

**DEUDA PÚBLICA, ESTADO DE TESORERÍA E INVERSIONES FINANCIERAS
DEL DISTRITO CAPITAL, A MARZO DE 2016**

PLAN ANUAL DE ESTUDIOS – PAE 2016

DIRECCIÓN DE ESTUDIOS DE ECONOMÍA Y POLÍTICA PÚBLICA

Bogotá, D.C., mayo de 2016

**DEUDA PÚBLICA, ESTADO DE TESORERÍA E INVERSIONES FINANCIERAS
DEL DISTRITO CAPITAL A MARZO DE 2016**

LIGIA INÉS BOTERO MEJÍA
Contralora de Bogotá, D.C. (E)

CARMEN SOFIA PRIETO DUEÑAS
Contralora Auxiliar (E)

HERÁCLITO LANDÍNEZ SUÁREZ
Director Estudios de Economía y Política Pública Auxiliar (E)

NELLY YOLANDA MOYA ÁNGEL
Subdirectora Estadística y Análisis Presupuestal y Financiero

PROFESIONALES

FERNANDO AGUIRRE GÓMEZ
WILLIAM DE JESÚS HERRERA CAMELO
EDILSON MARTÍNEZ HINESTROZA

Estadísticas
LUIS ROBERTO ESCOBAR ÁLVAREZ
OSWALDO YESID MEDINA ATUESTA

Bogotá, D.C., mayo de 2016

TABLA DE CONTENIDO

| | |
|---|-----------|
| INTRODUCCIÓN | 6 |
| CAPITULO I | 7 |
| 1. ESCENARIO MACROECONÓMICO..... | 8 |
| CAPITULO II | 11 |
| 2. ANÁLISIS DE LA DEUDA PÚBLICA DISTRITAL | 12 |
| 2.1. DEUDA DEL DISTRITO | 12 |
| 2.2. SECTOR CENTRAL- SDH..... | 13 |
| 2.2.1. Estructura y movimientos de la deuda pública de la SDH. | 13 |
| 2.2.2. Indicadores de endeudamiento..... | 14 |
| 2.2.3. Cupo de endeudamiento..... | 15 |
| 2.3. EMPRESAS INDUSTRIALES Y POR ACCIONES | 16 |
| 2.3.1. Empresa de Acueducto de Bogotá -EAB..... | 17 |
| 2.3.2 Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá S.A. | 18 |
| 2.3.3 Empresa de Energía de Bogotá S.A. ESP. | 19 |
| 2.3.4. Transportadora de Gas Internacional S.A. E.S.P..... | 20 |
| 2.3.5. Empresa de Energía de Cundinamarca S.A. E.S.P. | 21 |
| CAPITULO III | 23 |
| 3. PORTAFOLIO DEL DISTRITO | 24 |
| 3.1. SECRETARÍA DISTRITAL DE HACIENDA -SDH..... | 24 |
| 3.1.1 Recursos de Tesorería de la SDH..... | 24 |
| 3.1.2 Inversiones Financieras de la SDH. | 26 |
| 3.1.3 Portafolio de la SDH..... | 28 |
| 3.2. ENTIDADES DEL DISTRITO CAPITAL | 28 |
| 3.2.1. Recursos de tesorería del Distrito..... | 28 |
| 3.2.2. Inversiones financieras del Distrito | 29 |
| 3.2.3. Consolidado Distrito Capital..... | 30 |
| 3.2.4. Fiducias y Carteras Colectivas del Distrito..... | 31 |
| CONCLUSIONES | 32 |

ÍNDICE DE GRÁFICAS

| | |
|---|-----------|
| Gráfica 1 Tasa de desempleo trimestral..... | 8 |
| Gráfica 2 Tasa representativa de mercado a cierre de mes | 9 |
| Gráfica 3 Inflación trimestral en Colombia..... | 10 |
| Gráfica 4 Deuda Administración Central y Empresas..... | 12 |
| Gráfica 5 Deuda entidades del Distrito, a 31 de marzo de 2016 | 13 |
| Gráfica 6 Participación accionaria del Distrito en las Empresas | 16 |
| Gráfica 7 Deuda interna y externa Empresas | 17 |
| Gráfica 8 SDH – Recursos de tesorería, a final de 1er trimestre de 2016..... | 24 |
| Gráfica 9 SDH – Inversiones financieras 2016, a final de: | 26 |
| Gráfica 10 SDH – Portafolio al final de 1er trimestre de 2016..... | 28 |

INDICE DE CUADROS

| | |
|---|-----------|
| Cuadro 1 Deuda Administración Central – SDH, a 31 de marzo de 2016 | 14 |
| Cuadro 2 Indicadores Ley 358 de 1997, a 31 de marzo de 2016..... | 14 |
| Cuadro 3 SDH - Saldo Cupo de Endeudamiento, a 31 de marzo de 2015..... | 15 |
| Cuadro 4 Cupo del Acuerdo 527 de 2013..... | 16 |
| Cuadro 5 EAB. ESP. Deuda Interna a 31 de Marzo de 2016..... | 17 |
| Cuadro 6 EAB ESP. – Cupo de endeudamiento | 18 |
| Cuadro 7 ETB- Deuda Externa a 31 de Marzo de 2016..... | 19 |
| Cuadro 8 Deuda EEB S.A. ESP. | 20 |
| Cuadro 9 Deuda TGI S.A. ESP..... | 20 |
| Cuadro 10 Deuda EEC S.A. ESP. | 22 |
| Cuadro 11 SDH – Recursos de tesorería, a final de 1er trimestre de 2016 | 25 |
| Cuadro 12 SDH – Recursos de tesorería por utilización, a final de 1er trimestre de 2016..... | 25 |
| Cuadro 13 SDH – Inversiones financieras, a 31 de marzo de 2016..... | 27 |
| Cuadro 14 SDH – Inversiones financieras, a 31 de marzo de 2016..... | 27 |
| Cuadro 15 Distrito Capital, recursos de tesorería a final de 1er trimestre de 2016 | 29 |
| Cuadro 16 Inversiones financieras entidades del Distrito 2016, a final de: ... | 29 |
| Cuadro 17 Inversiones financieras del Distrito, a 31 de marzo de 2016..... | 30 |
| Cuadro 18 Portafolio del Distrito Capital, a 31 de marzo de 2016..... | 30 |
| Cuadro 19 Distrito - Fiducias y Carteras Colectivas, a marzo de 2016..... | 31 |

