

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

**DEUDA PÚBLICA, ESTADO DE TESORERÍA E INVERSIONES FINANCIERAS
DEL DISTRITO CAPITAL PRIMER TRIMESTRE DE 2014**

PLAN ANUAL DE ESTUDIOS – PAE 2014

DIRECCIÓN DE ESTUDIOS DE ECONOMÍA Y POLÍTICA PÚBLICA

Bogotá, D.C., junio de 2014

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

**DEUDA PÚBLICA, ESTADO DE TESORERÍA E INVERSIONES FINANCIERAS
DEL DISTRITO CAPITAL A 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

DIEGO ARDILA MEDINA
Contralor de Bogotá, D.C.

LIGIA INÉS BOTERO MEJÍA
Contralora Auxiliar

RAMIRO AUGUSTO TRIVIÑO SÁNCHEZ
Director de Estudios de Economía y Política Pública

NELLY YOLANDA MOYA ÁNGEL
Subdirectora de Estadística y Análisis Presupuestal y Financiero

PROFESIONALES

FERNANDO AGUIRRE GOMEZ
SERGIO RENÉ CORTÉS RINCÓN
WILLIAM DE JESÚS HERRERA CAMELO

Bogotá, D.C., Junio de 2014

TABLA DE CONTENIDO

INTRODUCCIÓN.....	7
CAPITULO I.....	8
1. ESCENARIO MACROECONÓMICO PRIMER TRIMESTRE 2014.....	9
CAPITULO II.....	11
2. ANÁLISIS DE LA DEUDA PÚBLICA DISTRITAL.....	12
2.1. DEUDA PUBLICA DISTRITAL	12
2.2. SECTOR CENTRAL -SDH.	14
2.2.1. Movimientos de la deuda pública de la SDH.....	14
2.2.2. Indicadores de endeudamiento.	15
2.2.3. Cupo de endeudamiento.....	15
2.3. EMPRESAS INDUSTRIALES Y POR ACCIONES	16
2.3.1. Empresa de Acueducto de Bogotá -EAB.....	17
2.3.1.1 Servicio de la deuda EAB.....	19
2.3.1.2. Cupo de endeudamiento EAAB	19
2.3.2 Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá S.A. ESP.	19
2.3.2.1. Servicio de la deuda ETB.....	20
2.3.2.2 Emisión de bonos externos:.....	20
2.3.3 Empresa de Energía de Bogotá S.A. ESP.....	20
2.3.3.1 Saldo y movimientos de la deuda:	21
2.3.4. Transportadora de Gas Internacional S.A. E.S.P.	21
2.3.4.1. Movimientos reportados durante el trimestre:.....	22
2.3.4.2 Operaciones de cobertura de riesgo:.....	23
CAPITULO III.....	24
3. ANÁLISIS DE LOS RECURSOS DE TESORERÍA Y PORTAFOLIO DE INVERSIONES FINANCIERAS.....	25
3.1. TESORERIA	25
3.2. INVERSIONES	28
3.2.1 Maduración	28

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

3.2.2	Concentración.....	29
3.2.3	Rentabilidad	29
3.3.	TESORERIA E INVERSIONES CONSOLIDADOS	30
CONCLUSIONES.....		33
BIBLIOGRAFÍA.....		35

ÍNDICE DE GRÁFICAS

Gráfica 1 Comportamiento Tasa Representativa del Mercado Enero – marzo 2014	10
Gráfica 2 Comportamiento DTF a 90 días E.A. Enero – marzo 2014.....	10
Gráfica 3 Deuda Administración Central y Empresas a 31 de marzo de 2014	12
Gráfica 4 Saldo Deuda entidades del Distrito a 31 de marzo de 2014	13
Gráfica 5 Participación del Distrito en las Empresas	16
Gráfica 6 Deuda Empresas a 31 de marzo de 2014.....	17
Gráfica 7 Tesorería y Portafolio Consolidados por Establecimiento Financiero 2014.....	31
Gráfica 8 Tesorería y Portafolio Consolidados primer trimestre 2014	32

INDICE DE CUADROS

Cuadro 1 Variación porcentual mensual y año corrido índice de precios primer trimestre de 2014. .	9
Cuadro 2 Movimientos Deuda entidades del Distrito Primer Trimestre de 2014.....	13
Cuadro 3 Administración Central – Secretaría Distrital de Hacienda	14
Cuadro 4 Indicadores Ley 358 de 1997 a 31 de marzo de 2014.....	15
Cuadro 5 SDH – Saldo Cupo de Endeudamiento a 31 de marzo de 2014.	15
Cuadro 6 Deuda Interna Empresa de Acueducto de Bogotá ESP	17
Cuadro 7 Operaciones de Sustitución de Deuda EAB ESP	18
Cuadro 8 Cupo de Endeudamiento EAB ESP	19
Cuadro 9 Deuda ETB S.A., Primer Trimestre de 2014	20
Cuadro 10 EEB S.A. ESP Movimientos Deuda Primer trimestre de 2014.	21
Cuadro 11 TGI S.A. ESP. Movimientos Deuda Primer Trimestre de 2014.....	22
Cuadro 12 TGI S.A. ESP. Operaciones Opuestas Primer Trimestre de 2014.	23
Cuadro 13 Recursos de tesorería por tipo de cuenta primer trimestre de 2014.....	25
Cuadro 14 Depósitos en cuentas de ahorro por entidad financiera primer trimestre de 2014	25
Cuadro 15 Recursos en cuentas corrientes por entidad financiera primer trimestre de 2014	26
Cuadro 16 Recursos de tesorería por utilización primer trimestre 2014	26
Cuadro 17 Recursos de tesorería por tipo de moneda primer trimestre 2014	27
Cuadro 18 Recursos de tesorería por tipo de moneda primer trimestre 2014	27
Cuadro 19 Portafolio de inversiones primer trimestre 2014.....	28
Cuadro 20 Utilización de los recursos de inversión primer trimestre de 2014.....	28
Cuadro 21 Maduración del portafolio de inversiones primer trimestre de 2014	29
Cuadro 22 Concentración del portafolio de inversiones primer trimestre de 2014.....	29
Cuadro 23 Rentabilidad Portafolio por Entidad Financiera primer trimestre 2014	30
Cuadro 24 Rentabilidad Portafolio por Entidad Financiera durante Marzo de 2014	30
Cuadro 25 Recursos de Tesorería e Inversiones por entidades financieras primer trimestre 2014	31

INTRODUCCIÓN

La Contraloría de Bogotá atendiendo el artículo 268, numeral 3 de la Constitución Política de Colombia, lleva un registro de la deuda pública del Distrito Capital, la cual mediante el acuerdo Distrital 519 de 2012, faculta a la Subdirección de Estadística y Análisis Presupuestal y Financiero, para realizar informes sobre el estado de las finanzas, deuda pública y tesorería e inversiones financieras de la ciudad, con periodicidad trimestral y anual para cada vigencia.

Las entidades distritales que administran recursos públicos, según corresponda, reportan mensualmente la información del estado de la deuda, tesorería e inversiones a la Contraloría de Bogotá, D.C., mediante el Sistema de Vigilancia y Control Fiscal –SIVICOF-, lo que sumado a los informes de auditoría adelantados por las subdirecciones sectoriales del órgano de control fiscal distrital, sirven de insumo para el análisis y elaboración del informe de Deuda Pública, Tesorería e Inversiones Financieras correspondiente al primer trimestre de 2014.

El seguimiento a la dinámica y estado de la deuda distrital, como una fuente de financiamiento del presupuesto de Bogotá, y del movimiento y estado de los recursos de tesorería y aquellos colocados en inversión, permiten contribuir al análisis y cumplimiento de las función de vigilancia de la gestión fiscal de la ciudad que desarrolla la Contraloría de Bogotá.

En este informe se presenta la deuda a 31 de marzo de 2014 correspondiente a cinco (5) entidades del Distrito. Adicionalmente se presenta la información de tesorería y portafolio de inversiones de la Secretaría Distrital de Hacienda, al ser esta la entidad que consolida la mayor cantidad de estos rubros en la administración distrital.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

CAPITULO I

ESCENARIO MACROECONÓMICO PRIMER TRIMESTRE 2014

1. ESCENARIO MACROECONÓMICO PRIMER TRIMESTRE 2014

El año 2014 inicia con expectativas importantes para la dinámica económica del país, atribuible a diferentes fenómenos de coyuntura social y política que tendrán lugar en esta vigencia: las elecciones a la Presidencia y Congreso de la República, la consolidación del proceso de negociación de la paz, los buenos resultados de crecimiento, empleo e inflación del 2013, aun cuando el sector industrial terminó el año con indicadores negativos.

