



CONTRALORÍA

DE BOGOTÁ, D.C.

**Deuda Pública, Estado de  
Tesorería e Inversiones  
Financieras del Distrito Capital**

**II Trimestre 2015**

**DEUDA PÚBLICA, ESTADO DE TESORERÍA E INVERSIONES FINANCIERAS DEL  
DISTRITO CAPITAL, SEGUNDO TRIMESTRE DE 2015**

**PLAN ANUAL DE ESTUDIOS – PAE 2015**

**DIRECCIÓN DE ESTUDIOS DE ECONOMÍA Y POLÍTICA PÚBLICA**

**Bogotá D.C., agosto de 2015**

**DEUDA PÚBLICA, ESTADO DE TESORERÍA E INVERSIONES FINANCIERAS  
DEL DISTRITO CAPITAL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2015**

**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**  
**WILLIAM DE JESÚS HERRERA CAMELO**

**Bogotá D.C., agosto de 2015**

## TABLA DE CONTENIDO

INTRODUCCIÓN .....	6
CAPITULO I.....	7
1. ESCENARIO MACROECONÓMICO.....	8
1.1. CRECIMIENTO ECONÓMICO .....	8
1.2. LA TASA REPRESENTATIVA DEL MERCADO -TRM.....	10
1.3. EL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR -IPC.....	12
1.4. TASA DE DESEMPLEO .....	13
CAPITULO II .....	14
2. ANÁLISIS DE LA DEUDA PÚBLICA DISTRITAL .....	15
2.1. DEUDA DEL DISTRITO .....	15
2.2. SECTOR CENTRAL- SDH.....	17
2.2.1. Estructura y movimientos de la deuda de la SDH durante el trimestre.....	17
2.2.2. Indicadores de endeudamiento. ....	19
2.2.3. Cupo de endeudamiento.....	19
2.3. EMPRESAS INDUSTRIALES Y POR ACCIONES .....	20
2.3.1. Empresa de Acueducto de Bogotá -EAB.....	22
2.3.2. Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá S.A.- ETB .....	23
2.3.3. Empresa de Energía de Bogotá S.A. ESP.....	24
2.3.4. Transportadora de Gas Internacional S.A. E.S.P.....	25
2.3.5. Empresa de Energía de Cundinamarca S.A. E.S.P.....	26
CAPITULO III .....	28
3. ANÁLISIS DEL PORTAFOLIO DEL DISTRITO CAPITAL .....	29
3.1. SECRETARIA DISTRITAL DE HACIENDA -SDH. ....	29
3.1.1. Recursos de Tesorería .....	29
3.1.2. Inversiones Financieras .....	32
3.1.3. Portafolio de la SDH .....	33
3.2. ENTIDADES DEL DISTRITO CAPITAL .....	34
3.2.1. Recursos de tesorería.....	34
3.2.2. Inversiones financieras.....	35
3.2.3. Portafolio del Distrito .....	36
3.2.4. Fiducias y Carteras Colectivas .....	36

## INDICE DE CUADROS

Cuadro 1 Deuda Administración Central – SDH, a 30 de junio de 2015.....	18
Cuadro 2 Administración Central – SDH – Movimientos de la Deuda, segundo trimestre de 2015 .....	18
Cuadro 3 Indicadores Ley 358 de 1997, a 30 de junio de 2015 .....	19
Cuadro 4 SDH - Saldo Cupo de Endeudamiento, a 30 de junio de 2015 .....	20
Cuadro 5 Cupo del Acuerdo 527 de 2013.....	20
Cuadro 6 EAB. ESP. Deuda Interna a 30 de junio de 2015 .....	22
Cuadro 7 EAB ESP. – Cupo de endeudamiento .....	23
Cuadro 8 Deuda EEB S.A. ESP.....	24
Cuadro 9 Deuda TGI S.A. ESP.....	25
Cuadro 10 Deuda EEC S.A. ESP.....	27
Cuadro 11 SDH – Recursos de tesorería por entidad financiera - 2015.....	30
Cuadro 12 SDH – Recursos de tesorería por entidad financiera y tipo de cuenta.....	31
Cuadro 13 SDH – Recursos de tesorería por tipo de cuenta y utilización .....	31
Cuadro 14 SDH – Inversiones financieras, final de trimestre I y II de 2015 .....	33
Cuadro 15 SDH – Portafolio, final de trimestre, 2014 - 2015.....	33
Cuadro 16 Distrito Capital, recursos de tesorería a final de trimestre I y II de 2015 .....	34
Cuadro 17 Inversiones financieras del Distrito, a final de trimestre I y II de 2015.....	35
Cuadro 18 Inversiones financieras del Distrito, a 30 de junio de 2015 .....	35
Cuadro 19 Portafolio del Distrito, a final de trimestre I y II de 2015.....	36
Cuadro 20 Distrito - Fiducias y Carteras Colectivas, a final de trimestre I y II de 2015.....	36

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfica 1 PIB - Variación anual por países, trimestre: I-2015 / I-2014 .....	8
Gráfica 2 PIB - Variación anual por ramas de actividad .....	9
Gráfica 3 Tasa Representativa del Mercado (TRM) .....	11
Gráfica 4 Variación Índice de Precios al Consumidor .....	12
Gráfica 5 Tasa de desempleo mensual 2010-06 a 2015-06.....	13
Gráfica 6 Deuda Administración Central y Empresas .....	16
Gráfica 7 Deuda entidades del Distrito, a 30 de Junio de 2015.....	16
Gráfica 8 Participación accionaria del Distrito en las Empresas.....	21
Gráfica 9 Deuda interna y externa Empresas.....	21
Gráfica 10 SDH – Recursos de tesorería, enero - junio de 2015 .....	29
Gráfica 11 SDH – Inversiones financieras, Enero a Junio de 2015.....	32
Gráfica 12 Distrito, tesorería a final de trimestre I y II de 2015.....	34

## INTRODUCCIÓN

El presente documento se elabora en cumplimiento del artículo 268 numeral 3 de la Constitución Política de Colombia, que delega a la Contraloría de Bogotá para llevar el registro de la deuda pública del Distrito Capital; a su vez mediante Acuerdo Distrital 519 de 2012, se encarga a la Subdirección de Estadística y Análisis Presupuestal y Financiero, de la Dirección de Estudios de Economía y Política Pública, la realización de 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.

La dinámica y estado de la deuda distrital, como una fuente de financiamiento del presupuesto de Bogotá, así como, el movimiento y estado de los recursos de tesorería colocados en inversión, permiten contribuir al análisis y cumplimiento de las función de vigilancia de la gestión fiscal de la ciudad, teniendo en cuenta el reporte periódico por parte de las entidades distritales, del estado de la deuda, tesorería e inversiones a, a través del aplicativo SIVICOF -Sistema de Vigilancia y Control Fiscal-.

El presente informe se hace con corte a 30 de junio de 2015 se desarrolla en tres capítulos. En el primero se presenta un análisis del entorno macroeconómico en virtud de la incidencia que tienen algunos indicadores en el estado de la deuda y de las inversiones; en el segundo se analiza la deuda de las entidades del Distrito en dos etapas, la Administración Central en cabeza de la Secretaría Distrital de Hacienda, y luego la de las EICD y sociedades por acción; en el tercero se presenta el estado de tesorería e inversiones financieras de la Secretaría Distrital de Hacienda y el consolidado del Distrito, así como los recursos de las entidades del Distrito colocados en fiducias y carteras colectivas. Al final se presentan las conclusiones.

## CAPITULO I

### ESCENARIO MACROECONÓMICO

---



## 1. ESCENARIO MACROECONÓMICO

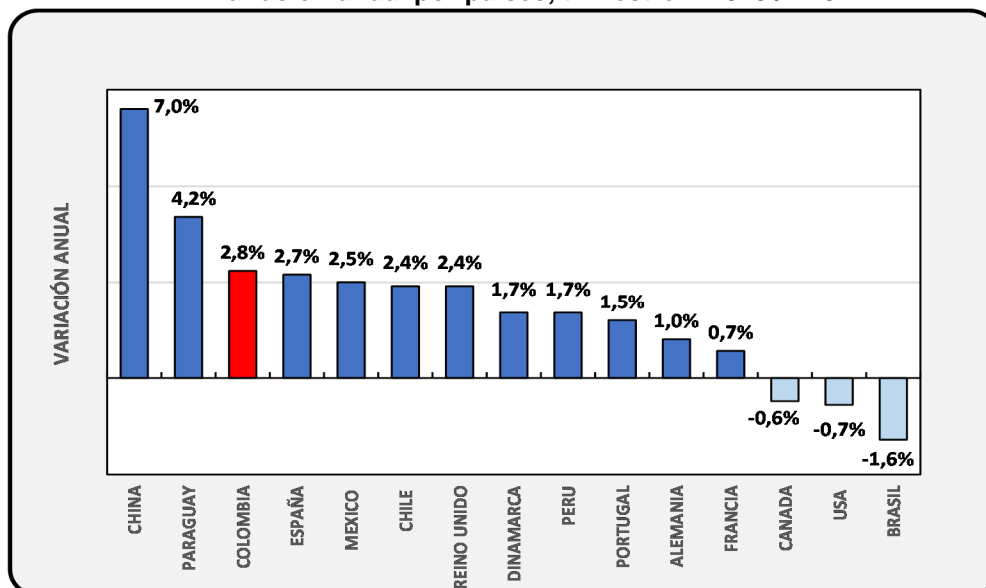
### 1.1. CRECIMIENTO ECONÓMICO

Según la edición de octubre de 2014 del Fondo Monetario Internacional (FMI) el crecimiento proyectado de la economía mundial para el 2015 sería de 3,5%, aunque revisiones a la baja lo ubican en 3,2%, básicamente debido a la desaceleración que presentó a comienzos de 2015 la actividad económica en EUA, Canadá, la zona euro, así como en los BRICS (Brasil, Rusia, India, China y Suráfrica).

De igual forma, el FMI acaba de revisar y recortar nuevamente la previsión de crecimiento esperadas para América Latina, de 0,9% a 0,5% para 2015 y de 2,0% a 1,7% para 2016; en concordancia la CEPAL sostiene que las proyecciones de crecimiento de las economías que se basan en la producción de petróleo y minerales son las que han sufrido las mayores bajas, caso de Venezuela, Brasil, México y Ecuador, en cambio las que se vieron beneficiadas con la caída del precio del crudo registran mejores proyecciones, caso de Chile y Centroamérica.

Para el primer trimestre de 2015, con respecto a su similar del año anterior, el crecimiento del PIB de algunos países se muestra en la siguiente gráfica. China pese a registrar un alto crecimiento lo reduce con respecto al de períodos anteriores; otras de las tres grandes economías del mundo, Brasil, USA y Canadá, presentan recesión y un grupo importante de países de Europa y Latinoamérica muestran moderado crecimiento, siendo el de Colombia de 2,8%.

Gráfica 1  
PIB - Variación anual por países, trimestre: I-2015 / I-2014



Fuente: DANE, Boletín técnico del 12 de junio de 2015, cuentas trimestrales-Colombia Elaboración DEEPP.

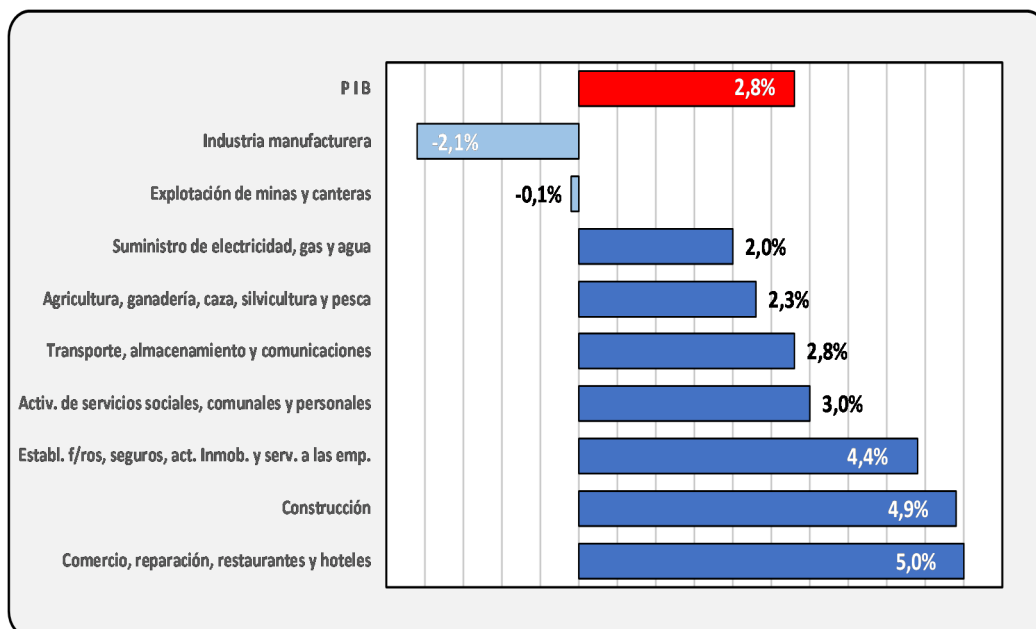
“Por un control fiscal efectivo y transparente”

De forma similar, con base en la evolución de la economía colombiana durante los primeros meses del presente año, Anif redujo la proyección de crecimiento para el 2015 del 3,8% a 3,4%, esto, teniendo en cuenta el comportamiento de sectores clave como el agro, la industria y el minero energético por los menores precios del petróleo y del carbón, pronóstico que revisaron nuevamente a la baja otros organismos internacionales y de igual forma lo acaba de hacer el Banco de la Republica situándolo como nivel más probable en 2,8%.