INTRODUCCIÓN

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

Las entidades distritales que administran recursos públicos, según corresponda, reportan mensualmente la información del estado de la deuda, tesorería e inversiones a la Contraloría de Bogotá, D.C., mediante el sistema de vigilancia y control fiscal –SIVICOF-, información que es analizada generando el informe de Deuda Pública, Tesorería e Inversiones financieras correspondiente al primer trimestre de 2016.

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

En este informe, a 31 de marzo de 2016, se presenta la deuda pública consolidada correspondiente a 6 entidades del Distrito, el estado de tesorería y portafolio de inversiones de la Secretaría Distrital de Hacienda, por ser esta la entidad que maneja la mayor parte de recursos de la administración distrital, así como el consolidado de inversiones financieras, encargos fiduciarios y carteras colectivas que manejan las entidades del Distrito.



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

CAPITULO I

ESCENARIO MACROECONÓMICO PRIMER TRIMESTRE 2016

1. ESCENARIO MACROECONÓMICO

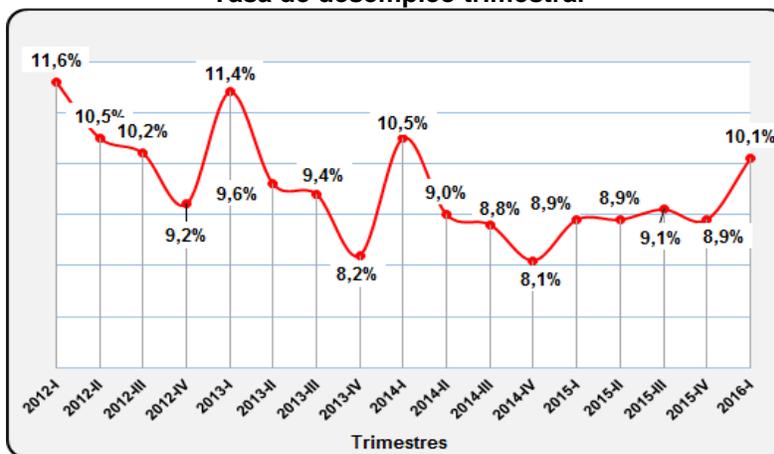
El crecimiento económico de Colombia en el 2015 fue de 3,1% que a la luz de los choques externos que se presentaron, se puede considerar aceptable. Nuestro país se enfrentó a los precios más bajos del petróleo de los últimos seis años, la debilidad de la mayoría de nuestros socios comerciales, un aumento en los costos del financiamiento externo y una menor inversión extranjera directa.

Las previsiones de los diferentes analistas locales y externos, recopiladas por el Banco de la República¹, sitúan el crecimiento del PIB colombiano para el 2016 entre el 2% y el 3% con una media de 2,49% y 2,30% respectivamente.

El Banco de la República en su informe al Congreso de la República² anuncia que en medio de la debilidad generalizada del desempeño económico global el PIB colombiano en 2016 crecería 2,7% y el Ministerio de Hacienda y Crédito Público es algo más optimista al esperar un aumento del 3% basados en el aumento del comportamiento de la industria manufacturera y de la construcción residencial, una mejora en la tasa de cambio y la disminución de la percepción de riesgo³.

El indicador que más se ha resentido con el comportamiento de la economía nacional es el nivel de desempleo, el cual vuelve a ser de dos dígitos después de siete trimestres en un dígito. Se ubica al final del primer trimestre de 2016 en 10,1% que al compararlo con igual periodo del año anterior significa un aumento de 1,2 puntos porcentuales, ver gráfica 1.

Gráfica 1
Tasa de desempleo trimestral



Fuente: DANE, Boletín Técnico de abril 29 de 2016. Elaborado en la DEEPP.

¹ Banco de la República. Proyecciones macroeconómicas de analistas locales y extranjeros a marzo de 2016. En: <http://www.banrep.gov.co/es/encuesta-proyecciones-macroeconomicas>

