



CONTRALORÍA

DE BOGOTÁ, D.C.

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

III Trimestre 2015

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

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

PLAN ANUAL DE ESTUDIOS – PAE 2015

DIRECCIÓN DE ESTUDIOS DE ECONOMÍA Y POLÍTICA PÚBLICA

Bogotá D.C., noviembre de 2015

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

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

EDILSON MARTINEZ HINESTROZA

Bogotá D.C., noviembre de 2015

TABLA DE CONTENIDO

INTRODUCCIÓN	6
CAPITULO I	7
1. ESCENARIO MACROECONÓMICO.....	8
1.1. CRECIMIENTO ECONÓMICO	8
1.2. TASA REPRESENTATIVA DEL MERCADO -TRM.	10
1.3. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR -IPC.	11
1.4. TASA DE INTERVENCIÓN DEL BANCO DE LA REPÚBLICA.....	13
Gráfica 5 Tasa de Intervención del Banco de La República	13
1.5 . RIESGO PAÍS - EMBI+COLOMBIA.....	14
1.6 . TASA DE DESEMPLEO	14
CAPITULO II	16
2. ANÁLISIS DE LA DEUDA PÚBLICA DISTRITAL	17
2.1. DEUDA DEL DISTRITO	17
2.2. SECTOR CENTRAL- SDH.....	19
2.2.1. Estructura y movimientos de la deuda de la SDH durante el trimestre.	20
2.2.2. Indicadores de endeudamiento.	21
2.2.3. Cupo de endeudamiento	22
2.3. EMPRESAS INDUSTRIALES Y POR ACCIONES	23
2.3.1. Empresa de Acueducto de Bogotá -EAB.	24
2.3.2 Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá S.A.- ETB.....	26
2.3.3 Empresa de Energía de Bogotá S.A. ESP.	26
2.3.4. Transportadora de Gas Internacional S.A. E.S.P.	27
2.3.4.2. Operaciones de cobertura de riesgo:.....	28
2.3.5. Empresa de Energía de Cundinamarca S.A. E.S.P.....	29
CAPITULO III	31
3. ANÁLISIS DEL PORTAFOLIO DEL DISTRITO CAPITAL	32
3.1. SECRETARIA DISTRITAL DE HACIENDA -SDH.....	32
3.1.1. Recursos de Tesorería	32
3.1.2. Inversiones Financieras	34
3.1.3. Portafolio de la SDH.....	35
3.2. ENTIDADES DEL DISTRITO CAPITAL.....	36
3.2.1. Recursos de tesorería	36
3.2.2. Inversiones financieras.....	37
3.2.3. Portafolio del Distrito	39
3.2.4. Fiducias y Carteras Colectivas	39

ÍNDICE DE GRÁFICAS

Gráfica 1 PIB - Variación anual por países, trimestre: II-2015 / II-2014	8
Gráfica 2 PIB - Variación anual por ramas de actividad	9
Gráfica 3 Tasa Representativa del Mercado (TRM) a final del mes:	10
Gráfica 4 Variación Índice de Precios al Consumidor	12
Gráfica 5 Tasa de Intervención del Banco de La República	13
Gráfica 6 Embi+ Colombia – Tercer trimestre de 2015	14
Gráfica 7 Tasa de desempleo mensual en Colombia, 2012-09 a 2015-09	15
Gráfica 8 Deuda Administración Central y Empresas	17
Gráfica 9 Deuda distrital por entidades a 30 de septiembre de 2015	18
Gráfica 10 Movimientos durante el trimestre Junio-Septiembre de 2015	19
Gráfica 11 Participación accionaria del Distrito	23
Gráfica 12 Deuda interna y externa Empresas	24
Gráfica 13 SDH – Recursos de tesorería, saldo a final de trimestre	32
Gráfica 14 SDH – Inversiones financieras, Enero a Septiembre de 2015	34
Gráfica 15 SDH – Portafolio, 2015 a final de:	36

INDICE DE CUADROS

Cuadro 1 Deuda Administración Central (SDH) a 30 de septiembre de 2015	20
Cuadro 2 Administración Central (SDH) – Movimientos de la Deuda, tercer trimestre de 2015	21
Cuadro 3 Indicadores Ley 358 de 1997, a 30 de septiembre de 2015	21
Cuadro 4 SDH - Saldo Cupo de Endeudamiento, a 30 de septiembre de 2015	22
Cuadro 5 Cupo del Acuerdo 527 de 2013	23
Cuadro 6 EAB. ESP. Deuda Interna a 30 de septiembre de 2015	25
Cuadro 7 EAB ESP. – Cupo de endeudamiento	25
Cuadro 8 Deuda a septiembre 30 - EEB S.A. ESP.	27
Cuadro 9 Deuda a 30 de septiembre -TGI S.A. ESP.	28
Cuadro 10 Deuda EEC S.A. ESP.	29
Cuadro 11 SDH – Recursos de tesorería por tipo de cuenta y utilización	33
Cuadro 12 SDH – Recursos de tesorería por entidad financiera - 2015	33
Cuadro 13 SDH – Inversiones financieras, 2015	35
Cuadro 14 SDH – Inversiones por plazo, a 30 de sept. de 2015	35
Cuadro 15 Distrito Capital, tesorería por nivel de gobierno, 2015 a final de:	37
Cuadro 16 Inversiones financieras del Distrito, 2015 a final de:	38
Cuadro 17 Inversiones financieras del Distrito, 2015 a final de:	38
Cuadro 18 Portafolio financiero del Distrito, 2015, a final de:	39
Cuadro 19 Distrito - Fiducias y Carteras Colectivas, a final de trimestre I y II de 2015	39

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, el Acuerdo Distrital 519 de 2012 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.

Las entidades distritales, según corresponde, reportan periódicamente el estado de la deuda, tesorería e inversiones a la Contraloría de Bogotá, D.C., a través del aplicativo SIVICOF -Sistema de Vigilancia y Control Fiscal-, información que se analiza y complementa con los reportes de auditoría adelantados por las subdirecciones sectoriales del órgano de control fiscal distrital.

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

El presente informe trimestral, que se hace con corte a 30 de septiembre de 2015, se desarrolla en tres capítulos, a saber:

En el primer capítulo se realiza un análisis del entorno macroeconómico y su posible incidencia en el estado de la deuda y del portafolio del Distrito; en el segundo se analiza la deuda de las entidades distritales en dos fases, en la primera la de la Administración Central en cabeza de la Secretaría Distrital de Hacienda (SDH), en la segunda la de las Entidades Industriales y Comerciales del Distrito (EICD) y las sociedades por acción; en el tercer capítulo se presenta el estado de tesorería e inversiones financieras, inicialmente lo correspondiente a la SDH y posteriormente el consolidado de todas las entidades del Distrito, así como los recursos que estas tienen colocados en fiducias y en carteras colectivas. Al final se presentan las conclusiones.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

CAPITULO I

ESCENARIO MACROECONÓMICO TERCER TRIMESTRE DE 2015

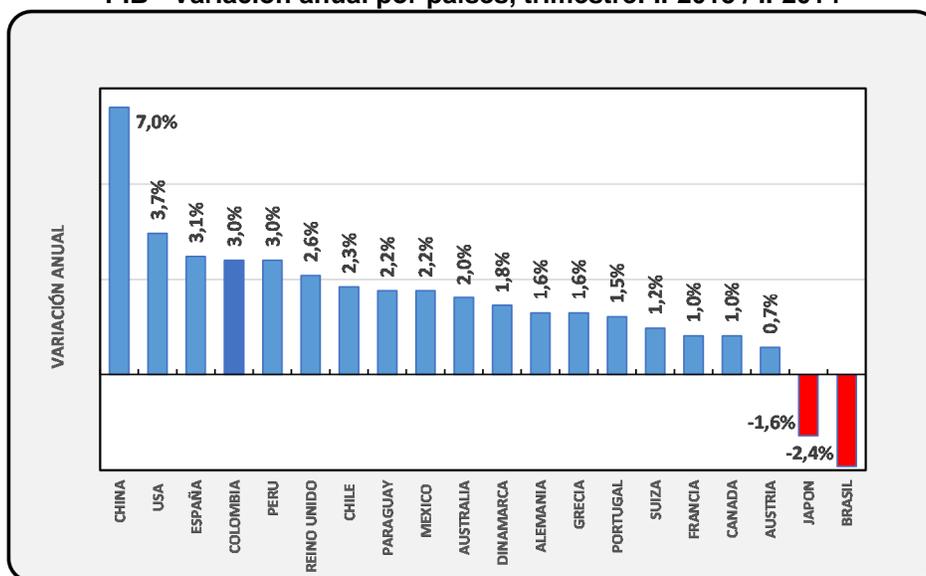
1. ESCENARIO MACROECONÓMICO

1.1. CRECIMIENTO ECONÓMICO

La actividad económica mundial continúa registrando un débil crecimiento de la demanda externa, por debajo de la de 2014, lo que ha llevado a los organismos internacionales a revisar continuamente a la baja su crecimiento.

El segundo trimestre de 2015, con respecto a su similar del año anterior, algunos países presentan variado crecimiento, ver gráfica 1. China lo reduce con respecto a períodos anteriores, USA y Canadá se recuperan, la Unión Europea lo hace levemente; Japón cae en recesión. En la región, Perú y México registran leve recuperación, Paraguay reduce su crecimiento, pero Brasil acentúa su recesión.

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



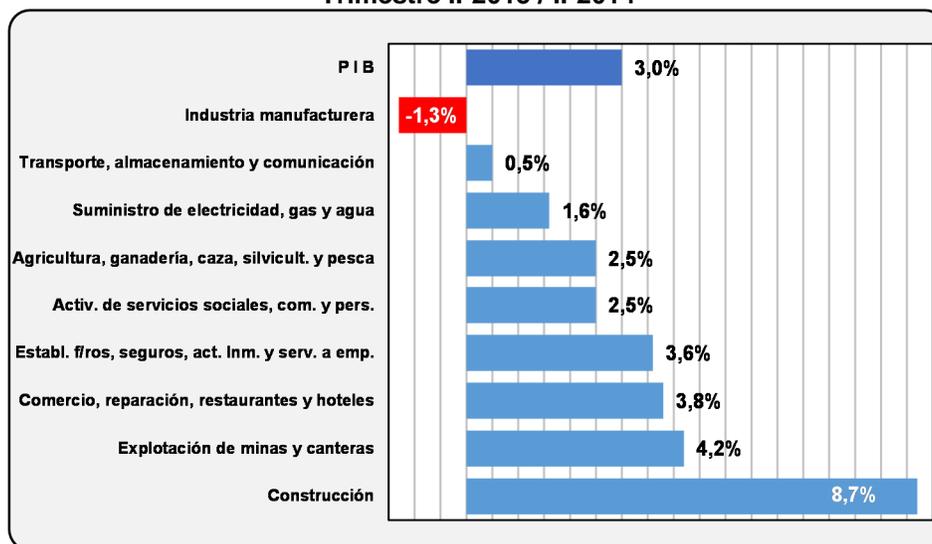
Fuente: DANE, Boletín técnico 10/09/2015, Cuentas trimestrales-Colombia Elaboración DEPP.

Aunque para el segundo trimestre del año se ve un leve proceso de recuperación, este no es suficiente como para mantener las previsiones de crecimiento, tal es así que la directora del FMI, Christine Lagarde, ya anuncia una leve baja en sus previsiones de crecimiento para 2015 y 2016.

La economía colombiana se ubica por encima del promedio mundial en el segundo trimestre de 2015 con respecto al mismo del año anterior, ver gráfica 1, registrando un crecimiento de 3,0%, superior al proyectado por el Banco de la República, ante lo cual el organismo técnico mantuvo el nivel 2,8% como la cifra más probable, aunque en la junta de finales de octubre lo elevó a 3,0%.

El crecimiento de la economía colombiana durante el segundo trimestre de 2015 fue impulsado básicamente por la Construcción, 8,7% de crecimiento, seguida de lejos por la Explotación de minas y canteras, Comercio, reparación, restaurantes y hoteles y Establecimientos financieros, seguros, actividades inmobiliarias y servicios a empresas, con 4,2%, 3,8% y 3,6%, respectivamente, contrariamente, la Industria manufacturera se contrajo 1,3%, ver siguiente gráfica.

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



Fuente: DANE, Boletín técnico 10/09/2015, Cuentas trimestrales-Colombia Elaboración DEPP.

Durante el segundo trimestre de 2015 el crecimiento de las diferentes ramas de la economía colombiana, con respecto al mismo período de 2014, se puede explicar, así: el dinamismo de la Construcción fue impulsado por el crecimiento de edificaciones (9,1%) y obras de ingeniería civil (8,4%), desarrollo de las primeras jalonado por el aumento de las edificaciones no residenciales (19,6%).

Por su parte el crecimiento de la rama Explotación de minas y canteras corresponde al aumento de minerales no metálicos (15,1%) y petróleo, crudo y gas (5,4%), este último reflejo del incremento en la producción del crudo (5,7%).

