa	-0	-	-	-	-	-	-0
EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES DE BOGOTA	301.920	-	-2	791	10.502	11.293	301.127
Deuda interna	301.883	-	-	780	10.501	11.280	301.103
Deuda externa	37	-	-2	11	1	13	24
EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTÁ	1.453.688	98.042	-70.579	773	58.796	59.569	1.480.379
Deuda interna	113.134	98.042	-	-	2.410	2.410	211.176
Deuda externa	1.340.554	-	-70.579	773	56.386	57.159	1.269.203
TRANSPORTADORA DE GAS INTERNACIONAL - TGI	2.105.006	-	252.013	-	28.947	28.947	2.357.020
Deuda interna	695.404	-	-36.745	-	28.947	28.947	658.659
Deuda externa	1.409.603	-	288.758	-	-	-	1.698.361
TOTAL EMPRESAS INDUSTRIALES Y SOCIEDADES POR ACCION	4.376.615	98.042	181.433	1.564	112.052	113.616	4.654.526
Deuda Interna	1.626.421	98.042	-36.745	780	55.664	56.444	1.686.939
Deuda Externa	2.750.193	-	218.178	784	56.388	57.172	2.967.587
TOTAL DISTRITO	6.093.418	124.487	159.135	31.329	127.505	158.833	6.345.710
Deuda interna	2.086.421	98.042	-36.745	780	65.581	66.360	2.146.939
Deuda externa	4.006.996	26.445	195.880	30.549	61.924	92.473	4.198.772

OBSERVACIONES:

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

Fuente: Información suministrada por las entidades con deuda pública.

ANEXO 4
CONTRALORIA DE BOGOTÁ D. C.
SUBDIRECCIÓN DE ANÁLISIS FINANCIEROS Y ESTADÍSTICAS FISCALES
CONSOLIDADO DE LOS RECURSOS DE INVERSIONES FINANCIERAS Y DE TESORERÍA
CLASIFICADOS POR SECTORES ADMINISTRATIVOS Y ENTIDADES DISTRITALES
A 30 DE JUNIO DE 2011