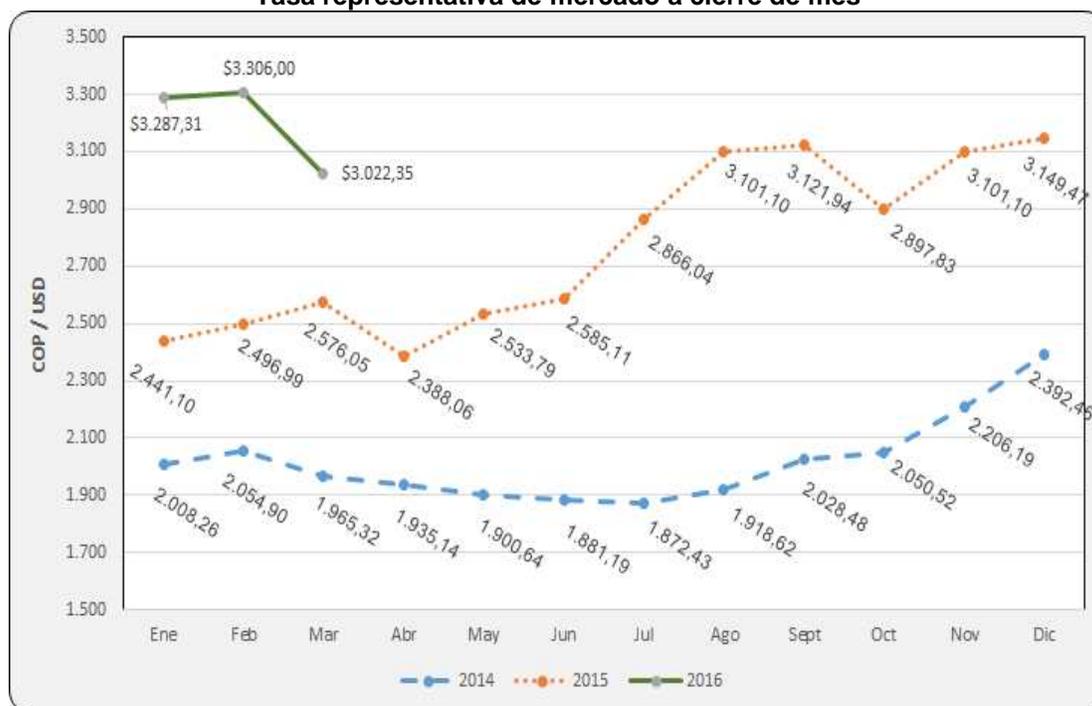
² Informe de la Junta Directiva del Banco de la República al Congreso. Marzo de 2016.

³ Ministro de Hacienda y Crédito Público. Estrategia Económica para Colombia en el nuevo contexto global. Abril de 2016.

Al comparar el resultado a marzo de 2016 con el de 2015, a pesar de que hay un mayor número de personas ocupadas (184 mil más), contrasta con que hay 248 mil individuos desocupados adicionales, 79 mil nuevos inactivos y 193 mil subempleados adicionales⁴.

En cuanto a la tasa representativa del mercado (TRM), entre enero y febrero se generó una devaluación de 4,97%, sin embargo, debido al aumento de los precios del petróleo y a una fuerte entrada de dólares para inversión extranjera de portafolio en Colombia de USD1.342 millones⁵, en marzo se da una valorización del peso de 9,39% y así se cierra el primer trimestre de 2016 con una revaluación del 4,04%, ver la siguiente gráfica.

Gráfica 2
Tasa representativa de mercado a cierre de mes



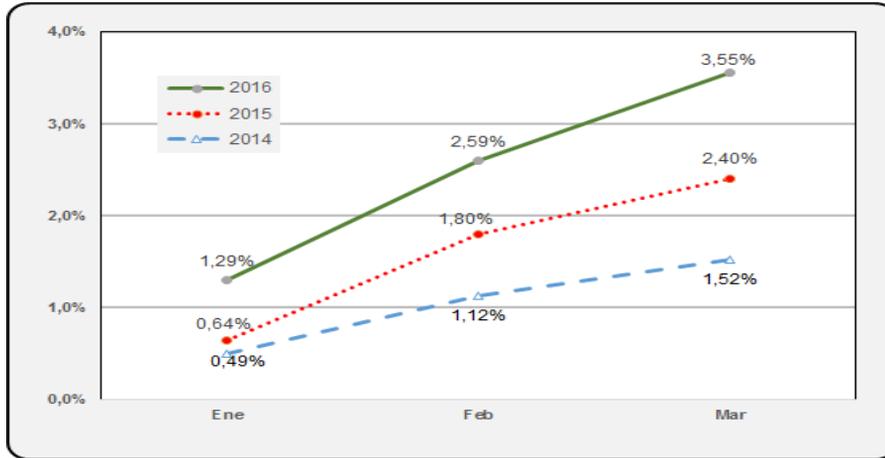
Fuente: Estadísticas del Banco de la República. Elaborado en la DEEPP.

El resultado de la inflación continua por fuera del rango meta establecido por el Banco de la República y se sitúa en 3,55% en los tres primeros meses de 2016, lo que equivale a 115 puntos básicos (pb) por encima del dato de marzo de 2015 y 203 pb con respecto a marzo de 2014, ver gráfica 3, la autoridad monetaria espera que el mencionado proceso de revaluación y la finalización del ciclo del fenómeno del niño permitan que se regrese a los niveles entre 2% y 4% a principios de 2017.

⁴ DANE. Boletín técnico principales indicadores mercado laboral. Abril 29 de 2016.

⁵ Banco de la República. Balanza cambiaria Cuadro Resumen. Abril 22 de 2016.

Gráfica 3
Inflación trimestral en Colombia



Fuente: DANE, Boletín Técnico de abril 05 de 2016. Elaborado en la DEEPP.

El comportamiento de la inflación en Colombia durante el 2015 y en lo corrido de los tres primeros meses de 2016, presenta un efecto negativo para las empresas del Distrito que tienen deuda indexada al IPC, de igual forma para las que tienen obligaciones financieras en moneda extranjera, aunque contrariamente sucede con las que tienen inversiones en moneda extranjera o indexada al IPC.