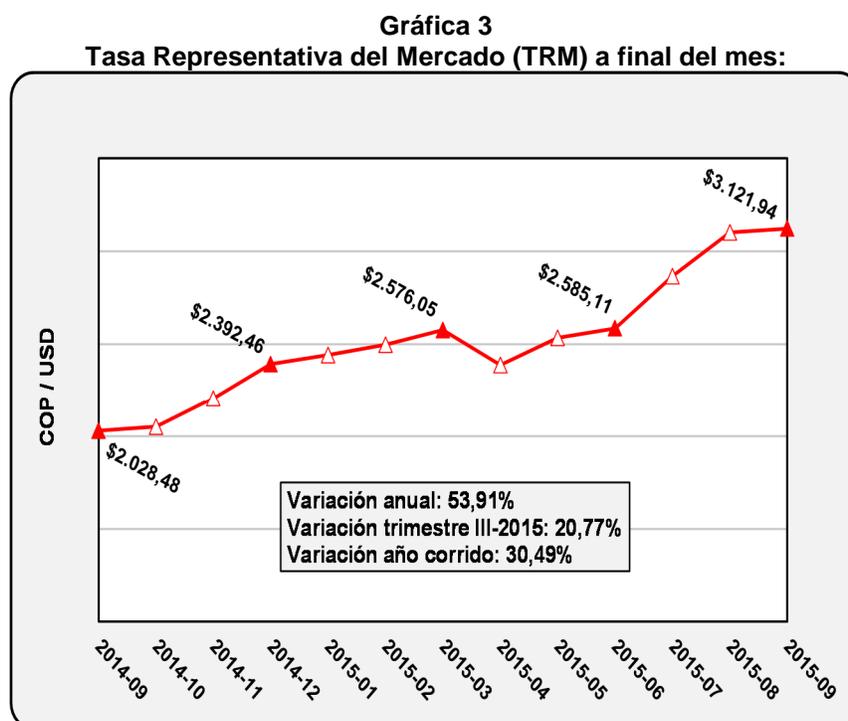
El crecimiento del Comercio, reparación, restaurantes y hoteles se explica por el aumento de los servicios de hoteles, restaurantes y bares (5,5%), servicios de reparación de automotores (4,6%) y comercio (3,1%).

El valor agregado de la rama Establecimientos financieros, seguros, actividades inmobiliarias y servicios a las empresas fue impulsado por la mayor producción de servicios de intermediación financiera (9,9%).

De otra parte, la contracción de la rama Industria manufacturera obedece a la caída de actividades como la preparación e hilatura de fibras textiles (12,4%), fabricación de otros productos textiles (6,9%) y productos de la refinación de petróleo (6,4%), pese al crecimiento que registró la elaboración de productos de café (18,7%).

1.2. TASA REPRESENTATIVA DEL MERCADO -TRM.

Entre septiembre 30 de 2014 y la misma fecha de 2015 la TRM presentó una variación de 53,91%, elevada depreciación del peso que tuvo su mayor incremento durante el tercer trimestre de 2015. La devaluación durante el último trimestre fue de 20,77% y la del año corrido de 30,49%, ver siguiente gráfica.



El comportamiento de la TRM durante el tercer trimestre de 2015 se caracteriza por un fuerte incremento que se produce en los meses de julio y agosto, cuando llega al nivel máximo del año (\$3.238,51 el 27 de agosto), para posteriormente fluctuar en un rango de \$167, y cerrar el período de análisis en \$3.121,94.

Las causas de este comportamiento, además de la caída de los precios del petróleo mencionada en informes anteriores, ahora se centran en las expectativas frente a la política monetaria de la Reserva Federal de los Estados Unidos -FED- y su tasa de interés, la cual no aumenta desde 2006, aun cuando indicadores recientes de su

economía, tales como el descendente y precario movimiento de las nóminas no agrícolas (Nonfarm payrolls growth¹) y la baja inflación de 0,195% muestran débil recuperación, lo que hace que los analistas prevean que el incremento en los tipos de interés por la FED no se daría antes de diciembre o comienzos de 2016².

Lo anterior acompañado del nerviosismo que ha creado en los mercados financieros internacionales el comportamiento de las economías de China y de Brasil, la desvalorización agregada que ha sufrido el mercado de materias primas, aun cuando en este aspecto el petróleo completa una caída por cuarta semana consecutiva en el conteo de plataformas de perforación en Estados Unidos.

Si bien la alta devaluación del peso colombiano ha permitido que los exportadores del país se beneficien, sin embargo, tal como se ha mencionado en informes anteriores, persisten las presiones para que los bienes que se importan sean más costosos y también para que se eleve 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 continúan incrementándose.

1.3. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR -IPC.

El Dane reportó una inflación de 0,72% para el mes de septiembre de 2015, tasa superior en 0,58 puntos porcentuales (pp) a la registrada el mismo período de 2014, siendo la más alta de los últimos 15 años. A septiembre 30 de 2015 la inflación año corrido fue de 4,76% (gráfica 4, barras) y la anual de 5,35% (gráfica 4, línea), con lo cual la inflación sobrepasa el límite superior del rango meta (2,0%-4,0%) de largo plazo fijado por el Banco de la República.

Los grupos de gasto que registraron mayor aumento en el mes de septiembre, por encima del promedio nacional, fueron: diversión 1,48%, alimentos 1,29% y transporte 0,79%, por debajo se ubicaron vivienda con 0,39%, vestuario 0,30%, educación 0,26%, salud 0,12% y comunicaciones que se redujo 0,04%.

En lo corrido del 2015 los grupos de bienes y servicios que se ubicaron por encima de 4,76%, el promedio nacional, son: alimentos con 7,12%, educación 4,95%, y

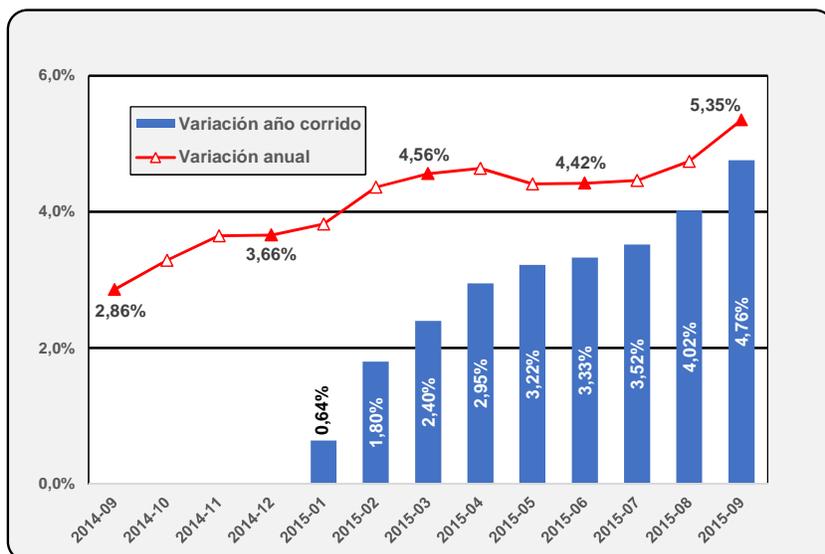
¹ En EUA las nóminas no agrícolas presentaron un aumento entre marzo y mayo de 2015 de 119.000 a 260.000 nuevos empleos, pero descendieron hasta 142.000 en septiembre. <http://www.marketwatch.com/economy-politics/calendars/economic>.

² Notas de prensa:

- ¿En qué posición está Janet Yellen y las tasas de interés? Septiembre 22 de 2015. <http://www.americaeconomia.com/economia-mercados/finanzas/en-que-posicion-esta-janet-yellen-y-las-tasas-de-interes>
- La Fed sigue en el camino de subir tasas este año: Yellen. Septiembre 24 de 2015. <http://www.cnnexpansion.com/economia/2015/09/24/fed-aun-estima-subir-tasas-de-interes-este-ano>
- Los mercados no se creen el alza de tipos de Yellen y la retrasan hasta marzo. Octubre 03 de 2015. <http://www.eleconomista.es/mercados-cotizaciones/noticias/7046372/10/15/Los-mercados-no-se-creen-el-alza-de-tipos-de-Yellen-y-la-retrasan-hasta-marzo.html>

otros gastos 4,92%; por debajo se ubicaron salud con 4,26%, comunicaciones 4,18%, transporte 4,05%, vivienda 3,64%, diversión 2,39% y vestuario 1,73%.

Gráfica 4
Variación Índice de Precios al Consumidor



Fuente: DANE, Boletín Técnico IPC, Bogotá 4-07-2015/ y elaboración DEPP.

El elevado crecimiento de la inflación parece justificar las medidas tomadas por la Junta Directiva del Banco de la República (JDBR) de aumentar la tasa de intervención, tal como se analizará en el siguiente numeral, en 25 puntos básicos (pb), teniendo en cuenta que la inflación del grupo de alimentos para el segundo semestre del año se ve amenazada por el recrudecimiento del fenómeno del niño que, según el Ideam, se ubica en una calificación de fuerte, lo que representa una temporada de lluvias menor entre un 40% y 60% de lo acostumbrado según la zona geográfica³.

También preocupa la inflación subyacente (sin alimentos), por la transmisión de costos vía importados (pass-through), fenómeno producido por la alta devaluación del peso con respecto al dólar durante el tercer trimestre, aunque esta se moderada durante el mes de septiembre.

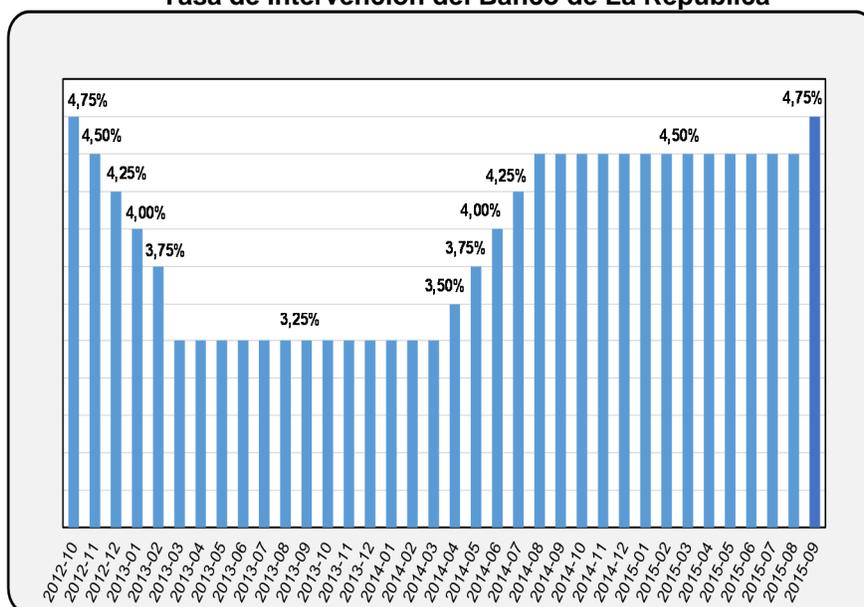
La combinación de estos dos factores, estrés climático y transmisión de costos de los importados, han producido una alta perspectiva inflacionaria en el país, lo cual podría obligar al Emisor a incrementar aún más la tasa de intervención, para así contener la alta devaluación y la demanda de bienes y servicios, aunque esto podría ocasionar menor crecimiento del PIB, más aún en estos momentos de ralentización que padece la economía del país y la mundial.

³ Ideam. Comunicado de Prensa. El niño evoluciona a categoría fuerte. 5 de octubre de 2015.

1.4. TASA DE INTERVENCIÓN DEL BANCO DE LA REPÚBLICA

Después de más de un año de mantener inalterada la tasa de intervención en 4,50%, al finalizar el tercer trimestre de 2015 la JDBR decide incrementarla en 25 puntos básicos (pb), con lo cual pasa a 4,75%, nivel que no alcanzaba desde el mes de octubre de 2012, tal como se puede observar en la siguiente gráfica.

Gráfica 5
Tasa de Intervención del Banco de La República



Fuente: Estadísticas Banco de la República, 3/11/2015 y elaboración DEPP.

Identifica la JDBR que el control de la inflación se encuentra amenazado por el traslado de parte de la devaluación del peso a los precios al consumidor, por la mayor intensidad del fenómeno de El Niño, así como un desanclaje de las expectativas, por lo que con el incremento en la tasa de intervención espera controlar el fuerte incremento que viene presentando la inflación⁴.

La decisión de incrementar la tasa de intervención la toma la JDBR teniendo en cuenta que la inflación anual, con corte a 31 de agosto de 2015, se ubicaba en 4,74%, habiendo sobrepasado desde febrero de 2015 el límite superior del rango meta (4,00%) y que el indicador en lo corrido del año 2015 llegó a 4,02%⁵.

Si bien por mandato Constitucional es responsabilidad del Banco de la República velar por el mantenimiento de la capacidad adquisitiva de la moneda (Art. 373), se

⁴ Ibid.

