

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

**PLAN ANUAL DE ESTUDIOS – PAE 2014
DIRECCIÓN DE ESTUDIOS DE ECONOMÍA Y POLÍTICA PÚBLICA**

Bogotá, D.C., noviembre de 2014

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

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 AUGUSTO AGUIRRE GÓMEZ
SERGIO RENÉ CORTÉS RINCÓN
WILLIAM DE JESÚS HERRERA CAMELO

Bogotá, D.C., noviembre de 2014

TABLA DE CONTENIDO

INTRODUCCIÓN.....	7
CAPITULO I.....	8
1. ESCENARIO MACROECONÓMICO TERCER TRIMESTRE DE 2014.....	9
CAPITULO II.....	13
2. ANÁLISIS DE LA DEUDA PÚBLICA DISTRITAL.....	14
2.1. DEUDA DEL DISTRITO	14
2.2. SECTOR CENTRAL- SDH.....	15
2.2.1. Estructura y movimientos de la deuda pública de la SDH.	15
2.2.2. Indicadores de endeudamiento.....	17
2.2.3. Cupo de endeudamiento.....	17
2.3. EMPRESAS INDUSTRIALES Y POR ACCIONES.....	18
2.3.1. Empresa de Acueducto de Bogotá -EAB.....	20
2.3.1.1 Servicio de la deuda EAB.....	20
2.3.1.2. Cupo de endeudamiento EAB.....	20
2.3.2 Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá S.A.	21
2.3.2.1. Servicio de la deuda	22
2.3.2.2 Emisión de bonos externos	22
2.3.3 Empresa de Energía de Bogotá S.A. ESP.	22
2.3.3.1 Saldo y movimientos de la deuda.....	22
2.3.3.2. Servicio de la deuda EEB.....	23
2.3.4. Transportadora de Gas Internacional S.A. E.S.P.....	23
2.3.4.1. Saldo y movimientos del trimestre:.....	23
2.3.4.2. Servicio de la deuda	24
2.3.4.3. Operaciones de cobertura de riesgo:	24
2.3.5. Empresa de Energía de Cundinamarca S.A. E.S.P.	25
2.3.5.1 Saldo y movimientos de la deuda.....	25
2.3.5.2. Servicio de la deuda	26
CAPITULO III.....	27
3. ANÁLISIS DE LOS RECURSOS DE TESORERÍA Y PORTAFOLIO DE INVERSIONES FINANCIERAS	28
3.1. SECRETARIA DISTRITAL DE HACIENDA	28
3.1.1. Tesorería	28

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

3.1.2. <i>Inversiones</i>	29
3.2. ENTIDADES DISTRITALES.....	30
3.2.1. <i>Tesorería</i>	30
3.2.2. <i>Inversiones</i>	32
3.2.3. <i>Fiducias y Carteras Colectivas</i>	33
3.3. CONSOLIDADO DISTRITO	33
CONCLUSIONES.....	35
BIBLIOGRAFÍA.....	37
ANEXOS38	
FUENTE CONTRALORÍA DE BOGOTÁ, CÁLCULOS SUBDIRECCIÓN DE ESTADÍSTICA Y ANÁLISIS PRESUPUESTAL Y FINANCIEROS - DEEPP	40

ÍNDICE DE GRÁFICAS

Gráfica 1 Comportamiento Tasa Representativa del Mercado Enero - Septiembre 2014	10
Gráfica 2 Deuda Administración Central y Empresas	14
Gráfica 3 Deuda entidades del Distrito, a 30 de septiembre de 2014	15
Gráfica 4 Participación accionaria del Distrito en las Empresas.....	19
Gráfica 5 Deuda interna y externa Empresas.....	19

INDICE DE CUADROS

Cuadro 1 Comportamiento del PIB por ramas de actividad económica primer semestre 2014	9
Cuadro 2 Índice de Precios al Consumidor (IPC) durante 2014	11
Cuadro 3 Tasa de Intervención Banco de la República durante 2014.	11
Cuadro 4 Tasas de desempleo – Total Nacional.....	12
Cuadro 5 Deuda Administración Central – SDH, a 30 de septiembre de 2014.....	16
Cuadro 6 Administración Central – SDH – Movimientos de la Deuda, tercer trimestre de 2014	16
Cuadro 7 Indicadores Ley 358 de 1997, a 30 de septiembre de 2014	17
Cuadro 8 SDH - Saldo Cupo de Endeudamiento, a 30 de septiembre de 2014	18
Cuadro 9 Cupo Aprobado con el Acuerdo 527 de 2013	18
Cuadro 10 EAB. ESP. Deuda Interna a 30 de Septiembre de 2014.....	20
Cuadro 11 EAB ESP. – Cupo de endeudamiento	21
Cuadro 12 Deuda ETB S.A.	21
Cuadro 13 Deuda EEB S.A. ESP.....	23
Cuadro 14 Deuda TGI S.A. ESP.....	24
Cuadro 15 Deuda EEC S.A. ESP.....	25
Cuadro 16 Recursos de Tesorería SDH por Tipo de cuenta	28
Cuadro 17 Uso de Recursos de Tesorería SDH	28
Cuadro 18 Tesorería SDH por Establecimientos Financieros	29
Cuadro 19 Portafolio de Inversiones SDH por tipo a 30 de Septiembre de 2014	29
Cuadro 20 Distribución Portafolio SDH por Establecimientos Financieros	30
Cuadro 21 Tesorería Entidades Distritales a 30 de Septiembre de 2014	31
Cuadro 22 Recursos Tesorería por Entidades Financieras	31
Cuadro 23 Inversiones en Títulos de Renta Fija Entidades Distritales	32
Cuadro 24 Inversiones en Fiducias y Carteras Colectivas a 30 de Septiembre de 2014..	33
Cuadro 25 Consolidado Tesorería e Inversiones a 30 de Septiembre de 2014.....	34
Cuadro 26 Consolidado de Recursos Distritales por Niveles de Gobierno	34

INTRODUCCIÓN

La Contraloría de Bogotá, D.C., en cumplimiento del artículo 268 numeral 3 de la Constitución Política de Colombia y la delegación que hace la misma norma en su artículo 272 a las contralorías territoriales de llevar el registro de la deuda pública de sus sujetos vigilados, y atendiendo las funciones asignadas mediante el Acuerdo Distrital 519 de 2012, a la Subdirección de Estadística y Análisis Presupuestal y Financiero de la Dirección de Estudios de Economía y Política Pública como dependencias de este Ente de Control, presenta el seguimiento y análisis de los registros de deuda pública, el estado de tesorería e inversiones financieras correspondientes al tercer trimestre de 2014.

El objetivo de este ejercicio es presentar ante el Concejo de la ciudad y la opinión pública, de una parte, el seguimiento realizado a la dinámica y estado de la deuda distrital, entendida como una fuente de financiación del presupuesto de Bogotá, y de otra parte, los movimientos de los recursos de tesorería y portafolio de inversiones financieras que realizó la Administración Distrital durante el periodo Junio 30 a Septiembre 30 de 2014, en pro de contribuir al control político y ciudadano, así como al cumplimiento de las función de vigilancia de la gestión fiscal de la ciudad que desarrolla la Contraloría de Bogotá.

Este informe está estructurado de la siguiente manera: el primer capítulo contiene el análisis macroeconómico de los principales variables e indicadores que tienen incidencia en la deuda pública y en los depósitos e inversiones financieras que registra el Distrito Capital. En el segundo capítulo se realiza el análisis de la deuda atendiendo a su grado de distribución y concentración. El tercer capítulo contiene el análisis de los recursos de tesorería e inversiones financieras que registró la Administración Distrital durante el tercer trimestre del año en sus diferentes componentes. Finalmente se presentan las conclusiones del informe.

CAPITULO I
ESCENARIO MACROECONÓMICO
TERCER TRIMESTRE 2014

1. ESCENARIO MACROECONÓMICO TERCER TRIMESTRE DE 2014

Los buenos resultados del crecimiento económico de Colombia medidos por la variación del PIB de 2014, con respecto al año anterior, muestran niveles positivos de 6,4% y 4,3% alcanzados en los primeros dos trimestres del año, colocan a la economía nacional en una posición ventajosa frente a otras economías de la región y el mundo. Lo anterior lo ratifica el crecimiento durante el primer semestre del año de todos los sectores de la economía sin excepción, donde el sector más dinámico fue el de la construcción, mientras que el industrial, a pesar de presentar un indicador positivo, fue apenas suficiente, lo que sigue generando preocupación en la ANDI por una política pública más comprometida con este gremio.

Lo importante es que a nivel consolidado persisten las buenas expectativas para que la economía colombiana cumpla la meta de crecimiento estimada para el año, alrededor del 5%, resultado que podría fomentar el impulso directo a otros indicadores como el empleo y de manera indirecta a la balanza comercial, la inversión extranjera y la inflación. De hecho “el director del Banco Mundial para Colombia y México, Gerardo Corrochano, reiteró que el Producto Interno Bruto (PIB) se expandirá este año 4,5%, un poco por debajo del nivel esperado por el Gobierno de 4,7% y del Banco de la República que lo sitúa en 5%”, (El Espectador, 2014).