Lo anterior deja ver como la ralentización de la economía mundial y en especial la de los socios comerciales de Colombia ha afectado la actividad económica del país, la cual tuvo un crecimiento de 2,8% durante el primer trimestre de 2015, con relación al mismo período del año anterior, ver gráficas 1 y 2, cuando para similar período de 2014 fue de 6,4%, pese a lo cual, el país registra un crecimiento superior al de la mayoría de países de la región y del mundo.

Las actividades que más contribuyeron al crecimiento de 2,8% de la economía colombiana durante el primer trimestre de 2015, fueron: Comercio, reparación, restaurantes y hoteles con 5,0%, Construcción con 4,9% y Establecimientos financieros, seguros, actividad inmobiliaria y servicios a las empresas con 4,4%; contrariamente, la Industria manufacturera registró una contracción de 2,1% y la de Explotación de minas y canteras de 0,1%, ver siguiente gráfica.

**Gráfica 2**  
**PIB - Variación anual por ramas de actividad**  
**Trimestre I-2015 / I-2014**



Fuente: DANE, Boletín técnico del 12 de junio de 2015, cuentas trimestrales-Colombia.

El crecimiento de la rama Comercio, reparación, restaurantes y hoteles se debe al aporte de: servicios de hoteles, restaurantes y bares con 5,9%, servicio de reparación de automóviles con 5,5% y comercio con 4,7%; en la rama Construcción por las obras de ingeniería civil con 7,0%; en la rama Establecimientos financieros, seguros, actividad inmobiliaria y servicios a las empresas por los servicios de intermediación financiera con 9,4%.

La contracción de la Industria manufacturera obedece a la caída de: productos del petróleo en 11,2%, hilazas e hilos en 10,7% y productos metalúrgicos básicos en 9,9%, la cual parcialmente fue contrarrestada por el crecimiento de actividades como bebidas en 6,8%, productos de molinería en 5,9% y productos lácteos en 5,0%; en tanto que el de Minas y canteras obedeció a la contracción de minerales metálicos en 6,4% y carbón mineral en 5,6%, ya que aumentaron los minerales no metálicos en 2,0% y petróleo crudo y gas natural en 1,8%.

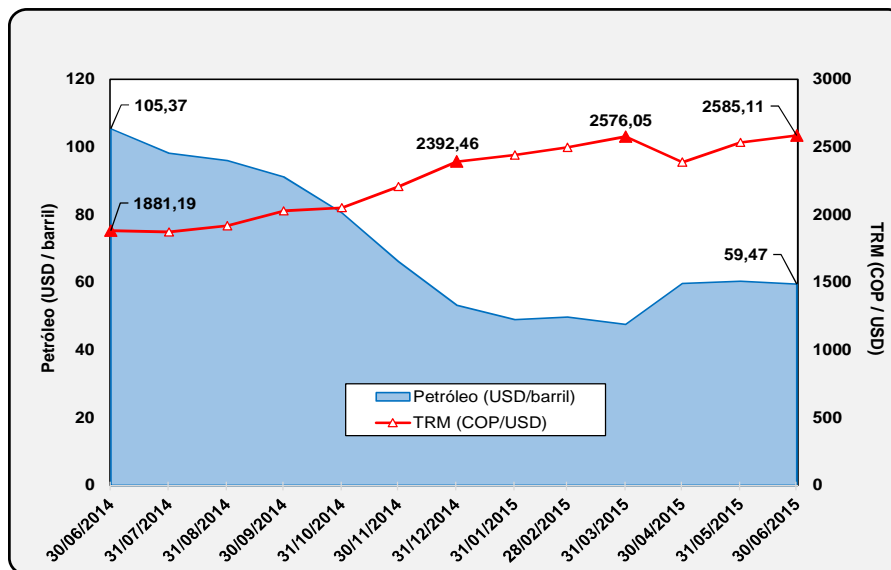
El débil crecimiento de la economía colombiana en lo que va corrido del año en gran parte se debe a la caída del precio del barril de petróleo, ver área sombreada de gráfica 3, ya que el crudo representa el 50% de las exportaciones y aporta 21% de los ingresos corrientes al año. Según Fedesarrollo, por cada dólar que caiga su precio -durante un año- el país dejaría de recibir \$400.000 millones, por lo tanto, si se tiene en cuenta que en igual período la cotización ha caído cerca del 50%, los ingresos que se dejarían de recibir serían de varios billones de pesos, impacto que parcialmente ha sido mitigado por la alta devaluación de la TRM, ver gráfica 3.

Para no seguir dependiendo de los ingresos del petróleo es necesario que el país entre a diversificar sus exportaciones impulsando actividades de la economía que generen valor, implementando políticas que dinamicen la industria y la innovación, aprovechando el impacto positivo que la devaluación real del peso entra a tener sobre los bienes y servicios que se exportan y los que compiten con las importaciones. De esta forma, si se logra mitigar el impacto de los bajos precios del petróleo, es de esperar que la economía colombiana retome su rumbo de crecimiento natural que había logrado durante los últimos años.

## **1.2. LA TASA REPRESENTATIVA DEL MERCADO -TRM.**

Hasta el mes de julio de 2014 la TRM se mantuvo en un nivel promedio de 1.900 COP/USD durante varios meses, pero a partir de ese momento ha presentado alta volatilidad con tendencia al alza, ver línea continua de la gráfica 3, de tal forma que de una cotización de 1881,19 COP/USD al finalizar el mes de junio de 2014 pasó a 2.585,11 COP/USD al final del mismo mes de 2015, lo que equivale a una devaluación para ese período de 37,42% y de 8,05% para el primer semestre del presente año, ver gráfica 3.

**Gráfica 3**  
**Tasa Representativa del Mercado (TRM)**



Fuente: Banco de la República y elaboración de la DEEPP.

La alta depreciación del peso con respecto al dólar durante el último año ha generado gran impacto sobre la economía del país, beneficiando a unos sectores pero perjudicando a otros, devaluación que tiende a subir a niveles aún más altos si se tiene en cuenta los reiterados anuncios de Janet Yellen, presidenta de la Reserva Federal de aumentar las tasas de interés en EUA, así como la inminente firma del acuerdo nuclear entre Irán y el grupo P5+1 (Estados Unidos, Rusia, China, Reino Unido, Francia y Alemania)<sup>1</sup>, lo cual incrementaría la oferta de petróleo y la tendencia a mantener los precios bajos del crudo. A lo anterior se le suma la ralentización que viene padeciendo la economía china y su impacto sobre la economía mundial.

El shock producido por la caída del precio internacional del petróleo parcialmente ha sido absorbido por el encarecimiento del dólar, debido a que la devaluación del peso compensa la pérdida de valor de las exportaciones de petróleo de nuestro país (se reciben más pesos por los mismos dólares), estimula la competitividad de otras exportaciones y beneficia la producción nacional que compite con importaciones, además favorece a los empresarios del país que tienen inversiones en esa divisa.

Contrariamente, la alta devaluación del peso hace más costosos los productos que se importan y eleva el valor de la deuda externa, motivo por el cual las obligaciones en dólares que tiene el Distrito y las empresas en las que tiene participación se han incrementado de manera considerable.

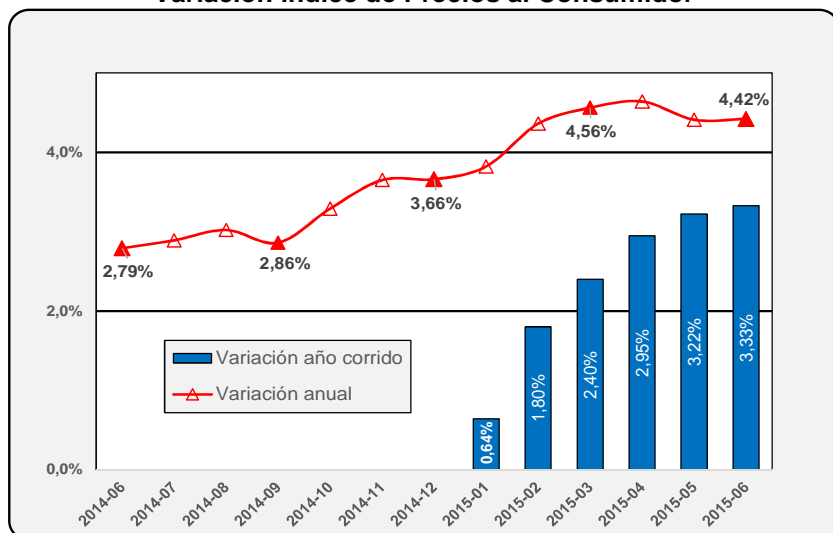
<sup>1</sup>. Al corte del presente informe, 30 de junio de 2015, el acuerdo era inminente, finalmente se firmó el 14 de julio de 2015.

### 1.3. EL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR -IPC.

El Dane reportó que la inflación para el mes de junio de 2015 fue de 0,10%, tasa superior en 0,01 puntos porcentuales a la de junio de 2014 que fue de 0,09%. Los grupos de gasto que registraron el mayor aumento fueron diversión (1,28%) y transporte (0,71%), contrariamente el de alimentos presentó reducción (-0,21%).

La inflación del primer semestre de 2015 fue de 3,33% (barras de la gráfica 4), siendo alimentos el grupo de gasto que más se incrementó (5,11%) y el de vestuario el de menor variación (1,13%); inflación semestral superior a la de similar período del año anterior (2,57%).

**Gráfica 4**  
**Variación Índice de Precios al Consumidor**



Fuente: DANE, Boletín Técnico Índice de Precios al Consumidor, Bogotá 4-07-2015

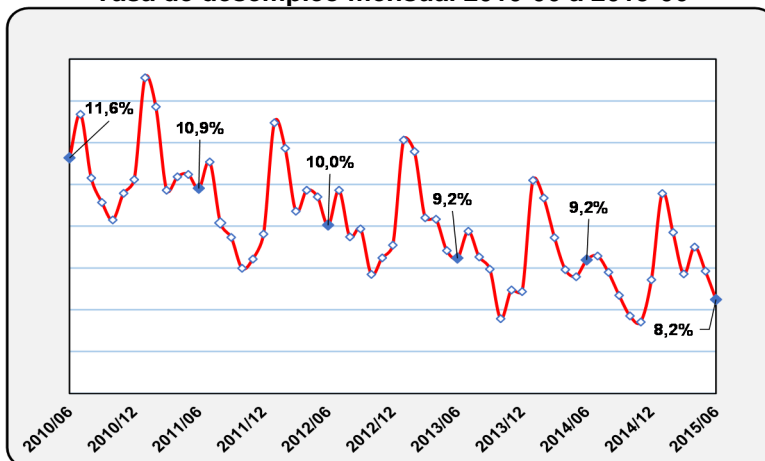
Al terminar el mes de junio de 2015 la variación anual del IPC se ubicó en 4,42% (ver línea del gráfico anterior), estabilizándose así durante los últimos meses, sin embargo su incremento es considerable al compararlo con el de junio de 2014 cuando se encontraba en 2,79%, con lo cual su nivel continúa por encima del techo del rango meta establecido por el Banco de la República (2,0% - 4,0%). Si se tiene en cuenta el comportamiento decreciente que históricamente muestra el precio de los alimentos durante el segundo semestre de cada año, se espera que al finalizar el 2015 la inflación converja hacia el límite superior del rango meta, lo cual se puede ver frustrado por la incidencia que muestran los importados sobre la inflación.

Al comparar la inflación total del primer semestre de 2015 (3,33%) con la registrada en diferentes ciudades, se tiene que: Barranquilla alcanzó el nivel más alto con 4,35% y Cúcuta el más bajo con 2,48% y Bogotá se ubicó por debajo con 3,31%.

#### 1.4. TASA DE DESEMPLEO

En junio de 2015 la tasa de desempleo nacional fue de 8,2%, nivel inferior en un punto porcentual al de similar período de 2014, con lo cual se registra una tendencia decreciente durante el último lustro, tal como se puede ver en la siguiente gráfica.

**Gráfica 5**  
**Tasa de desempleo mensual 2010-06 a 2015-06**



Fuente: DANE, Boletín Técnico, Bogotá 31 de julio de 2015.