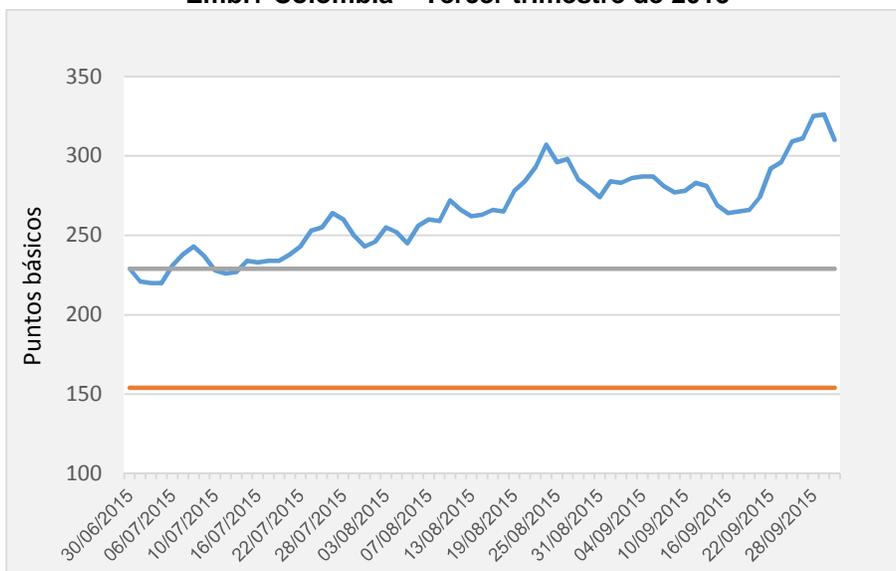
⁵ Banco de la República. Minutas de la reunión de la Junta Directiva del Banco de la República del 25 de Septiembre de 2015. <http://www.banrep.gov.co/es/minutas-09-2015>

espera que las medidas tomadas por la Junta Directiva no vayan a desincentivar la solicitud de créditos de los consumidores y por ende a debilitar el crecimiento económico, el cual ha sido impulsado por el consumo de los hogares.

1.5. RIESGO PAÍS - EMBI+COLOMBIA

Si bien las tasas de referencia de la FED por ahora pueden permanecer inalterables, el riesgo país, medido con el indicador EMBI ((Emerging Markets Bonds Index) Colombia, presenta un aumento significativo, por encima del nivel de los últimos tres meses y del año anterior, lo cual puede afectar los spread de los préstamos que se puedan contratar por parte del Distrito. Hace un año este indicador estaba en 154 pb, hace tres meses en 229 y cierra en septiembre de 2015 en 310, lo que equivale a un aumento de 101% y 35%, respectivamente, ver siguiente gráfica.

Gráfica 6
Embi+ Colombia – Tercer trimestre de 2015



Fuente: <http://www.ambito.com/economia/mercados/riesgo-pais/info/> y elaboración DEPP

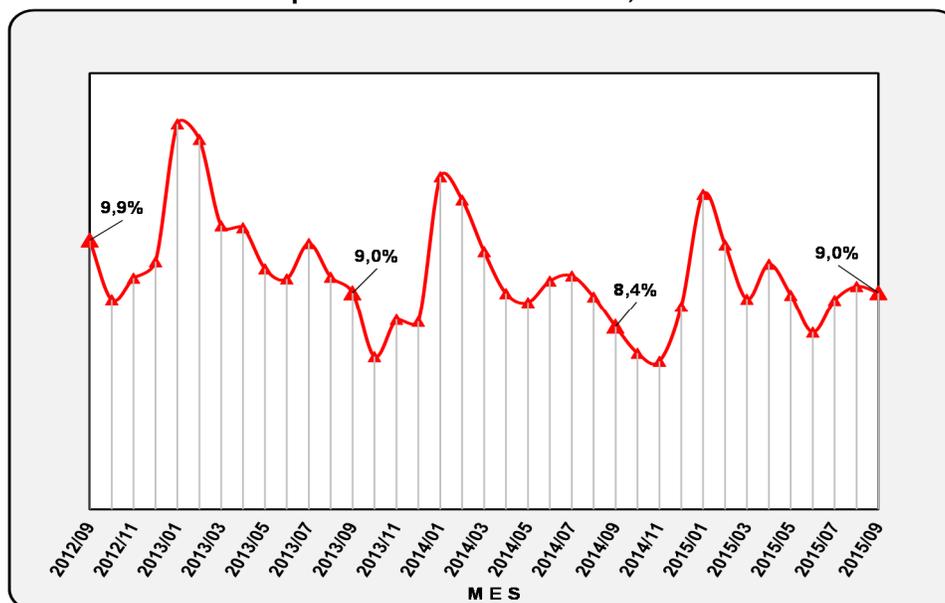
1.6. TASA DE DESEMPLEO

Durante el mes de septiembre de 2015 la tasa de desempleo nacional alcanzó un nivel de 9,0%, lo cual equivale a un deterioro de 0,6 pp con respecto al mismo mes de 2014, aunque con una tendencia a mejorar en el largo plazo, 0,9 pp menor que la registrada en septiembre de 2012, ver gráfica 7.

El deterioro que registra el nivel de desempleo durante el último año básicamente obedece a la ralentización que ha padecido la economía colombiana a partir del

segundo semestre de 2014, en gran parte por efecto del desempeño de la economía mundial, en especial con los países con los que Colombia tiene mayor relación comercial como Venezuela, Ecuador, Brasil, China, entre otros.

Gráfica 7
Tasa de desempleo mensual en Colombia, 2012-09 a 2015-09



Fuente: DANE, Boletín Técnico, Bogotá 30 de septiembre de 2015 y elaboración DEPP.

Más allá del nivel de desempleo, los expertos señalan un deterioro en la calidad del empleo que se refleja en el porcentaje de asalariados que fue del 41,5% a julio de 2015, el nivel de informalidad para las 13 principales ciudades presenta un promedio anual de 48,4% en el sector urbano⁶ y 88% en el rural, el desempleo de jóvenes entre 14 y 28 años asciende a 16% y el ingreso promedio de un trabajador asalariado ronda \$906.452 (cerca de 302 dólares o 1,4 salarios mínimos), así como existe una tasa de afiliación sindical de 4,5%⁷, indicadores que, a pesar de las mejoras que presentan, están en un nivel alto que se puede deteriorar como efecto de la desaceleración del crecimiento económico del país.

⁶ López, Hugo. Eafit. *Hay un deterioro en la calidad del empleo en el país*. En: <http://www.eltiempo.com/economia/sectores/empleo-en-colombia-hay-un-deterioro-en-la-calidad-del-empleo-en-el-pais/16394070>. Octubre 04 de 2015.

⁷ Observatorio Laboral de la Universidad del Rosario. *Trabajo decente en Colombia: balance deficitario*. En: <http://www.urosario.edu.co/sala-de-prensa/noticias/Generales/Trabajo-decente-en-Colombia-balance-deficitario/>. Octubre 06 de 2015.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

CAPITULO II

ANÁLISIS DE LA DEUDA PÚBLICA DISTRITAL

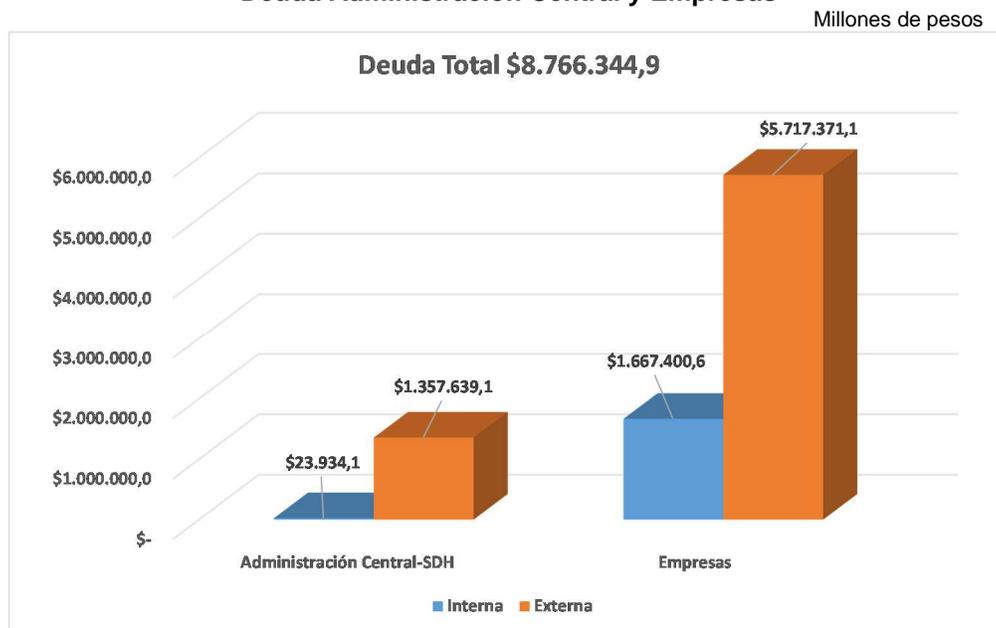
2. ANÁLISIS DE LA DEUDA PÚBLICA DISTRITAL

2.1. DEUDA 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).

A 30 de septiembre de 2015 la deuda de la Administración Central (SDH) y de las Empresas Industriales y Comerciales y por Acciones ascendía a \$1.381.573.3 millones y \$7.384.771.7 millones respectivamente, es decir el 15,8% y 84,2% del total consolidado. La deuda de la SDH disminuyó el 13,0%, mientras que la segunda se incrementó en el 15,5% con respecto a la registrada al finalizar el trimestre anterior, como se puede apreciar en la gráfica 8.

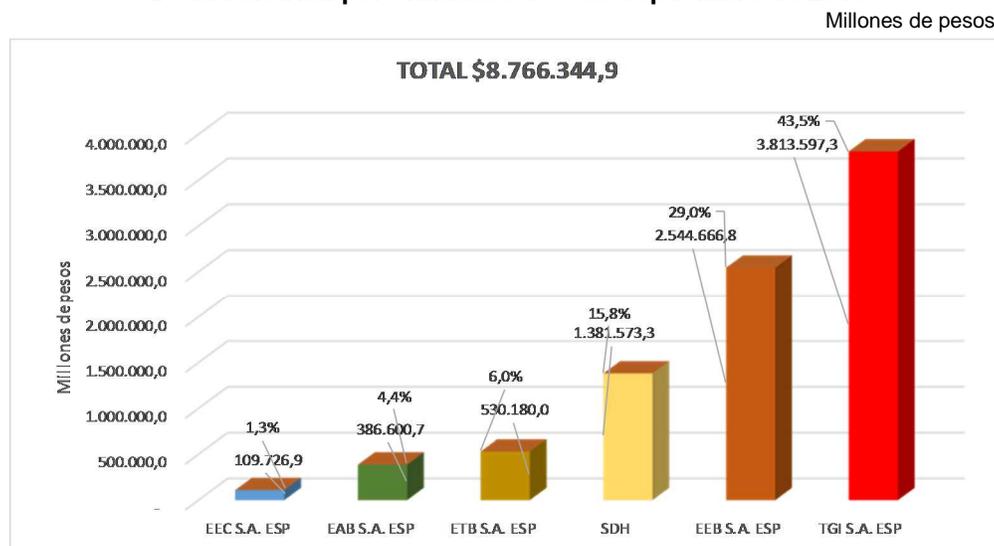
Gráfica 8
Deuda Administración Central y Empresas



Fuente: Contraloría de Bogotá, reporte entidades y elaboración DEPP

De las seis (6) entidades del Distrito que reportan deuda pública, TGI es la que registra el mayor endeudamiento, 43,5% del total, seguida por EEB con 29,0% y la SDH con 15,8%; con baja participación se encuentran, en su orden, la EEC (1,3%), EAB (4,4) y ETB (6,0%). Ver gráfica 9.

Gráfica 9
Deuda distrital por entidades a 30 de septiembre de 2015



Fuente: Contraloría de Bogotá, reporte entidades y elaboración DEPP.

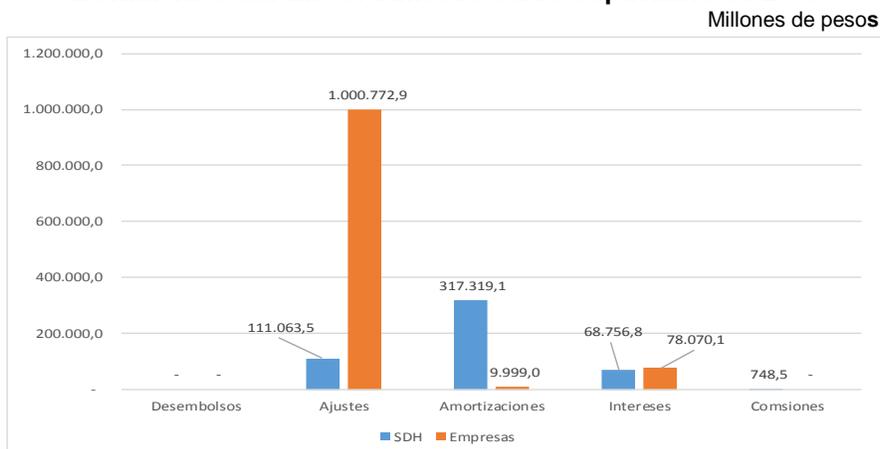
En el registro de la deuda pública de Bogotá, Distrito Capital, históricamente ha teniendo en cuenta solo las empresas donde éste tiene una participación mayor o igual al 50%, sin embargo, a partir de julio de 2014 se incorporó la EEC, por ser el Distrito la mayor accionista con el 47,9%, que sumada a las demás entidades estatales alcanza el 65,2%⁸ 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 Bogotá⁹.