Durante este primer trimestre se ha evidenciado un aumento de las ventas minoristas, una mejor confianza del consumidor, incremento de la producción cafetera, aumento del consumo de energía y descenso continuo del desempleo, hechos que permiten sugerir un buen dinamismo de la economía en lo corrido de 2014. El Banco de la República estima que en el primer trimestre el aumento del PIB estará en un rango entre 4,2% y 5,4% con 4,8% como cifra más probable. (Banco de la República, 2014)

En materia de inflación, el IPC de Bogotá se encuentra por encima del total nacional, lo que representa que el incremento del nivel de precios en la ciudad contribuye al aumento de este indicador consolidado. La meta fijada por el Banco de la República para 2014 es del 3% \pm 1 punto porcentual, lo que el resultado del primer trimestre todavía se encuentra dentro del rango establecido.

Cuadro 1
Variación porcentual mensual y año corrido índice de precios primer trimestre de 2014.

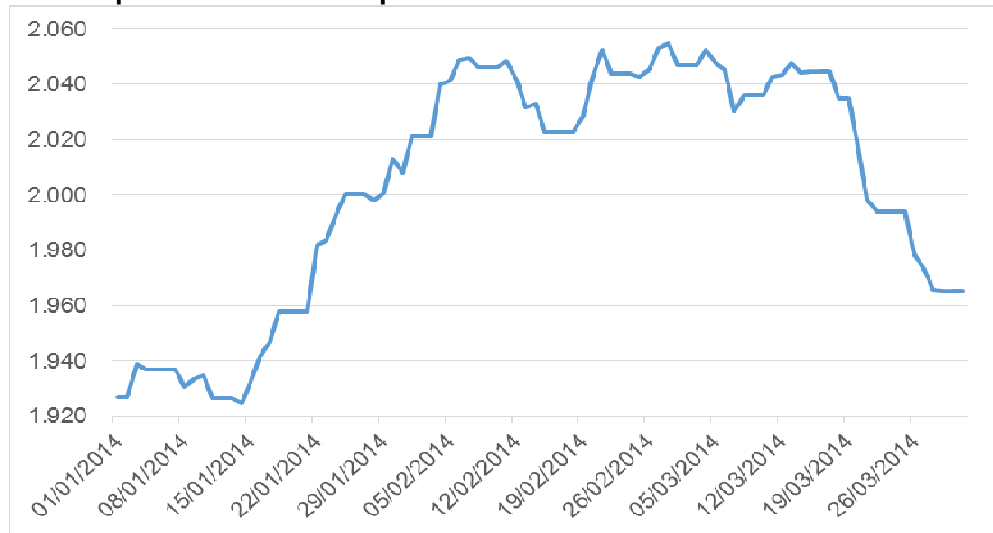
Mes	Variación Anual		Año Corrido	
	TOTAL	Bogotá D.C.	TOTAL	Bogotá D.C.
Enero	2,13%	2,66%	0,49%	0,54%
Febrero	2,32%	2,83%	1,12%	1,36%
Marzo	2,51%	2,91%	1,52%	1,71%

Fuente: Banco de la República.

La autoridad monetaria después de realizar el análisis para el primer trimestre del año, mantuvo la tasa de interés de referencia en 3,25% y continuó con el programa de compras de reservas internacionales para mantener en niveles competitivos la tasa de cambio, cuyo comportamiento se observa en la gráfica 1.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

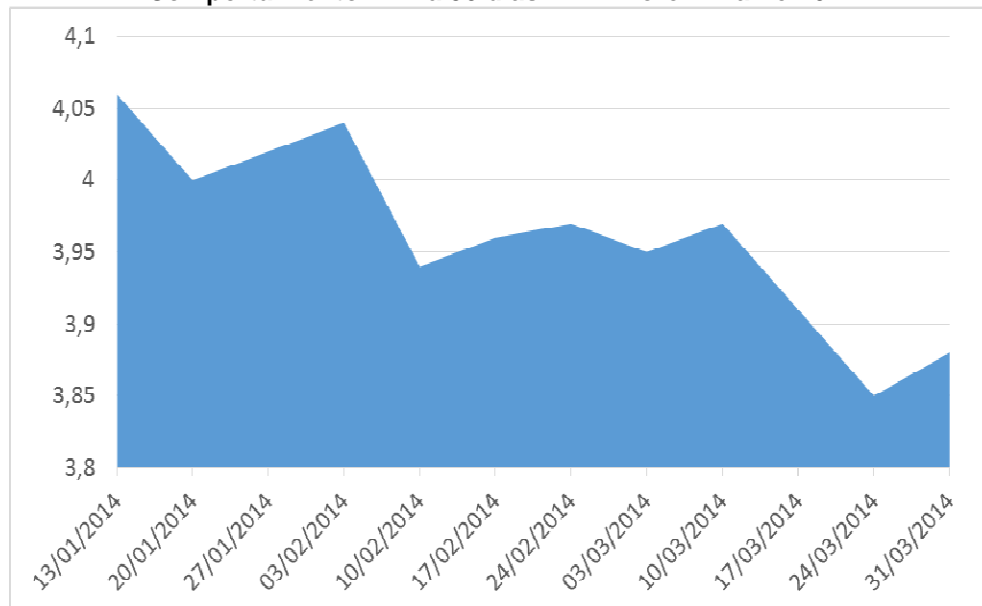
Gráfica 1
Comportamiento Tasa Representativa del Mercado Enero – marzo 2014



Fuente: Banco de la República.

La DTF durante este periodo ha disminuido, comenzó el año con 4,06% y a 31 de marzo se ubicó en 3,88%. Su variación se observa en la gráfica 2.

Gráfica 2
Comportamiento DTF a 90 días E.A. Enero – marzo 2014



Fuente: Banco de la República.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

CAPITULO II

ANÁLISIS DE LA DEUDA PÚBLICA DISTRITAL

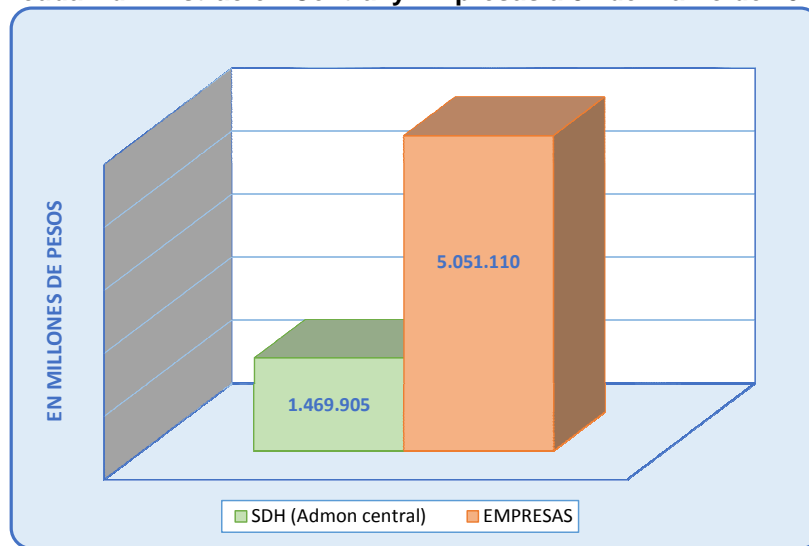
2. ANÁLISIS DE LA DEUDA PÚBLICA DISTRITAL

2.1. DEUDA PÚBLICA DISTRITAL

Para analizar la deuda del Distrito se hace necesario separar la parte de la Secretaría Distrital de Hacienda (SDH), quien maneja la deuda de la Administración Central y Establecimientos Públicos del Distrito, con la correspondiente a las Empresas Industriales y Comerciales (Empresa de Acueducto de Bogotá ESP. –EAB.) y las sociedades por acciones donde el Distrito tiene participación mayoritaria (Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá S.A. ESP. -ETB., Empresa de Energía de Bogotá - S.A. ESP. -EEB y Transportadora de Gas Internacional S.A. ESP. -TGI).