La reducción del nivel de desempleo durante el último año contrasta con el bajo crecimiento de la economía, situación que puede ser explicada por el impulso que le han dado actividades intensivas en mano de obra como las actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler, así como la Construcción y el Comercio.

El análisis de los anteriores indicadores permite establecer que el bajo crecimiento de la economía del país ahora está amenazado por la elevada devaluación del peso y por la alta inflación, ante lo cual la Junta Directiva del Banco de la República se encuentra ante el dilema de modificar las tasas de intervención o no.

Al subir la tasa de intervención se controla la inflación pero se encarece el crédito y por lo tanto se golpea el consumo, acción que no es recomendable en momentos en que la economía necesita ser reactivada, por lo tanto es más viable utilizar las reservas internacionales que el país ha acumulado durante los últimos años para contrarrestar parcialmente la elevada devaluación del peso, lo que a su vez contribuiría al control de la inflación. De bajar dicha tasa, se avivaría la inflación.

En tal sentido, el Banco de la República en su informe de Administración de Reservas de 2015 establece que: “cuando una depreciación rápida del peso amenaza el logro de las metas de inflación, el Banco puede mitigar las presiones cambiarias mediante la venta de divisas en el mercado, evitando recargar el ajuste exclusivamente en la tasa de interés”.

## 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 en seis entidades: la Secretaría Distrital de Hacienda (SDH), que 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).

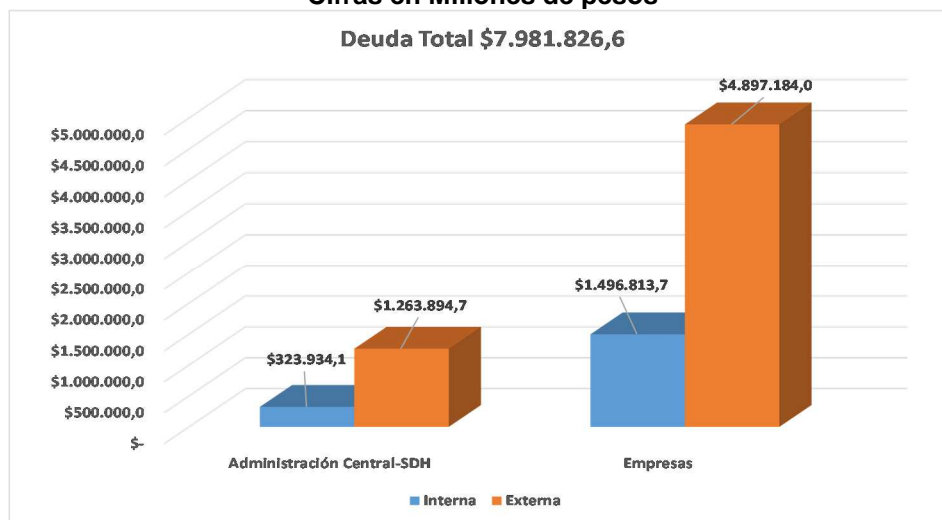
El saldo consolidado que mostraba la deuda pública de Bogotá al inicio del segundo trimestre era de \$8.002.741 millones y al finalizar es de \$7.981.826.6 millones con una reducción del 0.3%. Los movimientos que se produjeron fueron los siguientes: se recibieron desembolsos por \$29.265,3 millones, recibidos exclusivamente por la SDH y la EEC, se registran ajustes netos que redujeron la deuda por \$203,4 millones, los positivos corresponden a TGI que fueron contrarrestados con los negativos de la SDH y la EEB, se realizaron amortizaciones por \$49.976,3 millones y pago intereses de \$106.776,2 millones en los cuales participaron casi todas las entidades excepto la ETB, y se destinaron al pago de comisiones \$195,5 millones todos asumidos por la SDH. Ver anexo 1.

A 30 de junio de 2015 la deuda de la Administración Central (SDH), ascendía a \$1.587.828,8 millones y la de las empresas industriales y comerciales y por acciones a \$6.393.997,8 millones, con disminución de la primera del 0,9% y en la segunda del 0,1 con respecto a la registrada al finalizar el trimestre anterior que para la primera era de \$1.602.790,2 millones y para las segundas de \$6.399.950,9 millones. La distribución se muestra en la gráfica 6.



“Por un control fiscal efectivo y transparente”

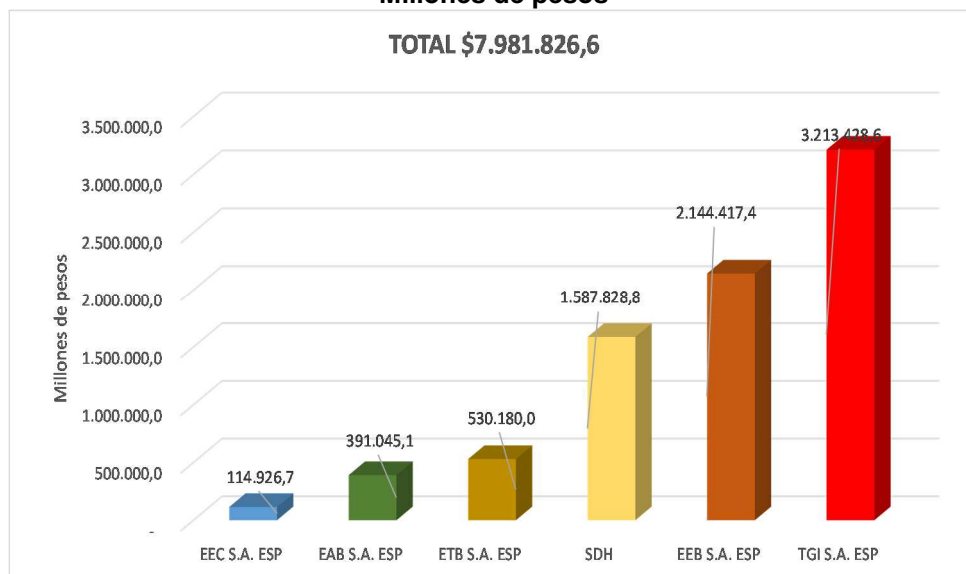
**Gráfica 6**  
**Deuda Administración Central y Empresas**  
**Cifras en Millones de pesos**



Fuente: Contraloría de Bogotá, reporte entidades

De las 6 entidades del Distrito que reportan deuda pública, TGI es la que registra el mayor endeudamiento representa el 40,3% del total, seguida por la EEB con 26,9% y la SDH con 19,9%, con una baja participación aparecen, en su orden, la EEC(1,4%), EAB (4,9) y ETB (6,6%), ver gráfica 7.

**Gráfica 7**  
**Deuda entidades del Distrito, a 30 de Junio de 2015**  
**Millones de pesos**



Fuente: Contraloría de Bogotá, reporte entidades.

En el registro de la deuda pública de Bogotá, Distrito Capital, históricamente ha teniendo en cuenta solo las empresas donde éste tiene una participación mayor o igual al 50%, sin embargo, a partir de julio de 2014 se incorporó la EEC, por tener el Distrito la mayor participación el 47,9%, que sumada a las demás entidades estatales alcanza el 65,2%<sup>2</sup> y atendiendo igualmente lo establecido en la Ley 533/99, el Decreto 2681/93 y el concepto emitido por la Oficina Asesora Jurídica de la Contraloría de Bogotá<sup>3</sup>,

## **2.2. SECTOR CENTRAL- SDH.**

A 30 de junio de 2015 el endeudamiento de la Administración Central y los establecimientos públicos del Distrito que administra la Secretaría Distrital de Hacienda-SDH, ascendía a \$1.587.828,8 millones, con una disminución del 0,9% con relación al presentado al inicio del trimestre que era de \$1.602.790,2 millones. Este saldo se distribuye en deuda externa \$1.263.894,7 millones y deuda interna \$323.934,1 millones, el 79,6% y el 20,4% respectivamente.

### **2.2.1. Estructura y movimientos de la deuda de la SDH durante el trimestre.**

El saldo mostrado a 30 de junio se distribuye en deuda externa \$1.263.894,7 millones y a deuda interna \$323.934,1 millones, el 79,6% y el 20,4% respectivamente, gran parte de la primera se encuentra pactada a tasa fija (alrededor del 55%), la última principalmente la recogen el quinto tramo de bonos internos 2003 que se encuentran pactados al IPC +5.5 puntos y el crédito con el Helm Bank línea Findeter a la DTF-2.4%. Ver cuadro 1.

<sup>2</sup> 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%.

<sup>3</sup> 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 1**  
**Deuda Administración Central – SDH, a 30 de junio de 2015**

Millones de pesos

Créditos	Saldos Marzo 31/15	Saldos Junio 30/15	Part. %	Variación %	Tasa de Interes	Destino de los Recursos
Bonos Programa de Emisión y Colocación PEC-Quinto tramo.	300.000	300.000	18,7%	0,0%	IPC+ 5,5 T.V	Inversión
Crédito Helm Bank -Línea Findeter	15.629	23.934,10	1,0%	53,1%	DTF-2,4% T.V.	Proyectos infraestruct. educativa
<b>Total Interna</b>	<b>315.629</b>	<b>323.934</b>	<b>19,7%</b>	<b>2,6%</b>		
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento -BIRF 7365	100.294	100.306	6,3%	0,0%	Libor+0,5 S.V	Red Vulnerabilidad
Corporación Andina de Fomento - CAF 4081	98.088	93.553	6,1%	-4,6%	Libor+ 1,45 S.V	Btá una gran escuela
Corporación Andina de Fomento-CAF 4536	112.899	107.910	7,0%	-4,4%	Libor+1,35 S.V	Malla vial
Corporación Financiera Internacional-IFC 26473	81.848	77.960	5,1%	-4,8%	Libor+1,31 S.V	Malla vial
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento -BIRF 7609	52.570	45.065	3,3%	-14,3%	Libor+0,75 S.V	Servicios Urbanos
Banco Interamericano de Desarrollo-BID 1812	129.628	125.831	8,1%	-2,9%	Libor 3 m S.V.	Equidad en Educación
Banco Interamericano de Desarrollo-BID 1385	18.846	17.592	1,2%	-6,7%	BID+0,85 S.V	Servicios al ciudadano
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento -BIRF 7365 (En pesos)	8.460	8.460	0,5%	0,0%	8,02% S.V	Red Vulnerabilidad
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento -BIRF 7162 -(En pesos)	63.041	63.041	3,9%	0,0%	9,38% S.V	Servicios urbanos
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento -BIRF 7162 -(En pesos)	17.767	17.767	1,1%	0,0%	9,3% S.V	Servicios urbanos
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento -BIRF 7162 -(En pesos)	3.130	3.130	0,2%	0,0%	5,9% S.V	Servicios urbanos
Instituto de Crédito Oficial de España- ICO 774-I	16.858	16.860	1,1%	0,0%	1% S.V	Red Telemática Educativa
Bonos Externos (Convertidos a pesos)	578.577	578.577	36,1%	0,0%	9,75% A.V	Plan de Desarrollo - Bta sin Indif.
Kreditanstalt Fur Wlederauf Bau - KFW-2007	5.156	7.844	0,3%	52,1%	2,0% S.V.	Programa sur de convivencia
<b>Total Externa</b>	<b>1.287.161</b>	<b>1.263.895</b>	<b>80,3%</b>	<b>-1,8%</b>		
<b>Total Saldo deuda</b>	<b>1.602.790</b>	<b>1.587.829</b>	<b>100,0%</b>	<b>-0,9%</b>		

Fuente: Contraloría de Bogotá, reporte entidades.

Durante el trimestre la SDH reporta desembolsos por \$ 10.674,7 millones, ajustes por los efectos de la variación del precio del dólar que disminuyen el saldo de la deuda por \$500,8 millones, amortizaciones por \$ 25.135,1 millones, pago de intereses \$ 12.776,2 millones y comisiones de \$ 195,5 millones. Ver cuadro 2.