En este mismo sentido, se espera que aun las tasas de financiamiento sean altas debido al aumento de 75 pb en la tasa de intervención del Banco de la República en los tres primeros meses de 2016, deben generar unos incrementos en las tasas internas de colocación, es así como entre enero y marzo de 2016 el promedio ponderado de la tasa de captación ha aumentado 121 pb⁶; y a que el índice de riesgo país Colombia continua en niveles altos, por cuanto marzo de 2016 cierra 400 puntos, es decir, 79 puntos por encima del último dato de 2015 y mayor en 181 al indicador en marzo de 2015.

⁶ Banco de la República. Estadísticas Tasas de colocación. Mayo 08 de 2016.

CAPITULO II

ANÁLISIS DE LA DEUDA PÚBLICA DISTRITAL

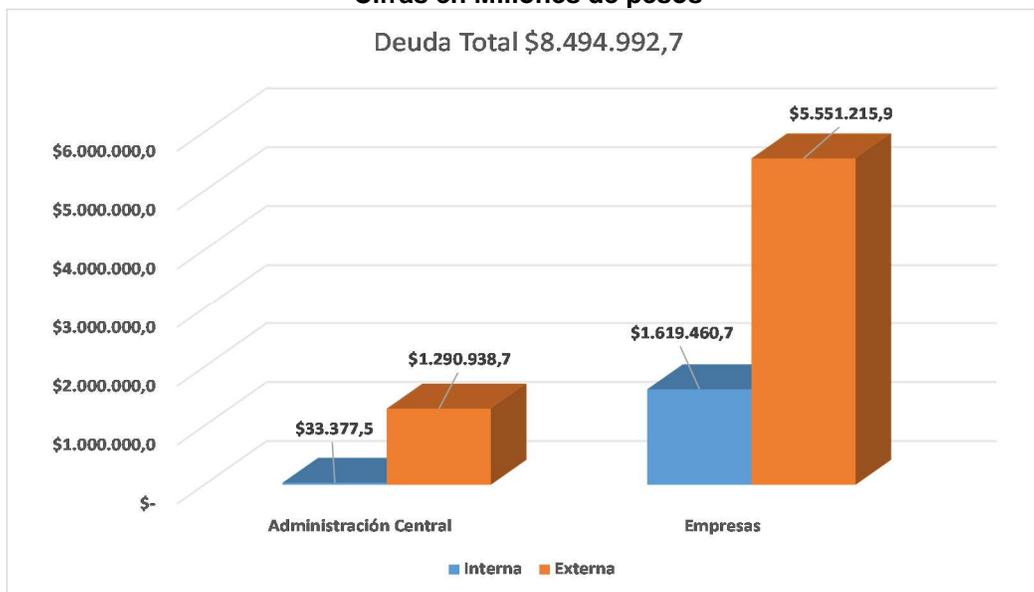
2. ANÁLISIS DE LA DEUDA PÚBLICA DISTRITAL

2.1. DEUDA DEL DISTRITO

La deuda del Distrito Capital se encuentra distribuida entre la Secretaría Distrital de Hacienda (SDH), quien maneja la deuda de la Administración Central y los Establecimientos Públicos del Distrito, las empresas Industriales y Comerciales en cabeza de la Empresa de Acueducto de Bogotá ESP. -EAB, y las sociedades de economía mixta donde el Distrito tiene participación accionaria (Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá S.A. ESP. -ETB., Empresa de Energía de Bogotá - S.A. ESP. -EEB, Empresa de Energía de Cundinamarca - S.A. ESP. -EEC y Transportadora de Gas Internacional S.A. ESP. -TGI). Ver anexo 1.

A 31 de marzo de 2016, la deuda de la Administración Central del Distrito ascendía a \$1.324.316,1 millones y la de las empresas industriales y comerciales y por acciones a \$7.170.676,6 millones, con una disminución del 2,9% y del 4,2%, respectivamente con respecto a la registrada al inicio del trimestre que en conjunto era de \$7.482.673,8 millones. La distribución se muestra en la gráfica 4.

Gráfica 4
Deuda Administración Central y Empresas
Cifras en Millones de pesos



Fuente: Reporte entidades a través de SIVICOF

De las 6 entidades del Distrito, TGI es la que registra el mayor endeudamiento, 43,6% del total, seguida por la EEB con 29,8% y la SDH con 15,6%, con una baja participación aparecen, en su orden, la EEC (1,3%), EAB (4,4%) y ETB (6,2%), ver gráfica 5.

Gráfica 5
Deuda entidades del Distrito, a 31 de marzo de 2016



Fuente: Contraloría de Bogotá, SIVICOF.

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, pese a que la participación del Distrito solo es del 47,9%, esto debido a que la del Estado en su conjunto es del 65,2%⁷, atendiendo lo establecido en la Ley 533/99, el Decreto 2681/93 y el concepto emitido por la Oficina Asesora Jurídica de la Contraloría de Bogotá⁸.

2.2. SECTOR CENTRAL- SDH.

A 31 de marzo de 2016 el endeudamiento de la Administración Central y los Establecimientos Públicos del Distrito que administra la Secretaría Distrital de Hacienda-SDH, ascendía a \$1.324.316,1 millones, con una disminución del 2,9% con relación al presentado al inicio de la vigencia que era de \$1.363.892,8 millones. Variación explicada por las amortizaciones que ha venido realizando la SDH.

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

Del total de la deuda de la SDH, el 97,5% corresponde a deuda externa y el restante 2,5% a interna, una gran parte de la primera se encuentra pactada a tasa fija

⁷ 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%.