Cuadro 1
Comportamiento del PIB por ramas de actividad económica primer semestre 2014

Sector	Crecimiento (%)
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	3,8
Explotación de minas y canteras	1,7
Industrias manufactureras	0,9
Suministro de electricidad, gas y agua	3,3
Construcción	14,2
Comercio, reparación, restaurantes y hoteles	5,2
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	4,5
Establecimientos financieros, seguros, actividades inmobiliarias y servicios a las empresas	6,1
Actividades de servicios sociales, comunales y personales	6,1

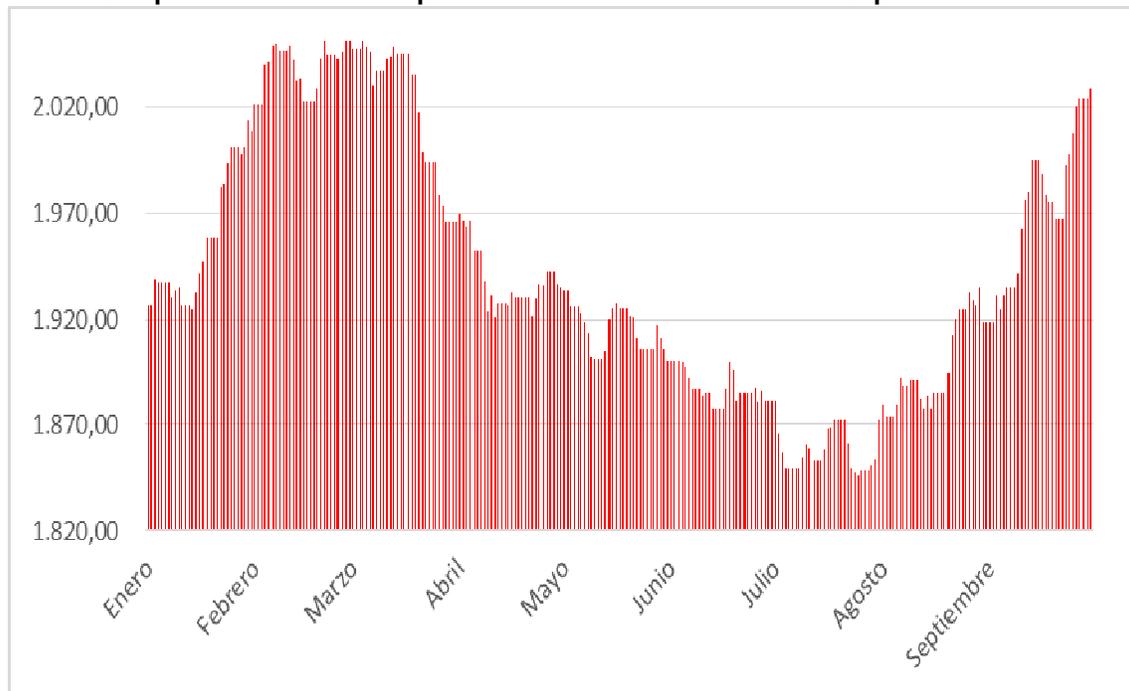
Fuente: DANE

Sin embargo, el asunto de mayor inquietud durante este tercer trimestre ha sido el cambio de la tendencia que traía la tasa de cambio, ya que a partir de agosto el peso colombiano inició un proceso de devaluación con respecto al dólar americano que ha llegado a bordear los niveles que se presentaron a finales del primer trimestre del año.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

En la gráfica 1 se muestra el comportamiento del tipo de cambio durante 2014, donde se observa una alta volatilidad que bien podría continuar con una mayor depreciación del peso, lo cual puede afectar la inflación y la tasa de interés.

Gráfica 1
Comportamiento Tasa Representativa del Mercado Enero - Septiembre 2014



Fuente: Banco de la República.

Con respecto a la inflación, debe recordarse que la meta de precios ha sido fijada en 3,5%, y precisamente a octubre de 2014 ya alcanzó el 3,25%, razón por la cual se mantienen grandes expectativas con su cumplimiento, teniendo en cuenta que su valor es determinante en el incremento de los precios de varios bienes y servicios el próximo año. Uno de ellos es el aumento del salario mínimo legal, que inició con dificultades debido a las propuestas que ha presentado el gobierno para cambiar el sistema de contabilización de las horas extras y nocturnas, afectando claramente los intereses de los industriales.

En el cuadro 2 se observa que el IPC ha presentado un comportamiento decreciente durante el año y se encuentra al límite del cumplimiento de la meta propuesta, situación que depende de los meses de noviembre y diciembre sino se generan aumentos significativos y atípicos a lo normal para esta temporada.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

Cuadro 2
Índice de Precios al Consumidor (IPC) durante 2014

Mes	Variación Porcentual (%)
Enero	0,49
Febrero	0,63
Marzo	0,40
Abril	0,46
Mayo	0,48
Junio	0,09
Julio	0,15
Agosto	0,21
Septiembre	0,14
Octubre	0,16
En año corrido	3,25

Fuente: Banco de la República.

Con respecto a la política de control inflacionaria vía incremento de la tasa de intervención del Banco de la República, durante el tercer trimestre del año se hicieron dos aumentos, cada uno de 25 puntos porcentuales, en periodos de un mes de diferencia, ubicando el valor de referencia para el sector financiero en 4,5% a la fecha.

Cuadro 3
Tasa de Intervención Banco de la República durante 2014.

Fecha de entrada en vigencia de la modificación	Tasa
lunes, 28 de abril de 2014	3,50%
martes, 03 de junio de 2014	3,75%
martes, 24 de junio de 2014	4,00%
Viernes, 01 de agosto de 2014	4,25%
Lunes, 01 de septiembre de 2014	4,50%

Fuente: Banco de la República.

De manera complementaria, es prudente resaltar el descenso del nivel de desempleo que a nivel nacional alcanzó la cifra de 8,8% en el trimestre julio-septiembre y en este último mes se estableció en el 8,4%, valor que el DANE afirma es menor en los últimos 14 años. Este resultado permite que el desempleo se redujera en 23 ciudades y en 11 se presentará con una tasa de un dígito (DANE 2014), que el gobierno calcula es resultado también de la creación de 726 mil nuevas oportunidades de trabajo¹. Para Bogotá durante este mismo periodo (julio-septiembre) la tasa de desempleo se ubicó en 8,5%, por debajo del promedio nacional e inferior en tres puntos básicos a la registrada en el mismo periodo de 2013, lo cual obedece al mayor dinamismo de la actividad económica de la ciudad².

¹ El Heraldo, 31 de octubre de 2014. DANE.

² DANE, Mercado laboral por ciudades, septiembre de 2014, presentación prensa página 11.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

En este sentido las “Actividades Inmobiliarias con una variación de 8,9%, Transporte con 3,2% y Construcción con 3,1% fueron las ramas de la economía que más jalonaron el empleo en el total nacional, al compararse con el mismo trimestre de 2013”, (DANE 2014). Para Bogotá, según la SDH, las actividades económicas con mayor dinamismo fueron: Comercio, hoteles y restaurantes, sector que mayor aporte hizo al crecimiento en número de ocupados con 51 mil empleo nuevos, seguido por Actividades inmobiliarias con 47 mil, industria manufacturera con 28 mil y transporte y comunicaciones con 17 mil. En contraste, cayó el empleo en los sectores Agropecuario con 14 mil, explotación de minas y canteras con 10 mil, y construcción e intermediación financiera cada uno con 7 mil³.

Cuadro 4
Tasas de desempleo – Total Nacional
a Septiembre de 2010-2014

Mes	Tasa de desempleo
2010	10.6
2011	9.7
2012	9.9
2013	9.0
2014	8.4

Fuente: DANE

Por lo anterior, resulta interesante que el actual escenario macroeconómico colombiano parece ser estratégico si se tiene en cuenta que el crecimiento sigue en aumento, la inflación parece lograr la meta fijada, el desempleo sigue disminuyendo, y todo lo anterior ocurre a pesar de un aumento de la tasa de interés de referencia y una tasa de cambio incierta que ha presentado variaciones generando incertidumbre en los agentes que realizan operaciones con moneda extranjera.

³ Secretaría Distrital de Hacienda, Economía y Finanzas, cifras de empleo en Bogotá, consultado en http://www.shd.gov.co/shd/cifras_empleo_bogota_octubre_2014

CAPITULO II

ANÁLISIS DE LA DEUDA PÚBLICA DISTRITAL

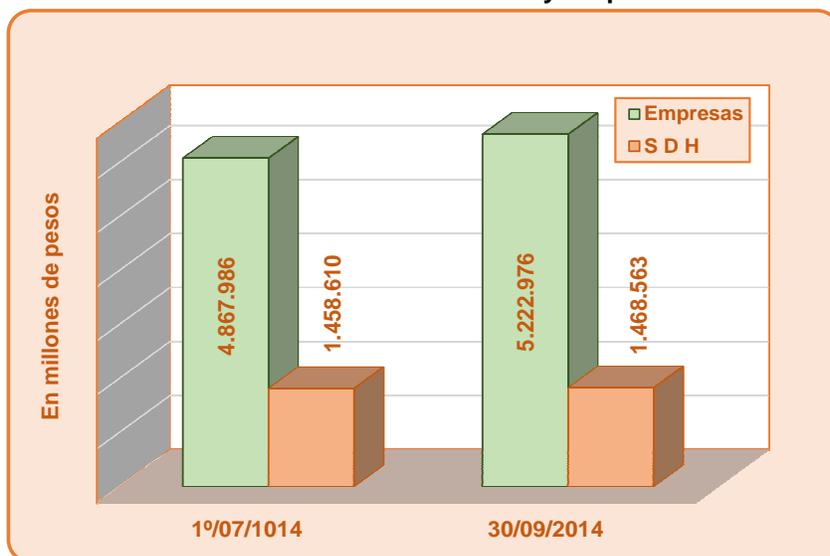
2. ANÁLISIS DE LA DEUDA PÚBLICA DISTRITAL

2.1. DEUDA DEL DISTRITO

La deuda del Distrito Capital se encuentra distribuida entre la Secretaría Distrital de Hacienda (SDH), quien maneja la deuda de la Administración Central y los establecimientos públicos del Distrito, las empresas Industriales y Comerciales en cabeza de la Empresa de Acueducto de Bogotá ESP. -EAB, y las sociedades de economía mixta donde el Distrito tiene participación accionaria (Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá S.A. ESP. -ETB., Empresa de Energía de Bogotá - S.A. ESP. -EEB, Empresa de Energía de Cundinamarca - S.A. ESP. -EEC y Transportadora de Gas Internacional S.A. ESP. -TGI).