**Cuadro 2**  
**Administración Central – SDH – Movimientos de la Deuda, segundo trimestre de 2015**

Millones de pesos

Créditos	Saldos Marzo 31/15	Desembolsos	Ajustes	Amortizaciones	Intereses	Comisiones	Saldos Junio 30/15
<b>DEUDA INTERNA</b>							
Bonos Programa de Emisión y Colocación PEC-Quinto tramo.	300.000				7.410,0	60,0	300.000,0
Crédito Helm Bank -Línea Findeter	15.629	8.305,4			72,4	4,8	23.934,2
<b>Total Interna</b>	<b>315.628,8</b>	<b>8.305,4</b>			<b>7.482,4</b>	<b>64,8</b>	<b>323.934,2</b>
<b>DEUDA EXTERNA</b>							0,0
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento -BIRF 7365	100.294		12,4	0,0	0,0		100.306,2
Corporación Andina de Fomento - CAF 4081	98.088		-62,1	4.473,4	890,3		93.552,6
Corporación Andina de Fomento-CAF 4536	112.899		-12,2	4.976,3	974,9		107.910,2
Corporación Financiera Internacional-IFC 26473	81.848		-80,2	3.807,8	666,6		77.960,3
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento -BIRF 7609	52.570		-598,2	6.907,0	251,5		45.064,7
Banco Interamericano de Desarrollo-BID 1812	129.628		-72,4	3.724,8	2.231,1		125.831,0
Banco Interamericano de Desarrollo-BID 1385	18.846		-8,5	1.245,8	223,0		17.591,6
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento -BIRF 7365	8.460		0,0	0,0	0,0		8.460,0
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento -BIRF 7162 - CO	63.041		0,0	0,0	0,0		63.040,9
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento -BIRF 7162 - CO	17.767		0,0	0,0	0,0		17.767,0
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento -BIRF 7162 - CO	3.130		0,0	0,0	0,0		3.130,0
Instituto de Crédito Oficial de España- ICO 774-I	16.858		2,1	0,0	0,0		16.859,7
Bonos Externos (Convertidos a pesos)	578.577		0,0		0,0		578.577,0
Kreditanstalt Fur Wlederauf Bau - KFW-2007	5.156	2.369,3	318,3		56,4	5,5	7.843,5
Contrato Conexo Fitch México S.A. D.C.V						125,2	
<b>Total Externa</b>	<b>1.287.161,2</b>	<b>2.369,3</b>	<b>-500,8</b>	<b>25.135,1</b>	<b>5.293,8</b>	<b>130,7</b>	<b>1.263.894,7</b>
<b>Total Saldo deuda</b>	<b>1.602.790,0</b>	<b>10.674,7</b>	<b>-500,8</b>	<b>25.135,1</b>	<b>12.776,2</b>	<b>195,5</b>	<b>1.587.828,9</b>

Fuente: Contraloría de Bogotá, reporte SDH.

*“Por un control fiscal efectivo y transparente”*

Es de anotar que dentro de las comisiones pagadas se incluyen \$125.2 millones correspondiente al contrato conexo realizado con la calificadora de riesgo Fitch México S.A.

Con respecto a los ajustes, durante el trimestre (abril –junio) la tasa utilizada para valorar la deuda pactada en dólares varió en 32 centavos que representa el 0.012%, al pasar de \$2.598,36 a \$2.598,68 entre el 1 de abril y la calculada el 30 de junio<sup>4</sup>. La SDH registra ajustes negativos, debido a que durante el trimestre de los créditos afectados por la fluctuación de la tasa de cambio, se amortizaron \$25.135,1 millones equivalente en promedio al 9,7 millones de dólares y al mismo tiempo se recibieron \$2.369.3 millones (911.7 dólares), dando como resultado al final del trimestre, ajustes netos disminuyeron la deuda en \$508.8 millones.

### 2.2.2. Indicadores de endeudamiento.

A 30 de junio de 2015 la Administración Central presentaba los siguientes indicadores de endeudamiento: capacidad de pago 1,71% y sostenibilidad 17,09%, calculados como se muestra en el cuadro 3.

**Cuadro 3**  
**Indicadores Ley 358 de 1997, a 30 de junio de 2015**

Concepto	Valor	
Intereses	101.893	
Ahorro Operacional ajustado	5.961.132	
Saldo Deuda	1.587.829	
Ingresos Corrientes ajustados	9.291.135	
Indicador	Porcentaje	Límite
Intereses / Ahorro Operacional	1,71%	40%
Saldo Deuda / Ingresos Corrientes	17,09%	80%

Fuente: Dirección Distrital de Crédito Público, reporte SIVICOF.

El bajo indicadores de endeudamiento que presenta la Administración Central con respecto a los topes máximos que establece la Ley 358 de 1997, obedece al comportamiento de los recaudos de los ingresos propios y la baja utilización de recursos del crédito por parte de la administración central en lo corrido del año.

### 2.2.3. Cupo de endeudamiento

Finalizado el segundo trimestre de 2015, la Administración Central reporta un cupo de endeudamiento de \$4.473.944,5 millones, de los cuales \$700.781,6 millones corresponden a los saldos de cupos aprobados mediante los Acuerdos 134 de 2004 el cual fue ampliado con el Acuerdo 270 de 2007 y 458 de 2010. De los primeros se registra un saldo de \$300.781,6 millones y del segundo \$400.000 millones, es de

<sup>4</sup> El saldo de la deuda es el registrado a 30 de junio, pero la tasa de re-expresión es la calculada para ese día, que corresponde a la vigente para el primer día hábil de julio.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

anotar que estos saldos fueron ajustados producto de la conciliación realizada en marzo de 2015, entre la Dirección Distrital de Presupuesto - DDP y la Dirección Distrital de Crédito Público –DDCP. Del Acuerdo 527 de 2013 se reporta un saldo de \$3.773.163 millones, que incluyen los \$800.000 millones destinados al proyecto Metro, ver cuadro 4.

**Cuadro 4**  
**SDH - Saldo Cupo de Endeudamiento, a 30 de junio de 2015**

Autorización	Saldo
Acuerdos 134/04 amp 270/2007 y 458/2010 (*)	700.781,6
Saldo acuerdo 527 de 2013	3.773.162,9
<b>Total</b>	<b>4.473.944,5</b>

Fuente: SDH

(\*)Saldo comprometido presupuestalmente según SDH, que de acuerdo al Acta de conciliación de saldos del cupo de endeudamiento de fecha 04 de marzo de 2015 realizada entre la Dirección Distrital de Presupuesto - DDP y la Dirección Distrital de Crédito Público -DDCP, la cifra oficial de recursos comprometidos con cargo a los Acuerdos en mencionados y registrada en el Sistema PREDIS es de \$700.781,6 millones, por tanto se disminuyen los ajustes por inflación \$40.275.6 millones. De acuerdo con esta misma acta, se consideró que no era procedente realizar ajustes por inflación y que por lo tanto la Dirección Distrital de Crédito Público incluirá en sus informes la cifra conciliada.

La SDH, viene considerando agotados los saldos correspondientes a los acuerdos 134/04 ampliado con el 270 de 2007 y 458/10, por estar amparando presupuestalmente compromisos de vigencias anteriores, para ello, se acoge a lo establecido en el literal f en el artículo 18 del Decreto Distrital 390 de 2008. 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.

Es de señalar que del valor aprobado inicialmente 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 por la Secretaría Distrital de Hacienda y el banco HELM BANK S.A., recursos destinados a la infraestructura educativa, los desembolsos a marzo de 2015 suman \$ 23.934,1 millones. El saldo de esta autorización al finalizar el trimestre es \$3.773.163 millones, como se muestra en el cuadro 5.

**Cuadro 5**  
**Cupo del Acuerdo 527 de 2013**

Acto de Aprobación	Valor	Crédito Helm Bank	Saldos	Destino de los recursos
Acuerdo 527 de 2013	3.037.283	64.120	2.973.163	Proyectos Anexo 1 del Acuerdo
Revivido del Acuerdo 458 de 2010	800.000		800.000	Primera Línea del Metro
<b>TOTAL</b>	<b>3.837.283</b>		<b>3.773.163</b>	

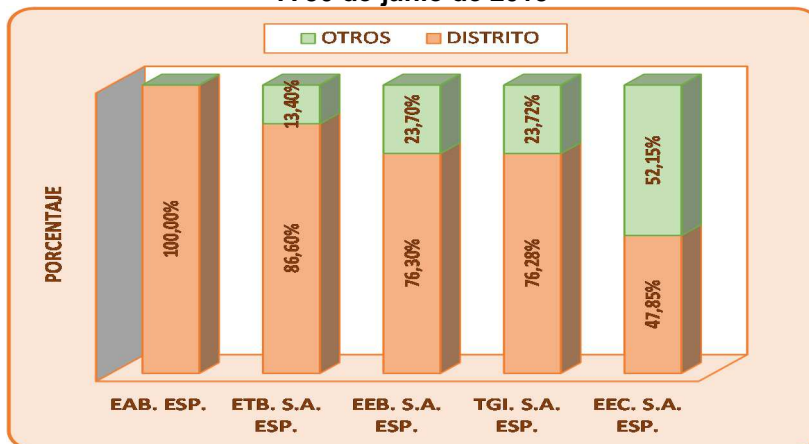
Fuente: SDH, reporte Sivicof.

## 2.3. EMPRESAS INDUSTRIALES Y POR ACCIONES

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

De las cinco empresas que reportan deuda pública, sólo la EAB es industrial y comercial y su patrimonio es propiedad en 100% del Distrito, las otras cuatro son sociedades anónimas de economía mixta donde el Distrito tiene participación mayoritaria, excepto en la EEC, tal como se puede ver en el gráfico 8.

**Gráfica 8**  
**Participación accionaria del Distrito en las Empresas**  
**A 30 de junio de 2015**

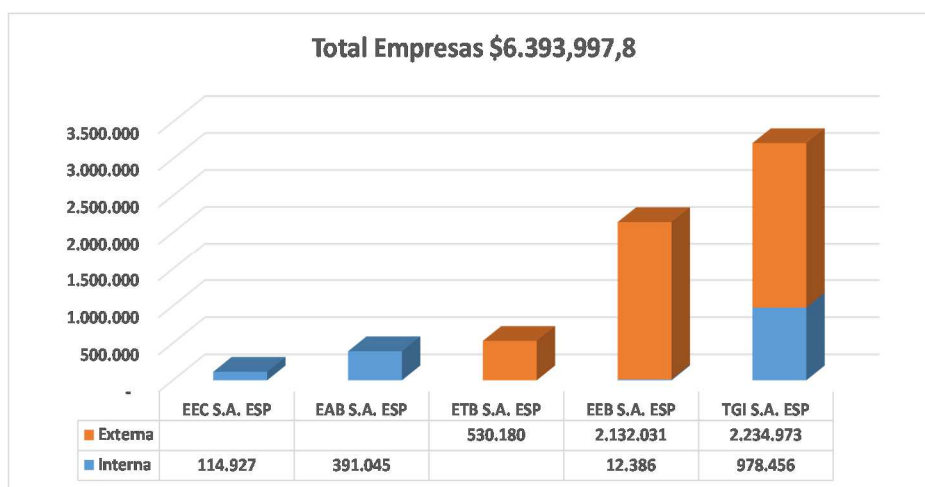


Fuente: Contraloría de Bogotá, SIVICOF.

Al finalizar el trimestre en Abril-junio, la deuda de la EAB y de la EEC correspondía a endeudamiento en moneda nacional, mientras que la de la ETB y EEB prácticamente estaba pactada en divisas aunque la primera de ella cubierta en su totalidad por haber sido convertida a pesos desde la colocación de los bonos, TGI tenía la mayor parte en moneda extranjera, pero se debe tener en cuenta que la parte del endeudamiento interno se encuentra pactado en dólares, debido a la cesión que le realizó la EEB de los créditos realizados con el Banco Alemán HBU. En la gráfica se muestra la distribución del endeudamiento entre las empresas.

**Gráfica 9**  
**Deuda interna y externa Empresas**  
**A 30 de junio de 2015**

“Por un control fiscal efectivo y transparente”



Fuente: Contraloría de Bogotá, reporte de entidades.

Las empresas con deuda en moneda extranjera, no presentaron variaciones significativas durante el trimestre en estudio, debido a que la tasa de cambio (peso por dólar) utilizada para valorar estos activos solo sufrió una variación del 0.012% (\$0.32), al pasar de \$2.598,36 a \$2.598,68 entre el 1 de abril y el 30 de junio de 2015, lo que incrementó levemente el saldo de los compromisos contraídos en divisas que en algunos casos como en la EEB, este efecto fue contrarrestado con las amortizaciones realizadas y en otros como en TGI significó un incremento de \$393.6 millones.

### 2.3.1. Empresa de Acueducto de Bogotá -EAB.

A 30 de junio de 2015 la deuda de la EAB ascendió a \$391.045,1 millones con una leve reducción del 1% debido a la amortización de \$2.022 millones realizada al Banco Corpbanca. La deuda de la EAB en su totalidad está pactada con la banca nacional a tasas de IPC y DTF más un spread que fluctúa entre el 2,2% y el 4,6%, tal como se puede observar en el cuadro 6.

**Cuadro 6**  
**EAB. ESP. Deuda Interna a 30 de junio de 2015**  
Millones de pesos

CRÉDITOS	Saldo Marzo de 2015	Saldo Junio de 2015	Part %	Variación %	Tasa de Interes	DESTINO
BANCO CORPBANCA	32.356	30.334,0	7,8%		IPC+4.6% S.V.	Sustitución Findeter-Plan El dorado
BANCOLOMBIA	70.000	70.000,0	17,9%	0%	DTF+2.43%* Factor S.V.	Inversión EAAB - Susituido
BANCOLOMBIA	90.000	90.000,0	23,0%	0%	DTF+ 2.43%*Factor S.V.	Inversión EAAB - sustituido
BANCO POPULAR	129.600	129.600,0	33,1%	0%	DTF+2.38% S.V.	Inversión EAAB - Susituido
BANCO POPULAR	71.111	71.111,1	18,2%	0%	DTF+2.23% S.V.	Sustitución BBVA y Bco Popular
<b>TOTAL SALDO</b>	<b>393.067</b>	<b>391.045,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>-1%</b>		

Fuente: EAB.