⁸ 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”

(alrededor del 53,8%), concentrado principalmente en los bonos externos. Ver cuadro 1.

Cuadro 1
Deuda Administración Central – SDH, a 31 de marzo de 2016

En millones de pesos

| Créditos | Saldos 1 Enero 2016 | Saldos Marzo 31/16 | Participación | Variación % | Tasa de Interes | Destino de los Recursos |
|-----------------------------------|---------------------|--------------------|---------------|--------------|-------------------|-------------------------|
| Credito BBVA 2015 | 0,0 | 9.443,3 | 0,7% | 100,0% | IBR 1M - 1,97% | Cable C. Bolivar |
| Crédito Helm Bank -Línea Findeter | 23.934,1 | 23.934,1 | 1,8% | 0,0% | DTF - 2,4% | Infra. educativa |
| Total Interna | 23.934,1 | 33.377,5 | 2,5% | 39,5% | | |
| DEUDA EXTERNA | | | | | | |
| EXTERNOS 2028 | 578.577,0 | 578.577,0 | 43,7% | 0,0% | 9,75% A.V. | Plan desarrollo |
| KFW 2007 | 9.249,3 | 9.215,3 | 0,7% | -0,4% | 2% S.V. | Prog. Convivencia |
| ICO 774 | 19.703,4 | 18.076,9 | 1,4% | -8,3% | 1% S.V. | Red Telem Educat |
| BID 1385 | 19.797,4 | 18.861,8 | 1,4% | -4,7% | BID S.V. | Fortelec Instituc. |
| BID 1812 | 147.879,6 | 140.891,0 | 10,6% | -4,7% | BID S.V. | Equidad educaciòn |
| BIRF 7162 | 56.736,8 | 50.432,7 | 3,8% | -11,1% | Libor + 0,5 S.V. | Servicios Urbanos |
| BIRF 7162 | 15.990,3 | 14.213,6 | 1,1% | -11,1% | Libor + 0,5 S.V. | Servcios Urbanos |
| BIRF 7162 | 2.816,9 | 2.503,7 | 0,2% | -11,1% | Libor + 0,5 S.V. | Servicios Urbanos |
| BIRF 7365 | 7.895,3 | 7.330,6 | 0,6% | -7,2% | Libor + 0,5 S.V. | Vulnerabilidad |
| BIRF 7365 | 113.452,2 | 100.360,2 | 7,6% | -11,5% | Libor + 0,5 S.V. | Vulnerabilidad |
| BIRF 7609 | 45.512,2 | 43.361,4 | 3,3% | -4,7% | Libor + 0,75 S.V. | Servicios Urbanos |
| CAF 4081 | 107.869,3 | 102.771,6 | 7,8% | -4,7% | Libor + 1,45 S.V. | Btá gran Escuela |
| CAF 4536 | 124.719,0 | 118.824,9 | 9,0% | -4,7% | Libor + 1,35 S.V. | Malla vial |
| IFC | 89.759,9 | 85.518,0 | 6,5% | -4,7% | Libor + 1,31 S.V. | Malla vial |
| Total Externa | 1.339.958,7 | 1.290.938,7 | 97,5% | -3,7% | | |
| Total Saldo deuda | 1.363.892,8 | 1.324.316,2 | 100,0% | -2,9% | | |

Fuente: Contraloría de Bogotá, reporte entidades.

Durante el trimestre la SDH reporta desembolsos por \$9.443,3 millones, ajustes por los efectos de la revaluación del peso frente al dólar que disminuye el saldo de la deuda por \$30.506,8 millones, amortizaciones por \$18.513,1 millones, pago de intereses \$4.525,6 y comisiones de \$480,1 millones.

2.2.2. Indicadores de endeudamiento.

A 31 de marzo de 2016 la Administración Central presentaba los siguientes indicadores de endeudamiento: capacidad de pago 1,29% y sostenibilidad 13,29%, calculados como se muestra en el cuadro 2.

Cuadro 2
Indicadores Ley 358 de 1997, a 31 de marzo de 2016

| Concepto | Valor Millones de pesos | |
|-----------------------------------|----------------------------|--------|
| Intereses | 85.830 | |
| Ahorro Operacional ajustado | 6.666.960 | |
| Saldo Deuda | 1.324.316 | |
| Ingresos Corrientes ajustados * | 9.962.373 | |
| Indicador | Porcentaje | Límite |
| Intereses / Ahorro Operacional | 1,29% | 40% |
| Saldo Deuda / Ingresos Corrientes | 13,29% | 80% |

Fuente: Dirección Distrital de Crédito Público - SDH

El bajo nivel endeudamiento que registra la Administración Central con respecto a los topes máximos que establece la Ley 358 de 1997, se debe al comportamiento de los recaudos de los ingresos propios y la baja utilización de recursos de créditos.

2.2.3. Cupo de endeudamiento

Finalizado el primer trimestre de 2016, la Administración Central reporta un cupo de endeudamiento de \$4.455.569 millones, de los cuales \$700.782 millones corresponden a saldos de cupos aprobados mediante los Acuerdos 134 de 2004 y 458 de 2010, por valor de \$300.782 millones y \$400.000 millones respectivamente y \$3.754.787 millones del Acuerdo 527 de 2013, ver cuadro 3. De estas autorizaciones la SDH viene considerando agotados los saldos correspondientes a los Acuerdos 134/04 y 458/10, por estar comprometidos presupuestalmente amparando compromisos de vigencias anteriores, para ello, se acoge a lo establecido en el literal f) del 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 ha tramitado registro de deuda alguna ante la Contraloría de Bogotá, D.C.