Millones de pesos

Sector - Entidad distrital	Tesorería	Participación %	Portafolio	Participación %
Sector Gobierno, Seguridad y Convivencia	104,141	0.02	-	-
Fondo de Vigilancia y Seguridad	95,906	0.92	-	-
Fondo de Prevención y Atención de Emergencias -FOPAE-	3,205	0.03	-	-
Instituto Distrital de la Participación y Acción Comunal	203	0.00	-	-
Personería	9	0.00	-	-
Corporación para el Desarrollo y la Productividad	4,818	0.05	-	-
Sector Hacienda	1,671,793	0.36	1,408,574	0.55
Secretaría Distrital de Hacienda -SDH-	1,658,500	0.99	1,408,027	1.00
Lotería de Bogotá	10,536	0.01	-	-
Fondo de Prestaciones Económicas, Cesantías y Pensiones	708	0.00	547	0.00
Unidad Administrativa Especial de Catastro Distrital	2,049	0.00	-	-
Sector Educación	218,521	0.05	7,064	0.00
Secretaría de Educación del Distrito -SED-	175,443	0.80	-	-
Universidad Distrital Francisco José de Caldas	42,265	0.19	7,064	1.00
Instituto para la Investigación Educativa y Desarrollo Pedagógico	813	0.00	-	-
Sector Salud	932,587	0.20	19,682	0.01
Fondo Financiero Distrital de Salud	857,250	0.92	-	-
Hospital Meissen, II NA	1,751	0.00	-	-
Hospital Vista hermosa, I NA	7,735	0.01	-	-
Hospital Centro Oriente, II NA	5,136	0.01	-	-
Hospital Usme, I NA	10,341	0.01	-	-
Hospital Tunal, III NA	1,215	0.00	-	-
Hospital Pablo VI, I NA	6,218	0.01	-	-
Hospital San Cristobal, II NA	7,129	0.01	5,588	0.28
Hospital Santa Clara, III NA	4,857	0.01	-	-
Hospital San Blas, III NA	783	0.00	-	-
Hospital del Sur, I NA	414	0.00	-	-
Hospital Usaquén, I NA	2,132	0.00	-	-
Hospital Rafaél Uribe Uribe, INA	2,895	0.00	1,644	0.08
Hospital Tunjuelito, II NA	2,847	0.00	-	-
Hospital Simón Bolívar, III NA	10,803	0.01	-	-
Hospital Chapinero, I NA	998	0.00	12,450	0.63
Hospital Occidente de Kennedy, III NA	2,272	0.00	-	-
Hospital La Victoria, III NA	2,216	0.00	-	-
Hospital Fontibón, II NA	1,024	0.00	-	-
Hospital de Bosa, I NA	2,530	0.00	-	-
Hospital Nazareth, I NA	560	0.00	-	-
Hospital Suba, I NA	783	0.00	-	-
Hospital Engativá, II NA	700	0.00	-	-
Sector Integración Social	15,688	0.00	-	-
Instituto para la Protección de la Niñez y la Juventud	4,849	0.31	-	-
Instituto para la Economía Social	10,839	0.69	-	-
Sector Cultura, Recreación y Deporte	34,383	0.01	1,000	0.00
Instituto Distrital de Recreación y Deporte	30,311	0.88	-	-
Canal Capital	2,174	0.06	1,000	0.03
Instituto Distrital del Patrimonio Cultural	491	0.01	-	-
Orquesta Filarmónica	821	0.02	-	-
Instituto Distrital de Turismo	77	0.00	-	-
Fundación Gilberto Alzate Avendaño	225	0.01	-	-
IDARTES	284	0.01	-	-
Sector Ambiente	1,669	0.00	-	-
Jardín Botánico José Celestino Mutis	1,667	1.00	-	-
Secretaría Distrital de Ambiente	2	0.00	-	-
Sector Movilidad	197,196	0.04	328,314	0.13
Instituto de Desarrollo Urbano -IDU-	64,591	0.33	303,177	0.92
Terminal de Transporte	1,260	0.01	6,038	0.02
Unidad Administrativa Especial de Rehabilitación y Mantenimiento Vial	81,951	0.42	-	-
Empresa de Transporte del Tercer Milenio -Transmilenio-	49,394	0.25	19,099	0.06
Sector Hábitat	1,495,748	0.32	819,761	0.32
Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá -EAAB-	184,434	0.12	564,392	0.69
Empresa de Energía de Bogotá -EEB-	2,252	0.00	111,271	0.14
Colombia Móvil	77,680	0.05	5,651	0.01
Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá SA.-ETB-	184,852	0.12	12,864	0.02
Codensa	142,520	0.10	8,295	0.01
Emgesa	453,486	0.30	67,063	0.08
Gas Natural	57,067	0.04	-	-
Transportadora de Gas del Interior -TGI-	355,138	0.24	42,568	0.05
Empresa de Energía de Cundinamarca	8,091	0.01	1,452	0.00
Gestaguas	2	0.00	152	0.00
Unidad Administrativa Especial de Servicios Públicos	3,747	0.00	-	-
Caja de la Vivienda Popular	8,260	0.01	-	-
Colvatec	5,849	0.00	53	0.00
Empresa de Renovación Urbana -ERU-	8,184	0.01	-	-
Metrovivienda	4,187	0.00	6,000	0.01
Entes de Control	4,026	0.00	-	-
Contraloría de Bogotá	4,026	1.00	-	-
TOTAL	4,675,752	1.00	2,584,394	1.00

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

ANEXO 5
CONTRALORIA DE BOGOTÁ D. C.
SUBDIRECCIÓN DE ANÁLISIS FINANCIEROS Y ESTADÍSTICAS FISCALES
INFORMACIÓN CONSOLIDADA DE LAS TESORERÍAS DISTRITALES A 30 de junio DE 2011