A 30 de septiembre de 2014 la deuda de la Administración Central del Distrito ascendía a \$1.468.563 millones y la de las empresas industriales y comerciales y por acciones a \$5.222.976 millones, ver gráfica 2, con incrementos del 0,7% y del 7,29%, respectivamente, con respecto a la registrada a inicio del trimestre, obligaciones que en conjunto ascienden a \$6.691.539 millones.

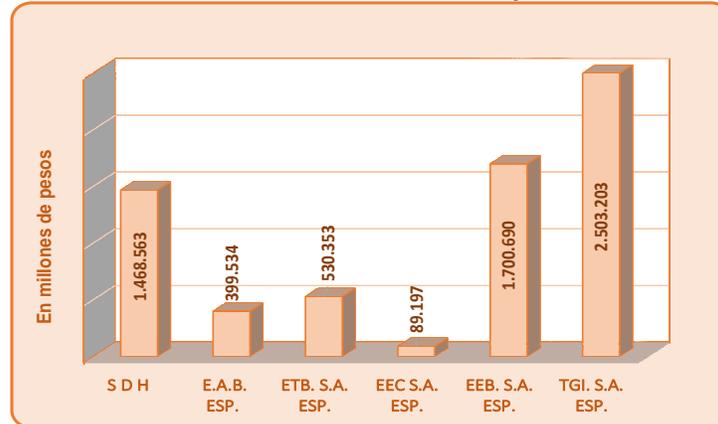
Gráfica 2
Deuda Administración Central y Empresas



Fuente: Contraloría de Bogotá, SIVICOF.

De las 6 entidades del Distrito, TGI es la que registra el mayor endeudamiento, 37,4% del total, seguida por la EEB con 25,4% y la SDH con 21,9%, con una baja participación aparecen, en su orden, la ETB, EAB y EEC, ver gráfica 3.

Gráfica 3
Deuda entidades del Distrito, a 30 de septiembre de 2014



Fuente: Contraloría de Bogotá, SIVICOF.

La deuda pública del Distrito históricamente ha sido registrada teniendo en cuenta solo las empresas donde éste tiene una participación mayor o igual al 50%, sin embargo, a partir del presente trimestre se incorpora al análisis a la EEC, pese a que la participación del Distrito solo es del 47,9%, esto debido a que la del Estado en su conjunto es del 65,2%⁴, atendiendo lo establecido en la Ley 533/99, el Decreto 2681/93 y el concepto emitido por la Oficina Asesora Jurídica de la Contraloría de Bogotá⁵,

2.2. SECTOR CENTRAL- SDH.

A 30 de septiembre de 2014 el endeudamiento de la Administración Central y los establecimientos públicos del Distrito que administra la Secretaría Distrital de Hacienda-SDH, ascendía a \$1.468.563 millones, nivel ligeramente superior (en 0,7%) al presentado al finalizar el trimestre anterior.

2.2.1. Estructura y movimientos de la deuda pública de la SDH.

Del total de la deuda de la SDH, el 79,3% corresponde a deuda externa y el restante 20,7% a interna, una gran parte de la primera se encuentra pactada a tasa fija (47,4%), la última principalmente pactada al IPC y correspondiente al quinto tramo de la emisión de bonos 2003, los que han permitido financiar diversas obras en la ciudad durante los últimos años. Ver cuadro 5.

⁴ La EEB y Codensa adquirieron el 82,4% de las acciones de la EEB, por intermedio de la Distribuidora Eléctrica de Cundinamarca S.A. ESP –DECSA, el restante 16,7% lo compró el Departamento de Cundinamarca. A su vez, la EEB aportó el 51% de la participación de ECCSA y Codensa el 49%. Teniendo en cuenta la participación del Distrito y la del Departamento de Cundinamarca en la EEC, la participación estatal asciende al 65,2%.

⁵ Concepto enviado por la Oficina Asesora Jurídica de la Contraloría de Bogotá a la Dirección de Estudios de Economía y Política Pública, mediante oficio con radicado #: 3-2014-09996, de fecha: 2014-06-03 15:01 Proceso #: 543905.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

Cuadro 5
Deuda Administración Central – SDH, a 30 de septiembre de 2014

Millones de pesos

CREDITOS	Saldos	Part	Tasa pactada	Destino de los Recursos
DEUDA INTERNA				
Bonos Programa de Emisión y Colocación PEC-Quinto tramo.	300.000	20,4%	IPC+ 5,5 T.V	Inversión
Crédito Helm Bank -Línea Findeter	4.274	0,3%	DTF-2,4%	Proyectos infraestructura educativa
Total Interna	304.274	20,7%		
DEUDA EXTERNA				
		0,0%		
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento -BIRF 7365	83.256	5,7%	Libor+0,5 S.V	Red Vulnerabilidad
Corporación Andina de Fomento - CAF 4081	79.869	5,4%	Libor+ 1,45 S.V	Btá una gran escuela
Corporación Andina de Fomento-CAF 4536	91.748	6,2%	Libor+1,35 S.V	Malla vial
Corporación Financiera Internacional-IFC 26473	66.726	4,5%	Libor+1,31 S.V	Malla vial
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento -BIRF 7609	26.729	1,8%	Libor+0,75 S.V	Servicios Urbanos
Banco Interamericano de Desarrollo-BID 1812	103.841	7,1%	BID S.V	Equidad en Educación
Banco Interamericano de Desarrollo-BID 1385	15.643	1,1%	BID S.V	Servicios al ciudadano
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento -BIRF 7365 (Conversión a pesos)	9.025	0,6%	8,02% S.V	Red Vulnerabilidad
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento -BIRF 7162 - CO (Conversión a pesos)	69.765	4,8%	9,38% S.V	Servicios urbanos
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento -BIRF 7162 - CO (Conversión a pesos)	19.662	1,3%	9,3% S.V	Servicios urbanos
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento -BIRF 7162 - CO (Conversión a pesos)	3.464	0,2%	5,9% S.V	Servicios urbanos
Instituto de Crédito Oficial de España- ICO 774-I	13.587	0,9%	1% S.V	Red Telemática Educativa
Bonos Externos (Convertidos a pesos)	578.577	39,4%	9,5% A.V	Plan de Desarrollo - Bta sin Indif.
Kreditanstalt Fur Wlederauf Bau - KFW-2007	2.396	0,2%	2,0% S.V.	Programa sur de convivencia
Total Externa	1.164.289	79,3%		
Total Saldo deuda	1.468.563	100,0%		

Fuente: Contraloría de Bogotá, reporte entidades.

La SDH durante el trimestre presenta un leve incremento de 0,7% en su deuda, el cual obedece a los ajustes por diferencial cambiario sobre la deuda externa cuyo valor al final de septiembre fue de \$33.484 millones, aumento que fue contrarrestado con las amortizaciones realizadas en el trimestre por \$23.531 millones. Durante el presente trimestre no se recibieron recursos del crédito, ver cuadro 6.

Cuadro 6
Administración Central – SDH – Movimientos de la Deuda, tercer trimestre de 2014

Millones de pesos

CREDITOS	Saldos 30 de Junio	Desembolsos	Ajustes	Amortizaciones	Saldo a 30 de Septiembre
DEUDA INTERNA					
Bonos Programa de Emisión y Colocación PEC-Quinto tramo.	300.000				300.000
Crédito Helm Bank -Línea Findeter	4.274				4.274
Total Interna	304.274	-	-	-	304.274
DEUDA EXTERNA					
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento -BIRF 7365	92.050		5.789	5.558	92.281
Corporación Andina de Fomento - CAF 4081	74.307		5.562		79.869
Corporación Andina de Fomento-CAF 4536	85.359		6.389		91.748
Corporación Financiera Internacional-IFC 26473	62.079		4.647		66.726
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento -BIRF 7609	24.868		1.861		26.730
Banco Interamericano de Desarrollo-BID 1812	96.610		7.232		103.841
Banco Interamericano de Desarrollo-BID 1385	14.554		1.089		15.643
Banco Interamericano de Desarrollo-BID 2136	8.590		-17	8.573	-1
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento -BIRF 7162	101.845			8.953	92.892
Instituto de Crédito Oficial de España- ICO 774-I	13.077		956	446	13.587
Bonos Externos (Convertidos a pesos)	578.577				578.577
Kreditanstalt Fur Wlederauf Bau - KFW-2007	2.420		-24		2.397
Total Externa	1.154.336	0	33.484	23.531	1.164.290
Total Saldo deuda	1.458.610	0	33.484	23.531	1.468.563

Fuente: Contraloría de Bogotá, reporte SDH.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

2.2.2. Indicadores de endeudamiento.

A 30 de septiembre de 2014 la Administración Central presentaba los siguientes indicadores de endeudamiento: capacidad de pago 1,75% y sostenibilidad 17,17%, calculados como se muestra en el cuadro 7. Comparados estos resultados con los niveles del trimestre anterior, presentan ligeras variaciones, la capacidad de pago se reduce en 0,01% (pasa de 1,76% a 1,75%), mientras que la sostenibilidad lo hace en 0,0012% (pasa del 17,17% al 17,05%) debido fundamentalmente al incremento del saldo de la deuda. En los últimos cinco (5) años estos indicadores se han reducido de la siguiente manera: capacidad de pago entre 3,21% y 1,75% y sostenibilidad de 25,14% al 17,17%.