El saldo consolidado que mostraba la deuda pública de Bogotá al inicio del tercer trimestre de 2015, era de \$7.981.826.6 millones y al finalizar es de \$8.766.344.9 millones con un incremento del 9,8%. Los movimientos que se originaron durante el trimestre se reflejan en la gráfica 10.

⁸ 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%.

⁹ 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 No. 3-2014-09996, de fecha: 2014-06-03 Proceso 543905.

Gráfica 10
Movimientos durante el trimestre Junio-Septiembre de 2015



Fuente: Contraloría de Bogotá, reporte entidades y elaboración DEPP.

Se registran ajustes netos que incrementaron la deuda en \$1.111.836.5 millones generados fundamentalmente en tres entidades: La SDH \$111.063.5 millones, EEB \$400.426.6 millones y TGI \$600.346.4 millones. El incremento por ajustes se debió a la variación de la tasa de cambio durante el trimestre que pasó de \$2.598,68 a \$3.086,75 entre el 1 de julio y el 30 de septiembre con un incremento de \$488,07 por dólar equivalente al 18,8%.

Se amortizaron \$327.318.1 millones, los mayores pagos los realizó la SDH por \$317.319.1, de este valor el vencimiento de los bonos internos 2003 demandaron pagos por \$300.000 millones, la empresa de EEC amortizó \$5.199.8 millones, la EAB canceló \$4.444.4 millones, la EEB \$177.2 millones y TGI \$177.6 millones.

Durante el trimestre las seis entidades que registran deuda cancelaron \$146.826.9 millones por intereses, los mayores pagos los realizaron la SDH con \$68.756.8 millones y TGI con \$66.289 millones, le siguieron la EAB con \$9.770.3 millones y la EEC y EEB con \$1.756.2 y \$254.6 millones respectivamente.

Al pago de comisiones se destinaron \$748.5 millones canceladas por la SDH y corresponden a contratos conexos suscritos con terceros, como se muestra más adelante.

2.2. SECTOR CENTRAL- SDH

A 30 de septiembre de 2015 el endeudamiento de la Administración Central y los establecimientos públicos del Distrito que administra la Secretaría Distrital de

Hacienda-SDH, ascendía a \$1.381.573.3 millones, con una disminución del 13,0% con relación al presentado al inicio del trimestre que era de \$1.587.828.8 millones.

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

El saldo reflejado a 30 de septiembre se distribuye en un 98,3% en deuda externa y el 1,7% en deuda interna que equivale a \$1.357.639.1 millones para la primera y \$23.934.1 millones para la segunda. La deuda interna está contenida en un solo crédito con el Helm Bank línea Findeter pactada a una tasa de interés de DTF-2.4%, la deuda externa por su parte, se encuentra en ocho contratos subdivididos por tramos y se distribuye casi que en partes iguales entre tasa variable y tasa fija, 49,1% y 50,9% respectivamente, ver cuadro 1.

Cuadro 1
Deuda Administración Central (SDH) a 30 de septiembre de 2015

Millones de pesos

CREDITOS	Saldos Junio 30/15	Saldos Septiembre 30/15	% Partici.	% Variación	Tasa de Interes	Destino de los Recursos
DEUDA INTERNA						
Bonos Programa de Emisión y Colocación PEC-Quinto tramo.	300.000,0	0,0	0,0%	-100,0%	IPC+ 5,5 T.V	Inversión
Crédito Helm Bank -Línea Findeter	23.934,1	23.934,1	1,7%	0,0%	DTF-2,4% T.V.	Proyectos infraestruc. educativa
Total Interna	323.934,1	23.934,1	1,7%	-92,6%		
DEUDA EXTERNA						
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento -BIRF 7365	100.306,2	111.192,9	8,0%	10,9%	Libor+0,5 S.V	Red Vulnerabilidad
Corporación Andina de Fomento - CAF 4081	93.552,5	111.123,0	8,0%	18,8%	Libor+ 1,45 S.V	Btá una gran escuela
Corporación Andina de Fomento-CAF 4536	107.910,2	128.177,3	9,3%	18,8%	Libor+1,35 S.V	Malla vial
Corporación Financiera Internacional-IFC 26473	77.960,4	92.602,5	6,7%	18,8%	Libor+1,31 S.V	Malla vial
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento -BIRF 7609	45.064,6	53.528,4	3,9%	18,8%	Libor+0,75 S.V	Servicios Urbanos
Banco Interamericano de Desarrollo-BID 1812	125.830,9	149.463,9	10,8%	18,8%	Libor 3 m S.V.	Equidad en Educación
Banco Interamericano de Desarrollo-BID 1385	17.591,7	20.895,6	1,5%	18,8%	BID+0,85 S.V	Servicios al ciudadano
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento -BIRF 7365 (En pesos)	8.460,0	7.895,3	0,6%	-6,7%	8,02% S.V	Red Vulnerabilidad
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento -BIRF 7162 -(En pesos)	63.040,9	56.736,8	4,1%	-10,0%	9,38% S.V	Servicios urbanos
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento -BIRF 7162 -(En pesos)	17.767,0	15.990,3	1,2%	-10,0%	9,3% S.V	Servicios urbanos
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento -BIRF 7162 -(En pesos)	3.130,0	2.816,9	0,2%	-10,0%	5,9% S.V	Servicios urbanos
Instituto de Crédito Oficial de España- ICO 774-I	16.859,7	19.311,0	1,4%	14,5%	1% S.V	Red Telemática Educativa
Bonos Externos en pesos	578.577,0	578.577,0	41,9%	0,0%	9,75% A.V	Plan de Desarrollo - Bta sin Indif.
Kreditanstalt Fur Wlederauf Bau - KFW-2007	7.843,5	9.328,2	0,7%	18,9%	2,0% S.V.	Programa sur de convivencia
Total Externa	1.263.894,6	1.357.639,1	98,3%	7,4%		
Total Saldo deuda	1.587.828,7	1.381.573,2	100,0%	-13,0%		

Fuente: Contraloría de Bogotá, reporte entidades y elaboración DEPP.

Durante el trimestre la SDH no reporta desembolsos, ajustes por los efectos de la variación del precio del dólar incrementaron la deuda en \$111.063.5 millones, a 30 de septiembre el saldo de la deuda en dólares que fluctuaba con la tasa de cambio era de UD\$ 225.3 millones, mientras que UD\$337,5 millones estaba cubierto debido a que se había contratado o convertido pesos y su saldo no se altera con la variación de la tasa de cambio. Las sumaron durante el trimestre \$317.319 millones explicadas en la cancelación de los bonos internos que vencieron en septiembre de 2015 y amortizaciones a los créditos externos por \$17.319 millones, ver cuadro 2.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

Cuadro 2
Administración Central (SDH) – Movimientos de la Deuda, tercer trimestre de 2015

Millones de pesos

Créditos	Saldos Junio 30/15	Desembolsos	Ajustes	Amortizaciones	Intereses	Comisiones	Saldos Septiembre 30/15
DEUDA INTERNA	323.934,2	0,0	0,0	300.000,0	7.760,1	77,2	23.934,2
Bonos Programa de Emisión y Colocación PEC-Quinto tramo.	300.000,0			300.000,0	7.650,0		0,0
Crédito Helm Bank -Línea Findeter	23.934,2				110,1		23.934,2
Contrato Conexo Deceval						16,6	0,0
Contrato Conexo Helm Fiduciaria S.A.						4,5	0,0
Contrato conexo Superintendencia Financiera de Colombia						9,7	0,0
Fitch Ratings Colombia S.A.						46,4	0,0
DEUDA EXTERNA	1.263.894,7	0,0	111.063,4	17.319,0	60.996,6	671,2	1.357.639,1
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento -BIRF 7365	100.306,2		18.528,1	7.641,5	362,6		111.192,8
Corporación Andina de Fomento - CAF 4081	93.552,6		17.570,6				111.123,2
Corporación Andina de Fomento-CAF 4536	107.910,2		20.267,0				128.177,2
Corporación Financiera Internacional-IFC 26473	77.960,3		14.642,1				92.602,4
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento -BIRF 7609	45.064,7		8.463,8				53.528,5
Banco Interamericano de Desarrollo-BID 1812	125.831,0		23.632,9				149.463,9
Banco Interamericano de Desarrollo-BID 1385	17.591,6		3.304,0				20.895,6
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento -BIRF 7365	8.460,0			564,7	330,5		7.895,3
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento -BIRF 7162 - CO	63.040,9			8.393,9	3.791,1		54.647,0
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento -BIRF 7162 - CO	17.767,0						17.767,0
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento -BIRF 7162 - CO	3.130,0						3.130,0
Instituto de Crédito Oficial de España- ICO 774-I	16.859,7		3.170,1	718,9	101,2		19.310,9
Bonos Externos en pesos	578.577,0				56.411,2		578.577,0
Kreditanstalt Fur Wiederauf Bau - KFW-2007	7.843,5		1.484,8				9.328,3
Contratos Conexo Corporation Service Company						1,9	0,0
Contrato Conexo Minhacienda Grantia BIRF 7365						647,5	0,0
Deutsche Bank Trust Company Amércia						21,8	0,0
TOTAL SALDO DEUDA	1.587.828,9	0,0	111.063,4	317.319,0	68.756,7	748,4	1.381.573,3

Fuente: Contraloría de Bogotá, reporte SDH y elaboración DEPP

Como se puede observar en cuadro anterior, los intereses pagados durante el periodo suman \$68.756,7 millones, de los cuales la mayor parte corresponde a deuda externa con el 88,7% y las comisiones pagadas son de los contratos conexo por \$748.4 millones.

2.2.2. Indicadores de endeudamiento.

A 30 de septiembre de 2015, la Administración Central presentaba los siguientes indicadores de endeudamiento: capacidad de pago 1,69% y sostenibilidad 14,87%, calculados como se muestra en el cuadro 3.

Cuadro 3
Indicadores Ley 358 de 1997, a 30 de septiembre de 2015

Millones de pesos

Concepto	Valor	
Intereses	100.572	
Ahorro Operacional ajustado	5.961.132	
Saldo Deuda	1.381.573	
Ingresos Corrientes ajustados	9.291.135	
Indicador	Porcentaje	Límite
Intereses / Ahorro Operacional	1,69%	40%
Saldo Deuda / Ingresos Corrientes	14,87%	80%

Fuente: Dirección Distrital de Crédito Público, reporte SIVICOF y elaboración DEPP.

Los bajos 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 en lo corrido del año.

2.2.3. Cupo de endeudamiento

Durante el trimestre los saldos del cupo de endeudamiento de la Administración Central continuaron inalterados en \$4.473.944.5 millones, de los cuales \$700.781.6 millones corresponden a cupos aprobados por el Acuerdo 134 de 2004 ampliado con Acuerdo 270 de 2007 cuyo saldo es de \$300.781.6 millones y Acuerdo 458 de 2010 que reporta \$400.000 millones de saldo, que según la SDH están comprometidos amparando compromisos de vigencias anteriores. Es de anotar, que los mismos 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. Finalmente del Acuerdo 527 de 2013 se reporta un saldo de \$3.773.162.9 millones que incluye \$800.000 millones destinados al proyecto Metro. Ver cuadro 4.

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

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

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 270/2007 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.

Del valor aprobado inicialmente con el Acuerdo 527/2013 se han utilizado \$64.120 millones con el crédito 140203-0-2014 línea Findeter suscrito el 27 de mayo de 2014

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

por la SDH y el HELM BANK, recursos con destino a infraestructura educativa, los desembolsos a septiembre de 2015 suman \$ 23.934,1 millones. El saldo de esta autorización al final del trimestre es \$3.773.163 millones, ver cuadro 5.

Cuadro 5
Cupo del Acuerdo 527 de 2013

Millones de pesos

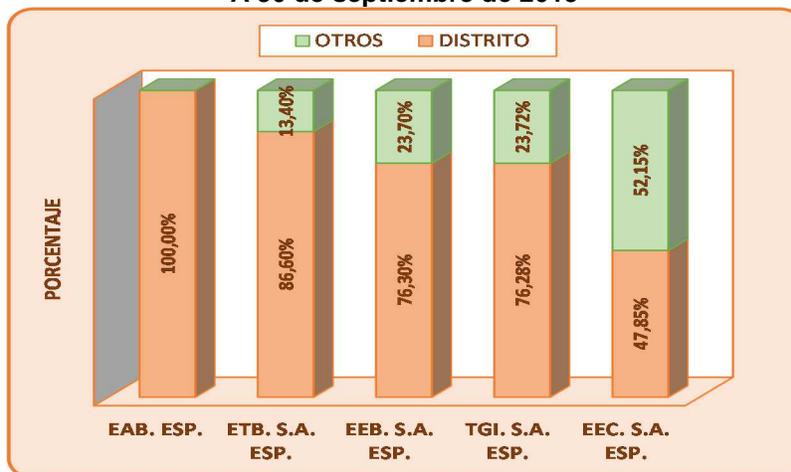
Acto de Aprobación	Valor	Crédito Helm Bank	SalDOS	Destino de los recursos
Acuerdo 527 de 2013	3.037.283	64.120	2.973.163	Proyectos Anexo 1 del Acuerdo
Revisto del Acuerdo 458 de 2010	800.000		800.000	Primera Línea del Metro
TOTAL	3.837.283		3.773.163	

Fuente: SDH, reporte Sivicof. y elaboración DEPP

2.3. EMPRESAS INDUSTRIALES Y POR ACCIONES

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 11.