Millones de Pesos												
ENTIDAD FINANCIERA	Sector Educación	Sector Hacienda	Sector Gobierno	Sector Hábitat	Sector Movilidad	Sector Salud	Sector Integración Social	Sector Cultura	Sector Ambiente	Entes de Control	GRAN TOTAL	PARTIC. %
CUENTAS CORRIENTES												
Banco Agrario de Colombia	-	-	-	550,30	-	7,00	-	-	-	-	557,30	0%
Banco AV Villas	-	-	-	19,72	-	34,36	-	-	-	-	54,08	0%
Banco Bancafe	-	-	-	87,35	-	-	-	-	-	-	87,35	0%
Banco Bancolombia	2.722,85	4.025,31	-	13.229,14	107,15	225,72	-	20,13	-	-	20.329,30	3%
Banco BBVA	8,84	20,23	-	1.774,49	0,87	920,83	6,27	-	-	-	2.731,52	1%
Banco BBVA New York	-	-	-	7.162,65	-	-	-	-	-	-	7.162,65	2%
Banco Caja Social	-	-	-	77,73	-	-	-	-	-	-	77,73	0%
Banco Citibank	-	3.882,01	-	2.357,66	99,09	-	-	306,70	-	-	6.645,46	2%
Banco Citibank New York	-	87,07	-	1.166,05	-	-	-	-	-	-	1.253,12	0%
Banco Colmena	-	349,20	-	13.430,96	0,00	-	-	-	-	-	13.780,17	4%
Banco Colpatria	-	0,00	-	34.371,06	228,56	-	-	-	-	-	34.599,63	10%
Banco Davivienda	-	36.636,68	146,03	23.049,99	3.213,24	1.423,31	62,90	1.884,32	5,46	3.612,51	70.033,45	21%
Banco de Bogotá	30,52	138,56	-	9.146,00	2.619,73	1.055,50	3,12	-	-	-	12.993,43	4%
Banco de Crédito	-	-	-	7.380,86	-	-	-	54,90	-	-	7.435,76	2%
Banco de Crédito Panamá	-	-	-	21,05	-	-	-	-	-	-	21,05	0%
Banco Occidente	4.851,87	7.279,03	577,30	1.929,58	32.415,21	1,37	-	0,89	-	-	47.055,25	14%
Banco Popular	-	207,93	-	11.979,21	-	0,98	-	374,54	-	-	12.562,65	4%
Banco Santander	11,47	107,83	-	8.423,58	46,07	71,74	-	2.376,54	-	-	11.037,23	3%
Banco Sudameris	-	-	-	78.692,61	-	-	-	-	-	-	78.692,61	23%
Banco Superior	-	-	-	0,12	-	-	-	-	-	-	0,12	0%
Banco Tequendama	-	-	-	0,63	-	-	-	-	-	-	0,63	0%
Helm Bank	-	0,00	-	-	126,18	-	-	-	-	-	126,18	0%
HSBC	-	-	-	7.684,24	-	-	-	-	-	-	7.684,24	2%
Redeban	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%
The Royal Bank of Scotland	-	23,25	-	0,01	-	-	-	-	-	-	23,24	0%
SUB - TOTALES	7.625,54	52.757,10	723,33	222.532,97	38.856,11	3.740,80	72,29	5.018,01	5,46	3.612,51	334.944,13	100%
CUENTAS DE AHORRO												
Banco Agrario de Colombia	-	13,59	-	442,38	-	71,69	-	-	-	-	527,66	0%
Banco AV Villas	31.908,93	4.415,13	-	89.756,47	20.009,88	9.956,53	827,23	-	-	-	156.874,16	4%
Banco Bancolombia	23.420,92	238.082,92	1.129,78	73.050,06	726,07	54.123,87	2.728,44	3.245,63	842,94	-	397.350,63	9%
Banco BBVA	3.696,84	70.450,81	11.755,73	45.233,51	6.722,19	10.480,67	1.238,04	1,04	-	-	149.578,83	3%
Banco BBVA New York	-	-	-	112.457,63	-	-	-	-	-	-	112.457,63	3%
Banco Caja Social	135,68	-	-	773,18	-	-	-	-	-	-	914,85	0%
Banco Citibank	0,00	0,08	-	8.046,11	1.449,48	1.610,76	-	3.082,16	-	-	14.188,60	0%
Banco Colmena	-	-	-	2.422,13	363,96	-	-	-	-	-	2.786,09	0%