Cuadro 7
Indicadores Ley 358 de 1997, a 30 de septiembre de 2014

Concepto	En millones de pesos	
Intereses	101.311	
Ahorro Operacional corregido	5.757.843	
Saldo Deuda	1.468.563	
Ingresos Corrientes corregido	8.553.287	
Indicador	Porcentaje	Límite
Intereses / Ahorro Operacional	1,75%	40%
Saldo Deuda / Ingresos Corrientes	17,17%	80%

Fuente: Dirección Distrital de Crédito Público

Los indicadores de endeudamiento de la Administración Central del Distrito registran bajo nivel con respecto a los topes máximos que establece la Ley 358 de 1997 en cuanto a capacidad de pago y sostenibilidad, reflejo del recaudo de los ingresos propios y la baja utilización de créditos.

2.2.3. Cupo de endeudamiento

Finalizado el tercer trimestre, la Administración Central reporta un cupo de endeudamiento de \$4.512.317 millones, de los cuales \$739.154 millones corresponden a saldos de cupos aprobados mediante los Acuerdos 134 de 2004 y 458 de 2010 de \$339.154 millones y \$400.000 millones respectivamente. Estos últimos valores, los viene considerando agotado la SDH acogiendo lo establecido en el literal f en el artículo 18 del Decreto Distrital 390 de 2008, por estar amparando compromisos presupuestales de vigencias anteriores. Es de señalar que contra estos montos no se han realizado contratos de crédito y en consecuencia tampoco se han tramitado registro de deuda alguna ante la Contraloría de Bogotá, D.C.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

Cuadro 8
SDH - Saldo Cupo de Endeudamiento, a 30 de septiembre de 2014

Concepto	Millones de pesos
Acuerdos 134 de 2004 y 458/2010 (*)	739.154
Saldo Acuerdo 527 de 2013	3.773.163
TOTAL	4.512.317

(*)Saldo de cupo comprometido presupuestalmente

Fuente: SDH

Por su parte del cupo aprobado con el Acuerdo 527 de 2013 se reporta un saldo de \$3.773.163 millones, valor que incluye \$800.000 millones con destino a la primera línea del metro pesado a utilizar a partir del año 2015, ver cuadro 9.

Del valor inicial aprobado con el Acuerdo 527 de 2013 se han utilizado \$64.120 millones con el crédito 140203-0-2014 línea Findeter suscrito el 27 de mayo de 2014 entre la Secretaría Distrital de Hacienda y el HELM BANK S.A., recurso destinados a la infraestructura educativa con un desembolso de \$4.273.6 millones realizado en el trimestre anterior (junio 13 de 2014). A septiembre 30 de 2014, el saldo de cupo es \$3.773.162.9 millones, como se muestra en el cuadro 9.

Cuadro 9
Cupo Aprobado con el Acuerdo 527 de 2013

Acto de Aprobación	Valor	Crédito Helm Bank	Saldos	Destino de los recursos
Acuerdo 527 de 2013	3.037.283.000.000	64.120.088.711	2.973.162.911.289	Proyectos Anexo 1 del Acuerdo
Revivido del Acuerdo 458 de 2010	800.000.000.000		800.000.000.000	Primera Línea del Metro
TOTAL	3.837.283.000.000		3.773.162.911.289	

Fuente: SDH, reporte Sivicof septiembre 30 de 2014.

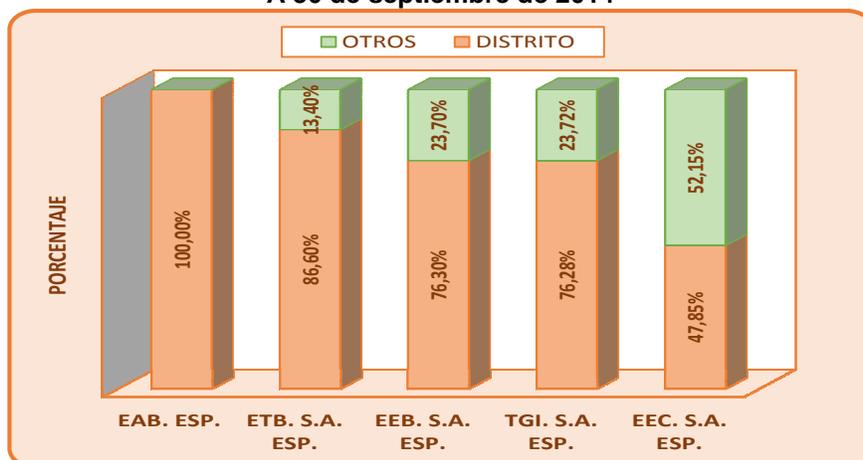
2.3. EMPRESAS INDUSTRIALES Y POR ACCIONES

De las cinco empresas del grupo, la EAB es la única 100% Distrital, las otras cuatro son sociedades anónimas donde el Distrito tiene participación mayoritaria, excepto la EEC, tal como se puede ver en el gráfico 4. Para el presente estudio se debe tener en cuenta que TGI⁶ y la EEB son filiales de la EEC y a su vez esta última también lo es de Codensa.

⁶ Con la recompra que hace la EEB al Citi Venture Capital International (CVCI) del 31,92% de su participación en TGI, la empresa distrital queda nuevamente con una participación del 99,97% en TGI.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

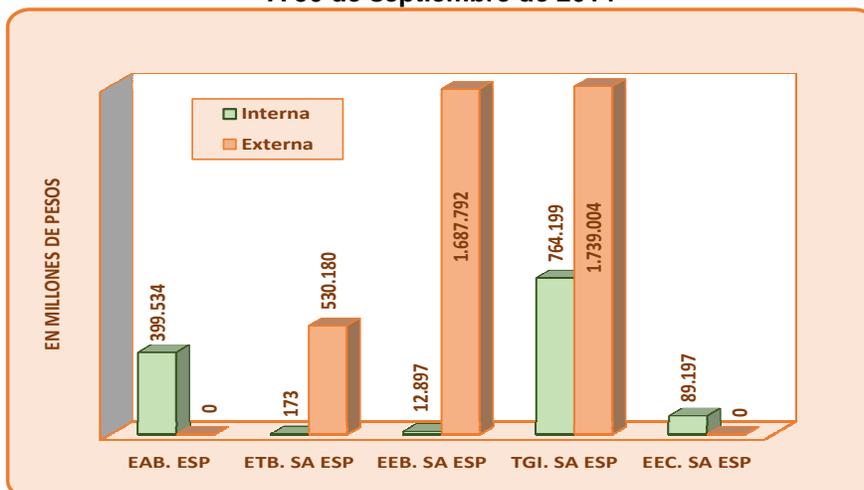
Gráfica 4
Participación accionaria del Distrito en las Empresas
A 30 de septiembre de 2014



Fuente: Contraloría de Bogotá, SIVICOF.

Como se puede observar en la gráfica 5, al finalizar el trimestre en estudio, la deuda de la EAB y de la EEC se encontraba pactada exclusivamente en moneda interna, mientras que la de la ETB y EEB prácticamente estaba en moneda extranjera, TGI tenía la mayor parte en moneda extranjera, pero se debe tener en cuenta que la parte del endeudamiento interno que tiene, básicamente se encuentra pactado en moneda externa, lo que presenta gran incidencia en el análisis, tal como se puede ver más adelante en su respectivo acápite.

Gráfica 5
Deuda interna y externa Empresas
A 30 de septiembre de 2014



Fuente: Contraloría de Bogotá, SIVICOF.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

Las empresas con deuda en moneda extranjera, ETB, EEB y TGI, se vieron afectadas significativamente por la devaluación que sufrió el peso colombiano con respecto al dólar americano durante el trimestre, debido a que la tasa de cambio pasó de 1.881,19 \$/US\$ a \$2.028,48 \$/US\$ (devaluación del 7,83%), lo que incrementó su nivel de endeudamiento, tal como se verá más adelante.

2.3.1. Empresa de Acueducto de Bogotá -EAB.

A 30 de septiembre de 2014 la deuda de la EAB ascendió a \$399.533,6 millones, 1,1% menor a la registrada a 30 de junio del mismo año, recursos que provienen de créditos otorgados por la banca nacional al IPC y a la DTF, tal como se puede observar en el siguiente cuadro.

Cuadro 10
EAB. ESP. Deuda Interna a 30 de Septiembre de 2014

CRÉDITOS	Valor	Particip.	Tasa	Destino
Banco Corbanca	34.378	8,6%	IPC+4,6% S.V	Sustitución Findeter-Plan El dorado
BANCOLOMBIA	70.000	17,5%	DTF+2,43% S.V.	Inversión EAAB - Susituido
BANCOLOMBIA	90.000	22,5%	DTF+2,43 S.V.	Inversión EAAB - sustituido
Banco Popular	75.556	18,9%	DTF+2,38% S.V.	Inversión EAAB - Susituido
Banco Popular	129.600	32,4%	DTF+2,23% S.V.	Sustitución BBVA y Bco Popular
TOTAL	399.534	100,0%		

Fuente: EAB, Reporte Contraloría de Bogotá, SIVICOF.

Las obligaciones que actualmente tiene la EAB corresponden a operaciones de sustitución de deuda de obligaciones que la empresa adquirió con cargo al cupo de endeudamiento que le otorgó el Concejo de Bogotá mediante Acuerdo 40 de 2001.