Cuadro 3
SDH - Saldo Cupo de Endeudamiento, a 31 de marzo de 2015

En millones de pesos

| Autorización | Saldo |
|--------------------------------|------------------|
| Acuerdos 134/04 y 458/2010 (*) | 700.782 |
| Saldo acuerdo 527 de 2013 | 3.754.787 |
| Total | 4.455.569 |

Fuente: SDH

(*)Saldo comprometido presupuestalmente según SDH.

Por su parte, del cupo aprobado con el Acuerdo 527 de 2013 se reporta un saldo de \$3.754.787 millones, valor que incluye \$800.000 millones con destino a la primera línea del Metro de Bogotá, ver cuadro 4. Es de señalar, que del valor autorizado se ha utilizado \$82.495,90, de los cuales \$64.120 millones corresponden al crédito 140203-0-2014 línea Findeter, suscrito el 27 de mayo de 2014 entre la Secretaría Distrital de Hacienda y el banco HELM BANK S.A., recursos destinados a la infraestructura educativa y \$18.375,9 millones del crédito BBVA, destinado a la compra de predios para el Cable Ciudad Bolívar. Al finalizar el trimestre, el saldo de esta autorización es \$3.754.787 millones, como se muestra en el cuadro 3.

Cuadro 4
Cupo del Acuerdo 527 de 2013

En millones de pesos

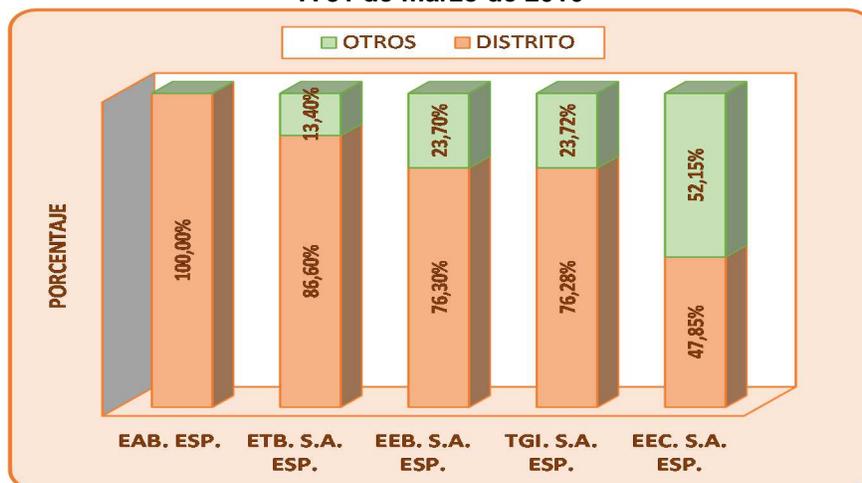
| Autorización o contrato | Valor Aprobado | Valor Contratado | Saldos | Destino de los recursos |
|--|--------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------|
| Acuerdo 527 de 2013 | 3.037.283,0 | | 2.973.162,9 | Proyectos Anexo 1 del Acuerdo |
| Acuerdo 527, Revive Aprobación Acuerdo 458 de 2010 | 800.000,0 | | 3.773.162,9 | Primera Línea del Metro |
| Crédito Helm Bank 2014 | | 64.120,1 | 3.709.042,8 | Infraestructura Educativa |
| Crédito Banco BBVA S.A. 2015 | | 18.375,9 | 3.690.666,9 | Cable Aereo Ciudad Bolívar- Predios |
| TOTAL | 3.837.283,0 | 82.496,0 | 3.690.666,9 | |

Fuente: SDH, reporte Sivicof.

2.3. EMPRESAS INDUSTRIALES Y POR ACCIONES

De las cinco empresas del grupo, la EAB es la única con el 100% de aporte Distrital, las otras cuatro son sociedades anónimas de economía mixta donde el Distrito tiene participación mayoritaria, excepto la EEC, tal como se puede ver en la gráfica 6. De igual forma para el presente estudio se debe tener en cuenta que TGI⁹ y la EEB son filiales de la EEC y a su vez esta última también lo es de CODENSA.

Gráfica 6
Participación accionaria del Distrito en las Empresas
A 31 de marzo de 2016



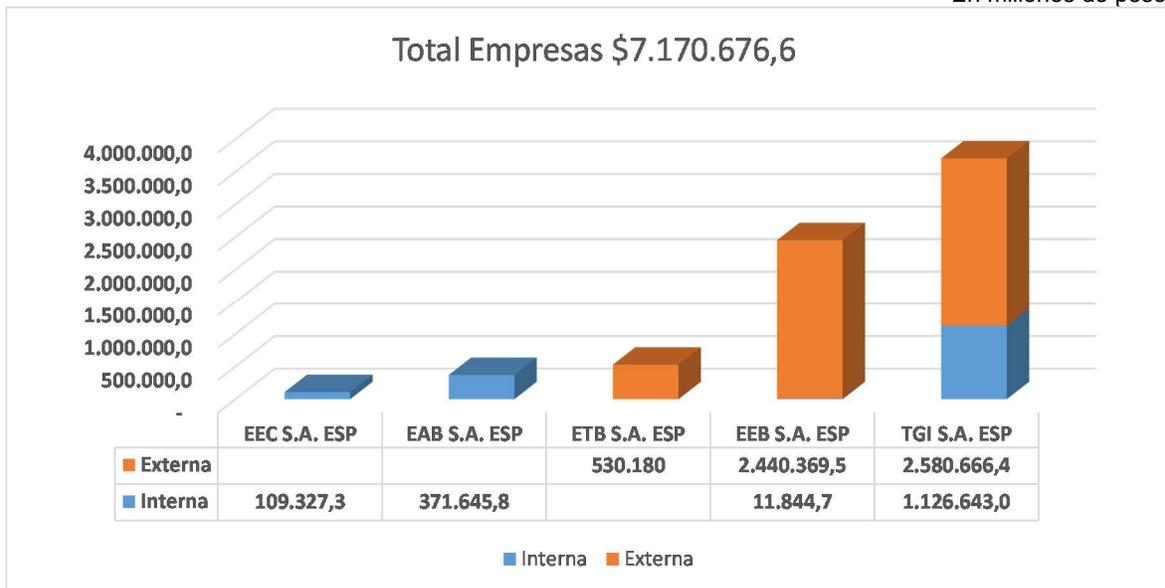
Fuente: Contraloría de Bogotá, SIVICOF.