Banco Colpatria	32.900,67	77.801,30	-	71.079,17	490,93	-	-	-	-	-	182.272,07	4%
Banco Davivienda	20.428,42	329.874,45	30.256,08	289.861,51	25.969,87	48.035,76	2.387,34	4.578,28	815,67	158,56	752.365,95	17%
Banco de Bogotá	6.261,19	569.193,26	23.483,39	256.180,93	20.430,63	21.090,46	2.871,01	-	-	-	899.510,88	21%
Banco de Crédito	-	6.074,40	-	24.765,21	-	-	-	-	-	-	30.839,60	1%
Banco Occidente	12.145,25	41.165,45	1.535,10	32.929,44	44.318,37	755.123,20	2.722,30	111,37	-	-	899.950,48	21%
Banco Popular	13.484,50	42.587,37	30.398,60	63.895,25	17.159,34	4.385,91	2.801,39	4.684,00	-	-	179.396,36	4%
Banco Santander	11,10	2,95	-	6.643,99	245,82	8.937,20	-	3.536,84	-	-	19.377,90	0%
Banco Sudameris	32.806,65	126.221,58	-	94.024,75	10.025,02	-	-	5.887,48	-	-	268.965,47	6%
Corredores Asociados	-	-	-	17.957,10	-	-	-	-	-	-	17.957,10	0%
Correval S. A.	-	-	-	600,48	-	-	-	-	-	-	600,48	0%
Fideicomiso P. A. Conversion Calentadores	-	-	-	439,79	-	-	-	-	-	-	439,79	0%
Fideicomiso P. A. Conversion Vehiculares	-	-	-	2.901,66	-	-	-	-	-	-	2.901,66	0%
Fiducia Corficolombiana	-	-	-	15.296,72	-	-	-	-	-	-	15.296,72	0%
Fiducia Corredores Asociados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%
Fiducia HSBC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%
Fiduciaria Bogotá	-	-	-	3,70	-	-	-	-	-	-	3,70	0%
Fiduciaria Corficolombiana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%
Fiducor	-	-	-	24.399,05	-	-	-	-	-	-	24.399,05	1%
Fondo de Valor Profesionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%
Fondo de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%
Fondo Valor Profesionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%
Giros & Finanzas CFC S.A.	-	-	-	6,12	-	-	-	-	-	-	6,12	0%
Helm Bank	33.686,67	113.071,13	4.817,17	29.275,99	10.316,97	14.568,16	-	4.211,69	-	239,85	210.187,64	5%
HSBC	-	-	-	10.413,86	-	-	-	-	-	-	10.413,86	0%
Profesionales de Bolsa	-	-	-	1,47	-	-	-	-	-	-	1,47	0%
The Royal Bank of Scotland	0,13	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	0,13	0%
SUB - TOTALES	210.886,94	1.618.954,43	103.375,85	1.272.663,86	158.228,53	928.384,21	15.575,75	29.338,50	1.658,61	398,41	4.339.465,09	100%
CAJAS												
MENORES	8,55	81,74	41,34	491,31	30,02	295,33	29,11	26,27	2,09	14,83	1.020,60	76%
PRINCIPAL	-	-	-	59,40	81,47	166,84	11,25	-	2,74	-	321,70	24%
SUB - TOTALES	8,55	81,74	41,34	550,72	111,49	462,18	40,36	26,27	4,82	14,83	1.342,29	100%
TOTAL	218.521,04	1.671.793,27	104.140,53	1.495.747,55	197.196,12	932.587,19	15.688,40	34.382,78	1.668,89	4.025,75	4.675.751,51	
PARTICIPACION PORCENTUAL	4,67%	35,75%	2,23%	31,99%	4,22%	19,95%	0,34%	0,74%	0,04%	0,09%	100,00%	