A 31 de marzo de 2014 la deuda de la Administración Central fue de \$1.469.905 millones, inferior en 0,30% al inicio del trimestre, y la de las empresas industriales y comerciales y por acciones fue de \$5.051.110 millones, 0,63% superior a la registrada a primero de enero de 2014.

Gráfica 3
Deuda Administración Central y Empresas a 31 de marzo de 2014



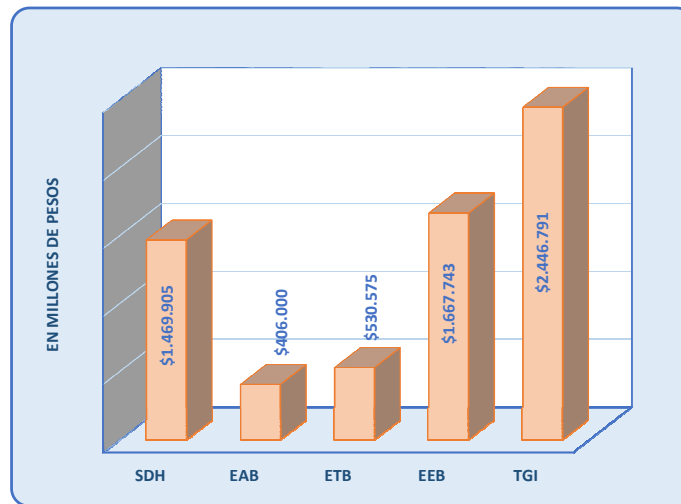
Fuente: Contraloría de Bogotá, SIVICOF.

Entre la Administración Central y las cuatro empresas del Distrito, TGI es la entidad que presenta el mayor endeudamiento (37,5%), luego aparece la EEB (25,6%) y la SDH (22,5%) y con una baja participación aparecen la ETB y EAB, tal

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

como se puede observar en la gráfica 4, lo que en su conjunto asciende a \$6.521.014,8 millones.

Gráfica 4
Saldo Deuda entidades del Distrito a 31 de marzo de 2014



Fuente: Contraloría de Bogotá, SIVICOF.

Durante el primer trimestre de 2014 la EAB es la entidad que aparentemente recibe la mayor cantidad de recursos de crédito, \$80.000 millones, sin embargo se debe tener en cuenta que este valor corresponde a la sustitución de deuda que realizó la empresa en el mes de febrero por el mismo valor, motivo por el cual el saldo permanece igual. La SDH es la que realiza mayor amortización, la cual en buena parte es contrarrestada por los ajustes y por un crédito que recibe, lo que en su conjunto hace que la deuda se reduzca 0,30%. Ver cuadro 2.

Cuadro 2
Movimientos Deuda entidades del Distrito Primer Trimestre de 2014.

En millones de pesos					
	SALDO: 1-01-2014	CREDITOS	AJUSTES	AMORTIZAC.	SALDO: 31-03-2014
SDH (Admon central)	1.474.287,7	4.823,0	10.627,5	19.832,9	1.469.905,3
E.A.B. ESP.	406.000,0	80.000,0	0,0	80.000,0	406.000,0
ETB. S.A. ESP.	530.683,5	0,0	0,0	108,1	530.575,4
EEB. S.A. ESP.	1.635.465,3	0,0	32.403,1	125,6	1.667.742,7
TGI. S.A. ESP.	2.447.099,2	0,0	-255,1	52,8	2.446.791,4

Fuente: Contraloría de Bogotá, SIVICOF.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

La deuda de la EEB se incrementa 1,97%, debido básicamente a los ajustes realizados durante el período. La ETB y TGI registran una pequeña reducción en su deuda, producto de las amortizaciones a capital.

2.2. SECTOR CENTRAL -SDH.

A 31 de marzo de 2014 el endeudamiento de la Administración Central y Establecimientos Públicos del Distrito ascendía a \$1.469.905,3 millones, nivel ligeramente inferior al del inicio del trimestre (-0,3%). Del total de la deuda 59,8% corresponde a emisión de bonos, de los cuales 20,4% son internos (al IPC + 5,5 puntos) y 39,4% son externos (a una tasa de 9,5% A.V.), el resto de la deuda externa es suministrada por la banca multilateral a tasas Libor, BID y unos pocos a tasas fijas con el BIRF. Ver cuadro 3.

2.2.1. Movimientos de la deuda pública de la SDH.

La leve disminución de la deuda de la SDH durante el trimestre corresponde a amortizaciones por valor de \$19.833 millones, reducción en buena parte contrarrestada por los ajustes por diferencia en cambio ocasionados por la devaluación de 2,21% que sufrió el peso con respecto al dólar (el 79,6% de la deuda se encuentra pactada en moneda extranjera) y el nuevo desembolso que recibió del crédito (BIRF 7609) por \$4.823 millones, tal como se puede observar en el siguiente cuadro.

Cuadro 3
Administración Central – Secretaría Distrital de Hacienda

En millones de pesos					
	Saldo a 31/12/2013	Desembolsos	Ajustes	Amortización	Saldo a 31/03/2014
Total Interna	300.000	-	-	-	300.000
Bonos quinto tramo	300.000	-	-	-	300.000
Total Externa	1.174.288	4.823	10.628	19.833	1.169.905
Bonos Externos	578.577	-	-	-	578.577
Gobierno- ICO 774	13.840	-	323	474	13.690
BID 1385	15.839	-	350	-	16.189
KFW	2.503	-	55	-	2.558
BID 1812	100.535	-	2.224	-	102.759
BID 2136	9.698	-	371	5.113	4.956
BIRF 7162	110.798	-	-	8.953	101.845
BIRF 7365	88.887	-	1.865	5.293	85.459
BIRF 7609	16.514	4.823	195	-	21.532
CAF - 4081	79.482	-	1.758	-	81.240
CAF - 4536	91.139	-	2.016	-	93.155
IFC - 26473	66.476	-	1.470	-	67.946
Total deuda SDH	1.474.288	4.823	10.628	19.833	1.469.905

Fuente: Contraloría de Bogotá, SIVICOF.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

2.2.2. Indicadores de endeudamiento.

A 31 de marzo de 2014 la Administración Central presentaba los siguientes indicadores de endeudamiento: capacidad de pago 1,77% y sostenibilidad 17,19%, calculados como se muestra en cuadro 4.

Cuadro 4
Indicadores Ley 358 de 1997 a 31 de marzo de 2014

En millones de pesos		
Intereses	101.956	
Ahorro Operacional corregido	5.757.843	
Saldo Deuda	1.469.905	
Ingresos Corrientes corregido	8.553.287	
Indicador	Porcentaje	Límite
Intereses / Ahorro Operacional	1,77%	40%
Saldo Deuda / Ingresos Corrientes	17,19%	80%

Fuente: Dirección Distrital de Crédito Público

Como se puede observar, los indicadores de endeudamiento de la Administración Central del Distrito, registran un bajo nivel con respecto a los topes máximos establecidos por la Ley 358 de 1997 en cuanto a capacidad de pago y sostenibilidad, reflejo básicamente del recaudo de los ingresos propios y la baja utilización de créditos.

2.2.3. Cupo de endeudamiento

A 31 de marzo de 2014 la Administración Central reporta un cupo de endeudamiento de \$4.571.330,3 millones, de los cuales \$729.054 millones corresponden al aprobado por medio del Acuerdo Distrital 458 de 2010, más los ajustes de la vigencia 2013 y \$3.837.283 millones aprobados con el Acuerdo 527 de 2013 con destino a obras de movilidad, educación, salud y cultura, recreación y deportes (\$800.000 millones que se reviven para la primera línea del metro a utilizar en el 2015), ver cuadro 5.

Cuadro 5
SDH – Saldo Cupo de Endeudamiento a 31 de marzo de 2014.