Como se puede observar en la gráfica 7, al finalizar el trimestre en estudio, 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, TGI tenía la mayor parte en moneda extranjera, pero se debe tener en cuenta que la parte del endeudamiento interno que tiene, básicamente se encuentra pactado en dólares, lo que presenta gran incidencia en el análisis, tal como se puede ver más adelante.

⁹ Con la recompra que hace la EEB al Citi Venture Capital International (CVCI) del 31,92% de su participación en TGI, la empresa distrital queda nuevamente con una participación del 99,97% en TGI.

Gráfica 7
Deuda interna y externa Empresas
A 31 de marzo de 2016

En millones de pesos



Fuente: Contraloría de Bogotá, SIVICOF.

Las empresas con deuda en moneda extranjera, se vieron afectadas por la revaluación que presentó el peso colombiano con respecto al dólar americano durante el trimestre, ellas fueron la EEB y TGI, debido a que la tasa de cambio pasó de 3.149,47 \$/US a \$3.000,63 \$/US (Revaluación del 4,7%), lo que disminuye su nivel de endeudamiento. Por su parte, la ETB no tuvo cambios puesto que su deuda fue convertida a pesos una vez colocado los bonos.

2.3.1. Empresa de Acueducto de Bogotá -EAB.

A 31 de marzo de 2016 la deuda de la EAB ascendió a \$371.645,8 millones, durante el trimestre presentó una disminución promedio del 3,4% debido a la amortización realizada por \$12.932,9 millones. Los créditos han sido pactados con la banca nacional al IPC y a la DTF, tal como se puede observar en el cuadro 5.

Cuadro 5
EAB. ESP. Deuda Interna a 31 de Marzo de 2016

En millones de pesos

| CRÉDITOS | Saldos 1 Enero 2016 | Saldos Marzo 31/16 | Participación | Variación % | Tasa de Interes | DESTINO |
|--------------------|------------------------|-----------------------|---------------|----------------|--------------------|-------------------------------|
| BANCO CORPBANCA | 28.312,0 | 24.268,0 | 6,5% | -14% | IPC+4.6% S.V. | Sust. Findeter-Plan El dorado |
| BANCOLOMBIA | 70.000,0 | 70.000,0 | 18,8% | 0% | 2.43%* Factor S.V. | Inversión EAAB - Susutituido |
| BANCOLOMBIA | 90.000,0 | 90.000,0 | 24,2% | 0% | 2.43%*Factor S.V. | Inversión EAAB - sustituido |
| BANCO POPULAR | 129.600,0 | 129.600,0 | 34,9% | 0% | DTF+2.38% S.V. | Inversión EAAB - Susutituido |
| BANCO POPULAR | 66.666,7 | 57.777,8 | 15,5% | -13% | DTF+2.23% S.V. | Sust. BBVA y Bco Popular |
| TOTAL SALDO | 384.578,7 | 371.645,8 | 100,0% | -3,4% | | |

Fuente: EAB.

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

2.3.1.1. Cupo de endeudamiento EAB

A 31 de marzo de 2016, la EAB cuenta con un cupo de endeudamiento de \$458.891,5 millones, de los cuales \$158.891,5 millones corresponden al saldo en dólares de US\$52,95 millones, aprobados mediante Acuerdo 40 de 2001, convertidos a la tasa de cambio vigente (\$3.000,63) y \$300.000 millones como saldo del Acuerdo 467 del 22 de febrero de 2011, ver cuadro 6.

Cuadro 6
EAB ESP. – Cupo de endeudamiento

En millones de pesos

| Documento Soporte | Saldo |
|------------------------|-------------------|
| Acuerdo 467 de 2011 | 300.000,00 |
| Acuerdo 40 de 2001 | 158.891,50 |
| Cupo disponible | 458.891,50 |

Fuente: Contraloría de Bogotá, SIVICOF

Como se puede observar en el cuadro anterior, desde hace varios años la EAB dispone de cupos que no ha utilizado, sin embargo, durante los últimos años ha realizado una serie de operaciones de sustitución de deuda para financiar nuevas obras con cupos ya agotados que fueron autorizados por el Acuerdo 40 de 2001, eludiendo así el control que sobre cupos de endeudamiento debe hacer el Concejo de la Ciudad, situación que la Contraloría de Bogotá denunció en su oportunidad¹⁰.

2.3.2 Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá S.A.

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

A 31 de marzo de 2016 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 un tasa del 7% efectivo anual. Ver cuadro 7.