2.3.1.1 Servicio de la deuda EAB

Durante el mes de agosto de 2014, la EAB amortiza \$4.444,44 millones y paga intereses por \$9.408,67 millones, pagos correspondientes a los créditos que tiene con el Banco Popular, de esta forma, el servicio de la deuda durante el tercer trimestre asciende a \$13.853,11 millones.

2.3.1.2. Cupo de endeudamiento EAB

A 30 de septiembre de 2014, la EAB cuenta con un cupo de endeudamiento de \$407.427,7 millones, de los cuales \$107.427,7 millones (saldo en dólares US\$52,95 millones) fueron aprobados mediante Acuerdo 40 de 2001 y \$300.000,0

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

millones por medio del Acuerdo 467 del 22 de febrero de 2011, ver siguiente cuadro.

Cuadro 11
EAB ESP. – Cupo de endeudamiento

En millones de pesos

DOCUMENTO SOPORTE	SALDO
Acuerdo 40 del 27 de septiembre de 2001	107.427,7
Acuerdo 467 del 22 de febrero de 2011	300.000,0
TOTAL DISPONIBLE	407.427,7

Fuente: Contraloría de Bogotá, SIVICOF

Como se puede observar en el cuadro 11, desde hace varios años la EAB dispone de cupos que no ha utilizado, sin embargo, durante los últimos años ha realizado una serie de operaciones de sustitución de deuda para financiar nuevas obras con cupos ya agotados que fueron autorizados por el Acuerdo 40 de 2001, eludiendo así el control que sobre cupos de endeudamiento debe hacer el Concejo de la Ciudad, situación que la Contraloría de Bogotá ya ha denunciado⁷.

2.3.2 Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá S.A.

Sociedad anónima en la que el Distrito tiene una participación accionaria del 86,6%, constituida como sociedad comercial con autonomía administrativa, patrimonial y presupuestal para practicar sus actividades dentro del marco del derecho privado, acorde con lo establecido por la Ley 142 de 1994 y la Ley 1341 de 2009 (Ley de las Tecnologías de la Información y las Comunicaciones -TICs).

A 30 de septiembre de 2014 la deuda de la ETB ascendía a \$530.352,7 millones, 0,02% menor a la del inicio del período, obligaciones contraídas básicamente en moneda extranjera, ver cuadro 12.

Cuadro 12
Deuda ETB S.A.

Millones de pesos

CRÉDITO	VALOR		TASA
	01/07/2014	30/09/2014	
Deuda Interna:	285,1	172,7	
Leasing Bancoldex S.A.	285,1	172,7	DTF + 4
Deuda Externa:	530.180,0	530.180,0	
The Bank of N.Y. Mellon	530.180,0	530.180,0	7,00%
Total deuda ETB	530.465,1	530.352,7	

Fuente: Contraloría de Bogotá, SIVICOF

⁷ Oficio No.10000-27464 del 22-11- 2013, radicado 2-2013-22614, dirigido al Alcalde Mayor de Bogotá Gustavo Petro Urrego.

2.3.2.1. Servicio de la deuda

Durante el tercer trimestre de 2014 se pagaron intereses por \$5,0 millones y se hizo una amortización a capital por \$112,4 millones en lo correspondiente a deuda interna, la deuda externa, pese a la devaluación del 7,83% que sufrió el peso con respecto al dólar durante el trimestre, se mantuvo igual debido a que la emisión de bonos se realizó en dólares pero de inmediato se convirtió en pesos.

2.3.2.2 Emisión de bonos externos

En enero de 2013 la ETB emitió bonos externos por USD299,88 millones (\$530.180 millones⁸), siendo los 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.

La EEB es una empresa de servicios públicos, por lo tanto, en virtud de lo dispuesto en el artículo 32 de la Ley 142 de 1994, se rige por el derecho privado. La actividad principal de la EEB es la transmisión de energía eléctrica, pero a través de sus filiales 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 30 de septiembre de 2014 la EEB presentaba una deuda de \$1.700.689,7 millones, 7,41% superior a la del inicio del trimestre, obligaciones en su mayor parte contraídas en moneda extranjera, ver cuadro 13. El incremento de la deuda corresponde a ajustes por \$117.536,1 millones, producto de la devaluación que sufrió el peso con respecto al dólar durante el trimestre.

⁸ 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”

Cuadro 13
Deuda EEB S.A. ESP.

Millones de pesos

CRÉDITO	VALOR		TASA
	01/07/2014	30/09/2014	
Total Interna	13.062,2	12.897,4	
Leasing Bancolombia	1.188,6	1.095,4	DTF TA + 3,75%
Leasing Bancolombia	1.934,3	1.924,5	DTF TA + 3,75%
Leasing Bancoombia	9.939,3	9.877,5	DTF TA + 3,75%
Total Externa	1.570.256,1	1.687.792,3	
Crédito CAF	161.244,8	173.314,3	2,13%
The Bank of New York	1.409.011,3	1.514.478,0	6,13%
Total:	1.583.318,3	1.700.689,7	

Fuente: Contraloría de Bogotá, SIVICOF

2.3.3.2. Servicio de la deuda EEB

Durante el tercer trimestre de 2014, la EEB amortizó a capital \$164,7 millones por concepto de deuda interna, abono correspondiente a los 3 leasing que tiene con Bancolombia y \$250,5 millones como pago de intereses, para un total de 415,3 millones por servicio de la deuda.

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

TGI es una empresa de servicios públicos que se rige por el derecho privado, filial del Grupo de Energía de Bogotá, uno de los holdings del sector energético más sólidos del país y de Latinoamérica, siendo la EEB el principal accionista con el 99,97% de participación.

2.3.4.1. Saldo y movimientos del trimestre:

A 30 de septiembre de 2014, TGI registraba una deuda de \$2.503.203,2 millones, 6,51% superior a la del inicio del período, ver cuadro 14, incremento que básicamente corresponde a los ajustes por diferencia en cambio producidos por la devaluación de 7,83% que sufrió el peso con respecto al dólar durante el trimestre.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

Cuadro 14
Deuda TGI S.A. ESP.

Millones de pesos

CRÉDITO	VALOR		TASA
	01/07/2014	30/09/2014	
Subtotal Interna	712.197,8	764.199,2	
Crédito EEB	413.861,8	444.840,0	6,125% EA
Crédito EEB	282.178,5	303.300,0	6,125% EA
Banco de Occidente	4.426,3	4.371,7	DTF + 2,9% TA
Banco de Bogotá	6.806,0	6.806,0	DTF + 2,9% TA
Leasing Banco de Bogotá	1.773,1	1.757,3	DTF + 2,9% MV
Leasing Banco de Occidente	3.152,1	3.124,3	DTF + 2,9% MV
Subtotal Externa	1.638.026,6	1.739.004,0	
Bonos Externos	1.316.833,0	1.516.500,0	5,7% EA
Swap Bancolombia - RBS.	171.993,5		2,0%
Opposite Swap BBVA	57.865,4	62.196,7	2,0%
Opposite Swap BN Paribas	38.369,8	41.241,8	2,0%
Opposite Swap JPMC	52.964,9	56.929,4	2,0%
Opposite Swap BBVA		62.136,1	2,0%
Total:	2.350.224,4	2.503.203,2	

Fuente: Contraloría de Bogotá - SIVICOF

Para analizar el incremento de las obligaciones de TGI, se debe tener en cuenta que el 30,5% de la deuda es interna, donde los dos créditos más representativos están pactados en dólares, motivo por el cual la devaluación del peso incrementó no solo la deuda externa sino también la interna, es por eso que los ajustes por deuda interna fueron de \$52.099,7 millones y \$100.977,5 millones por la externa.

Durante el trimestre TGI no recibió créditos nuevos, por lo que el incremento de su deuda es el reflejo de la devaluación que sufrió el peso con respecto al dólar durante el trimestre y a la operación de sustitución del Opposite swap que realizó con el BBVA, tal como se verá más adelante en el numeral Operaciones de cobertura de riesgo.

2.3.4.2. Servicio de la deuda

Durante el trimestre en estudio, TGI amortizó \$98,2 millones a capital y por concepto de intereses pago \$277,8 millones, todo por concepto de servicio de deuda interna, con respecto a deuda externa no presentó movimiento alguno.

2.3.4.3. Operaciones de cobertura de riesgo:

Sobre los bonos internacionales emitidos en octubre de 2007 por US\$750 millones, en 2009 y 2010 TGI realizó operaciones de cobertura de riesgo cambiario por medio de una combinación de swaps⁹ y forwards¹⁰ por US\$300 millones, en seis tramos de US\$50 millones cada uno.

⁹ 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.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

En el año 2011 por mutuo acuerdo con el Citi Bank y Bank of America, la Entidad cancela dos operaciones por US\$100 millones, quedando vigentes solo cuatro operaciones de cobertura de riesgo cambiario.

El 20 de febrero de 2014, TGI realizó dos operaciones opuestas sobre los swaps y forwards, una con BBVA-Colombia y otra con BNP Paribas, cada una por US\$50 millones y el 5 de marzo del mismo año hace otra por el mismo valor con JP Morgan, quedando vigente solo una operación de cobertura de riesgo cambiario.

El 25 de septiembre de 2014, TGI realiza la última operación opuesta con el BBVA Colombia por US\$80,73 millones, con lo cual cancela el último swap – forward por US\$50 millones y contrariamente se incrementa el monto original de los bonos externos en el mismo valor, ver cuadro 14, y además se genera una deuda adicional por US\$30,73 millones, producto de la operación opuesta, lo que finalmente incrementa la deuda de TGI en \$62.196,7 millones a fin de mes.