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

### 2.3.1.1. Cupo de endeudamiento EAB

Al finalizar el segundo trimestre de 2015, la EAB cuenta con un cupo de endeudamiento de \$437.607 millones, de los cuales \$137.607 millones corresponden a la conversión del saldo de US\$52,95 millones del cupo que le fue aprobado por UD\$250 millones con Acuerdo 40 de 2001, que le convertido a pesos a la tasa de cambio vigentes (\$2.585,11) genera ese resultado y \$300.000 millones del Acuerdo 467 del 22 de febrero de 2011 que no ha sido utilizado, como se muestra en el cuadro 7.

**Cuadro 7**  
**EAB ESP. – Cupo de endeudamiento**

Millones de pesos

Documento Soporte	Saldo
Acuerdo 467 del 22 de febrero de 2011	300.000
Acuerdo 40 del 27 de septiembre 2001	137.607
<b>Cupo disponible</b>	<b>437.607</b>

Fuente: Contraloría de Bogotá, SIVICOF

Es de anotar que desde hace varios años la EAB dispone de autorizaciones de endeudamiento que no ha utilizado y sin embargo, durante los últimos años ha realizado una serie de operaciones de sustitución de deuda para financiar nuevas obras, eludiendo la contratación de nuevos créditos y el trámite de obtener nuevas autorizaciones o el cambio de destinación de las ya aprobadas por parte del Concejo de la Ciudad, situación sobre la cual, la Contraloría de Bogotá se pronunció en su oportunidad<sup>5</sup>.

### 2.3.2 Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá S.A.- ETB

Es una sociedad anónima en la que el Distrito tiene una participación accionaria del 86,6%, constituida como sociedad comercial con autonomía administrativa, patrimonial y presupuestal, practica sus actividades dentro del marco del derecho privado, acorde con lo establecido por la Ley 142 de 1994 y la Ley 1341 de 2009<sup>6</sup>.

A 30 de junio de 2015 la deuda de la ETB ascendía a \$530.180 millones, en su totalidad corresponde a deuda externa de los bonos colocados y convertidos a pesos con el banco The Bank of New York Mellon, a una tasa del 7% efectivo anual. Estos bonos fueron emitidos el 17 de enero de 2013 por US\$299,88 millones, valor

<sup>5</sup> Oficio No.10000-27464 del 22-11- 2013, radicado 2-2013-22614, dirigido al Alcalde Mayor de Bogotá Gustavo Petro Urrego.

<sup>6</sup> Ley 1341 de 2009, se le denomina también, Ley de las Tecnologías de la Información y las Comunicaciones -TICs.



equivalente a \$530.180 millones<sup>7</sup>. Los estructuradores de la emisión fueron los bancos Deutsche Bank Securities Inc. y Goldman, Sachs & Co. y como agente colocador el Bank of New York Mellon. Los recursos obtenidos con la emisión de bonos se destinaron a financiar el desarrollo y la implementación del programa de servicios convergentes N-Play, con miras a evolucionar y mejorar la infraestructura de redes y servicios. Durante el trimestre la ETB no reporta movimiento de deuda por ningún concepto.

### 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 junio de 2015 la EEB presentaba una deuda de \$2.144.417,3 millones, con una reducción del 0,9% respecto al saldo al inicio del trimestre, obedece a las amortizaciones realizadas por \$18.374,6 millones y la disminución de \$96,2 millones que tuvo el saldo de la deuda derivados de los ajustes netos del período. El valor más significativo del endeudamiento lo asumen los bonos externos colocados a través del banco The Bank new York Mellon, ver cuadro 8.

**Cuadro 8**  
**Deuda EEB S.A. ESP.**

Millones de pesos

OBLIGACIÓN	Saldo Marzo 31/15	Saldo Junio de 2015	Part %	Variación %	Tasa de Interes	DESTINO
LEASING BANCOLOMBIA	904,3	805,9	0,0%	-10,9%	DTF T.A+3.75%	Elementos y Accesorios de Oficina Abierta y Muebles en General.
LEASING BANCOLOMBIA	1.904,5	1.894,2	0,1%	-0,5%	DTF T.A+3.75%	Reparaciones locativas y adecuación de las oficinas 901 y 1001, locales 1 y 3 de la torre A.
LEASING BANCOLOMBIA	9.750,9	9.685,9	0,5%	-0,7%	DTF T.A+3.75%	Adquisición de los Pisos 9 y 10 locales 1 Y 3, 41 Parqueaderos y 2 depósitos del Edificio Fiducate.
<b>Subtotal Interna</b>	<b>12.559,7</b>	<b>12.386,0</b>	<b>0,6%</b>	<b>-1,4%</b>		
CAF	204.156,9	185.620,0	8,7%	-9,1%	7% S.V.	REFINANCIACION DEUDA OPERACIÓN DE MANEJO
The Bank new York Mellon	1.946.171,6	1.946.411,3	90,8%	0,0%	7% S.V.	REFINANCIACION DEUDA
<b>Subtotal Externa</b>	<b>2.150.328,5</b>	<b>2.132.031,3</b>	<b>99,4%</b>	<b>-0,9%</b>		
<b>Total Dueda EEB</b>	<b>2.162.888,2</b>	<b>2.144.417,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>-0,9%</b>		

Fuente: Contraloría de Bogotá, reporte de EEB.

<sup>7</sup> La tasa de cambio aplicada fue de \$1.767,96 por dólar, de fecha enero 10 de 2013.

### 2.3.3.2. Servicio de la deuda EEB

Durante el segundo trimestre de 2015, el servicio de la deuda de la EEB sumó \$74.776,4 millones, de los cuales destinó a amortización \$18.470,9 millones, la mayor proporción correspondió al crédito CAF (\$18.536,9 Millones) y a pagos de intereses por \$56.401,9 millones.

### 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 junio de 2015, TGI registraba una deuda de \$3.213.428,5 millones, con una variación del 0,01%, explicada en por los ajustes que incrementaron el saldo en \$393,6 millones, valor que fue contrarrestado en \$174,2 millones con las amortizaciones realizada y dejar finalmente un leve aumento de \$219,2 millones. Los saldos comparados de inicio y final del trimestre se muestran en el cuadro 9.

**Cuadro 9**  
**Deuda TGI S.A. ESP.**

Millones de pesos

OBLIGACIÓN	Saldos Marzo 31/15	Saldos Junio de 2015	Part %	Variación %	Tasa de Interes	DESTINO
Empresa de Energía de Bogotá	571.639,2	571.709,6	17,8%	0,0%	6,125%	Inversión
Empresa de Energía de Bogotá	389.754,0	389.802,0	12,1%	0,0%	6,125%	Inversión
Banco de Occidente	4.261,2	4.204,5	0,1%	-1,3%	7,20%	Inversión
Banco de Bogotá	8.063,6	7.990,9	0,2%	-0,9%	7,38%	Inversión
Leasing Banco de Bogotá	1.725,6	1.709,4	0,1%	-0,9%	7,16%	Inversión
Leasing Banco de Occidente	3.068,2	3.039,5	0,1%	-0,9%	7,20%	Inversión
<b>Subtotal Interna</b>	<b>978.511,7</b>	<b>978.455,9</b>	<b>30,4%</b>	<b>0,0%</b>		
Bonos Internacionales Externos	1.948.770,0	1.949.010,0	60,7%	0,0%	5,70%	Inversión
Opposite Swap BBVA-Saldo Liquidación Swap Bancolombia RBS (Bonos)	79.925,6	79.935,4	2,5%	0,0%	2,00%	liquidación sintética de Swap
Opposite Swap BN Paribas-Saldo Liquidación Swap Citibanck (Bonos)	52.997,5	53.004,0	1,6%	0,0%	2,00%	liquidación sintética de Swap
Opposite Swap JPMC -Saldo Liquidación Swap Citibanck (Bonos)	73.156,8	73.165,8	2,3%	0,0%	2,00%	liquidación sintética de Swap
Opposite Swap BBVA-Saldo Liquidación Swap Bancolombia RBS (Bonos)	79.847,6	79.857,4	2,5%	0,0%	2,00%	liquidación sintética de Swap
<b>Subtotal Externa</b>	<b>2.234.697,5</b>	<b>2.234.972,6</b>	<b>69,6%</b>	<b>0,0%</b>		
<b>Total deuda TGI</b>	<b>3.213.209,3</b>	<b>3.213.428,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,01%</b>		

Fuente: Contraloría de Bogotá –Reporte TGI.

Como se puede observar en el cuadro anterior, toda la deuda de TGI se encuentra pactada a tasa fija y en un 30,4% son obligaciones de deuda interna, donde los dos créditos más representativos están pactados en dólares contraídos inicialmente por la EEB, y cedido posteriormente por esta a TGI y el 69,6% es deuda externa correspondientes a los bonos colocados en exterior que inicialmente fueron

cubiertas operaciones que fueron liquidadas sintéticamente lo que le generó un saldo en dólares a cargo que fluctúa dependiendo de la tasa de cambio.

#### 2.3.4.2. 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 swaps<sup>8</sup> y forwards<sup>9</sup> por US\$300 millones, en seis tramos de US\$50 millones cada uno.

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 y el 25 de septiembre 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 y genera una deuda adicional por US\$30,73 millones, producto de la operación opuesta, ver cuadro 9.

Al finalizar el segundo trimestre de 2015 y producto de la liquidación sintética de los Swap, TGI mantiene un saldo a cargo de UD\$110 Millones que valorados a la tasa de cambio calculada para el fin de mes de junio (\$2.598.68) da como resultado el valor equivalen en pesos de \$ 285.854,80 millones.

#### 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. La participación del Distrito Capital y el Departamento de Cundinamarca asciende al 65,2%.

<sup>8</sup> 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.

<sup>9</sup> Forward de divisas: Acuerdo para comprar o vender una cantidad específica de una moneda a un precio determinado en una fecha futura.

### 2.3.5.1 Saldo y movimientos de la deuda.

A 30 de junio de 2015, la deuda de la EEC suma \$114.926,7 millones, con un incremento del 14,2% explicado en los desembolsos realizados de los tramos 4, 5 y 6 del crédito con BBVA que sumaron \$ 18.590,6 millones y aunque durante el trimestre se realizaron amortizaciones por \$4.270,3 millones e interese por \$1.582,2 millones el resultado final fue de un incremento neto de \$14.320,3 millones. Toda la deuda de la EEC está contraída con entidades financieras internas, distribuida en cuatro créditos, que han venido siendo desembolsados por tramos como se muestra en el cuadro 10.

**Cuadro 10**  
**Deuda EEC S.A. ESP.**

Millones de pesos

Créditos	Saldos Marzo 31/15	Saldos Junio de 2015	Part %	Variación	Tasa de Interes	Destino
BANCO DE BOGOTA	39.197,0	36.747,2	32,0%	-6,2%	DTF+2% T.A.	Inversión
BANCO AV VILLAS	20.000,0	18.750,0	16,3%	-6,3%	DTF+2% T.A.	Inversión
BANCO POPULAR	10.000,0	10.000,0	8,7%	0,0%	DTF+2,13% E.A.	Inversión
BANCO POPULAR	20.000,0	20.000,0	17,4%	0,0%	DTF+2,13% E.A.	Inversión
BANCO BBVA TRAMO 1	4.869,8	4.626,3	4,0%	-5,0%	DTF+0,75% E.A.	Inversión
BANCO BBVA TRAMO 2	4.220,8	4.009,8	3,5%	-5,0%	DTF+0,75% E.A.	Inversión
BANCO BBVA TRAMO 3	2.318,7	2.202,8	1,9%	-5,0%	DTF+0,75% E.A.	Inversión
BANCO BBVA TRAMO 4	-	8.093,6	7,0%	100,0%	DTF+0,75% E.A.	Inversión
BANCO BBVA TRAMO 5	-	5.336,8	4,6%	100,0%	DTF+0,75% E.A.	Inversión
BANCO BBVA TRAMO 6	-	5.160,2	4,5%	100,0%	DTF+0,75% E.A.	Inversión
<b>Total ddeuda interna</b>	<b>100.606,4</b>	<b>114.926,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>14,2%</b>		

Fuente: EEC, reporte Contraloría de Bogotá.

### 2.3.5.2. Servicio de la deuda

Durante el segundo trimestre de 2015, el servicio de la deuda de la EEC \$5.852,4 millones de los cuales se destinaron a amortización \$4.270,3 millones y \$1.582,2 millones al pago de intereses.