DOCUMENTO SOPORTE	FECHA	Valor
Acuerdo 270/2007 - Acuerdo 458/2010	2013/12/31	\$ 729.054.034.189
Ajustes diciembre 31 de 2013 a marzo 31	2014/03/31	\$ 4.993.286.579
Acuerdo 527 de 2013	2014/03/31	\$ 3.837.283.000.000
CUPO TOTAL DISPONIBLE:		\$ 4.571.330.320.768

Fuente: SDH.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

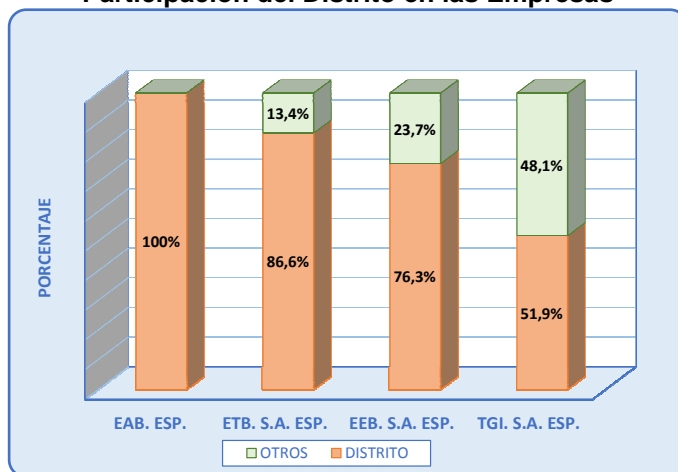
La Administración Distrital ha venido considerando agotados los saldos de los Acuerdos 134 de 2004 y 458 de 2010 por valor de \$734.047,32 millones por amparar proyectos de vigencias anteriores que aún no se han ejecutado, recursos del crédito que la SDH reconoce que no han sido contratados.

Lo anterior lo sustenta la Administración con lo normado en el literal f, del artículo 18 del Decreto 390 de 2008, el cual reza: “Cuando los saldos del cupo de endeudamiento sean insuficientes para atender la inversión propuesta en el plan de desarrollo, financiada con recursos del crédito, se entenderá agotado dicho cupo y en consecuencia se podrá solicitar al Concejo Distrital uno nuevo”, situación que sirvió para justificar la solicitud y aprobación del nuevo cupo de endeudamiento por \$3.037.283 millones y revivir los \$800.000 millones del Acuerdo 458 de 2010.

2.3. EMPRESAS INDUSTRIALES Y POR ACCIONES

Las 4 compañías de este grupo son Empresas de Servicios Públicos Domiciliarios (ESP) donde el Distrito Capital tiene una participación de: 100% en la EAB., 86,6% en la ETB. y 76,3% en la EEB y de manera indirecta 51,9% en TGI, esta última filial de la EEB. Ver gráfico 5.

Gráfica 5
Participación del Distrito en las Empresas

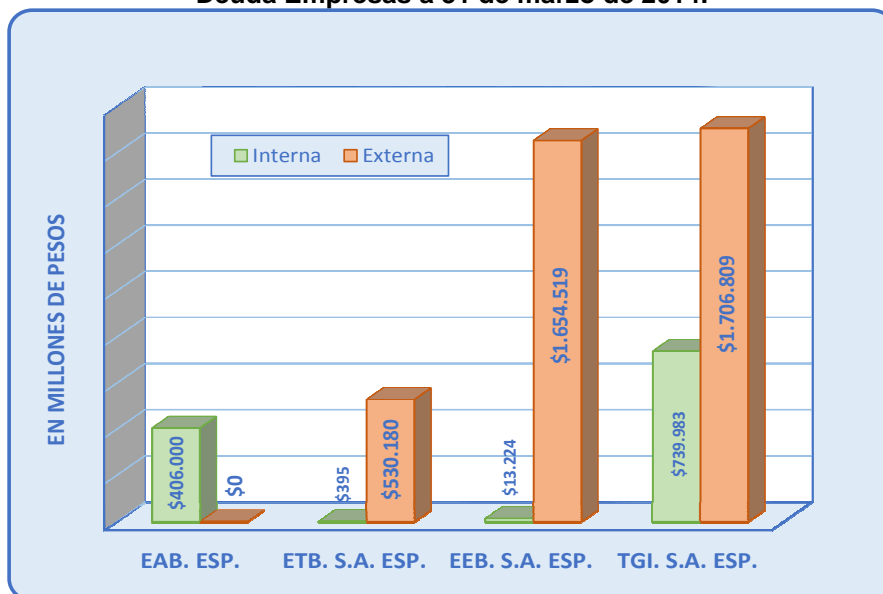


Fuente: Contraloría de Bogotá, SIVICOF.

Excepto la EAB se debe tener en cuenta que las otras tres empresas son sociedades anónimas donde el Distrito tiene participación mayoritaria, no obstante se debe recordar que acorde con el Código de Comercio la responsabilidad de los accionistas se limita exclusivamente al capital social aportado, motivo por el cual no se realiza la consolidación de su deuda con la del Sector Central.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

Gráfica 6
Deuda Empresas a 31 de marzo de 2014.



Fuente: Contraloría de Bogotá, SIVICOF.

A 31 de marzo de 2014 el endeudamiento de este grupo de empresas se distribuía de la siguiente manera: EAB con \$406.000 millones, ETB con \$530.575 millones, EEB con \$1.667.743 millones y TGI con \$2.446.791 millones, el 77% en moneda extranjera, situación que elevó su nivel debido a los ajustes por diferencia en cambio producidos por la devaluación de 2,21% que sufrió el peso con respecto al dólar durante el trimestre.

2.3.1. Empresa de Acueducto de Bogotá -EAB.

A 31 de marzo de 2014 la deuda de la EAB ascendía a \$406.000 millones, contratada con entidades financieras del país. Cuadro 6.

Cuadro 6
Deuda Interna Empresa de Acueducto de Bogotá ESP

En millones de pesos			
	SALDO	TASA	DESTINACIÓN CRÉDITO
BANCO CORBANCA	36.400,0	IPC + 4,60 S.V.	Sustitución crédito JICA Bogotá IV, Emb. San Rafael
BANCOLOMBIA	70.000,0	DTF + 2,43% S.V., factor	Sustitución de III y IV emisión de bonos del 2002 y proyectos de inversión
BANCOLOMBIA	90.000,0		
BANCO POPULAR	129.600,0	TF + 2,38% S.V.	Sustitución Banco BBVA Col., sustit. Findeter.
BANCO POPULAR	80.000,0	TF + 2,23% S.V.	Sustitución Banco BBVA Col., sustit. Findeter.

Fuente: Contraloría de Bogotá, SIVICOF.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

El 18 de febrero de 2014 por medio de un nuevo crédito otorgado por el Banco Popular, la EAB realizó la sustitución de la obligación que tenía con el BBVA Colombia por \$80.000 millones, operaciones de sustitución de deuda que ha venido realizando durante los últimos años, tal como se puede observar en el cuadro 7.

Cuadro 7
Operaciones de Sustitución de Deuda EAB ESP

Millones de Pesos

El 3/12/2002 realiza la III emisión de bonos por \$70.000. Vencimiento 3/12/2012.		Con los recursos del crédito Bancolombia por \$160.000 la EAB cancela a su vencimiento la III y IV emisión de bonos. Fecha de vencimiento del nuevo crédito: entre 2017 y 2020.	
El 27/02/2003 realiza la IV emisión de bonos por \$90.000. Vence 27/02/2012.			
El 10/12/2003 recibe crédito de Findeter por \$220.000.	En 2010 con crédito del Banco popular por \$109.000 sustituye la obligación con Findeter.	Con crédito BBVA en 2012 sustituye \$80.000 de Banpopolar.	El 18 de febrero de 2014 con crédito Banco Popular por \$80.000 (vence en febrero de 2023) sustituye el del BBVA.
	Con crédito de BBVA , en 2010 sustituye \$100.000 Findeter.	Saldo Banpopolar \$29.000.	En julio de 2013 con crédito por \$129.600 de Banpopolar sustituye saldo del mismo banco y crédito BBVA que vence en agosto de 2023.

Fuente: Contraloría de Bogotá, SIVICOF

De esta forma, los créditos vigentes corresponden a operaciones de sustitución de deuda de obligaciones contraídas inicialmente mediante emisión de bonos y créditos Findeter, con cupo de endeudamiento que le otorgó el Concejo de Bogotá (Acuerdo 40 de 2001) para adelantar obras de acueducto y alcantarillado exclusivamente.