Gráfica 11
Participación accionaria del Distrito
A 30 de septiembre de 2015



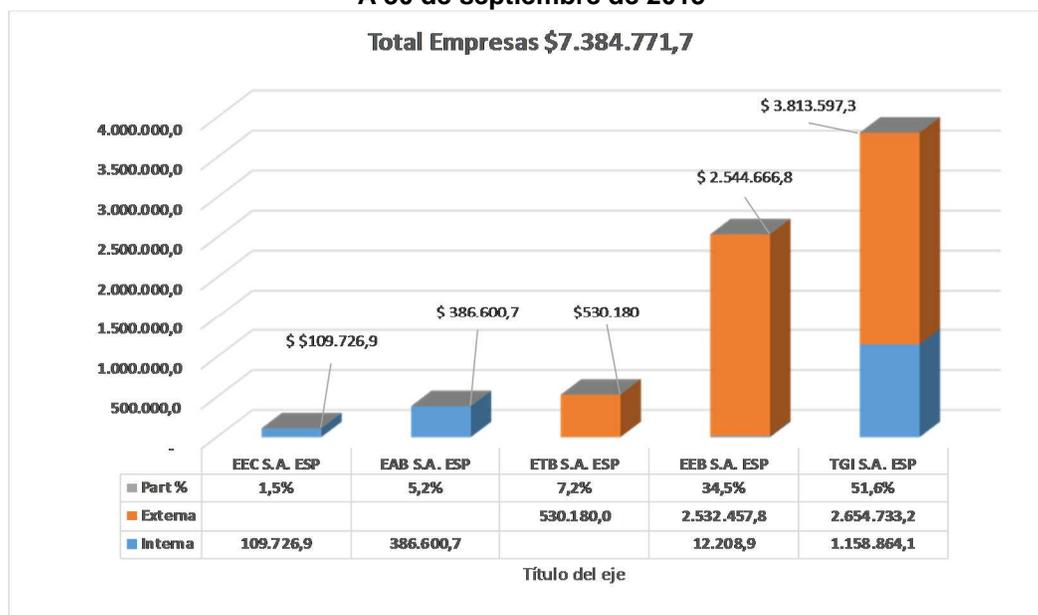
Fuente: Contraloría de Bogotá, SIVICOF.

Al finalizar el tercer trimestre la deuda de la EAB y EEC era 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 externos, TGI tenía la mayor parte en moneda extranjera, pero se debe tener en cuenta que esta entidad tiene parte del endeudamiento

interno pactado en dólares, debido a la cesión que le realizó la EEB de los créditos realizados con el Banco Alemán HBU. La gráfica muestra el endeudamiento entre las empresas.

Las empresas con deuda en moneda extranjera, presentaron variaciones significativas durante el trimestre en estudio, debido a que la devaluación que sufrió el peso colombiano con respecto al dólar americano fue del 18,8% (\$488,07), al pasar la tasa de cambio de \$2.598,68 a \$3.086,75 por dólar, lo que incrementó significativamente el nivel de endeudamiento de los compromisos contraídos en esta divisa. Los ajustes que presentaron las Empresa de Energía y TGI sumaron \$1.000.772.9 millones el 40% para la primera y el 60% para la segunda.

Gráfica 12
Deuda interna y externa Empresas
A 30 de septiembre de 2015



Fuente: Contraloría de Bogotá, reporte de entidades.

2.3.1. Empresa de Acueducto de Bogotá -EAB.

A 30 de septiembre de 2015 la deuda de la EAB ascendió a \$386.600.7 millones con una leve reducción del 1,1% debido a la amortización realizada en el mes de agosto al Banco Popular por \$4.444.4 millones. La deuda de la EAB en su totalidad está pactada con la banca nacional a tasas de IPC y DTF mas un spread que fluctúa entre el 2,2% y el 4,6%, tal como se puede observar en el cuadro 6.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

Cuadro 6
EAB. ESP. Deuda Interna a 30 de septiembre de 2015

Cifras en millones de pesos

Créditos	Saldos Junio 30/15	Saldos Septiembre 30/15	Part %	Variación %	Tasa de Interes	Destino
BANCO CORPBANCA	30.334,0	30.334,0	7,8%	0%	IPC+4.6% S.V.	Sustitución Findeter-Plan El dorado
BANCOLOMBIA	70.000,0	70.000,0	18,1%	0%	DTF+2.43%* Factor	Inversión EAAB - Susituido
BANCOLOMBIA	90.000,0	90.000,0	23,3%	0%	DTF+ 2.43%*Factor	Inversión EAAB - sustituido
BANCO POPULAR	129.600,0	129.600,0	33,5%	0%	DTF+2.38% S.V.	Inversión EAAB - Susituido
BANCO POPULAR	71.111,1	66.666,7	17,2%	-6,2%	DTF+2.23% S.V.	Sustitución BBVA y Bco Popular
TOTAL SALDO	391.045	386.600,7	100,0%	-1,1%		

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 tercer trimestre de 2015, la EAB cuenta con un cupo de endeudamiento de \$463.452 millones, de los cuales \$163.452 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 convertido a pesos a la tasa de cambio vigentes (\$3.086,75) genera ese resultado y \$300.000 millones del Acuerdo 467 del 22 de febrero de 2011 que no ha sido utilizado, ver 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	163.452
Cupo disponible	463.452

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 realizó un pronunciamiento en el año 2013¹⁰.

¹⁰ Oficio No.10000-27464 del 22-11- 2013, radicado 2-2013-22614, dirigido al Alcalde Mayor de Bogotá Gustavo Petro Urrego.

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 2009¹¹.

La deuda de la ETB durante el trimestre permaneció inalterada, su saldo a 30 de septiembre de 2015 era de \$530.180 millones, en su totalidad corresponde a deuda externa correspondiente a los bonos externos colocados el 17 de enero de 2013 por US\$299,88 millones y convertidos a pesos a una tasa de \$1.767,96 para un valor equivalente en pesos de \$530.180 millones¹². La colocación de estos bonos estuvo a cargo del banco The Bank of New York Mellon, a una tasa del 7% efectivo anual, 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 y en virtud de lo dispuesto en el artículo 32 de la Ley 142 de 1994 se rige por el derecho privado. Su actividad principal 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 2015 la EEB presentaba una deuda de \$2.544.666.8 millones, con un incremento del 18,8% entre junio y septiembre, que obedece fundamentalmente a los ajustes por diferencial cambiario los cuales aumentaron la deuda en \$400.426,6 millones. El valor más significativo del endeudamiento lo asumen los bonos externos colocados a través del banco The Bank new York Mellon y el Crédito CAF ambos créditos en dólares por valor de UD\$ 820,4 millones, razón por la cual los afecta la tasa de cambio, ver cuadro 8.

¹¹ Ley 1341 de 2009, se le denomina también, Ley de las Tecnologías de la Información y las Comunicaciones -TICs.

¹² 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 8
Deuda a septiembre 30 - EEB S.A. ESP.

Millones de pesos

Obligación	Saldos Junio 30/15	Saldos Septiembre 30/15	Part %	Variación %	Tasa de Interes	Destino
LEASING BANCOLOMBIA	805,9	705,6	0,0%	-12,4%	DTF T.A+3.75%	Elementos y Accesorios de Oficina Abierta y Muebles en General.
LEASING BANCOLOMBIA	1.894,2	1.883,8	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	9.685,9	9.619,5	0,4%	-0,7%	DTF T.A+3.75%	Adquisición de los Pisos 9 y 10 locales 1 Y 3, 41 Parquederos y 2 depósitos del Edificio Fiducáfe.
Subtotal Interna	12.386,0	12.208,9	0,5%	-1,4%		
CAF	185.620,0	220.482,1	8,7%	18,8%	7% S.V.	REFINANCIACION DEUDA OPERACIÓN DE MANEJO
The Bank new York Mellon	1.946.411,3	2.311.975,8	90,9%	18,8%	7% S.V.	REFINANCIACION DEUDA
Subtotal Externa	2.132.031,3	2.532.457,9	99,5%	18,8%		
Total Dueda EEB	2.144.417,3	2.544.666,8	100,0%	18,7%		

Fuente: Contraloría de Bogotá, reporte de EEB.

2.3.3.2. Servicio de la deuda EEB

Durante el tercer trimestre de 2015, el servicio de la deuda de la EEB sumó \$431.8 millones, que corresponden en su totalidad a la deuda interna específicamente a los leasing con el Banco de Colombia, con estos recursos se amortizaron \$177.2 millones, y se cubrieron intereses por \$254.6 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:

El saldo de la deuda de TGI a 30 de septiembre de 2015 es de \$3.813.597.3 millones, con una variación del 18,7%, explicada principalmente por los ajustes en la tasa de cambio que la incrementaron en \$600.346,4 millones. La deuda en dólares asciende a US\$1.230 millones, que representa el 99,6%, distribuida en UD\$370 millones de deuda interna y UD\$860 externa. De la deuda contraída en divisas, US\$200 millones están cubiertos mediante un opposite swap, cuya constitución le significó a TGI asumir un saldo en contra de US\$110 millones, valor adicional que también fluctúa con la tasa de cambio. Los saldos se reflejan en el cuadro 9.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

Cuadro 9
Deuda a 30 de septiembre -TGI S.A. ESP.

Millones de pesos

Obligación	Saldos Junio 30/15	Saldos Septiembre 30/15	Part %	Variación %	Tasa de Interés	Destino
Empresa de Energía de Bogotá	571.709,6	679.085,00	17,8%	18,8%	6,125%	Inversión
Empresa de Energía de Bogotá	389.802,0	463.012,50	12,1%	18,8%	6,125%	Inversión
Banco de Occidente	4.204,5	4.146,72	0,1%	-1,4%	7,20%	Inversión
Banco de Bogotá	7.990,9	7.916,78	0,2%	-0,9%	7,38%	Inversión
Leasing Banco de Bogotá	1.709,4	1.692,95	0,0%	-1,0%	7,16%	Inversión
Leasing Banco de Occidente	3.039,5	3.010,22	0,1%	-1,0%	7,20%	Inversión
Subtotal Interna	978.455,9	1.158.864,2	30,4%	18,4%		
Bonos Internacionales Externos	1.949.010,0	2.315.062,5	60,7%	18,8%	5,70%	Inversión
Opposite Swap BBVA-Saldo Liquidación Swap Bancolombia RBS (Bonos)	79.935,4	94.948,4	2,5%	18,8%	2,00%	liquidación sintética de Swap
Opposite Swap BN Paribas-Saldo Liquidación Swap Citibanck (Bonos)	53.004,0	62.959,0	1,7%	18,8%	2,00%	liquidación sintética de Swap
Opposite Swap JPMC -Saldo Liquidación Swap Citibanck (Bonos)	73.165,8	86.907,4	2,3%	18,8%	2,00%	liquidación sintética de Swap
Opposite Swap BBVA-Saldo Liquidación Swap Bancolombia RBS (Bonos)	79.857,4	94.855,8	2,5%	18,8%	2,00%	liquidación sintética de Swap
Subtotal Externa	2.234.972,6	2.654.733,2	69,6%	18,8%		
Total deuda TGI	3.213.428,5	3.813.597,4	100,0%	18,68%		

Fuente: Contraloría de Bogotá –Reporte TGI.

Como se puede observar en el cuadro 9, toda la deuda de TGI se encuentra pactada a tasa fija y un 30,4% corresponde a deuda interna, donde los dos créditos más representativos están pactados en dólares contraídos inicialmente por la EEB y cedido posteriormente a TGI y el 69,6% es deuda externa correspondientes a los bonos colocados en exterior que inicialmente fueron cubiertos con operaciones de intercambio a futuro (Forward-swap) que fueron liquidadas sintéticamente lo que le generó el saldo en dólares referido anteriormente.

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 swaps¹³ y forwards¹⁴ 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 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

¹³ 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.

¹⁴ 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”

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 tercer 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 septiembre (\$3.086,75) da como resultado el valor equivalen en pesos de \$339.670.7 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. Sumada la participación del Distrito Capital y el Departamento de Cundinamarca asciende al 65,2%, razón por la cual esta entidad debe reportar registro de deuda pública a este ente de Control.

2.3.5.1 Saldo y movimientos de la deuda.

El saldo de la deuda de la EEC a 30 de septiembre de 2015 suma \$109.726,9 millones toda correspondiente a deuda interna, durante el trimestre julio-septiembre presentó una disminución del 4,5% debido a que se amortizaron \$5.199,8 millones y no se presentaron desembolso ni ajustes. Los créditos a cargo de esta entidad se muestran en el cuadro 10.

Cuadro 10
Deuda EEC S.A. ESP.