2.3.5. Empresa de Energía de Cundinamarca S.A. E.S.P.

La EEC es una sociedad comercial por acciones, constituida como una empresa de servicios públicos de carácter mixto, conforme a las disposiciones de las Leyes 142 y 143 de 1994, su principal actividad es la comercialización y distribución de energía eléctrica en el departamento de Cundinamarca.

Teniendo en cuenta que la participación del Distrito Capital y el Departamento de Cundinamarca es del 65,2%, se procede a realizar el análisis de deuda de EEC.

2.3.5.1 Saldo y movimientos de la deuda.

A septiembre 30 de 2014 la deuda de la EEC ascendía a \$89.197 millones, toda distribuida a través de tres créditos contraídos con entidades financieras internas, ver cuadro 15. Durante el trimestre no recibe créditos nuevos.

Cuadro 15
Deuda EEC S.A. ESP.

En millones de pesos

CRÉDITO	VALOR	TASA
Banco de Bogota	59.197,0	DTF+2% T.A.
Banco Av Villas	20.000,0	DTF+2% T.A.
Banco Popular	10.000,0	DTF+2,13% E.A.
Total deuda interna	89.197,0	

Fuente: Contraloría de Bogotá, SIVICOF

¹⁰ Forward de divisas: Acuerdo para comprar o vender una cantidad específica de una moneda a un precio determinado en una fecha futura.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

2.3.5.2. Servicio de la deuda

Durante el tercer trimestre de 2014, la EEC realiza pago por concepto de intereses por un valor de \$1.197,9 millones, abonos a capital no se producen.

CAPITULO III

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

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

La Secretaría Distrital de Hacienda consolida los recursos del sector central, información que se presenta por separado para tesorería e inversiones, diferenciándola de las demás entidades con capital social 100% distrital.

3.1. SECRETARIA DISTRITAL DE HACIENDA

3.1.1. Tesorería

Los saldos de tesorería, entendidos como los recursos que se encuentran en cuentas de ahorro, cuentas corrientes y cajas menores alcanzan \$2,017 billones, siendo los depositados en cuentas de ahorro los más representativos.

Cuadro 16
Recursos de Tesorería SDH por Tipo de cuenta
a 30 de Septiembre de 2014

Millones de pesos

Tipo de cuenta	Valor
Ahorros	1.864.046
Corriente	153.894
Caja menor	30
Total general	2.017.970

Fuente: Contraloría Bogotá, formato CB 115 SIVICOF.

Cálculos Subdirección de Estadística y Análisis Presupuestal y Financiero -DEEPP

Del total de recursos, \$1.440 billones son destinados para atender gastos de inversión, \$439 mil millones para gastos específicos y las demás cuentas cumplen funciones de recaudo, pago, CUD entre otros, dejando tan solo \$30 millones para caja menor.

Cuadro 17
Uso de Recursos de Tesorería SDH
a 30 de Septiembre de 2014

Millones de pesos

Tipo de utilización	Valor
Inversiones	1.440.004
Específica	439.148
Recaudadora	72.320
Pagadora	2.190
CUD	59.613
Terceros	4.034
Compensación	631
Caja Menor	30
Total general	2.017.970

Fuente: Contraloría Bogotá, formato CB 115 SIVICOF.

Cálculos Subdirección de Estadística y Análisis Presupuestal y Financiero -DEEPP

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

Estos recursos se encuentran depositados en establecimientos bancarios vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia, sin embargo, el 55,89% se concentra en los bancos Popular, Bogotá, Occidente y AV Villas, que pertenecen al mismo conglomerado empresarial, GRUPO AVAL, situación que ha sido reiterativa por la entidad, observación que la Contraloría de Bogotá ha especificado siempre en sus informes, en un interés de minimizar el riesgo del manejo de los recursos distritales.

Cuadro 18
Tesorería SDH por Establecimientos Financieros
a 30 de Septiembre de 2014

Millones de pesos

Entidad Financiera	Valor	Part. (%)
Banco Popular	502.164,06	24,88
Banco de Bogotá	350.674,07	17,38
Banco GNB Sudameris	298.256,22	14,78
Banco de Occidente	269.446,25	13,35
BBVA Colombia	155.661,50	7,71
Helm Bank	136.960,94	6,79
Colpatria Red Multibanca	96.368,82	4,78
BCSC	96.318,10	4,77
Banco Davivienda	61.021,97	3,02
Bancolombia	39.949,04	1,98
AV Villas	5.735,23	0,28
Banco Santander	2.582,21	0,13
Citibank	2.113,25	0,10
Banco Davivienda S.A. Miami	629,68	0,03
Banagrario	36,85	0,00
Otros	51,47	0,00
Total general	2.017.969,67	100,00

Fuente: Contraloría Bogotá, formato CB 115 SIVICOF
Cálculos Subdirección de Estadística y Análisis Presupuestal y Financiero -DEEPP

3.1.2. Inversiones

El portafolio de la Secretaría Distrital de Hacienda a 30 de septiembre de 2014 asciende a \$3.4 billones, los cuales todos se encuentran en CDT, a diferencia de otros periodos donde se mantenían unos saldos en Time Deposit.

Cuadro 19
Portafolio de Inversiones SDH por tipo a 30 de Septiembre de 2014

Millones de pesos

Tipo de Inversión	Valor
CDT	3.476.749
Total general	3.476.749

Fuente: Contraloría Bogotá, cálculos Subdirección de Estadística y Análisis Presupuestal y Financiero -DEEPP

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

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.

Al revisar la concentración de recursos de inversión por establecimiento financiero, se encuentra que Bancolombia es la entidad donde se constituyen más títulos, los cuales representan el 18.7% del total del portafolio, seguido de Davivienda con el 15,8%.

Cuadro 20
Distribución Portafolio SDH por Establecimientos Financieros
a 30 de Septiembre de 2014

Millones de pesos

Establecimiento Financiero	Valor	Part. (%)
Bancolombia	649.163	18,7
Banco Davivienda	550.000	15,8
Banagrario	398.088	11,5
Banco de Bogotá	200.000	5,8
BBVA Colombia	180.653	5,2
AV Villas	161.981	4,7
Banco de Occidente	155.635	4,5
Banco GNB Sudameris	146.064	4,2
Banco Santander	121.690	3,5
BCSC	75.144	2,2
Banco Falabella	70.109	2,0
Citibank	50.000	1,4
Otro nacional	718.222	20,7
Total general	3.476.749	100,0

Fuente: Contraloría Bogotá, Cálculos Subdirección de Estadística y Análisis Presupuestal y Financiero -DEEPP

3.2. ENTIDADES DISTRITALES

En esta parte se presenta información de tesorería e inversiones de las demás entidades distritales y que por su naturaleza manejan recursos a través de cuentas bancarias, cajas menores y/o títulos de inversión.

3.2.1. Tesorería

Las entidades que disponen de recursos de tesorería en montos que superan los \$100 mil millones son 5 en el distrito, siendo la primera el Fondo Financiero Distrital de Salud que dispone de una tesorería que alcanza los \$827 mil millones.

La Empresa de Acueducto de Bogotá, la Secretaría de Educación, Transmilenio y el Instituto de Desarrollo Urbano disponen de recursos fruto de actividades de recaudo e inversión de acuerdo a su objeto social.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

Cuadro 21
Tesorería Entidades Distritales a 30 de Septiembre de 2014
Millones de pesos

Entidad	Valor
Fondo Financiero Distrital de Salud	827.519,5
Empresa de Acueducto de Bogotá - EAB	549.721,4
Secretaría de Educación	255.126,9
Transmilenio	249.377,2
Instituto de Desarrollo Urbano - IDU	123.899,7
Otras entidades	550.274,6
Total general	2.555.919,3

Fuente: Contraloría Bogotá, formato CB 115 SIVICOF
Cálculos Subdirección de Estadística y Análisis Presupuestal y Financiero -DEEPP

Al analizar la concentración de recursos por establecimientos financieros de la tesorería se puede evidenciar que en el Banco de Occidente se mantiene el 27,6% del total, seguido por el Banco Davivienda con el 20.1%.

Cuadro 22
Recursos Tesorería por Entidades Financieras
a 30 de septiembre de 2014
Millones de pesos

Establecimiento Financiero	Valor	Part. (%)
Banco de Occidente	704.710,8	27,6
Banco Davivienda	512.933,8	20,1
Banco de Bogotá	186.613,2	7,3
Bancolombia	159.645,9	6,2
BBVA Colombia	149.056,8	5,8
Banco Popular	145.600,5	5,7
Banco GNB Sudameris	139.075,1	5,4
AV Villas	125.975,8	4,9
Helm Bank	118.417,0	4,6
Colpatria Red Multibanca	88.905,0	3,5
Banco Santander	85.440,4	3,3
Otra entidad nacional	67.540,7	2,6
Citibank	46.304,4	1,8
BCSC	19.743,3	0,8
Banagrario	3.751,2	0,1
Banco Pichincha	1.818,8	0,1
HSBC Colombia	274,9	0,0
Otros Establecimientos	111,7	0,0
Total general	2.555.919,3	100,0

Fuente: Contraloría Bogotá, formato CB 115 SIVICOF
Cálculos Subdirección de Estadística y Análisis Presupuestal y Financiero -DEEPP

Como se puede observar el 45,5% de los recursos de tesorerías están concentrados en el Grupo Aval (Banco de Occidente, Bogotá, Popular y AV Villas),

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

el 20,1% del total se encuentra en Davivienda, el 6,2% en Bancolombia y 5,8%, 5,4%, y 4,6, en los bancos BBVA, Sudameris y Helm bank respectivamente.