Fuente: Formatos CB 115 y CB 116 SIVICOFC Cálculos Dirección de Economía y Finanzas

ANEXO 6
CONTRALORIA DE BOGOTÁ D. C.
SUBDIRECCIÓN DE ANÁLISIS FINANCIEROS Y ESTADÍSTICAS FISCALES
PORTAFOLIO DE INVERSIONES CONSOLIDADO POR EMISOR Y TITULO VALOR

Millones de pesos

ENTIDAD FINANCIERA	TITULO VALOR	CDT	BONOS	FIDUCIA	T.E.S.	TIME DEPOSIT	TIPS	TD	TOTALES	PARTIC. %
Acueducto de Barranquilla	-	-	304	-	-	-	-	-	304	0.01%
Acueducto de Bogotá	-	-	48	-	-	-	-	-	48	0.00%
Alianza Fiduciaria	-	-	-	-	-	-	-	14	14	0.00%
Banco Agrario de Colombia	10,056	-	-	-	-	-	-	-	10,056	0.39%
Banco AV Villas	107,194	-	-	-	-	-	-	-	107,194	4.15%
Banco Bancolombia	214,307	-	-	-	-	30,309	-	-	244,616	9.47%
Banco BBVA	5,183	-	-	21	-	-	-	169	5,374	0.21%
Banco Citibank	62,871	-	-	-	-	-	-	-	62,871	2.43%
Banco Citibank New York	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00%
Banco Colpatría	151,580	-	-	6	-	-	-	-	151,587	5.87%
Banco Davivienda	376,676	-	-	-	-	-	-	-	376,676	14.58%
Banco de Bogotá	91,731	-	-	-	-	12,028	-	-	103,759	4.01%
Banco de Crédito	52,002	-	-	-	-	-	-	-	52,002	2.01%
Banco Occidente	55,253	-	-	9	-	-	-	991	56,253	2.18%
Banco Popular	330,503	-	-	2,492	-	-	-	-	332,996	12.88%
Banco Santander	244,576	-	-	13	-	-	-	-	244,588	9.46%
Banco Sudameris	102,143	-	-	-	-	-	-	-	102,143	3.95%
Banque National de Paris	-	-	-	-	-	32,129	-	-	32,129	1.24%
Barclays Bank	-	-	-	-	-	30,909	-	-	30,909	1.20%
Casa de Bolsa	-	-	-	-	-	-	-	3	3	0.00%
Codensa S. A. ESP	-	-	12,703	-	-	-	-	-	12,703	0.49%
Colseguros	-	-	-	-	-	-	-	76	76	0.00%
Corporacion Andina de Fomento	-	-	19,639	-	-	-	-	-	19,639	0.76%
Corredores Asociados	-	-	-	4,191	-	-	-	-	4,191	0.16%
Correval S. A.	-	-	-	66	-	-	-	8	74	0.00%
Dirección Tesoro Nacional	-	-	-	-	32,428	-	-	-	32,428	1.25%
Ecopetrol	-	-	458	-	-	-	-	-	458	0.02%
Emgesa S. A. ESP	-	-	1,674	-	-	-	-	-	1,674	0.06%
Fideicomiso Ingenio Pichichi	-	-	-	-	-	-	-	578	578	0.02%
Fiduameris S. A.	-	-	-	2	-	-	-	-	2	0.00%
Fiducia del Valle	-	-	-	11	-	-	-	-	11	0.00%
Fiduciaria Bancolombia	-	-	-	4,584	-	-	-	2,808	7,392	0.29%
Fiduciaria Bogotá	-	-	-	4	-	-	-	-	4	0.00%
Fiduciaria Corficolombiana	521	-	-	9,790	-	-	-	-	10,312	0.40%
Fiduciaria de Occidente	0	-	-	-	-	-	-	82	82	0.00%
Fiduciaria Petrolera S. A.	-	-	-	0	-	-	-	-	0	0.00%
Financiera de Desarrollo Territorial	301,708	-	-	-	-	-	-	-	301,708	11.67%
Finandina	1,515	-	-	-	-	-	-	-	1,515	0.06%
Fondo de Valores	-	-	-	-	-	-	-	2,814	2,814	0.11%
Helm Bank	163,906	-	-	153	-	-	-	-	164,058	6.35%
HSBC	3,706	-	-	-	-	-	-	-	3,706	0.14%
Ministerio de Economía y Finanzas de Perú	-	-	2,871	-	-	-	-	-	2,871	0.11%
Ministerio de Hacienda	-	-	9,567	-	80,472	-	-	-	90,038	3.48%
Previsora S. A.	-	-	-	-	-	-	-	5,487	5,487	0.21%
Profesionales de Bolsa	-	-	-	22	-	-	-	-	22	0.00%
Secretaría de Hacienda	-	-	4,117	-	-	-	-	-	4,117	0.16%
TGI Internacional	-	-	3,328	-	-	-	-	-	3,328	0.13%
Titulizadora Colombiana	-	-	-	-	-	-	1,520	-	1,520	0.06%
Transmilenio S. A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00%
Ultrabursátiles	-	-	-	-	-	-	-	63	63	0.00%
TOTAL		2,275,432	54,710	21,364	112,900	105,375	1,520	13,093	2,584,394	100.00%
PARTIC. %		88.05%	2.12%	0.83%	4.37%	4.08%	0.06%	0.51%	100.00%	