Millones de pesos

Créditos	Saldos Junio 30/15	Saldos Septiembre 30/15	Part %	Variación	Tasa de Interes	Destino
BANCO DE BOGOTA	36.747,2	34.297,38	31,3%	-6,7%	DTF+2% T.A.	Inversión
BANCO AV VILLAS	18.750,0	17.500,00	15,9%	-6,7%	DTF+2% T.A.	Inversión
BANCO POPULAR	10.000,0	10.000,00	9,1%	0,0%	DTF+2,13% E.A.	Inversión
BANCO POPULAR	20.000,0	20.000,00	18,2%	0,0%	DTF+2,13% E.A.	Inversión
BANCO BBVA TRAMO 1	4.626,3	4.382,82	4,0%	-5,3%	DTF+0,75% E.A.	Inversión
BANCO BBVA TRAMO 2	4.009,8	3.798,75	3,5%	-5,3%	DTF+0,75% E.A.	Inversión
BANCO BBVA TRAMO 3	2.202,8	2.086,87	1,9%	-5,3%	DTF+0,75% E.A.	Inversión
BANCO BBVA TRAMO 4	8.093,6	7.688,92	7,0%	100,0%	DTF+0,75% E.A.	Inversión
BANCO BBVA TRAMO 5	5.336,8	5.069,96	4,6%	100,0%	DTF+0,75% E.A.	Inversión
BANCO BBVA TRAMO 6	5.160,2	4.902,21	4,5%	100,0%	DTF+0,75% E.A.	Inversión
TOTAL DEUDA INTERNA	114.926,7	109.726,9	100,0%	-4,5%		

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 \$6.956 millones de los cuales se destinaron a amortización \$5.199.8 millones y \$1.756.2 millones al pago de intereses.

CAPITULO III

ANÁLISIS DEL PORTAFOLIO DEL DISTRITO CAPITAL

3. ANÁLISIS DEL PORTAFOLIO DEL DISTRITO CAPITAL

Por ser la Secretaría Distrital de Hacienda la entidad que maneja la mayor parte del portafolio del Distrito (recursos de tesorería y portafolio de inversiones) y quien administra el de las entidades del sector central, inicialmente se presenta el portafolio de esta entidad y luego el consolidado de todas las entidades distritales, incluida la Secretaría.

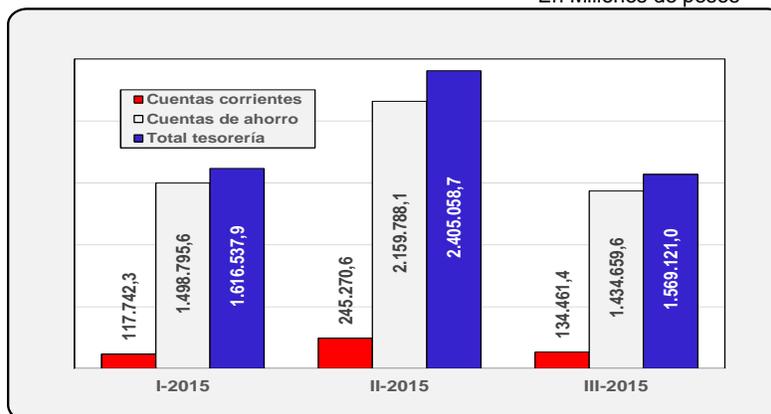
3.1. SECRETARIA DISTRITAL DE HACIENDA -SDH.

La SDH es la entidad que maneja la mayor parte del portafolio del Distrito, recursos que básicamente corresponden al recaudo de los diferentes impuestos distritales, a créditos obtenidos y a las transferencias recibidas.

3.1.1. Recursos de Tesorería

Al final del tercer trimestre de 2015 la SDH tenía \$1.569.151.0 millones en tesorería, de los cuales \$1.569.121.0 millones se encontraban en cuentas de ahorro y en cuentas corrientes, ver siguiente gráfica, y \$30 millones en efectivo.

Gráfica 13
SDH – Recursos de tesorería, saldo a final de trimestre
En Millones de pesos



Fuente: SIVICOF formato CB 115. Elaboración DEEPP.

Los recursos de tesorería de la SDH se incrementaron de manera considerable del primer al segundo trimestre de 2015 (48,8%), debido al mayor recaudo por pronto pago de los impuestos de predial y de vehículos, para el tercero se reducen 34,8%, ver gráfica 12, reflejo de los mayores giros que tuvo que hacer a las entidades del sector central para financiar las obras del plan de desarrollo de la ciudad.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

A 30 de septiembre de 2015 los recursos que tenía la SDH en tesorería, de acuerdo a su utilización, la mayor parte se encontraba en cuentas de ahorro, para Inversiones y en cuentas específicas; los de cuenta corriente básicamente eran de destinación Específica y en Caja menor mantenía \$30 millones, ver siguiente cuadro.

Cuadro 11
SDH – Recursos de tesorería por tipo de cuenta y utilización
A 30 de septiembre de 2015

En millones de pesos

utilización	Ahorros	Corriente	Efectivo	Total
Inversiones	846.055,1	20,7	-	846.075,8
Específica	450.009,4	94.496,1	-	544.505,5
Recaudadora	135.860,8	13.989,2	-	149.850,0
Pagadora	-	12.854,8	-	12.854,8
Compensación	-	9.328,5	-	9.328,5
CUD	-	3.772,1	-	3.772,1
Terceros	2.734,3	-	-	2.734,3
Caja Menor	-	-	30,0	30,0
Total Utuiliización	1.434.659,6	134.461,4	30,0	1.569.151,0

Fuente: SIVICOF formato CB 115. Elaboración DEEPP.

Al finalizar el tercer trimestre de 2015 los recursos de tesorería de la SDH se concentraban básicamente en el BBVA Colombia, Helm Bank, Banco de Bogotá y GNB Sudameris, ver siguiente cuadro.

Cuadro 12
SDH – Recursos de tesorería por entidad financiera - 2015

En millones de pesos

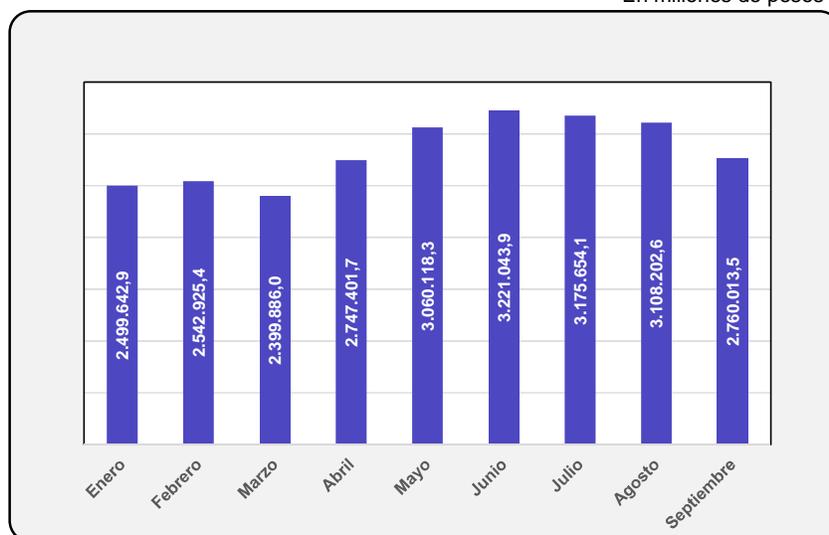
Entidad financiera	A Septiembre 30	Partc.
BBVA Colombia	402.608,5	25,7%
Helm Bank	286.269,3	18,2%
Banco de Bogotá	283.293,7	18,1%
Banco GNB Sudameris	219.226,9	14,0%
Banco de Occidente	144.229,2	9,2%
BCSC	121.015,2	7,7%
Bancolombia	44.141,5	2,8%
Banco Popular	39.686,6	2,5%
Davienda Miami Int. Bank Branch	9.327,1	0,6%
Banco Santander	6.881,6	0,4%
Banco Davienda	5.177,6	0,3%
AV Villas	4.665,8	0,3%
Citibank	2.558,5	0,2%
Banagrario	37,7	0,0%
Efectivo	30,0	0,0%
Otra entidad internacional	1,3	0,0%
Colpatría Red Multibanca	0,2	0,0%
Banco Pichincha	0,1	0,0%
Total entidades financieras	1.569.151,0	100,0%

Fuente: SIVICOF formato CB 115. Elaboración DEEPP.

3.1.2. Inversiones Financieras ¹⁵

Durante el primer trimestre de 2015, las inversiones financieras de la SDH oscilaron alrededor de \$2,5 billones, pero al final del segundo registraron un alto crecimiento, de 34,2%, hasta alcanzar \$3.221.043.9 millones, continuando con tendencia decreciente durante el tercer trimestre donde finaliza en \$2.760.013.5 millones, ver siguiente gráfica.

Gráfica 14
SDH – Inversiones financieras, Enero a Septiembre de 2015
En millones de pesos



Fuente: SIVICOF formato CB 114. Elaboración DEEPP.

Como se puede observar en el cuadro 13, al final de cada uno de los tres primeros trimestres de 2015 las inversiones financieras de la SDH básicamente se encontraban en Davivienda, Findeter, Bancoldex y Bancolombia, las demás entidades conservaban una menor porción, aunque ninguna sobrepasaba el 20,0%, límite máximo establecido por los decretos Nos.1525 (Nacional) y 390 (Distrital) de 2008 y las directrices impartidas por la SDH y la Dirección Distrital de Tesorería.

Las inversiones financieras de la SDH se incrementaron 34,2% durante el segundo trimestre, pero en el tercero cayeron 14,3%, siendo el crecimiento entre el primero y el tercero de 15,0%, cuadro 13.

¹⁵ Según el artículo 55 del Decreto 1525 de 2008, las inversiones financieras son los Excedentes de liquidez que no se requieren de manera inmediata para el desarrollo de las actividades que constituyen el objeto de las entidades, por lo que se pueden invertir a determinados plazos de tal forma que estén disponibles de acuerdo a los requerimientos del PAC.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

Cuadro 13
SDH – Inversiones financieras, 2015.

En millones de pesos

Entidades financieras	A 31 de marzo	Partic.	A 30 de junio	Partic.	A 30 de sept.	Partic.
Banco Davivienda	350.683,8	14,6%	644.299,7	20,0%	445.628,8	16,1%
Findeter	176.762,0	7,4%	406.974,0	12,6%	406.974,0	14,7%
Bancoldex	329.484,5	13,7%	319.861,1	9,9%	319.861,1	11,6%
Bancolombia	308.635,4	12,9%	310.428,6	9,6%	263.837,6	9,6%
Banagrario	254.370,8	10,6%	254.370,8	7,9%	171.172,7	6,2%
Banco de Occidente	204.029,7	8,5%	241.459,9	7,5%	138.783,7	5,0%
Banco de Bogotá	221.624,2	9,2%	224.108,5	7,0%	174.757,0	6,3%
Banco Popular	-	0,0%	200.000,0	6,2%	250.000,0	9,1%
Banco GNB Sudameris	118.999,3	5,0%	170.668,9	5,3%	154.959,0	5,6%
AV Villas	133.667,3	5,6%	134.799,3	4,2%	147.313,4	5,3%
Citibank	85.956,3	3,6%	97.189,4	3,0%	99.112,8	3,6%
BBVA Colombia	65.326,4	2,7%	65.326,4	2,0%	65.326,4	2,4%
Banco Falabella	60.995,5	2,5%	61.831,7	1,9%	62.638,5	2,3%
BCSC	60.594,7	2,5%	60.594,7	1,9%	38.751,4	1,4%
Finandina	28.756,2	1,2%	29.130,8	0,9%	20.897,2	0,8%
Total entidades	2.399.886,0	100,0%	3.221.043,9	100,0%	2.760.013,5	100,0%

Fuente: SIVICOF formato CB 114. Elaboración DEEPP.

Al finalizar el tercer trimestre de 2015 la SDH tenía 75 CDT's constituidos en diferentes entidades financieras, 52 a una tasa fija en promedio del 5,05% y 23 a tasa variable, de los cuales 14 a la DTF y 9 al IBR. La mayor cantidad de estos títulos valores (31 que equivalen al 34,8%) se encontraban a un plazo que oscila entre 151 y 187 días, por un valor de \$959.606.8 millones, tal como se puede apreciar en el siguiente cuadro.