Sin embargo se debe tener en cuenta que dichos cupo y sus correspondientes obras ya se habían ejecutado, tal como este Ente de Control lo demostró en un pronunciamiento anterior¹, donde se establece que utilizar esta figura de sustitución de deuda para financiar nuevas actividades, incluso diferentes como las de servicio de aseo, es una forma de revivir cupos agotados, eludiendo así el control que sobre estas operaciones debe realizar el Concejo de la Ciudad.

¹ Oficio No. 10000-27464 del 22 de noviembre de 2013, Radicado No. 2-2013-22614, dirigido al Alcalde Mayor de Bogotá Gustavo Francisco Petro Urrego.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

2.3.1.1 Servicio de la deuda EAB

Durante el primer trimestre de 2014 la EAB amortiza \$80.000 millones y paga intereses por \$7.8 millones, aunque se debe tener en cuenta que dicha amortización corresponde a la sustitución de deuda por el mismo valor (relacionada en el acápite anterior), lo cual permite que al final permanezca el mismo saldo, \$406.000 millones.

2.3.1.2. Cupo de endeudamiento EAAB

A 31 de marzo de 2014 la EAB cuenta con un cupo de endeudamiento de \$404.285,6 millones, de los cuales \$104.285,6 millones (equivalente a US\$52,95 millones) fueron aprobados mediante Acuerdo 40 de 2001 y \$ 300.000 millones por medio del Acuerdo 467 del 22 de febrero de 2011. Ver siguiente cuadro.

Cuadro 8
Cupo de Endeudamiento EAB ESP

Millones de Pesos

DOCUMENTO SOPORTE	FECHA	Millones de \$
Acuerdo 40_ de sept 27 de 2001	2002/12/10	104.285,6
Acuerdo 467_ de febrero 22 de 2011	2011/02/22	300.000,0
CUPO TOTAL DISPONIBLE:		404.285,6

Fuente: Contraloría de Bogotá, SIVICOF

Se debe tener en cuenta que a pesar de disponer de recursos suficientes desde principios de 2011, la EAB no los ha utilizado, pero durante todo este tiempo ha realizado operaciones de sustitución de deuda para entrar a financiar nuevas obras con cupos ya agotados autorizados por el Acuerdo 40 de 2001, tal como se mencionó anteriormente, maniobra que la Contraloría de Bogotá denunció mediante el pronunciamiento antes referido.

2.3.2 Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá S.A. ESP.

La ETB está constituida como sociedad comercial con autonomía administrativa, patrimonial y presupuestal para ejercer sus actividades dentro del marco del derecho privado, acorde con lo estipulado en la Ley 142 de 1994 y Ley 1341 de 2009 de las Tecnologías de la Información y las Comunicaciones -TICs.

A 31 de marzo de 2014 la ETB presenta obligaciones por \$530.575,4 millones, de las cuales la mayor parte se encuentra pactada en moneda extranjera (\$530.180,0 millones).

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

2.3.2.1. Servicio de la deuda ETB

Por concepto de deuda interna la ETB realizó mensualmente amortizaciones a capital y pago de intereses durante el primer trimestre de 2014 por \$108,1 millones y \$9,4 millones, respectivamente, y en lo correspondiente a deuda externa (emisión bonos) solo hizo pagó de intereses por valor de \$37.112,6 millones. Ver cuadro siguiente.

Cuadro 9
Deuda ETB S.A., Primer Trimestre de 2014

Millones de Pesos

	SALDO: 1-01-2014	CREDITOS	AMORTIZAC.	INTERESES	SALDO: 31-03-2014
LEASING BANCOLDEX S.A.	503,5	0,0	108,4	9,4	395,1
THE BANK OF N.Y. MELLON	530.180,0	0,0	0,0	37.112,6	530.180,0
TOTAL DEUDA	530.683,5	0,0	108,4	37.122,0	530.575,1

Fuente: Contraloría de Bogotá, SIVICOF.

2.3.2.2 Emisión de bonos externos:

En enero de 2013 la ETB emite bonos externos por USD299,88 millones, equivalentes a \$530.180 millones², para lo cual intervinieron como estructuradores los bancos Deutsche Bank Securities Inc. y Goldman, Sachs & Co. y como agente colocador el Bank Of New York Mellon. La emisión de bonos se realizó el 17 de enero de 2013, con vencimiento 17 de enero de 2023, a una tasa fija del 7%, periodicidad anual.

Los recursos generados por la emisión de bonos se canalizan para financiar desarrollo e implementación del programa de servicios convergentes N-Play, con miras a evolucionar y mejorar la infraestructura de redes y servicios.

2.3.3 Empresa de Energía de Bogotá S.A. ESP.

Por ser una empresa de servicios públicos domiciliarios, la EEB se rige por el derecho privado, en virtud de lo dispuesto en el artículo 32 de la Ley 142 de 1994, con aplicación preferente de las normas del Código de Comercio. El Distrito Capital tiene una participación accionaria en la EEB del 76,28%.

² La tasa de cambio aplicada fue de \$1.767.96 por dólar de fecha enero 10 de 2013.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

La actividad principal de la EEB es la transmisión de energía eléctrica, pero a través de sus filiales también participa en la generación, distribución y comercialización de energía eléctrica y en el transporte, distribución y comercialización de gas natural, convirtiéndose así en un holding empresarial que tiene presencia en diferentes regiones de Colombia y en países como Perú, Ecuador y Guatemala.

2.3.3.1 Saldo y movimientos de la deuda:

A 31 de marzo de 2014 la EEB presenta obligaciones por \$1.667.742,7 millones, 1,97% superiores a las de inicio del período. El 99,2% de su deuda está suscrita en moneda extranjera, tal como se puede observar en el siguiente cuadro.

Cuadro 10
EEB S.A. ESP Movimientos Deuda Primer trimestre de 2014.

Millones de Pesos

	SALDO: 1-01-2014	CREDITOS	AJUSTES	AMORTIZAC.	INTERESES	SALDO: 31-03-2014
Deuda interna:	13.349,7	0,0	0,0	125,6	258,1	13.224,1
Leasing Bancolombia	1.340	0,0	0,0	59,9	25,8	1.280,1
Leasing Bancolombia	1.950	0,0	0,0	26,2	37,8	1.924,0
Leasing Bancolombia	10.059,4	0,0	0,0	39,5	194,5	10.019,9
Deuda externa:	1.622.115,6	0,0	32.403,1	0,0	0,0	1.654.518,7
CAF	178.919,9	0,0	3.574,0	0,0	0,0	182.493,9
Bank of New York Mellon	1.443.195,7	0,0	28.829,1	0,0	0,0	1.472.024,8
TOTAL	1.635.465,3	0,0	32.403,1	125,6	258,1	1.667.742,7

Fuente: Contraloría de Bogotá, SIVICOF

La deuda interna de la EEB se compone de tres leasing Bancolombia a DTF + 3,75%, la externa básicamente corresponde a bonos internacionales con Bank of New York y una pequeña parte con la Corporación Andina de Fomento.

Durante el trimestre no se suscribieron nuevos créditos, sin embargo la deuda se incrementó 1,97% debido a la devaluación que sufrió el peso con respecto al dólar, lo que generó ajustes por \$32.403 millones. El abono a deuda interna fue mínimo. Ver cuadro 10.

2.3.4. Transportadora de Gas Internacional S.A. E.S.P.

TGI es una empresa de servicios públicos que en virtud de lo dispuesto en el artículo 32 de la Ley 142 de 1994 se rige por el derecho privado, es filial del Grupo Energía de Bogotá, uno de los holdings del sector energético más sólidos del país y de Latinoamérica, siendo la EEB el principal accionista con 68,1% de participación.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

El crecimiento de TGI ha sido vertiginoso durante su escaso tiempo de existencia. Fue constituida en 2007 tras la adquisición de Ecogás, en 2008 asume la O&M³ directa de sus gasoductos y en asocio con la EEB constituyen Contugas Perú, en 2009 ejerció la opción de compra del gasoducto BOMT⁴ Boyacá Santander, en 2010 se fusiona con Transcogas e inicia la expansión Ballena-Barranca, gasoducto bajo BOMT del cual ejerce la opción de compra en 2011, cuando es capitalizada por el CVCI, inicia operaciones Cusiana Fase I, en 2012 inicia Cusiana Fase II y también asume la O&M directa de las estaciones compresoras, en 2013 abordó importantes proyectos de expansión en el centro del país.