3.2.2. Inversiones

10 entidades distritales cuentan con inversiones en títulos de renta fija, siendo la Empresa de Acueducto, Alcantarillado y Aseo la más significativa al disponer de \$725 mil millones. El IDU dispone de \$389 mil millones, resultado del recaudo de los procesos de valorización, algunos de los cuales está en proceso de devolución por pagos adelantados, parqueaderos por convenios con los Fondos de Desarrollo Local.

El IDRD que dispone de \$79.812 millones, se explica por excedentes de liquidez, valorización, la Universidad Distrital de \$20 mil millones, tiene \$16 mil en un fondo interno de pensiones, el resto son recursos propios. En el caso de Transmilenio todos los recursos son para inversión, mientras que para Canal Capital son para capitalización, los cuales utiliza posteriormente para el cumplimiento de sus gastos e inversiones. Metrovivienda por su parte, cuenta con 3 CDT suscritos para inversión en el mes de junio y por periodos de 3 meses.

Cuadro 23
Inversiones en Títulos de Renta Fija Entidades Distritales
a 30 de Septiembre de 2014

Entidad	Valor
Empresa de Acueducto de Bogotá -EAB	725.320
Instituto de Desarrollo Urbano - IDU	389.116
Instituto Distrital para la Recreación y el Deporte – IDRD	79.812
Empresa de Transporte del Tercer Milenio -Transmilenio S.A.	28.119
Universidad Distrital Francisco José de Caldas	20.812
Metrovivienda	13.126
Hospital San Cristóbal , I Nivel, E.S.E.	11.843
Hospital Vista Hermosa, I Nivel, E.S.E.	7.500
Canal Capital	5.000
Hospital Chapinero, I Nivel, E.S.E.	2.498
Total general	1.283.145

Fuente: Contraloría Bogotá, formato CB 114 SIVICO. Cálculos Subdirección de Estadística y Análisis Presupuestal y Financiero -DEEPP

Finalmente los Hospitales cuyas inversiones están entre los \$2.498 y \$11.843 millones, mantienen estos recursos como excedentes dentro de su proceso presupuestal. Como caso especial, los Hospitales de Chapinero y San Cristobal siempre han mantenido recursos invertidos bajo esta modalidad, mientras que el Hospital Vista Hermosa es la primera vez que la utiliza.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

3.2.3. Fiducias y Carteras Colectivas

FONCEP, entidad distrital encargada del sistema pensional y de cesantías cuenta con \$1.8 billones en fiducias que son administradas por el sector financiero para el cumplimiento de las obligaciones en materia pensional y de cesantías de los funcionarios adscritos al gobierno de Bogotá y que no están afiliados con fondos privados.

La Empresa de Acueducto de Bogotá cuenta con fiducias y carteras colectivas, siendo las fiducias patrimonios autónomos de pensiones y las carteras colectivas recursos orientados a la inversión. En el caso de la Empresa de Renovación Urbana, son fiducias de administración y pagos de proyectos a cargo de la entidad, mientras que para Metrovivienda corresponden a fideicomisos de bienes inmuebles.

Cuadro 24
Inversiones en Fiducias y Carteras Colectivas a 30 de Septiembre de 2014

Millones de pesos

ENTIDAD	FIDUCIA	CARTERA COLECTIVA	TOTAL
FONCEP	1.760.832		1.760.832
Empresa de Acueducto de Bogotá – EAB	625.562	4.003	629.565
Empresa de Renovación Urbana – ERU	177.038		177.038
Metrovivienda	93.835		93.835
Caja de Vivienda Popular	79.666		79.666
FOPAE- DPAE.	2.492		2.492
Total general	2.739.425	4.003	2.743.427

Fuente: Contraloría Bogotá, formato CB 008 SIVICOF. Cálculos Subdirección de Estadística y Análisis Presupuestal y Financiero -DEEPP

El FOPAE, en cumplimiento de disposiciones de la propia entidad, maneja sus recursos con destino a la gestión del riesgo bajo esta figura, pero cuyos rendimientos se consignan mensualmente a la Dirección de Tesorería Distrital.

La totalidad de estos recursos asciende a \$2,7 billones, los cuales no aparecen registrados por su tipología en cuentas bancarias ni títulos de renta fija, pero que por su naturaleza y función deben ser tenidos en cuenta en los consolidados de la administración.

3.3. CONSOLIDADO DISTRITO

Los recursos de tesorería e inversiones de la Secretaría Distrital de Hacienda son superiores a los de las demás entidades distritales, excepto de aquellos que se

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

encuentran administrados bajo la figura de contratos de fiducia o carteras colectivas.

Cuadro 25
Consolidado Tesorería e Inversiones a 30 de Septiembre de 2014

Millones de pesos

Tipo de Entidad	Tesorería	Inversiones	Fiducias	Carteras Colectivas
Secretaría Distrital de Hacienda	2.017.969	3.476.749	0	0
Otras Entidades Distritales	2.555.919	1.283.145	2.739.425	4.003
Total	4.573.888	4.759.894	2.739.425	4.003

Cálculos Subdirección de Estadística y Análisis Presupuestal y Financiero -DEEPP

En total el Distrito cuenta con \$12 billones para responder por las obligaciones que se desprenden de su gestión, recursos que encuentran disponibles en cuentas bancarias y portafolio de inversiones colocados en títulos de bajo riesgo o administrados por el sector financiero. Es de anotar que este dinero, en especial los \$9.3 billones que se encuentran en Tesorería e Inversiones, son el resultado, de una parte de la buena disciplina tributaria de los bogotanos, que contrasta con la baja ejecución presupuestal y de giros por falta de una mayor capacidad gerencial por parte de la Administración Distrital. Se advierte igualmente que la función de la administración no es la de generar rendimientos financieros sino proveer bienes y servicios a la ciudadanía de forma oportuna.

En el cuadro siguiente se muestra cómo están distribuidos estos recursos por los diferentes niveles de la administración.

Cuadro 26
Consolidado de Recursos Distritales por Niveles de Gobierno a 30 de Septiembre de 2014

Millones de pesos

Tipo de Entidad	Tesorería	Inversiones en títulos	Fiducias y carteras colectivas	Total	% Part.
Administración Central	2.273.102	3.476.749	0	5.749.851	47,6
Establecimientos Públicos	1.223.476	468.928	1.842.990	3.535.394	29,3
Empresas Industriales y Comerciales del Distrito	826.591	771.564	900.438	2.498.593	20,7
Empresas Sociales del Estado	200.231	21.841	0	222.072	1,8
Ente Universitario	50.489	20.812	0	71.301	0,6
TOTAL TESORERÍA	4.573.889	4.759.894	2.743.428	12.077.211	100,0

Fuente: Cálculos Contraloría de Bogotá - Subdirección de estadística y Análisis Presupuestal y Financiero - SIVICOF-

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

CONCLUSIONES

CONCLUSIONES

A 30 de septiembre de 2014 la deuda de la Administración Central del Distrito ascendía a \$1.468.563 millones y la de las empresas industriales y comerciales y por acciones era de \$5.222.976 millones, con incremento del 0,7% y del 7,29%, respectivamente, a la registrada a inicio del trimestre, obligaciones que en conjunto ascienden a \$6.691.539 millones.

De las seis entidades del Distrito, TGI es la que registra el mayor endeudamiento, 37,4% del total, seguida por la EEB con el 25,4% y la SDH con el 21,9%, con baja participación aparecen en su orden la ETB, EAB y EEC.

Los indicadores de endeudamiento de la Administración Central distan de los niveles máximos establecidos por la Ley 358 de 1997, los que comparados con los niveles del trimestre anterior, presentan una ligera variación; la capacidad de pago se reduce en 0,01% (pasa de 1,76% a 1,75), mientras que la sostenibilidad lo hace en 0,0012% (pasa del 17,17% al 17,05%) debido fundamentalmente al incremento del saldo de la deuda.

Por otra parte, la Administración Central a septiembre 30 de 2014, reporta un cupo de endeudamiento de \$4.512.317 millones, el cual contiene \$800.000 millones con destino al Metro de la ciudad y \$739.154 millones que según la administración están amparando compromisos de vigencias anteriores de los cuales a la fecha no se ha realizado los empréstitos correspondientes quedando como saldo disponible \$2.973.163 millones destinados a financiar proyectos de infraestructura en movilidad, recreación, salud y educación (anexo 1 del Acuerdo 527 de 2013).

La EEB y TGI, por tener la mayor parte de su deuda pactada en moneda extranjera, son las empresas del Distrito que se vieron mayormente afectadas por la devaluación de 7,83% que sufrió el peso con respecto al dólar durante el trimestre, lo cual incrementó su nivel de endeudamiento de manera significativa.

Los recursos disponibles que mantiene la Administración Central (SDH, SDE) ascienden a \$5.7 billones (\$2.3 billones en tesorería y \$3.5 billones en portafolio \$3.5 billones) los cuales representan el 47,6%, los Establecimiento Públicos \$3.5 billones (en fiducias \$1.8 billones, \$1.2 billones en tesorería y portafolio \$0.5 millones) que equivalen al 29,3%, y las EICD, ESEs y ente universitario participan con el 20,7%, 1,8% y 0.6% respectivamente, del total de recursos disponibles (\$12 billones) que mantiene el Distrito.

BIBLIOGRAFÍA

- ANDI (2014). Encuesta de Opinión Industrial Conjunta. EOIC. Agosto de 2014.
- BANCO DE LA REPÚBLICA (2014). Banco de la República mantiene la tasa de interés de referencia en 4.5%. Octubre 30 de 2014.
- CONTRALORÍA DE BOGOTÁ, D. C. (2014) Sistema de Vigilancia y Control Fiscal SIVICOF. 2011-2013
- DANE (2014). Boletín de prensa I semestre de 2014. Agosto 21 de 2014.
- DANE (2014). Comunicado de prensa. Desempleo bajó 8.4% en septiembre de 2014. Octubre 31 de 2014.
- EL ESPECTADOR (2014). Banco de la República destaca fortaleza económica de Colombia. Sección Económica. Noviembre 11 de 2014.