Cuadro 14
SDH – Inversiones por plazo, a 30 de sept. de 2015

En millones de pesos

Días	Cantidad	Valor	Partic.
92 - 96	9	334.081,1	12,1%
119 - 125	5	226.997,4	8,2%
151 - 187	31	959.606,8	34,8%
214 - 245	5	272.493,1	9,9%
275 - 458	12	571.441,0	20,7%
547 - 731	13	395.394,1	14,3%
	75	2.760.013,5	100,0%

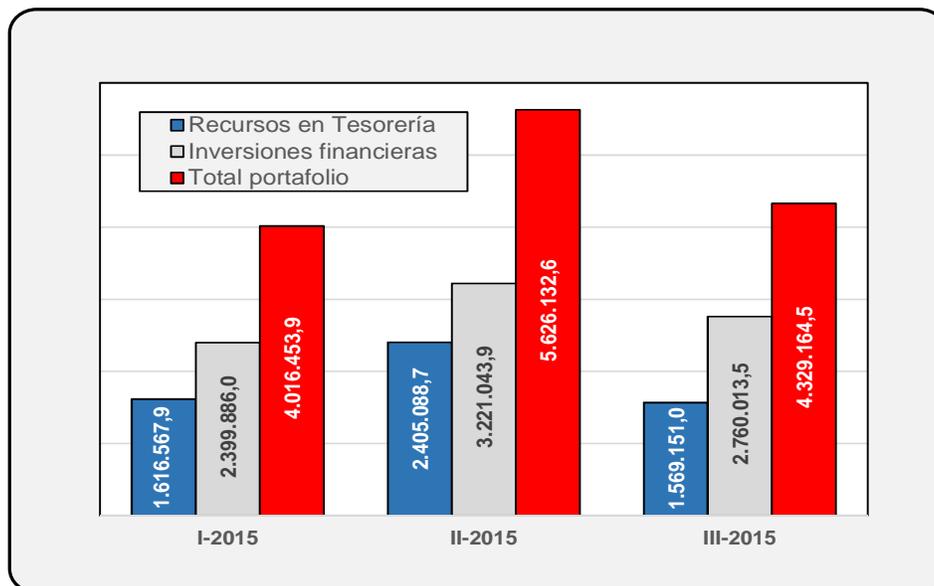
Fuente: SIVICOF formato CB 114. Elaboración DEEPP.

3.1.3. Portafolio de la SDH

Al finalizar el tercer trimestre de 2015 el portafolio de la SDH registraba un saldo de \$4.329.164.5 millones, de los cuales \$2.760.013.5 millones correspondían a inversiones financieras y \$1.569.151.0 millones a recursos en tesorería, ver siguiente gráfica.

Gráfica 15
SDH – Portafolio, 2015 a final de:

En millones de pesos



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

Como se puede observar en la anterior gráfica, el portafolio de inversiones de la SDH presentó un elevado crecimiento entre el primer y segundo trimestre de 2015, de 40,1%, aunque registró un fuerte descenso al finalizar el tercero, de 23,1%, situación típica que corresponde al recaudo de impuestos.

El alto crecimiento que presenta el portafolio de inversiones de la SDH durante el segundo trimestre de 2015 corresponde al mayor monto de recursos recaudados por concepto del pronto pago aplicado para los impuestos de Predial y de Vehículos; su posterior caída obedece a la mayor cantidad de recursos que ha tenido que girar a las entidades del sector central del Distrito para que estas puedan poner en ejecución las diferentes obras del plan de desarrollo de la ciudad correspondientes a la vigencia.

3.2. ENTIDADES DEL DISTRITO CAPITAL

3.2.1. Recursos de tesorería

Al finalizar el tercer trimestre de 2015 las entidades del Distrito, incluida la SDH, tenían en tesorería recursos por valor de \$3.941.739,5 millones, cifra inferior en

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

16,6% a la registrada al final del segundo trimestre, pero superior en 1,2% a la vigente en el primero, ver siguiente cuadro.

Cuadro 15
Distrito Capital, tesorería por nivel de gobierno, 2015 a final de:

En millones de pesos

Nivel de gobierno	Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III
Administración Central	1.836.738,7	2.625.323,5	1.805.185,9
Establecimientos Públicos	1.077.168,3	1.064.236,6	1.067.479,7
Empresas Industriales y Comerciales	684.815,1	706.597,7	820.982,3
Empresas Sociales del Estado	222.946,7	260.517,1	170.766,1
Entes autónomos (UDFJC)	71.782,6	72.439,2	77.320,1
Fondos de Desarrollo	5,3	8,9	5,3
Total tesorería Distrito	3.893.456,7	4.729.123,0	3.941.739,5

Fuente: SIVICOF formatos CB-115. Elaboración DEEPP.

A 30 de septiembre de 2015 los recursos de tesorería del Distrito, por niveles de gobierno, se encontraban distribuidos de la siguiente manera: 45,8% en la Administración Central, 27,1% en Establecimientos públicos, 20,8% en Empresas industriales y comerciales y el 6,3% restante en las Empresas Sociales del Estado, la Universidad Distrital y los Fondos de Desarrollo Local. (ver cuadro anterior).

Como se puede observar en el Anexo 3: Portafolio del Distrito Capital, al finalizar el tercer trimestre la SDH manejaba el 86,9% de la tesorería de la Administración Central, el Fondo Financiero Distrital de Salud el 67,8% de la de Establecimientos Públicos y la EAB el 57,9% de la de Empresas Industriales y Comerciales, de esta forma, en las tres entidades se concentraba el 70,2% de los recursos de tesorería de todo el Distrito, de los cuales la SDH manejaba el 39,8%.

3.2.2. Inversiones financieras

A 30 de septiembre de 2015 las entidades del Distrito que reportaron inversiones financieras a través de SIVICOF tenían títulos valores por \$4.073.812.7 millones, 67,8% en la SDH, 15,6% en la EAB, 13,7% en el IDU y el porcentaje restante en las otras siete entidades. Del primero al segundo trimestre, estas inversiones se incrementaron 22,6%, pero al finalizar el tercero, se reducen 10,3%, siendo la SDH la entidad en donde disminuyen en mayor proporción, ver cuadro 16.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

Cuadro 16
Inversiones financieras del Distrito, 2015 a final de:
En millones de pesos

ENTIDADES	Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III
Secretaría Distrital de Hacienda	2.399.886,0	3.221.043,9	2.760.013,5
EAB ESP.	616.357,6	646.357,6	635.775,3
IDU	536.618,3	540.360,4	556.396,9
IDRD	78.423,4	70.325,4	59.904,0
Transmilenio	24.251,3	15.525,1	-
Hospital San Cristobal	13.595,5	13.724,7	13.927,1
Canal Capital	17.500,0	14.500,0	9.000,0
Hospital Vista Hermosa	8.000,0	8.000,0	8.000,0
Universidad Distrital	6.264,0	6.338,6	16.414,1
Metrovienda	4.130,7	4.178,0	14.225,7
Hospital Chapinero	617,3	1.622,3	-
Capital Salud	156,0	156,0	156,0
Total Distrito	3.705.800,2	4.542.132,0	4.073.812,7

Fuente: SIVICOF formato CB 114. Elaboración DEEPP.

A esa misma fecha las entidades del Distrito tenían títulos valores emitidos principalmente por Davivienda y Findeter, 14,1% y 10,0% respectivamente, los demás tenían menor participación, ver siguiente cuadro. De 239 títulos que tenían las entidades distritales, 229 correspondían a CDT's y 10 a TES; del total 202 estaban pactados a tasa fija y 37 a tasas variables.

Cuadro 17
Inversiones financieras del Distrito, 2015 a final de:
En millones de pesos

EMISOR	Trimestre III	Part.
Banco Davivienda	573.012,6	14,1%
Findeter	406.974,0	10,0%
Banco Popular	373.880,9	9,2%
Bancolombia	347.686,4	8,5%
GNB Sudameris	346.107,6	8,5%
Bancoldex	319.861,1	7,9%
AV Villas	304.723,0	7,5%
Banco de Bogotá	230.916,0	5,7%
Banagrario	176.172,7	4,3%
Banco de Occidente	153.069,0	3,8%
Ministerio de Hacienda	150.992,9	3,7%
Banco Santander	121.654,2	3,0%
Otras entidades	115.307,0	2,8%
Citibank	102.055,7	2,5%
Colpatria Red Multibanca	80.000,0	2,0%
BBVA Colombia	78.498,2	1,9%
Banco Falabella	77.638,5	1,9%
BCSC	71.857,5	1,8%
Finandina	28.405,3	0,7%
Banco Pichincha	15.000,0	0,4%
Total entidades	4.073.812,7	100,0%

Fuente: SIVICOF formato CB 114. Elaboración DEEPP.

3.2.3. Portafolio del Distrito

El portafolio de las diferentes entidades del Distrito (recursos de tesorería e inversiones financieras) a 30 de septiembre de 2015 ascendía a \$8.015.552,2 millones, \$3.941.739,5 millones en tesorería y \$4.073.812,7 millones en títulos valores, ver siguiente cuadro, portafolio inferior en 13,5% al registrado a 30 de junio, pero 5,5% superior al del primer trimestre del año.

Cuadro 18
Portafolio financiero del Distrito, 2015, a final de:

En millones de pesos

	Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III
Recursos en Tesorería	3.893.456,7	4.729.123,0	3.941.739,5
Inversiones financieras	3.705.800,2	4.542.132,0	4.073.812,7
Total portafolio Distrito	7.599.256,9	9.271.255,0	8.015.552,2

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

Como se puede observar en el cuadro anterior, durante los tres trimestres de 2015 el portafolio del Distrito ha estado distribuido entre recursos de tesorería y títulos valores en similar proporción.

3.2.4. Fiducias y Carteras Colectivas

Al finalizar el tercer trimestre de 2015 los recursos que las diferentes entidades del Distrito tenían depositados en fiducias y carteras colectivas ascendían a \$3.293.759,3 millones, monto superior en 0,7% al del final del segundo trimestre del año, ver siguiente cuadro.

Cuadro 19
Distrito - Fiducias y Carteras Colectivas, a final de trimestre I y II de 2015

En millones de pesos

Entidades	Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III
FONCEP	1.941.136,8	2.000.125,5	2.005.233,4
Empresa de Acueducto de Bogotá EAB.	821.792,8	852.001,5	855.657,4
Empresa de renovación Urbana ERU	192.532,1	187.140,4	196.190,0
Metrovivienda	107.297,2	93.834,8	98.451,1
Caja de Vivienda Popular	105.553,1	138.552,6	137.724,5
Aguas de Bogotá	7.684,2	496,7	500,4
Universidad Distrital	160,4	18,4	2,6
Total Entidades del Distrito	3.176.156,7	3.272.169,9	3.293.759,3

Fuente: SIVICOF formato CB 108. Elaboración DEEPP.

A 30 de septiembre de 2015 las siete empresas del Distrito relacionadas en el cuadro 19 tenían constituidas 21 fiducias por valor de \$3.285.692,4 millones,

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

además cinco carteras colectivas por \$8.066,9 millones de las cuales cuatro a cargo de la EAB y una de Aguas Bogotá.

FONCEP concentraba el 60,9% del total de los recursos fiduciarios del Distrito, esto debido a que es la entidad encargada de administrar el sistema pensional y de cesantías de los funcionarios adscritos al Distrito que no están afiliados a fondos privados, para lo cual, a 30 de septiembre de 2015 contaba con \$2.005.233,4 millones; la EAB participa con el 26,0% y el restante 13,1% corresponde a las otras cinco entidades, ver cuadro 19.

CONCLUSIONES

Durante el tercer trimestre el saldo consolidado de la deuda pública de Bogotá presentó una variación del 9,8% al pasar de \$7.981.826.6 millones a \$8.766.344.9 millones, este incremento se explica fundamentalmente por los ajustes de tasa de cambio que sumaron \$1.111.836,5 millones ya que no hubo desembolsos y las amortizaciones ascendieron a \$327.318,1 millones, el mayor porcentaje de estas últimas, el 97%, las asumió la SDH, por el vencimiento de los bonos internos 2003 por valor \$300.000 millones y los pagos realizados a créditos externos.

Los más destacado durante el trimestre son los ajustes por diferencial cambiario que incrementaron la deuda en el 14% debido a que la tasa de cambio pasó de \$2.598,68 a \$3.086,75 entre el 1 de julio y el 30 de septiembre con un incremento de \$488,07 por dólar que equivale en términos porcentuales al 18,8%. Los saldos con mayor variación fueron los de TGI con \$600.346.4 millones, EEB \$400.426.6 millones y SDH con 111.063,5 millones.

Se destaca en la deuda de SDH, el pago de los bonos internos que vencieron en septiembre por \$300.000 millones. Esto favoreció lo niveles de endeudamiento que reporta la SDH y los aleja de los topes establecido por la ley 358 de 1997, la capacidad de pago (Intereses / Ahorro Operacional) se establece en el 1,69% y la sostenibilidad (Saldo Deuda / Ingresos Corrientes) en el 14,87% que distan de los topes que establece la norma del 40% y 80% respectivamente.

Los cupos de endeudamiento que tienen autorizado la Administración central y la EAB no fueron afectados durante el trimestre y después de la conciliación de entre PREDIS y Dirección de Crédito Público, la SDH mantuvo sin variación los saldos autorizados con los Acuerdo 134 de 2004, 270 de 2007 y 458 de 2010.

Al finalizar el tercer trimestre de 2015 el portafolio de la SDH registraba un saldo de \$4.329.164.5 millones, de los cuales \$2.760.013.5 millones correspondían a inversiones financieras y \$1.569.151.0 millones a recursos en tesorería.

A 30 de septiembre de 2015 las entidades del Distrito, incluida la SDH, tenían en tesorería recursos por valor de \$3.941.739.5 millones, cifra inferior en 16,6% a la registrada al final del segundo trimestre, recursos que por niveles de gobierno se encontraban distribuidos: 45,8% en la Administración Central, 27,1% en Establecimientos públicos, 20,8% en Empresas industriales y comerciales y el 6,3% restante en las Empresas Sociales del Estado, la Universidad Distrital y los Fondos de Desarrollo Local.