De las empresas donde el Distrito tiene participación, TGI es la de mayor endeudamiento. A marzo 31 de 2014 presenta \$2.446.791,4 millones, sin embargo se debe tener en cuenta que durante los últimos años ha logrado reducir su nivel de endeudamiento del 69,2% en 2009 a cerca del 50,0%.

2.3.4.1. Movimientos reportados durante el trimestre:

A 31 de marzo de 2014 la deuda de TGI se distribuye de la siguiente manera: 30,24% interna y 69,76% externa. La interna básicamente corresponde a dos créditos con su matriz (la EEB), la externa a la emisión de bonos internacionales, obligaciones que inicialmente contrajo para financiar la compra de los activos de Ecogás.

Como se puede observar en el cuadro 11, durante el primer trimestre de 2014 TGI no asume nuevos créditos, y los ajustes entre deuda interna y externa prácticamente se contrarrestan.

Cuadro 11
TGI S.A. ESP. Movimientos Deuda Primer Trimestre de 2014

Millones de Pesos

	SALDO: 1-01-2014	CREDITOS	AJUSTES	AMORTIZAC.	INTERESES	SALDO: 31-03-2014
Deuda interna:	724.266,3	-	15.769,4	52,8	195,5	739.982,9
EEB S.A. ESP:	289.024,5	-	6.393,0	-	-	295.417,5
EEB S.A. ESP:	423.902,6	-	9.376,4	-	-	433.279,0
Banco de Occidente	4.533,2	-	-	52,8	78,0	4.480,4
Banco de Bogotá	6.806,0	-	-	-	117,5	6.806,0
Deuda externa:	1.722.833,0	-	-16.024,5	-	43.495,1	1.706.808,5
Bonos internacionales	1.722.833,0	-	-16.024,5	-	43.495,1	1.706.808,5
TOTAL	2.447.099,3	-	-255,1	52,8	43.690,6	2.446.791,4

Fuente: Contraloría de Bogotá - SIVICOF.

³ Operación y mantenimiento.

⁴ Build, Operate, Maintain and Transfer (Construcción, operación, mantenimiento y transferencia).

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

2.3.4.2 Operaciones de cobertura de riesgo:

Durante 2009 y 2010 TGI realiza operaciones de cobertura de riesgo cambiario sobre los bonos internacionales emitidos en octubre de 2007 por US\$750 millones, monto sobre el cual hace una combinación de swaps⁵ y forwards⁶ por valor de US\$300 millones, en tramos de US\$50 millones, ver cuadro 12.

En el año 2011 por mutuo acuerdo entre la Empresa y los Bancos Citi Bank y Nank of American, cancela dos operaciones por US\$100 millones. El 20 de febrero de 2014 TGI realizó dos operaciones de cobertura de riesgo opuestas, una con BBVA-Colombia y otra con BNP Paribas, cada una por US\$50 millones y el 5 de marzo de 2014 otra por el mismo valor con JP Morgan, operaciones que generan obligaciones por cobertura de US\$79.3 millones (equivalentes a \$161.431,6 millones), y montos que son contrarrestados por la cancelación de los swaps y forwards originales, motivo por el cual los ajustes netos solo ascienden a -\$16.024,5 millones.

Cuadro 12
TGI S.A. ESP. Operaciones Opuestas Primer Trimestre de 2014.

TGI S.A. ESP. OPERACIONES OPUESTAS - 1er TRIMESTRE DE 2014							
Fecha	ENTIDAD	I N I C I A L		T R A N S A C C I O N E S		F I N A L	
		US\$	\$	US\$	\$	US\$	\$
08/01/2009	BANCOLOMBIA	50.000.000	174.375.000.000			30.760.000	63.208.724.000
20/02/2014	BBVA-COL.			80.760.000	-174.375.000.000		
20/01/2009	CITIBANKN.A.	50.000.000	149.750.000.000			20.396.538	41.912.845.936
20/02/2014	BNP PARIBAS			70.396.538	-149.750.000.000		
16/01/2009	BANCOLOMBIA	50.000.000	167.408.000.000			28.155.000	56.310.000.000
05/03/2014	JP MORGAN			78.155.000	-167.408.000.000		
	TOTAL:	150.000.000	491.533.000.000	229.311.538	-491.533.000.000	79.311.538	161.431.569.936

Fuente: TGI, reportes SIVICOF.

A 31 de marzo de 2014 solo queda pendiente una operación contraria para liquidar completamente los US\$300 millones de cobertura de swaps y forwards iniciales.

⁵ Swaps: Permuta financiera que básicamente consiste en un acuerdo entre dos partes para intercambiar diversas cantidades de dinero en diferentes fechas futuras, montos que se determinan mediante una fórmula que debe ser igual a la diferencia entre los flujos de caja generados por dos operaciones financieras diferentes.

⁶ Forward de divisas: Acuerdo para comprar o vender una cantidad específica de una moneda a un precio determinado en una fecha futura.

CAPITULO III

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

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

3. ANÁLISIS DE LOS RECURSOS DE TESORERÍA Y PORTAFOLIO DE INVERSIONES FINANCIERAS

En este informe se presenta la información correspondiente a tesorería e inversiones de la Secretaría Distrital de Hacienda para el periodo de análisis.

3.1. TESORERIA

Los saldos de tesorería, entendidos como los recursos que se encuentran en cuentas de ahorro, cuentas corrientes, cajas menores y cajas principales varían durante el año de acuerdo a la planeación financiera que la Secretaría Distrital de Hacienda realiza en función de las solicitudes que a su vez hacen las demás entidades del sector central.

Cuadro 13
Recursos de tesorería por tipo de cuenta primer trimestre de 2014

Millones de pesos

Mes	Cuentas de Ahorros	Cuentas Corrientes	Cajas	Total
Enero	1.649.461	92.977	30	1.742.467
Febrero	1.492.465	139.109	30	1.631.604
Marzo	1.707.860	135.440	30	1.843.330

Fuente: Contraloría Bogotá, formato CB 115 SIVICOF. Cálculos DEFD.

El saldo a 31 de marzo en tesorería asciende a 1,8 billones. Los recursos depositados en cuentas de ahorro, 1,7 billones, se encuentran en 16 entidades financieras, siendo el Banco de Bogotá y Popular las que concentran una mayor cantidad.

Cuadro 14
Depósitos en cuentas de ahorro por entidad financiera primer trimestre de 2014

Millones de pesos

Entidad Financiera	Enero	Febrero	Marzo
Banco de Bogotá	178.275	487.629	646.440
Banco Popular	493.740	489.313	480.766
Banco GNB Sudameris	292.885	265.882	266.845
Banco de Occidente	40.478	100.502	171.555
Bancolombia	38.165	39.062	46.900
AV Villas	64.816	65.032	40.059
BBVA Colombia	296.135	25.127	35.636
Helm Bank	103.576	11.513	11.595
BCSC	5.235	6.054	6.659
Banco Davivienda	1.064	845	1.233
Banco Santander	37.796	0	110
Otras entidades	97.295	1.505	64
Total general	1.649.461	1.492.465	1.707.860

Fuente: Contraloría Bogotá, formato CB 115 SIVICOF. Cálculos DEFD.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

Los recursos en cuentas corrientes se encuentran en 15 entidades financieras, siendo el Banco Caja Social Colmena y Davivienda las que concentran una mayor cantidad.

Cuadro 15
Recursos en cuentas corrientes por entidad financiera primer trimestre de 2014

Millones de pesos

Entidad Financiera	Enero	Febrero	Marzo
BCSC	62.077	66.165	70.403
Banco Davivienda	25.451	64.935	54.981
Banco de Occidente	4.306	6.334	5.613
Bancolombia	19	407	4.136
Banco Davivienda S.A. Miami Int. Bank Branch	186	1.054	146
Citibank	874	152	97
Otra entidad nacional	20	20	20
BBVA Colombia	20	20	20
Banco de Bogotá	21	20	20
Otras entidades	1	1	1
Total general	92.977	139.109	135.440

Fuente: Contraloría Bogotá, formato CB 115 SIVICOF. Cálculos DEFD

La tesorería de la Secretaría Distrital de Hacienda se clasifica en función de su utilización, siendo los recursos destinados a inversión los más representativos. Existen recursos con destinación específica, los que se recaudan periódicamente, los disponibles en la CUD (Cuenta Única Distrital), los destinados a pagos y terceros. Su distribución se presenta en el cuadro 16.