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

Anexo No 7
Distribución del portafolio y tesorería por entidades financieras

Millones de pesos

Entidad Financiera	Portafolio	Partici. %	Tesorería	Partici. %	Total Recursos	Partici. %
Público						
Acueducto de Bogotá	48,2	0,03%		0,00%	48,2	0,03%
Ministerio de Hacienda	90.038,3	64,30%		0,00%	90.038,3	63,81%
Secretaría de Hacienda	4.116,7	2,94%		0,00%	4.116,7	2,92%
Banco Agrario de Colombia	10.056,5	7,18%	1.085,0	100,00%	11.141,5	7,90%
Dirección Tesoro Nacional	32.428,4	23,16%		0,00%	32.428,4	22,98%
Ministerio de Economía y Finanzas de Perú	2.871,2	2,05%		0,00%	2.871,2	2,03%
Ecopetrol	458,4	0,33%		0,00%	458,4	0,32%
Total Público	140.017,7	5,42%	1.085,0	0,02%	141.102,7	1,94%
Privado						
Alianza Fiduciaria	13,6	0,00%		0,00%	13,6	0,00%
Acueducto de Barranquilla	303,9	0,01%		0,00%	303,9	0,00%
Banco AV Villas	107.194,2	4,39%	156.928,0	3,36%	264.122,2	3,71%
Banco Bancafe		0,00%	87,0	0,00%	87,0	0,00%
Banco Bancolombia	244.616,3	10,01%	417.680,0	8,94%	662.296,3	9,30%
Banco BBVA	5.373,7	0,22%	152.311,0	3,26%	157.684,7	2,22%
Banco BBVA New York		0,00%	119.621,0	2,56%	119.621,0	1,68%
Banco Caja Social		0,00%	993,0	0,02%	993,0	0,01%
Banco Citibank	62.870,6	2,57%	20.834,0	0,45%	83.704,6	1,18%
Banco Citibank New York	-	0,00%	1.253,0	0,03%	1.253,0	0,02%
Banco Colmena		0,00%	16.566,0	0,35%	16.566,0	0,23%
Banco Colpatría	151.586,5	6,20%	216.872,0	4,64%	368.458,5	5,18%
Banco Davivienda	376.675,8	15,41%	822.399,0	17,60%	1.199.074,8	16,85%
Banco de Bogotá	103.759,2	4,24%	912.504,0	19,53%	1.016.263,2	14,28%
Banco de Crédito	52.001,9	2,13%	38.276,0	0,82%	90.277,9	1,27%
Banco de Crédito Panamá		0,00%	21,0	0,00%	21,0	0,00%
Banco Occidente	56.253,1	2,30%	937.005,0	20,05%	993.258,1	13,95%
Banco Popular	332.995,6	13,62%	191.959,0	4,11%	524.954,6	7,38%
Banco Santander	244.588,4	10,01%	30.415,0	0,65%	275.003,4	3,86%
Banco Sudameris	102.142,5	4,18%	347.658,0	7,44%	449.800,5	6,32%
Banco Superior		0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Banco Tequendama		0,00%	1,0	0,00%	1,0	0,00%
Banque National de Paris	32.128,6	1,31%		0,00%	32.128,6	0,45%
Barclays Bank	30.908,9	1,26%		0,00%	30.908,9	0,43%
Casa de Bolsa	2,9	0,00%		0,00%	2,9	0,00%
Codensa S. A. ESP	12.703,2	0,52%		0,00%	12.703,2	0,18%
Colseguros	75,7	0,00%		0,00%	75,7	0,00%
Corporación Andina de Fomento	19.639,2	0,80%		0,00%	19.639,2	0,28%