Al finalizar el tercer trimestre de 2015 las entidades del Distrito tenían títulos valores por \$4.073.812.7 millones, 67,8% en la SDH, 15,6% en la EAB, 13,7% en el IDU y el porcentaje restante en otras siete entidades; durante el trimestre se redujeron 10,3%, siendo la SDH la entidad en donde disminuyen en mayor proporción.

El portafolio de las diferentes entidades del Distrito (recursos de tesorería e inversiones financieras) a 30 de septiembre de 2015 ascendía a \$8.015.552.2 millones, \$3.941.739.5 millones en tesorería y \$4.073.812.7 millones en títulos valores, portafolio inferior en 13,5% al registrado a 30 de junio, pero 5,5% superior al del primer trimestre del año.

Al finalizar el tercer trimestre de 2015 las diferentes entidades del Distrito tenían depositados en fiducias y carteras colectivas \$3.293.759.3 millones, monto superior en 0,7% al del final del segundo trimestre del año, siendo FONCEP la entidad que concentraba la mayor parte de los recursos, el 60,9% del total del Distrito, la EAB con el 26,0% y el restante 13,1% corresponde a las otras cinco entidades.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

ANEXOS

ANEXO 1

ESTADO DE LA DEUDA PÚBLICA DE BOGOTÁ DISTRITO CAPITAL SALDOS Y MOVIMIENTOS DEL TERCER TRIMESTRE, JULIO-SEPT 2015

Millones de pesos

ENTIDADES	SALDO INICIAL JULIO 1o. DE 2015	AUMENTOS		SERVICIO DE LA DEUDA			TOTAL SERVICIO DE LA DEUDA	SALDO FINAL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015
		RECURSOS DEL CREDITO	AJUSTES	AMORTIZACION	INTERESES,	COMISIONES Y OTROS		
ADMINISTRACIÓN CENTRAL- SDH	1.587.828,8	0,0	111.063,5	317.319,1	68.756,8	748,5	386.824,4	1.381.573,3
Deuda interna	323.934,1	0,0	0,0	300.000,0	7.760,1	77,3	307.837,4	23.934,1
Deuda externa	1.263.894,7	0,0	111.063,5	17.319,1	60.996,7	671,2	78.987,0	1.357.639,1
EMPRESA DE ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO DE BOGOTÁ -EAAB	391.045,1	0,0	0,0	4.444,4	9.770,3	0,0	14.214,7	386.600,7
Deuda interna	391.045,1	0,0	0,0	4.444,4	9.770,3	0,0	14.214,7	386.600,7
Deuda externa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EMPRESA DE TELECOMUNICIONES DE BOGOTÁ-ETB	530.180,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	530.180,0
Deuda interna	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
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	2.144.417,4	0,0	400.426,6	177,2	254,6	0,0	431,8	2.544.666,8
Deuda interna	12.386,1	0,0	0,0	177,2	254,6	0,0	431,8	12.208,9
Deuda externa	2.132.031,3	0,0	400.426,6	0,0	0,0	0,0	0,0	2.532.457,8
EMPRESA DE ENERGÍA DE CUNDINAMARCA-EEC	114.926,7	0,0	0,0	5.199,8	1.756,2	0,0	6.956,0	109.726,9
Deuda interna	114.926,7	0,0	0,0	5.199,8	1.756,2	0,0	6.956,0	109.726,9
Deuda externa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TRANSPORTADORA DE GAS INTERNACIONAL-TGI	3.213.428,6	0,0	600.346,4	177,6	66.289,0	0,0	66.466,6	3.813.597,3
Deuda interna	978.455,8	0,0	180.585,9	177,6	309,7	0,0	487,3	1.158.864,1
Deuda externa	2.234.972,7	0,0	419.760,5	0,0	65.979,3	0,0	65.979,3	2.654.733,2
TOTAL EMPRESAS INDUSTRIALES Y SOCIEDADES POR ACCION	6.393.997,8	0,0	13.902,2	4.192,8	66.166,6	0,0	66.285,6	7.384.771,7
Deuda Interna	1.496.813,7	0,0	180.585,9	9.999,0	12.090,8	0,0	22.089,9	1.667.400,6
Deuda Externa	4.897.184,0	0,0	820.187,0	0,0	65.979,3	0,0	65.979,3	5.717.371,1
TOTAL DISTRITO	7.981.826,6	0,0	15.420,1	304.192,8	73.926,6	38,7	374.084,4	8.766.344,9
Deuda interna	1.820.747,9	0,0	180.585,9	309.999,0	19.850,9	77,3	308.083,3	1.691.334,8
Deuda externa	6.161.078,7	0,0	931.250,6	17.319,1	126.976,0	671,2	66.001,1	7.075.010,2

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 de Bogotá, D.C.

ANEXO 2

PORTAFOLIO DE LA SECRETARÍA DISTRITAL DE HACIENDA -SDH.

SDH – Tesorería por entidad financiera – 2015, a final de:

En millones de pesos

Entidad financiera	Trim. I	Trim. II	Trim. III
BBVA Colombia	32.328,1	265.006,0	402.608,5
Helm Bank	23.165,9	361.189,0	286.269,3
Banco de Bogotá	395.450,0	1.021.434,4	283.293,7
Banco GNB Sudameris	257.055,3	191.208,9	219.226,9
Banco de Occidente	130.075,4	112.834,0	144.229,2
BCSC	97.069,3	104.685,5	121.015,2
Bancolombia	50.165,8	67.546,7	44.141,5
Banco Popular	539.572,1	48.823,6	39.686,6
Davienda Miami Int. Bank Branch	6.115,7	469,7	9.327,1
Banco Santander	5.383,3	10.247,3	6.881,6
Banco Davienda	21.331,3	40.630,5	5.177,6
AV Villas	3.826,1	6.983,1	4.665,8
Citibank	2.384,3	120.409,6	2.558,5
Banagrario	52.613,8	53.589,0	37,7
Efectivo	30,0	30,0	30,0
Otra entidad internacional	1,1	1,1	1,3
Colpatria Red Multibanca	0,4	0,0	0,2
Banco Pichincha	0,1	0,1	0,1
Total entidades financieras	1.616.567,9	2.405.088,7	1.569.151,0

Fuente: SIVICOF formato CB 115. Elaboración DEEPP.

SDH – Inversiones por entidad financiera, 2015 a final de trimestre:

En millones de Pesos

Entidades financieras	I - 2015	Partic.	II - 2015	Partic.	III - 2015	Partic.
Banco Davienda	350.683,8	14,6%	644.299,7	20,0%	445.628,8	16,1%
Findeter	176.762,0	7,4%	406.974,0	12,6%	406.974,0	14,7%
Bancoldex	329.484,5	13,7%	319.861,1	9,9%	319.861,1	11,6%
Bancolombia	308.635,4	12,9%	310.428,6	9,6%	263.837,6	9,6%
Banagrario	254.370,8	10,6%	254.370,8	7,9%	171.172,7	6,2%
Banco de Occidente	204.029,7	8,5%	241.459,9	7,5%	138.783,7	5,0%
Banco de Bogotá	221.624,2	9,2%	224.108,5	7,0%	174.757,0	6,3%
Banco Popular	-	0,0%	200.000,0	6,2%	250.000,0	9,1%
Banco GNB Sudameris	118.999,3	5,0%	170.668,9	5,3%	154.959,0	5,6%
AV Villas	133.667,3	5,6%	134.799,3	4,2%	147.313,4	5,3%
Citibank	85.956,3	3,6%	97.189,4	3,0%	99.112,8	3,6%
BBVA Colombia	65.326,4	2,7%	65.326,4	2,0%	65.326,4	2,4%
Banco Falabella	60.995,5	2,5%	61.831,7	1,9%	62.638,5	2,3%
BCSC	60.594,7	2,5%	60.594,7	1,9%	38.751,4	1,4%
Finandina	28.756,2	1,2%	29.130,8	0,9%	20.897,2	0,8%
Total entidades	2.399.886,0	100,0%	3.221.043,9	100,0%	2.760.013,5	100,0%

Fuente: SIVICOF formato CB 114. Elaboración DEEPP.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

ANEXO 3

PORTAFOLIO DEL DISTRITO CAPITAL

Recursos de tesorería del Distrito por nivel de gobierno, 2015.

En millones de pesos

Nivel de Gobierno	Código	Entidades del Distrito	A marzo 31	A junio 30	A sept. 30
ADMINISTRACIÓN CENTRAL	102	Personería	24,1	25,5	31,4
	111	Secretaría Distrital de Hacienda	1.616.567,9	2.405.088,7	1.569.151,0
	112	S Educación	220.143,4	220.205,2	235.999,3
	126	S D de Ambiente	3,2	3,2	3,3
	127	DADEP	-	0,9	1,1
Subtotal Administración Central			1.836.738,7	2.625.323,5	1.805.185,9
EMPRESAS INDUSTRIALES Y COMERCIALES	240	Lotería de Bogotá	17.386,9	19.915,9	24.465,1
	260	Canal capital	2.808,4	13.233,8	13.398,3
	261	Metrovienda	8.733,6	21.708,9	13.082,4
	262	Transmilenio	108.016,7	176.503,4	262.084,0
	263	ERU	6.214,8	5.744,8	29.318,1
	264	Aguas de Bogotá	5.950,4	6.703,1	3.038,3
265	EAB ESP	535.704,4	462.787,9	475.596,0	
Subtotal EICD			684.815,1	706.597,7	820.982,3
ESTABLECIMIENTOS PÚBLICOS	200	IPES	13.852,3	13.985,4	13.056,6
	201	FFDS	745.096,5	757.824,2	723.479,2
	204	IDU	121.967,1	82.538,0	79.977,6
	206	FONCEP	6.339,2	8.053,4	10.128,0
	208	CVP	42.045,3	43.634,5	44.056,3
	211	IDRD	14.076,2	23.954,1	51.042,8
	213	IDPC	8.503,4	8.904,3	7.602,4
	214	IDIPRON	9.271,1	11.871,4	10.718,0
	215	Fundación. Gilberto Alzate A.	385,7	432,7	468,7
	216	Orquesta filarmónica de Bogotá	491,4	677,4	698,2
	217	Fondo de Vigilancia y Seguridad	20.995,4	18.615,8	17.181,1
	218	Jardín Botánico	6.405,3	6.724,0	21.141,5
	219	IDEP	0,3	0,0	0,3
	221	Instituto Distrital de Turismo	28,9	51,3	26,4
	226	Unidad Adm. Esp. de Catastro	3.353,9	3.352,8	3.110,6
227	Unidad Adm. Esp. De Mant. Vial	44.546,6	43.041,8	43.841,4	
228	UAESP	39.809,7	40.575,3	40.950,5	
Subtotal Establecimientos Públicos			1.077.168,3	1.064.236,6	1.067.479,7
ENTES AUTÓNOMOS	230	Universidad Distrital	71.782,6	72.439,2	77.320,1
EMPRESAS SOCIALES DEL ESTADO	401	H. LA VICTORIA	11.459,6	10.425,6	9.135,9
	402	H. EL TUNAL	2.595,8	2.570,8	1.411,0
	403	H. SIMON BOLIVAR	9.585,3	6.174,4	4.515,6
	404	H. KENNEDY	19.296,6	14.514,3	10.124,7
	405	H. SANRA CLARA	14.918,8	12.315,2	10.367,9
	406	H. BOSA	20.715,4	20.682,2	21.822,0
	407	H. ENGATIVA	4.055,6	2.293,6	3.037,3
	408	H. FONTIBON	2.120,3	1.590,4	3.047,0
	409	H. MEISEN	16.306,0	10.615,5	7.990,9
	410	H. TUNJUELO	3.553,8	1.753,8	2.829,7
	411	H. CENTRO OR.	3.320,1	1.884,2	2.200,4
	412	H. SAN BLAS	2.329,5	1.260,4	1.247,9
	413	H. CHAPINERO	4.319,4	79.906,1	2.179,5
	414	H. SUBA	6.880,9	8.323,7	3.362,2
	415	H. USAQUEN	1.063,7	1.841,8	2.410,0
	416	H. USME	18.965,8	19.826,7	18.397,3
	417	H. DEL SUR	20.626,3	19.090,2	18.667,9
	418	H. NAZARETH	2.514,8	2.579,2	2.523,4
	419	H. SAN PABLO BOSA	12.941,9	9.078,9	9.877,6
	420	H. SAN CRISTOBAL	10.738,4	11.515,8	12.262,9
421	H. RAFAEL URIBE	14.183,5	4.508,7	5.532,1	
422	H. VISTA HERMOSA	12.636,4	14.267,7	15.174,6	
428	CAPITAL SALUD	7.818,7	3.497,9	2.648,5	
Subtotal ESE			222.946,7	260.517,1	170.766,1
F D L	1 al 20		5,3	8,9	5,3
TOTAL ENTIDADES DEL DISTRITO CAPITAL			3.893.456,7	4.729.123,0	3.941.739,5

Fuente: SIVICOF formato CB-115. Elaboración DEPP.