Cuadro 16
Recursos de tesorería por utilización primer trimestre 2014

Millones de pesos

Utilización	Enero	Febrero	Marzo
Inversiones	1.260.378	1.142.934	1.220.513
Específica	392.521	387.243	417.710
Recaudadora	59.032	30.865	141.721
CUD	25.432	64.916	54.961
Pagadora	956	615	4.290
Terceros	3.931	3.947	3.957
Compensación	187	1.055	147
Caja Menor	30	30	30
Total general	1.742.467	1.631.604	1.843.330

Fuente: Contraloría Bogotá, formato CB 115 SIVICOF. Cálculos DEFD

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

La tesorería de la Secretaría Distrital de Hacienda tiene recursos en cuentas en el exterior, específicamente en el Banco Davivienda de Miami y el Citibank de Nueva York, los cuales están en dólares.

Cuadro 17
Recursos de tesorería por tipo de moneda primer trimestre 2014

Millones de pesos

Tipo de Moneda	Enero	Febrero	Marzo
Pesos	1.742.280	1.630.549	1.843.183
Dólar	187	1.055	147
Total general	1.742.467	1.631.604	1.843.330

Fuente: Contraloría Bogotá, formato CB 115 SIVICOF. Cálculos DEFD

Aunque la tesorería está destinada a garantizar y mantener recursos para la atención de los diferentes programas y responsabilidades de las entidades distritales del sector central, estos se colocan principalmente en cuentas de ahorro por la rentabilidad que generan, razón que también ayuda a explicar la selección que hace la Secretaría Distrital de Hacienda para designar el establecimiento bancario. La rentabilidad promedio se presenta en el cuadro 18,

Cuadro 18
Rentabilidad promedio cuentas de ahorro primer trimestre 2014

Millones de pesos

Entidad Financiera	Enero	Febrero	Marzo	Promedio
AV Villas	4,00	4,00	4,00	4,00
Banco de Bogotá	3,88	3,83	4,00	3,90
Helm Bank	3,90	3,90	3,80	3,87
Banco Popular	3,46	3,46	4,10	3,67
BCSC	3,50	3,50	3,50	3,50
BBVA Colombia	3,21	3,21	3,21	3,21
Banco Santander	3,88	3,90	1,68	3,15
Banco Pichincha		4,00	2,00	3,00
Banco GNB Sudameris	2,13	2,13	4,25	2,83
Citibank	2,66	2,66	2,66	2,66
Colpatria Red Multibanca	1,95	1,95	3,90	2,60
Bancolombia	2,48	2,48	2,48	2,48
Banagrario	2,12	2,28	2,12	2,17
Banco de Occidente	1,89	1,91	2,08	1,96
Banco Davivienda	1,25	1,25	1,25	1,25
Promedio	2,88	2,96	3,00	2,95

Fuente: Contraloría Bogotá, formato CB 115 SIVICOF. Cálculos DEFD

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

Como se observa la rentabilidad promedio efectiva anual de las cuentas de ahorro es de 2,95% siendo los bancos AV Villas y Bogotá donde se ofrecen las mayores tasas. Un análisis similar para las cuentas corrientes, permite encontrar que el único establecimiento bancario que ofrece rentabilidad con este tipo de cuentas es el Banco Caja Social Colmena, lo que explica también porque es la que mayores recursos concentra.

3.2. INVERSIONES

El portafolio de la Secretaría Distrital de Hacienda a 31 de marzo de 2014 asciende a \$2,6 billones, de los cuales \$2,5 billones se encuentran en CDT y el restante en Time Deposit.

Cuadro 19
Portafolio de inversiones primer trimestre 2014
Millones de pesos

Tipo de Inversión	Enero	Febrero	Marzo
CDT	2.878.038	2.452.088	2.583.861
Time Deposit	1.734	30.053	19.497
Total general	2.879.772	2.482.141	2.603.359

Fuente: Contraloría Bogotá, formato CB 115 SIVICOF. Cálculos DEFD.

La mayor proporción de las inversiones son de disponibilidad ordinaria, es decir, están sujetas a las necesidades presupuestales de las entidades, y un valor reducido tiene destinación específica.

Cuadro 20
Utilización de los recursos de inversión primer trimestre de 2014
Millones de pesos

Etiquetas de fila	Enero	Febrero	Marzo
Disponibilidad Ordinaria	2.683.997	2.296.365	2.417.583
Destinación Específica	195.776	185.776	185.776
Total general	2.879.772	2.482.141	2.603.359

Fuente: Contraloría Bogotá, formato CB 115 SIVICOF. Cálculos DEFD.

3.2.1 Maduración

El 72% del portafolio se encuentra pactado a un plazo de 6 meses a 1 año, y 26% a un plazo mayor a un año a 31 de marzo de 2014. Esta tendencia se mantiene durante los otros dos meses.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

Cuadro 21
Maduración del portafolio de inversiones primer trimestre de 2014
Millones de pesos

Plazo	Enero	Febrero	Marzo
0-90	1.734	30.053	19.497
91-180	150.000	-	-
181-360	1.850.687	1.751.760	1.883.533
361 y más	877.351	700.328	700.328
Total	2.879.772	2.482.141	2.603.359

Fuente: Contraloría Bogotá, formato CB 115 SIVICOF. Cálculos DEFD.

3.2.2 Concentración

Al realizar un análisis de la concentración de recursos de inversión de la Secretaría Distrital de Hacienda se encuentra que en la entidad donde más tienen recursos apenas alcanza el 13% de concentración a 31 de marzo de 2014. En el mes de enero este indicador ascendió a 17,6% con el mismo establecimiento bancario.

Cuadro 22
Concentración del portafolio de inversiones primer trimestre de 2014
Millones de pesos

Entidad Financiera	Enero	Febrero	Marzo
Bancolombia	507.023	300.000	300.000
Banco Davivienda	500.000	350.000	300.000
Banco Santander	262.243	262.243	262.243
BBVA Colombia	115.000	115.000	230.326
Banagrario	166.788	216.788	216.788
Helm Bank	199.351	168.741	173.851
AV Villas	180.000	130.000	160.668
BCSC	123.394	154.077	124.077
Banco de Bogotá	100.000	100.000	100.000
Banco GNB Sudameris	64.014	64.014	94.683
Banco de Occidente			30.000
Banco Davivienda Sucursal Miami	1.734	30.053	19.497
Otro nacional	660.225	591.225	591.225
Total general	2.879.772	2.482.141	2.603.359

Fuente: Contraloría Bogotá, formato CB 115 SIVICOF. Cálculos DEFD.

3.2.3 Rentabilidad

Por establecimiento bancario se encuentra que las entidades que están ofreciendo una mayor tasa de rentabilidad son el Banagrario y Banco GNB Sudameris.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

Cuadro 23
Rentabilidad Portafolio por Entidad Financiera primer trimestre 2014

Entidad Financiera	Promedio
Banagrario	4,75
Banco GNB Sudameris	4,71
BCSC	4,70
Helm Bank	4,63
Banco Davivienda	4,59
Banco de Bogotá	4,59
Banco Santander	4,58
Bancolombia	4,49
AV Villas	4,43
BBVA Colombia	4,35
Banco de Occidente	4,25

Tasa Nominal. Fuente: Contraloría Bogotá. Cálculos DEFD.

Los títulos están pactados para realizar pagos de dividendos el momento de su liquidación, lo cual implica que cada mes se están recibiendo rentabilidades de los títulos que se vencen. Una revisión a los recursos recibidos por este concepto para el mes de marzo permite establecer que durante este mes se obtuvo \$9.038 millones por rendimientos efectivamente recibidos, y no por todos los causados.