Correval S. A.	74,0	0,00%	600,0	0,01%	674,0	0,01%
Emgesa S. A. ESP	1.674,4	0,07%		0,00%	1.674,4	0,02%
Fideicomiso Ingenio Pichichi	578,3	0,02%		0,00%	578,3	0,01%
Fideicomiso P. A. Conversion Calentadores		0,00%	440,0	0,01%	440,0	0,01%
Fideicomiso P. A. Conversion Vehiculares		0,00%	2.802,0	0,06%	2.802,0	0,04%
Fiduameris S. A.	2,2	0,00%		0,00%	2,2	0,00%
Fiducia Corficolombiana		0,00%	15.297,0	0,33%	15.297,0	0,21%
Fiducia Corredores Asociados	4.190,6	0,17%	17.957,0	0,38%	22.147,6	0,31%
Fiducia del Valle	11,1	0,00%		0,00%	11,1	0,00%
Fiducia HSBC		0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Fiduciaria Bancolombia	7.392,0	0,30%		0,00%	7.392,0	0,10%
Fiduciaria Bogotá	3,7	0,00%	4,0	0,00%	7,7	0,00%
Fiduciaria Corficolombiana	10.311,5	0,42%	-	0,00%	10.311,5	0,14%
Fiduciaria de Occidente	82,1	0,00%		0,00%	82,1	0,00%
Fiduciaria Petrolera S. A.	0,0	0,00%		0,00%	0,0	0,00%
Fiducor		0,00%	24.399,0	0,52%	24.399,0	0,34%
Financiera de Desarrollo Territorial	301.707,9	12,34%		0,00%	301.707,9	4,24%
Finandina	1.515,5	0,06%		0,00%	1.515,5	0,02%
Fondo de Valor Profesionales		0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Fondo de Valores	2.814,0	0,12%	-	0,00%	2.814,0	0,04%
Giros & Finanzas CFC S.A.		0,00%	6,0	0,00%	6,0	0,00%
Helm Bank	164.058,5	6,71%	210.314,0	4,50%	374.372,5	5,26%
HSBC	3.706,4	0,15%	18.098,0	0,39%	21.804,4	0,31%
Previsora S. A.	5.486,9	0,22%		0,00%	5.486,9	0,08%
Profesionales de Bolsa	22,5	0,00%	1,0	0,00%	23,5	0,00%
Redeban		0,00%	-	0,00%	-	0,00%
TGI Internacional	3.327,9	0,14%		0,00%	3.327,9	0,05%
The Royal Bank of Scotland		0,00%	23,0	0,00%	23,0	0,00%
Titulizadora Colombiana	1.520,2	0,06%		0,00%	1.520,2	0,02%
Transmilenio S. A.	-	0,00%		0,00%	-	0,00%
Ultrabursátiles	63,1	0,00%		0,00%	63,1	0,00%
Total Privado	2.444.376,6	94,58%	4.673.324,0	99,95%	7.117.700,6	98,04%
Cajas			1.342,3		1.342,3	
Total Recursos Públicos y Privados	2.584.394,3	100,00%	4.675.751,3	100,00%	7.260.145,6	100,00%

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

BIBLIOGRAFÍA

Bolsa de Valores de Colombia – Publicaciones 2011.

Estadísticas - Banco de la República - 2011.

Estadísticas – DANE - 2011.

Estadísticas: Sistema de Vigilancia y Control Fiscal - SIVICOF – Contraloría de
Bogotá, D. C

Grupo Aval – Estadísticas - 2011.

Informes de auditoria con enfoque gubernamental 2011, ante las entidades del
Distrito. Contraloría de Bogotá, D. C -

Publicaciones Diarios Oficiales – 2011.