ANEXOS

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

ANEXO 1
ESTADO DE LA DEUDA PÚBLICA DISTRITAL
MOVIMIENTO DEL TERCER TRIMESTRE (JULIO- SEPTIEMBRE) DE 2014

Millones de Pesos

Entidades	Saldo a 1o de Julio de 2014	Aumentos		Servicio de la deuda			Total Servicio de la deuda	SALDO A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014
		Recursos del Crédito	Ajustes	Amortización	Intereses,	Comisiones y Otros		
ADMINISTRACIÓN CENTRAL- SDH	1.458.609,8	0,0	33.484,3	23.530,8	68.093,4	787,4	92.411,6	1.468.563,3
Deuda interna	304.273,6	0,0	0,0	0,0	6.374,1	270,3	6.644,4	304.273,6
Deuda externa	1.154.336,2	0,0	33.484,3	23.530,8	61.719,3	517,1	85.767,2	1.164.289,7
EMPRESA DE ACUEDUCTO DE BOGOTÁ -EAAB	403.978,0	0,0	0,0	4.444,4	9.408,7	0,0	13.853,1	399.533,6
Deuda interna	403.978,0	0,0	0,0	4.444,4	9.408,7	0,0	13.853,1	399.533,6
Deuda externa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EMPRESA DE TELECOMUNICIONES DE BOGOTÁ-ETB	530.465,1	0,0	0,0	112,4	5,0	0,0	117,4	530.352,7
Deuda interna	285,1	0,0	0,0	112,4	5,0	0,0	117,4	172,7
Deuda externa	530.180,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	530.180,0
EMPRESA DE ENERGÍA DE BOGOTÁ -EEB	1.583.318,3	0,0	117.536,1	164,7	250,5	0,0	415,3	1.700.689,7
Deuda interna	13.062,2	0,0	0,0	164,7	250,5	0,0	415,3	12.897,5
Deuda externa	1.570.256,1	0,0	117.536,1	0,0	0,0	0,0	0,0	1.687.792,2
EMPRESA DE ENERGÍA DE CUNDINAMARCA-EEC	0,0	89.197,0	0,0	0,0	1.197,9	0,0	1.197,9	89.197,0
Deuda interna	0,0	89.197,0	0,0	0,0	1.197,9	0,0	1.197,9	89.197,0
Deuda externa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TRANSPORTADORA DE GAS INTERNACIONAL-TGI	2.350.224,2	0,0	153.077,2	98,2	277,8	0,0	376,0	2.503.203,2
Deuda interna	712.197,7	0,0	52.099,7	98,2	277,8	0,0	376,0	764.199,2
Deuda externa	1.638.026,5	0,0	100.977,5	0,0	0,0	0,0	0,0	1.739.004,0
TOTAL EMP. INDUSTRIALES Y SOCIEDADES x ACCION	4.867.985,7	89.197,0	270.613,3	4.819,8	11.139,8	0,0	15.959,7	5.222.976,1
Deuda Interna	1.129.523,0	89.197,0	52.099,7	4.819,8	11.139,8	0,0	15.959,7	1.265.999,9
Deuda Externa	3.738.462,6	0,0	218.513,6	0,0	0,0	0,0	0,0	3.956.976,2
TOTAL DISTRITO	6.326.595,5	89.197,0	304.097,5	28.350,6	79.233,3	787,4	108.371,2	6.691.539,5
Deuda interna	1.433.796,6	89.197,0	52.099,7	4.819,8	17.513,9	270,3	22.604,1	1.570.273,5
Deuda externa	4.892.798,8	0,0	251.997,8	23.530,8	61.719,3	517,1	85.767,2	5.121.265,9

Fuente: Contraloría de Bogotá, reporte entidades.

Nota: Se registra el saldo total de la deuda de las empresas industriales y por acciones, sin considerar la participación accionaria del Distrito.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

ANEXO 2
ESTADO DE TESORERIA Y PORTAFOLIO DE INVERSIONES
A SEPTIEMBRE DE 2014

En millones de pesos

ENTIDAD	Tesorería	Inversiones en títulos	Fiducias y carteras colectivas	TOTAL
SECRETARIA DISTRITAL DE HACIENDA	2.017.970	3.476.749		5.494.718
FONDO FINANCIERO DISTRITAL DE SALUD - FFDS	827.520			827.520
EMPRESA DE ACUEDUCTO, ALCANTARILLADO Y ASEO DE BOGOTA -EAB ESP-	549.721	725.320	629.565	1.904.606
SECRETARIA DE EDUCACION	255.127			255.127
EMPRESA DE TRANSPORTE DEL TERCER MILENIO -TRANSMILENIO S.A.	249.377	28.119		277.496
INSTITUTO DE DESARROLLO URBANO - IDU	123.900	389.116		513.016
CAJA DE VIVIENDA POPULAR	58.704		79.666	138.370
UNIVERSIDAD DISTRITAL FRANCISCO JOSE DE CALDAS.	50.489	20.812		71.301
UNIDAD ADMINISTRATIVA ESPECIAL DE REHABILITACION Y MANTENIMIENTO VIAL	42.693			42.693
UNIDAD ADMINISTRATIVA ESPECIAL DE SERVICIOS PUBLICOS - UAESP	38.615			38.615
FONDO DE VIGILANCIA Y SEGURIDAD DE BOGOTA, D.C.	30.859			30.859
HOSPITAL DEL SUR, I NIVEL, E.S.E.	23.004			23.004
FONCEP	22.630		1.760.832	1.783.462
HOSPITAL BOSA, II NIVEL, E.S.E.	22.331			22.331
HOSPITAL MEISSEN, II NIVEL, E.S.E.	20.801			20.801
LOTERIA DE BOGOTA, D.C.	17.739			17.739
HOSPITAL USME, I NIVEL, E.S.E.	16.347			16.347
INSTITUTO PARA LA ECONOMIA SOCIAL-IPES	15.183			15.183
INSTITUTO DISTRITAL PARA LA RECREACION Y EL DEPORTE - IDRD	15.048	79.812		94.860
HOSPITAL SANTA CLARA, III NIVEL, E.S.E.	14.372			14.372
HOSPITAL SIMÓN BOLIVAR, III NIVEL, E.S.E.	13.663			13.663
HOSPITAL RAFAEL URIBE URIBE, I NIVEL, E.S.E.	13.462			13.462
HOSPITAL PABLO VI BOSA, I NIVEL, E.S.E.	12.247			12.247
CANAL CAPITAL LTDA..	11.736	5.000		16.736
HOSPITAL SAN CRISTOBAL, I NIVEL, E.S.E.	11.444	11.843		23.287
HOSPITAL VISTA HERMOSA, I NIVEL, E.S.E.	10.933	7.500		18.433
HOSPITAL LA VICTORIA, III NIVEL, E.S.E.	9.124			9.124
METROVIVIENDA.	8.492	13.126	93.835	115.453
IDIPRON.	8.103			8.103
EMPRESA DE RENOVACION URBANA - ERU.	7.263		177.038	184.301
JARDIN BOTANICO DE BOGOTA JOSE CELESTINO MUTIS.	6.827			6.827
HOSPITAL SUBA, I NIVEL, E.S.E.	6.246			6.246
HOSPITAL EL TUNAL, III NIVEL, E.S.E.	5.011			5.011
INSTITUTO DISTRITAL DE LAS ARTES - IDARTES	4.768			4.768
INSTITUTO DISTRITAL DEL PATRIMONIO CULTURAL -IDPC	3.861			3.861
UNIDAD ADMINISTRATIVA ESPECIAL DE CATASTRO DISTRITAL	3.778			3.778
HOSPITAL FONTIBON, II NIVEL, E.S.E.	3.616			3.616
HOSPITAL OCCIDENTE DE KENNEDY, III NIVEL, E.S.E.	3.212			3.212
HOSPITAL CHAPINERO, I NIVEL, E.S.E.	2.940	2.498		5.439
FONDO PARA LA PREVENCION Y ATENCION DE EMERGENCIAS - FOPAE-DPAE.	2.525		2.492	5.016
HOSPITAL NAZARET, I NIVEL, E.S.E.	2.467			2.467
HOSPITAL CENTRO ORIENTE, II NIVEL, E.S.E.	2.433			2.433
HOSPITAL SAN BLAS, II NIVEL, E.S.E.	2.322			2.322
HOSPITAL USAQUÉN I NIVEL, E.S.E.	2.005			2.005
HOSPITAL TUNJUELITO, II NIVEL, E.S.E.	1.772			1.772
HOSPITAL ENGATIVA, II NIVEL, E.S.E.	477			477
ORQUESTA FILARMONICA DE BOGOTA, D.C.	354			354
FUNDACION GILBERTO ALZATE AVENDAÑO	338			338
INSTITUTO DISTRITAL DE TURISMO	34			34
DADEP.	3			3
SECRETARIA DISTRITAL DE AMBIENTE	2			2
INSTITUTO PARA LA INVESTIGACION EDUCATIVA Y EL DESARROLLO PEDAGOGICO- IDEP	0			0
Total	4.573.889	4.759.894	2.743.427	12.077.211

Fuente Contraloría de Bogotá, Cálculos Subdirección de Estadística y Análisis Presupuestal y Financieros - DEEPP