Cuadro 24
Rentabilidad Portafolio por Entidad Financiera durante Marzo de 2014

Entidad Financiera	Rendimientos
Banco Santander	3.026
BBVA Colombia	2.503
Bancolombia	2.063
Banco GNB Sudameris	669
AV Villas	668
Helm Bank	110
Total	9.038

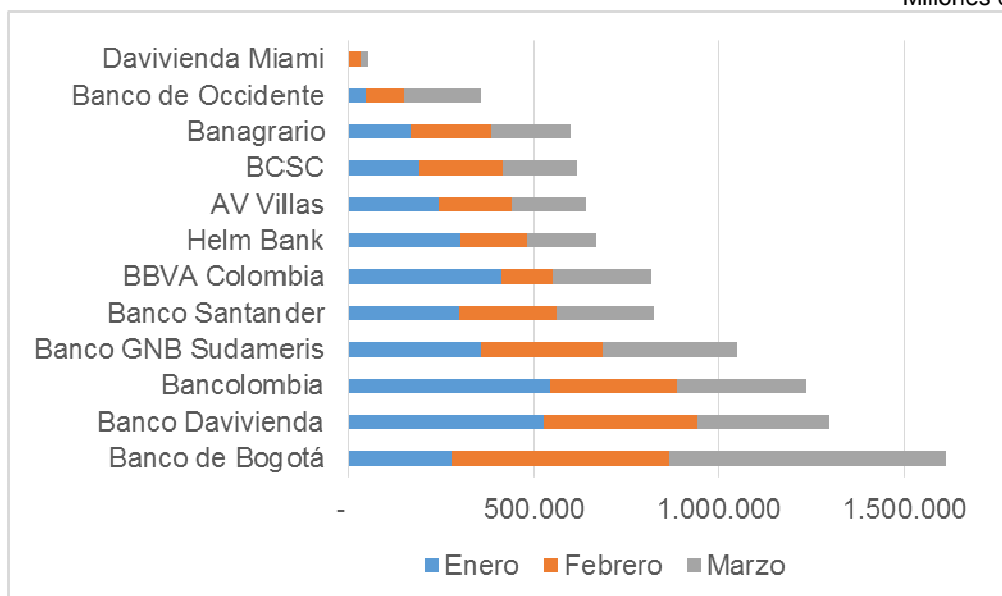
Fuente: Contraloría Bogotá. Cálculos DEFD.

3.3. TESORERIA E INVERSIONES CONSOLIDADOS

Aunque los criterios de selección de las entidades financieras difieren en materia de tesorería e inversiones, resulta importante analizar a nivel consolidado donde se están ubicando estos recursos por establecimiento financiero.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

Gráfica 7
Tesorería y Portafolio Consolidados por Establecimiento Financiero Primer Trimestre 2014
Millones de pesos



Fuente: Contraloría Bogotá, formatos CB 114 y CB 115 SIVICOF. Cálculos DEFD.

No se evidencia una tendencia recurrente en entidades financieras para ubicar estos recursos, situación que se presenta con mayor detenimiento en el cuadro 25.

Cuadro 25
Recursos de Tesorería e Inversiones por entidades financieras primer trimestre 2014
Millones de pesos

Entidad Financiera	Enero	Febrero	Marzo
Banco de Bogotá	278.296	587.650	746.460
Banco GNB Sudameris	356.899	329.896	361.529
Banco Davivienda	526.515	415.780	356.214
Bancolombia	545.207	339.469	351.036
BBVA Colombia	411.156	140.147	265.983
Banco Santander	300.039	262.243	262.354
Banagrario	166.788	216.839	216.851
Banco de Occidente	44.783	106.836	207.168
BCSC	190.706	226.295	201.138
AV Villas	244.816	195.032	200.727
Helm Bank	302.928	180.254	185.446
Banco Davivienda S.A. Miami	1.920	31.107	19.644

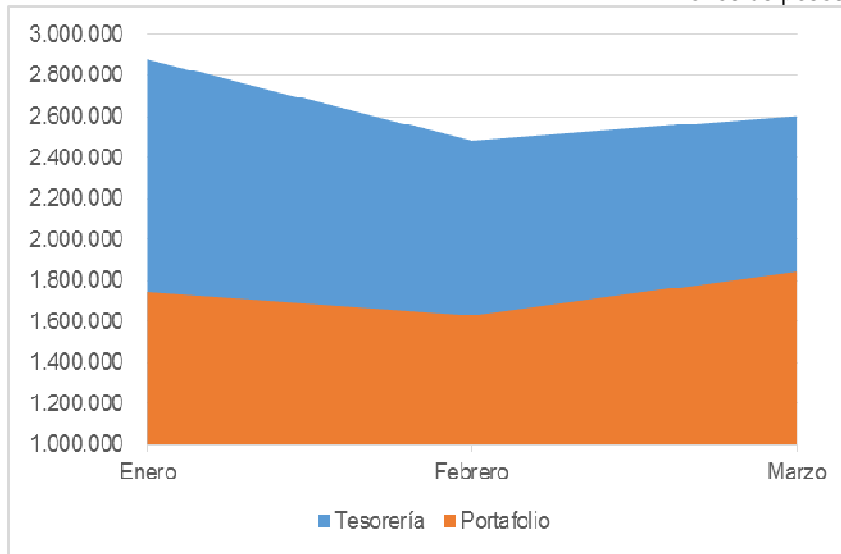
Fuente: Contraloría Bogotá, formato CB 114 y CB 115 SIVICOF. Cálculos DEFD

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

Los recursos consolidados de tesorería e inversiones disminuyen de enero a febrero y aumentan levemente en marzo. Esto muestra una tendencia común en el comportamiento, pero no infiere un desplazamiento de recursos de tesorería a inversiones o viceversa.

Gráfica 8
Tesorería y Portafolio Consolidados primer trimestre 2014

Millones de pesos



“Por un control fiscal efectivo y transparente”

CONCLUSIONES

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

CONCLUSIONES

A 31 de marzo de 2014 la deuda de la Administración Central fue de \$1.469.905 millones, inferior en 0,30% al inicio del trimestre, y la de las empresas industriales y comerciales y por acciones fue de \$5.051.110 millones, 0,63% superior a la registrada a primero de enero de 2014.

En la SDH los incrementos por desembolsos y ajustes fueron contrarrestados con las amortizaciones que realizó durante el trimestre.

En la EAB se presentan los mayores movimientos de deuda, sin embargo su efecto sobre el saldo fue nulo debido a que son operaciones de sustitución.

Las empresas vieron incrementado su saldo por efectos de la tasa de cambio, sin embargo, en TGI su incremento fue neutralizado por las operaciones contrarias a los cubrimientos de Swap, realizadas en los meses de febrero y marzo.

En la Administración Central los niveles de endeudamiento se encuentran por debajo de los límites establecido por la Ley 358 de 1997.

Durante el trimestre permanecen inalterados los cupos de endeudamiento de la SDH y de la EAB.

En materia de tesorería se evidencia un leve incremento en los saldos reportados por la Secretaría Distrital de Hacienda durante el mes de febrero, además de estar colocados principalmente en cuentas de ahorro en virtud, entre otros, de la rentabilidad que estas generan.

Los recursos depositados en cuenta corriente se encuentran concentrados en el único establecimiento que ofrece una rentabilidad a este tipo de cuentas.

Las inversiones están colocadas principalmente en CDT y a plazos de 6 meses a 1 año.

La rentabilidad promedio durante este periodo se encuentra entre 4,25% y 4,75%, valor que fluctúa en función de la entidad financiera y el plazo del título.

A nivel consolidado no se evidencia un desplazamiento de recursos entre estas dos formas de mantenerlos.

BIBLIOGRAFÍA

- Banco de la República (2014). Situación actual y perspectivas de la economía colombiana. Mayo 9 de 2014.
- Contraloría de Bogotá (2014). Informes de auditoría. Subdirecciones sectoriales. 2013
- Contraloría de Bogotá (2014). Estadísticas Fiscales 2013. Subdirección de Estadística y Análisis Presupuestal y Financiero. 2011-2013
- Contraloría de Bogotá, D. C. (2014) Sistema de Vigilancia y Control Fiscal SIVICOF. 2011-2013
- DANE (2014). Boletín de prensa: Cuentas Trimestrales – Colombia, Producto Interno Bruto (PIB). Cuarto Trimestre de 2013 y Total Anual. Marzo 20 de 2014.