## CAPITULO III

### ANÁLISIS DEL PORTAFOLIO DEL DISTRITO CAPITAL

---

### 3. ANÁLISIS DEL PORTAFOLIO DEL DISTRITO CAPITAL

En este capítulo se presenta la información correspondiente a los recursos del portafolio (tesorería e inversiones financieras) de las diferentes entidades del Distrito

#### 3.1. SECRETARÍA DISTRITAL DE HACIENDA -SDH.

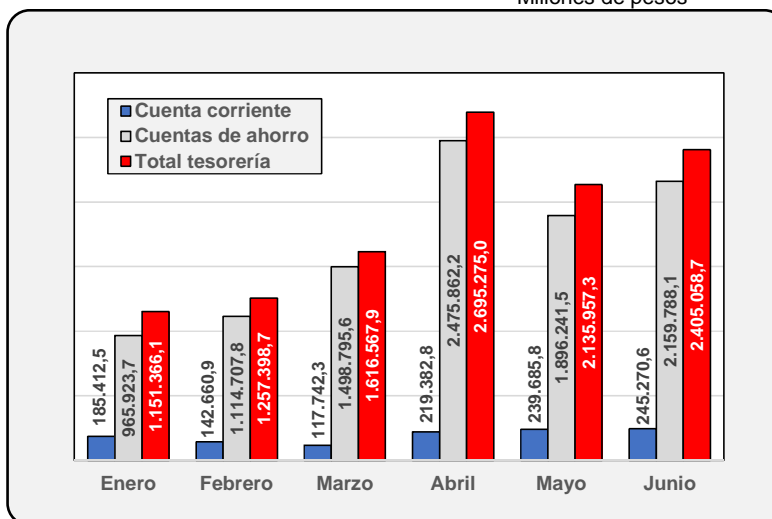
La SDH es la entidad que maneja la mayor parte del portafolio del Distrito, además administra los recursos de las entidades del sector central.

##### 3.1.1. Recursos de Tesorería

Son aquellos recursos que mantienen las entidades en depositados en cuentas de ahorro, cuentas corrientes o en efectivo para responder a compromisos inmediatos y son de alta liquidez.

A 30 de junio de 2015 la SDH disponía de \$2.405.058,7 millones en tesorería, \$2.159.788,1 millones en cuentas de ahorro y \$245.270,6 millones en cuentas corrientes, ver siguiente gráfica, además tenía \$30 millones en efectivo.

**Gráfica 10**  
**SDH – Recursos de tesorería, enero - junio de 2015**  
Millones de pesos



Fuente: SIVICOF formato CB 115. Elaboración DEEPP.

Por medio de las cuentas de ahorro la Dirección Distrital de Tesorería (DDT) realiza el recaudo de los impuestos distritales a través de convenios que tiene con

diferentes entidades financieras, recursos que éstas mantienen durante algunos días después de los cuales la DDT puede disponer de los mismos<sup>10</sup>.

Como se puede observar en la gráfica 10, la mayor parte de los recursos de tesorería de la SDH se concentran en cuentas de ahorro y se han incrementado a lo largo del semestre, siendo abril el mes donde alcanzan el máximo saldo, producto del mayor recaudo del impuesto predial, en el siguiente mes se reducen para de nuevo incrementarse en junio básicamente por recaudo del impuesto de vehículos.

Durante el segundo trimestre de 2015 los recursos que tenía la SDH en tesorería se incrementaron 48,8%, siendo el Banco de Bogotá el que concentraba la mayor parte (42,5%), seguido por el Helm Bank (15,0%) y BBVA Colombia (11,0%), el restante 31,5% permanecía en las demás entidades, ver siguiente cuadro.

**Cuadro 11**  
**SDH – Recursos de tesorería por entidad financiera - 2015**  
En millones de pesos

Entidad financiera	A 31 de marzo	A 30 de junio	Variación
Banco de Bogotá	395.450,0	1.021.434,4	158,3%
Helm Bank	23.165,9	361.189,0	1459,1%
BBVA Colombia	32.328,1	265.006,0	719,7%
Banco GNB Sudameris	257.055,3	191.208,9	-25,6%
Citibank	2.384,3	120.409,6	4950,2%
Banco de Occidente	130.075,4	112.834,0	-13,3%
BCSC	97.069,3	104.685,5	7,8%
Bancolombia	50.165,8	67.546,7	34,6%
Banagrario	52.613,8	53.589,0	1,9%
Banco Popular	539.572,1	48.823,6	-91,0%
Banco Davivienda	21.331,3	40.630,5	90,5%
Banco Santander	5.383,3	10.247,3	90,4%
AV Villas	3.826,1	6.983,1	82,5%
Davienda Miami Int. Bank Branch	6.115,7	469,7	-92,3%
Efectivo	30,0	30,0	0,0%
Otra entidad internacional	1,1	1,1	0,0%
Banco Pichincha	0,1	0,1	1,0%
Colpatria Red Multibanca	0,4	0,0	-99,8%
<b>Total entidades financieras</b>	<b>1.616.567,9</b>	<b>2.405.088,7</b>	<b>48,8%</b>

Fuente: SIVICOF formato CB 115. Elaboración DEEPP.

A 30 de junio de 2015 el 89,8% de los recursos de tesorería de la SDH se encontraban en cuentas de ahorro, 10,2% en cuentas corrientes y una mínima parte en efectivo. De las cuentas de ahorros, el 90,5% se encontraban en: Banco de Bogotá, Helm Bank, BBVA, Sudameris, Citibank y Banco de Occidente. De las cuentas corrientes el 97,0% correspondían a depósitos en el Banco de Bogotá, BCSC y Banco Davivienda, ver cuadro 12.

<sup>10</sup> A comienzos de 2013 la reciprocidad que se le reconocía a las entidades financieras por este concepto se disminuyó de 19 a 14 días y en un día adicional para las siguientes vigencias hasta llegar a 10.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

**Cuadro 12**  
**SDH – Recursos de tesorería por entidad financiera y tipo de cuenta**  
**A 30 de junio de 2015**

Millones de pesos

Entidad financiera	Cuentas de Ahorro	Cuenta corriente	En efectivo	Total tesorería
Banco de Bogotá	911.376,7	110.057,7	-	1.021.434,4
Helm Bank	361.189,0	0,0	-	361.189,0
BBVA Colombia	264.985,6	20,4	-	265.006,0
Banco GNB Sudameris	191.208,9	-	-	191.208,9
Citibank	119.723,3	686,3	-	120.409,6
Banco de Occidente	106.661,4	6.172,7	-	112.834,0
BCSC	15.908,7	88.776,8	-	104.685,5
Bancolombia	67.526,7	20,0	-	67.546,7
Banagrario	53.589,0	-	-	53.589,0
Banco Popular	48.823,5	0,1	-	48.823,6
Banco Davivienda	1.565,1	39.065,4	-	40.630,5
Banco Santander	10.247,3	-	-	10.247,3
AV Villas	6.982,7	0,4	-	6.983,1
Davienda Miami Int. Bank Branch	0,0	469,7	-	469,8
Sin cuenta - Efectivo	0,0	-	30,0	30,0
Otra entidad internacional	0,0	1,1	-	1,2
<b>Total entidades financieras</b>	<b>2.159.788,1</b>	<b>245.270,6</b>	<b>30,0</b>	<b>2.405.088,7</b>

Fuente: SIVICOF formato CB 115. Elaboración DEEPP.

De acuerdo con su utilización, la mayor parte de los recursos que tiene la SDH en cuentas de ahorro son para Inversiones y cuenta Específica, en tanto que los que tiene en cuenta corriente son para cubrir pagos y de destinación Específica, tal como se puede ver en el siguiente cuadro.

**Cuadro 13**  
**SDH – Recursos de tesorería por tipo de cuenta y utilización**  
**A 30 de junio de 2015**

En millones de pesos

Utilización	Ahorros	Corriente	Efectivo	Total
Caja Menor	-	-	30,0	30,0
Caja Principal	-	-	-	-
Compensación	-	470,9	-	470,9
CUD	-	39.045,5	-	39.045,5
Específica	480.740,1	81.148,8	-	561.888,9
Inversiones	1.557.992,3	20,4	-	1.558.012,7
Pagadora	-	112.314,6	-	112.314,6
Recaudadora	118.361,0	12.270,4	-	130.631,4
Terceros	2.694,7	-	-	2.694,7
<b>Total utilización</b>	<b>2.159.788,1</b>	<b>245.270,6</b>	<b>30,0</b>	<b>2.405.088,7</b>

Fuente: SIVICOF formato CB 115. Elaboración DEEPP.

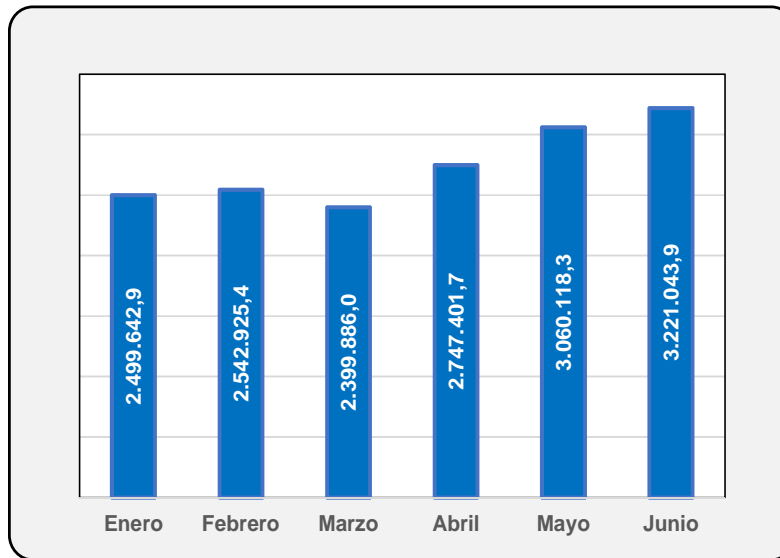


### 3.1.2. Inversiones Financieras

Corresponden a los Excedentes de liquidez que no se requieren de manera inmediata para el desarrollo de las actividades que constituyen el objeto de las entidades (artículo 55 del Decreto 1525 de 2008 y Directiva 001 de diciembre de 2013 de la SDH), por lo que pueden invertirse a determinados plazos de tal forma que estén disponibles de acuerdo a los requerimientos del PAC.

A partir de abril de 2015 las inversiones financieras de la SDH registran tendencia creciente hasta alcanzar \$3.221.043,9 millones al finalizar el segundo trimestre, ver siguiente gráfica.

**Gráfica 11**  
**SDH – Inversiones financieras, Enero a Junio de 2015**  
En millones de pesos



Fuente: SIVICOF formato CB 114. Elaboración DEEPP.

De forma similar a lo acontecido con los recursos de tesorería, las inversiones financieras de la SDH durante el mes de marzo presentan su menor nivel, pero a partir de allí empiezan a crecer de manera significativa, dinámica que obedece al mayor recaudo de los impuestos predial y vehículos durante el segundo trimestre de 2015, ver gráfica 11.

Durante el segundo trimestre de 2015 las inversiones financieras de la SDH se incrementaron 34,2%, recursos que a 30 de junio se encontraban distribuidos en diferentes entidades financieras, siendo Davivienda la institución que concentraba la mayor parte (20,0%), seguida por Findeter (12,6%), Bancoldex (9,9%) y

Bancolombia (9,6%), el restante 47,9% se encontraba en otras instituciones financieras, ver cuadro 14.

**Cuadro 14**  
**SDH – Inversiones financieras, final de trimestre I y II de 2015**

En millones de pesos

Entidades financieras	A 31 de marzo	Partic.	A 30 de junio	Partic.	Var. Jun/mar
Banco Davivienda	350.683,8	14,6%	644.299,7	20,0%	83,7%
Findeter	176.762,0	7,4%	406.974,0	12,6%	130,2%
Bancoldex	329.484,5	13,7%	319.861,1	9,9%	-2,9%
Bancolombia	308.635,4	12,9%	310.428,6	9,6%	0,6%
Banagrario	254.370,8	10,6%	254.370,8	7,9%	0,0%
Banco de Occidente	204.029,7	8,5%	241.459,9	7,5%	18,3%
Banco de Bogotá	221.624,2	9,2%	224.108,5	7,0%	1,1%
Banco Popular	-	0,0%	200.000,0	6,2%	
Banco GNB Sudameris	118.999,3	5,0%	170.668,9	5,3%	43,4%
AV Villas	133.667,3	5,6%	134.799,3	4,2%	0,8%
Citibank	85.956,3	3,6%	97.189,4	3,0%	13,1%
BBVA Colombia	65.326,4	2,7%	65.326,4	2,0%	0,0%
Banco Falabella	60.995,5	2,5%	61.831,7	1,9%	1,4%
BCSC	60.594,7	2,5%	60.594,7	1,9%	0,0%
Finandina	28.756,2	1,2%	29.130,8	0,9%	1,3%
<b>Total entidades financieras</b>	<b>2.399.886,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.221.043,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>34,2%</b>

Fuente: SIVICOF formato CB 114. Elaboración DEEPP.

De los 88 CDT's que tenía la SDH a 30 de junio, 81 títulos eran de disponibilidad ordinaria (\$3.013.807,2 millones) y 7 de destinación específica (\$207.236,7 millones), títulos valores que se encuentran invertidos en entidades financieras reconocidas por la Superfinanciera, sin concentrar en ninguna de ellas más del 20%, tal como lo establecen los decretos Nos.1525 (Nacional) y 390 (Distrital) de 2008 y las directrices impartidas por la SDH y la DDT.

### 3.1.3. Portafolio de la SDH

A 30 de junio de 2015 el portafolio de la SDH ascendía a \$5.626.132,6 millones, el 57,3% correspondía a inversiones financieras y 42,7% a recursos de tesorería, ver cuadro 15. Con respecto a II trimestre de 2014 el portafolio se incrementó 2,8% y con relación al primero de 2015 en 40,1%.

**Cuadro 15**  
**SDH – Portafolio, final de trimestre, 2014 - 2015**

En millones de pesos

	I-2014	II-2014	III-2014	IV-2014	I-2015	II-2015
Tesorería	1.843.300,0	2.708.865,0	2.017.970,0	1.342.028,8	1.616.567,9	2.405.088,7
Inversiones f/ras	2.236.193,3	2.766.321,7	2.854.975,2	2.584.186,7	2.399.886,0	3.221.043,9
Total portafolio	4.079.493,3	5.475.186,7	4.872.945,2	3.926.215,5	4.016.453,9	5.626.132,6

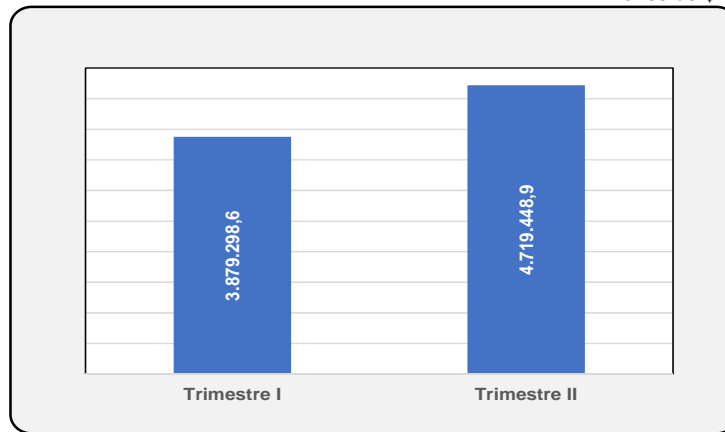
Fuente: SIVICOF formato CB 114 y CB 115. Elaboración DEEPP.

## 3.2. ENTIDADES DEL DISTRITO CAPITAL

### 3.2.1. Recursos de tesorería

A 30 de junio de 2015 las entidades del Distrito, incluida la SDH, registraban \$4.719.448,9 millones en tesorería, monto superior en 21,7% al saldo a 31 de marzo, ver gráfica siguiente.

**Gráfica 12**  
**Distrito, tesorería a final de trimestre I y II de 2015**  
En millones de \$



Fuente: SIVICOF formatos CB-115. Elaboración DEEPP.

Si se tienen en cuenta las entidades del Distrito por niveles de gobierno, a 30 de junio de 2015 la Administración Central es la que maneja la mayor cantidad de recursos de tesorería (55,6%), seguida por los establecimientos públicos (22,6%) y las empresas industriales y comerciales (15,0%), ver siguiente cuadro. El crecimiento de 21,7% entre el primer y segundo trimestre básicamente corresponde al dinamismo que le imprimió el nivel central.

**Cuadro 16**  
**Distrito Capital, recursos de tesorería a final de trimestre I y II de 2015**  
En millones de pesos

Nivel de gobierno	Trimestre I	Trimestre II	Variac.
Administración Central	1.836.738,7	2.625.322,6	42,9%
Establecimientos Públicos	1.070.829,1	1.064.236,5	-0,6%
Empresas Industriales y Comerciales	684.815,1	706.597,7	3,2%
Empresas Sociales del Estado	215.128,0	250.844,8	16,6%
Universidad Distrital	71.782,6	72.439,2	0,9%
Fondos de Desarrollo	5,1	8,1	57,9%
<b>Total tesorería Distrito</b>	<b>3.879.298,6</b>	<b>4.719.448,9</b>	<b>21,7%</b>

Fuente: SIVICOF formatos CB-115. Elaboración DEEPP.

### 3.2.2. Inversiones financieras

A 30 de junio de 2015 las 12 entidades del Distrito que reportaron inversiones financieras a través de SIVICOF tenían títulos valores por \$4.539.632,0 millones, el 71,0% la SDH, 14,2% la EAB, 11,9% el IDU, 1,5% el IDRD y el 1,4% restante en otras ocho entidades. Entre el primero y segundo trimestre del año las inversiones se incrementaron 22,5%, siendo la SDH la de mayor dinamismo, ver cuadro 17.

**Cuadro 17**  
**Inversiones financieras del Distrito, a final de trimestre I y II de 2015**  
En millones de pesos

Entidades	Trim. I	Part.	Trim. II	Part.	Variac.
SDH	2.399.886,0	64,8%	3.221.043,9	71,0%	34,2%
EAB ESP.	616.357,6	16,6%	646.357,6	14,2%	4,9%
IDU	536.618,3	14,5%	540.360,4	11,9%	0,7%
IDRD	78.423,4	2,1%	70.325,4	1,5%	-10,3%
Otras entidades	74.514,9	2,0%	61.544,7	1,4%	-17,4%
<b>Total entidades</b>	<b>3.705.800,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.539.632,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>22,5%</b>

Fuente: SIVICOF formato CB 114. Elaboración DEEPP.

Las entidades del Distrito, a 30 de junio de 2015, tenían inversiones financieras en diferentes emisores, ver cuadro 18, en 262 títulos valores (252 en CDT's por \$4.396.056,8 millones y diez en TES de la EAB por de \$143.575,2 millones).

**Cuadro 18**  
**Inversiones financieras del Distrito, a 30 de junio de 2015**  
En millones de pesos

Emisor	Trim. II	Part.
Banco Davivienda	800.161,1	17,6%
Otro nacional	760.965,9	16,8%
Bancolombia	413.181,8	9,1%
Banco GNB Sudameris	386.505,4	8,5%
Banco Popular	312.423,6	6,9%
Banco de Occidente	307.631,6	6,8%
AV Villas	307.487,0	6,8%
Banagrario	259.370,8	5,7%
Banco de Bogotá	250.115,5	5,5%
MinHacienda y Crédito Público	143.575,2	3,2%
Banco Santander	111.654,2	2,5%
Citibank	102.247,6	2,3%
BCSC	102.008,4	2,2%
Colpatria Red Multibanca	100.000,0	2,2%
BBVA Colombia	84.503,4	1,9%
Banco Falabella	72.331,7	1,6%
Banco Pichincha	15.000,0	0,3%
Finandina	10.468,8	0,2%
<b>Total emisores</b>	<b>4.539.632,0</b>	<b>100,0%</b>

Fuente: SIVICOF formato CB 114. Elaboración DEEPP.

### 3.2.3. Portafolio del Distrito

El portafolio del Distrito (recursos de tesorería e inversiones financieras) a 30 de junio de 2015 ascendía a \$9.259.080,9 millones, 22,1% superior al de final del primer trimestre del mismo año, ver siguiente cuadro.

**Cuadro 19**  
**Portafolio del Distrito, a final de trimestre I y II de 2015**

En millones de pesos

	Trimestre I	Trimestre II	Variac.
Recursos de tesorería	3.879.298,6	4.719.448,9	21,7%
Inversiones financieras	3.705.800,2	4.539.632,0	22,5%
<b>Total portafolio</b>	<b>7.585.098,8</b>	<b>9.259.080,9</b>	<b>22,1%</b>

Fuente: SIVICOF formato CB 114 y CB 115. Elaboración DEEPP.

### 3.2.4. Fiducias y Carteras Colectivas

A 30 de junio de 2015 los recursos depositados en fiducias y carteras colectivas por las entidades del Distrito ascendían a \$3.271.654,8 millones, monto superior en 3,3% al del final del primer trimestre del año, ver siguiente cuadro.

**Cuadro 20**  
**Distrito - Fiducias y Carteras Colectivas, a final de trimestre I y II de 2015**

En millones de pesos

Entidad	Trimestre I	Trimestre II	Variación
FONCEP	1.941.136,8	2.000.125,5	3,0%
Empresa de Acueducto de Bogotá	821.792,8	852.001,5	3,7%
Empresa de Renovación Urbana	192.532,1	187.140,4	-2,8%
Metrovivienda	107.297,2	93.834,8	-12,5%
Caja de Vivienda Popular	105.553,1	138.552,6	31,3%
<b>Total</b>	<b>3.168.312,1</b>	<b>3.271.654,8</b>	<b>3,3%</b>

Fuente: SIVICOF formato CB 108. Elaboración DEEPP.

FONCEP es la entidad del Distrito que concentraba la mayor parte de los recursos fiduciarios debido a que es la encargada de manejar el sistema pensional y de cesantías de los funcionarios adscritos del Distrito que no están afiliados a fondos privados, para lo cual, a 30 de junio de 2015, contaba con \$2.000.125,5 millones.

Las demás entidades solo tienen fiducias, excepto la EAB que tiene cuatro carteras colectivas por \$14.366,0 millones, más cinco fiducias por valor de \$837.635,5 millones.

## CONCLUSIONES

El saldo consolidado de la deuda pública de Bogotá al inicio del segundo trimestre era de \$8.002.741 millones y al finalizar es de \$7.981.826.6 millones con una reducción del 0.3%. Los movimientos que se produjeron fueron los siguientes: desembolsos por \$29.265,3 millones, recibidos por la SDH y la EEC, ajustes netos que redujeron la deuda por \$203,4 millones, los de TGI que incrementaron su saldo por \$393.6 millones fueron contrarrestados con los negativos de la SDH y la EEB que en conjunto sumaron \$597 millones, se realizaron amortizaciones por \$49.976,3 millones y pago intereses de \$106.776,2 millones en los cuales participaron casi todas las entidades excepto la ETB, y se destinaron al pago de comisiones \$195,5 millones todos asumidos por la SDH.

Durante el trimestre abril-junio no se presentaron sobresaltos y variaciones significativas debido a que la tasa de cambio empleada para valorar estos activos solo varió un 0.012% (\$0.32), al pasar de \$2.598,36 a \$2.598,68, entre el 1 de abril y la calculada el 30 de junio de 2015. Esta variación incrementó levemente el saldo de los compromisos contraídos en dólares que en algunos casos como en la SDH y la EEB fueron contrarrestados con las amortizaciones realizadas, en consecuencia los ajustes netos terminaron siendo negativos es decir, disminuyendo el saldo de la deuda y en otros, como en TGI significó un incremento de \$393.6 millones.

Se debe resaltar que los bonos colocados por la SDH (2007) y la ETB (2013) a pesar de clasificarse como deuda externa, no han sufrido variaciones por la fluctuación en la tasa de cambio, debido a que los primeros fueron colocados en pesos y los segundos se convirtieron a la moneda nacional tan pronto como fueron emitidos, decisiones acertadas que han permitido mantener invariables los saldos de estos compromisos por cuanto no dependen de las fluctuaciones del dólar.

Los indicadores de endeudamiento de la Administración Central (SDH) se encuentran distantes de los máximos establecidos por la ley 358 de 1997, debido al comportamiento de los recaudos y la poca utilización de esta fuente de financiación. En igual sentido los cupos de deuda autorizados tanto para la Administración central como para la EAB, no fueron afectados durante el trimestre. Se resalta al respecto que para la SDH el valor correspondiente a los cupos 134 de 2004 ampliado con el 270 de 2007 y 458 de 2010, fue ajustado a los registros del PREDIS, teniendo en cuenta las obligaciones que amparan y no se actualizó la porción contante con el

IPC, debido a que con ellos cuadraban las cifras ante al Dirección de Crédito Público y la Dirección de Impuestos, según se expresa en el acta del 4 de marzo de 2015.

Con respecto a los recursos de tesorería e inversiones financieras, a 30 de junio de 2015 la SDH disponía de \$2.405.058,7 millones en tesorería, de los cuales \$2.159.788,1 millones se encontraban en cuentas de ahorro y \$245.270,6 millones en cuentas corrientes, además tenía \$30 millones en efectivo.

Al finalizar el segundo trimestre de 2015 la SDH disponía en inversiones financieras \$3.221.043,9 millones, recursos que se encontraban distribuidos en diferentes entidades financieras, siendo Davivienda la institución que concentraba la mayor parte (20,0%), seguida por Findeter (12,6%), Bancoldex (9,9%) y Bancolombia (9,6%), el restante 47,9% se encontraba en otras instituciones financieras.

En su conjunto, los recursos de tesorería e inversiones financieras de la SDH, a 30 de junio de 2015, ascendían a \$5.626.132,6 millones, el 57,3% correspondían a inversiones financieras y 42,7% a recursos de tesorería. Con respecto a II trimestre de 2014 el portafolio se incrementó 2,8% y con relación al primero de 2015 en 40,1%.

A 30 de junio de 2015 las entidades del Distrito, incluida la SDH, registraban \$4.719.448,9 millones en recursos de tesorería, monto superior en 21,7% al saldo a 31 de marzo. La Administración Central es la que maneja la mayor cantidad de recursos de tesorería (55,6%), seguida por los establecimientos públicos (22,6%) y las empresas industriales y comerciales (15,0%). A su vez, las 12 entidades del Distrito que reportaron inversiones financieras a través de SIVICOF tenían títulos valores por \$4.539.632,0 millones, el 71,0% la SDH, 14,2% la EAB, 11,9% el IDU, 1,5% el IDRD y el 1,4% restante en otras ocho entidades. Entre el primero y segundo trimestre las inversiones se incrementaron 22,5%.

El portafolio del Distrito (recursos de tesorería e inversiones financieras) a 30 de junio de 2015 ascendía a \$9.259.080,9 millones, 22,1% superior al de final del primer trimestre del mismo año.

A 30 de junio de 2015 los recursos depositados en fiducias y carteras colectivas por las entidades del Distrito ascendían a \$3.271.654,8 millones, monto superior en 3,3% al del final del primer trimestre del año.

## ANEXOS



“Por un control fiscal efectivo y transparente”

## ANEXO 1

### ESTADO DE LA DEUDA PUBLICA DISTRITAL MOVIMIENTO DEL SEGUNDO TRIMESTRE 2015

En millones de pesos

ENTIDADES	SALDOS A 31 DE MARZO 2015	AUMENTOS		SERVICIO DE LA DEUDA		COMISIONES Y OTROS	TOTAL SERVICIO DEUDA PUBLICA	SALDO A 30 DE JUNIO DE 2015
		RECURSOS DEL CREDITO	AJUSTES	AMORTIZACION	INTERESES			
<b>ADMINISTRACION CENTRAL -SDH</b>	<b>1.602.790,2</b>	<b>10.674,7</b>	<b>-500,8</b>	<b>25.135,2</b>	<b>12.776,2</b>	<b>195,5</b>	<b>38.106,9</b>	<b>1.587.828,8</b>
Deuda interna	315.628,8	8.305,3	-	-	7.482,4	64,8	7.547,3	323.934,1
Deuda externa	1.287.161,4	2.369,3	-500,8	25.135,2	5.293,8	130,6	30.559,6	1.263.894,7
<b>EMPRESA DE ACUEDUCTO DE BOGOTÁ- EAB</b>	<b>393.067,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.022,0</b>	<b>3.667,8</b>	<b>-</b>	<b>5.689,8</b>	<b>391.045,1</b>
Deuda interna	393.067,1	-	-	2.022,0	3.667,8	-	5.689,8	391.045,1
Deuda externa	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES DE BOGOTÁ- ETB</b>	<b>530.180,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>530.180,0</b>
Deuda interna	-	-	-	-	-	-	-	-
Deuda externa	530.180,0	-	-	-	-	-	-	530.180,0
<b>EMPRESA DE ENERGÍA DE BOGOTÁ- EEB</b>	<b>2.162.888,2</b>	<b>-</b>	<b>-96,2</b>	<b>18.374,6</b>	<b>56.401,9</b>	<b>-</b>	<b>74.776,4</b>	<b>2.144.417,4</b>
Deuda interna	12.559,7	-	-	173,6	257,2	-	430,8	12.386,1
Deuda externa	2.150.328,5	-	-96,2	18.200,9	56.144,7	-	74.345,6	2.132.031,3
<b>EMPRESA DE ENERGÍA DE CUNDINAMARCA-EEC</b>	<b>100.606,4</b>	<b>18.590,6</b>	<b>-</b>	<b>4.270,3</b>	<b>1.582,2</b>	<b>-</b>	<b>5.852,4</b>	<b>114.926,7</b>
Deuda interna	100.606,4	18.590,6	-	4.270,3	1.582,2	-	5.852,4	114.926,7
Deuda externa	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TRANSPORTADORA DE GAS INTERNACIONAL - TGI</b>	<b>3.213.209,2</b>	<b>-</b>	<b>393,6</b>	<b>174,2</b>	<b>32.348,2</b>	<b>-</b>	<b>32.522,4</b>	<b>3.213.428,6</b>
Deuda interna	978.511,7	-	118,4	174,2	29.024,8	-	29.199,0	978.455,8
Deuda externa	2.234.697,5	-	275,2	-	3.323,4	-	3.323,4	2.234.972,7
<b>TOTAL EMPRESAS INDUSTRIALES Y SOCIEDADES POR ACCION</b>	<b>6.399.950,9</b>	<b>18.590,6</b>	<b>297,4</b>	<b>24.841,1</b>	<b>94.000,0</b>	<b>-</b>	<b>118.841,0</b>	<b>6.393.997,8</b>
Deuda Interna	1.484.744,9	18.590,6	118,4	6.640,2	34.531,9	-	41.172,1	1.496.813,7
Deuda Externa	4.915.206,0	-	179,0	18.200,9	59.468,0	-	77.669,0	4.897.184,0
<b>TOTAL DISTRITO</b>	<b>8.002.741,0</b>	<b>29.265,3</b>	<b>-203,4</b>	<b>49.976,3</b>	<b>106.776,2</b>	<b>195,5</b>	<b>156.947,9</b>	<b>7.981.826,6</b>
Deuda interna	1.800.373,7	26.896,0	118,4	6.640,2	42.014,3	64,8	48.719,3	1.820.747,9
Deuda externa	6.202.367,3	2.369,3	-321,8	43.336,1	64.761,9	130,6	108.228,6	6.161.078,7

Fuente: Información suministrada por las entidades con deuda pública.

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

## ANEXO 2 PORTAFOLIO DE INVERSIONES DEL DISTRITO

### SDH – Recursos de tesorería por entidad financiera - 2015

En millones de pesos

Entidad financiera	A 31 de marzo	A 30 de junio	Variación
Banco de Bogotá	395.450,0	1.021.434,4	158,3%
Helm Bank	23.165,9	361.189,0	1459,1%
BBVA Colombia	32.328,1	265.006,0	719,7%
Banco GNB Sudameris	257.055,3	191.208,9	-25,6%
Citibank	2.384,3	120.409,6	4950,2%
Banco de Occidente	130.075,4	112.834,0	-13,3%
BCSC	97.069,3	104.685,5	7,8%
Bancolombia	50.165,8	67.546,7	34,6%
Banagrario	52.613,8	53.589,0	1,9%
Banco Popular	539.572,1	48.823,6	-91,0%
Banco Davivienda	21.331,3	40.630,5	90,5%
Banco Santander	5.383,3	10.247,3	90,4%
AV Villas	3.826,1	6.983,1	82,5%
Davivienda Miami Int. Bank Branch	6.115,7	469,7	-92,3%
Efectivo	30,0	30,0	0,0%
Otra entidad internacional	1,1	1,1	0,0%
Banco Pichincha	0,1	0,1	1,0%
Colpatria Red Multibanca	0,4	0,0	-99,8%
<b>Total entidades financieras</b>	<b>1.616.567,9</b>	<b>2.405.088,7</b>	<b>48,8%</b>

Fuente: SIVICOF formato CB 115. Elaboración DEEPP.

### SDH – Inversiones financieras por entidad financiera - 2015

En millones de pesos

Entidades financieras	A 31 de marzo	Partic.	A 30 de junio	Partic.	Var. Jun/mar
Banco Davivienda	350.683,8	14,6%	644.299,7	20,0%	83,7%
Findeter	176.762,0	7,4%	406.974,0	12,6%	130,2%
Bancoldex	329.484,5	13,7%	319.861,1	9,9%	-2,9%
Bancolombia	308.635,4	12,9%	310.428,6	9,6%	0,6%
Banagrario	254.370,8	10,6%	254.370,8	7,9%	0,0%
Banco de Occidente	204.029,7	8,5%	241.459,9	7,5%	18,3%
Banco de Bogotá	221.624,2	9,2%	224.108,5	7,0%	1,1%
Banco Popular	-	0,0%	200.000,0	6,2%	
Banco GNB Sudameris	118.999,3	5,0%	170.668,9	5,3%	43,4%
AV Villas	133.667,3	5,6%	134.799,3	4,2%	0,8%
Citibank	85.956,3	3,6%	97.189,4	3,0%	13,1%
BBVA Colombia	65.326,4	2,7%	65.326,4	2,0%	0,0%
Banco Falabella	60.995,5	2,5%	61.831,7	1,9%	1,4%
BCSC	60.594,7	2,5%	60.594,7	1,9%	0,0%
Finandina	28.756,2	1,2%	29.130,8	0,9%	1,3%
<b>Total entidades financieras</b>	<b>2.399.886,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.221.043,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>34,2%</b>

Fuente: SIVICOF formato CB 114. Elaboración DEEPP.

### SDH – Portafolio, marzo - junio de 2015

En millones de pesos

	A 31 de marzo	A 30 de junio	Variación
Recursos de tesorería	1.616.567,9	2.405.088,7	48,8%
Inversiones financieras	2.399.886,0	3.221.043,9	34,2%
<b>Total portafolio</b>	<b>4.016.453,9</b>	<b>5.626.132,6</b>	<b>40,1%</b>

Fuente: SIVICOF formato CB 114 y CB 115. Elaboración DEEPP.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

**Recursos de tesorería del Distrito por entidades  
Al final de trimestre de 2015**

En millones de pesos

Nivel de gobierno	Trimestre I	Trimestre II	Variac.
Administración Central	1.836.738,7	2.625.322,6	42,9%
Establecimientos Públicos	1.070.829,1	1.064.236,5	-0,6%
Empresas Industriales y Comerciales	684.815,1	706.597,7	3,2%
Empresas Sociales del Estado	215.128,0	250.844,8	16,6%
Universidad Distrital	71.782,6	72.439,2	0,9%
Fondos de Desarrollo	5,1	8,1	57,9%
<b>Total tesorería Distrito</b>	<b>3.879.298,6</b>	<b>4.719.448,9</b>	<b>21,7%</b>

Fuente: SIVICOF formato CB 115. Elaboración DEEPP.

**Inversiones financieras del Distrito por entidades  
Al final de mes de 2015**

En millones de pesos

Entidades	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
SDH	2.499.642,9	2.542.925,4	2.399.886,0	2.747.401,7	3.060.118,3	3.221.043,9
EAB ESP.	537.319,8	598.357,6	616.357,6	606.357,6	636.357,6	646.357,6
IDU	528.028,7	544.177,3	536.618,3	538.856,9	543.464,6	540.360,4
IDRD	81.017,6	81.144,4	78.423,4	70.133,1	70.371,8	70.325,4
Transmilenio	24.007,7	24.251,3	24.251,3	19.920,4	15.525,1	15.525,1
H. San Cristobal	12.014,1	13.532,1	13.595,5	13.623,9	13.706,6	13.724,7
Canal Capital	8.000,0	15.000,0	17.500,0	13.500,0	14.500,0	12.000,0
H. Vista Hermosa	-	8.000,0	8.000,0	8.000,0	12.000,0	8.000,0
U. Distrital	6.191,0	6.264,0	6.264,0	6.264,0	6.338,6	6.338,6
Metrovienda	4.084,5	4.084,5	4.130,7	4.130,7	4.130,7	4.178,0
Hosp. Chapinero	1.280,4	1.280,4	617,3	1.622,3	1.622,3	1.622,3
Capital Salud	156,0	156,0	156,0	156,0	156,0	156,0
<b>Total general</b>	<b>3.701.742,8</b>	<b>3.839.173,0</b>	<b>3.705.800,2</b>	<b>4.029.966,7</b>	<b>4.378.291,6</b>	<b>4.539.632,0</b>

Fuente: SIVICOF formato CB 114. Elaboración DEEPP.

**Portafolio del Distrito  
Al final de trimestre de 2015**

En millones de pesos

	Trimestre I	Trimestre II	Variac.
Recursos de tesorería	3.879.298,6	4.719.448,9	21,7%
Inversiones financieras	3.705.800,2	4.539.632,0	22,5%
<b>Total portafolio</b>	<b>7.585.098,8</b>	<b>9.259.080,9</b>	<b>22,1%</b>

Fuente: SIVICOF formato CB 114 y CB 115. Elaboración DEEPP.