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

Cuadro 7
ETB- Deuda Externa a 31 de Marzo de 2016

En millones de pesos

| Créditos | Saldos 1 Enero 2016 | Saldos Marzo 31/16 | Participación | Variación % | Tasa de Interes | Destino |
|-------------------------|------------------------|-----------------------|---------------|----------------|--------------------|------------------------|
| Subtotal Interna | 0 | 0 | 0 | 0% | | |
| THE BANK OF N.Y. MELLON | 530.180 | 530.180 | 100% | 0% | 7% | Proyectos de Inversión |
| Subtotal Externa | 530.180 | 530.180 | 100% | 0% | | |
| Total Deuda ETB | 530.180 | 530.180 | 100% | 0% | | |

Fuente: ETB, reporte Sivicof.

Los bonos fueron emitidos el 17 de enero de 2013 por US\$299,88 millones, valor equivalente a \$530.180 millones¹¹. 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 reportó pagos de intereses por \$37.112,6 millones.

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 31 de marzo de 2016 la EEB presentaba una deuda de \$2.452.214,1 millones, 4,7% inferior a la del inicio del trimestre cuando era de \$2.573.446,9 millones. El valor más significativo lo asumen los bonos externos colocados a través del banco The Bank new York Mellon, ver cuadro 8. Durante el trimestre la EEB redujo su deuda por efectos de los ajustes en \$121.049,4 millones producto de la revaluación que sufrió durante el trimestre el peso con respecto al dólar y por amortizaciones de \$183,3 millones. Los saldos se muestran en el cuadro 8.

¹¹ La tasa de cambio aplicada fue de \$1.767,96 por dólar, de fecha enero 10 de 2013.

Cuadro 8
Deuda EEB S.A. ESP.

En millones de pesos

| Créditos | Saldos 1 Enero 2016 | Saldos Marzo 31/16 | Participación | Variación % | Tasa de Interés | Destino |
|--------------------------|---------------------|--------------------|---------------|--------------|-----------------|--|
| LEASING BANCOLOMBIA | 603,1 | 499,0 | 0,0% | -17,3% | F.T.A+3.75% | Elementos y Accesorios de Oficina Abierta y Muebles en General. |
| LEASING BANCOLOMBIA | 1.873,1 | 1.862,4 | 0,1% | -0,6% | F.T.A+3.75% | Reparaciones locativas y adecuación de las oficinas 901 y 1001, locales 1 y 3 de la torre A. |
| LEASING BANCOLOMBIA | 9.551,8 | 9.483,3 | 0,4% | -0,7% | F.T.A+3.75% | Adquisición de los Pisos 9 y 10 locales 1 Y 3, 41 Parquaderos y 2 depósitos del Edificio Fiducafe. |
| Subtotal Interna | 12.028,0 | 11.844,7 | 0,5% | -1,5% | | |
| CAF | 202.465,9 | 192.897,6 | 7,9% | -4,7% | 7% S.V. | Refinanciación deuda operación de manejo |
| The Bank new York Mellon | 2.358.953,0 | 2.247.471,9 | 91,7% | -4,7% | 7% S.V. | Refinanciación deuda |
| Subtotal Externa | 2.561.418,9 | 2.440.369,5 | 99,5% | -4,7% | | |
| Total Dueda EEB | 2.573.446,9 | 2.452.214,2 | 100,0% | -4,7% | | |

Fuente: Contraloría de Bogotá, SIVICOF

2.3.3.2. Servicio de la deuda EEB

Durante el primer trimestre de 2016, la EEB amortizó a capital \$183,3 millones, pagó intereses por \$276,5 millones, para un total de \$459,8 millones por servicio de la deuda.

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

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

2.3.4.1. Saldo y movimientos del trimestre:

A 31 de marzo de 2016, TGI registraba una deuda de \$3.707.309,4 millones, 4,7% inferior a la del inicio del período, ver cuadro 9, disminución que básicamente corresponde a los ajustes de \$183.079,4 millones, por la revaluación que sufrió el peso con respecto al dólar durante el trimestre.

Cuadro 9
Deuda TGI S.A. ESP.

En millones de pesos

| Créditos | Saldos 1 Enero 2016 | Saldos Marzo 31/16 | Participación | Variación % | Tasa de Interés | Destino |
|---|---------------------|--------------------|---------------|--------------|-----------------|---------------------|
| Empresa de Energía de Bogotá | 692.883,4 | 660.138,6 | 17,8% | -4,7% | 6,125% | Inversión |
| Empresa de Energía de Bogotá | 472.420,5 | 450.094,5 | 12,1% | -4,7% | 6,125% | Inversión |
| Banco de Occidente | 4.088,5 | 4.031,2 | 0,1% | -1,4% | 7,20% | Inversión |
| Banco de Bogotá | 7.841,5 | 7.766,4 | 0,2% | -1,0% | 7,38% | Inversión |
| Leasing Banco de Bogotá | 1.676,4 | 1.659,9 | 0,0% | -1,0% | 7,16% | Inversión |
| Leasing Banco de Occidente | 2.980,9 | 2.952,4 | 0,1% | -1,0% | 7,20% | Inversión |
| Subtotal Interna | 1.181.891,1 | 1.126.643,0 | 30,4% | -4,7% | | |
| Bonos Internacionales Externos | 2.362.102,5 | 2.250.472,5 | 60,7% | -4,7% | 5,70% | Inversión |
| Opposite Swap BBVA-Saldo Liquidación Swap Bancolombia RBS (Bonos) | 96.877,7 | 92.299,4 | 2,5% | -4,7% | 2,00% | liq. sintética Swap |
| Opposite Swap BN Paribas-Saldo Liquidación Swap Citibanck (Bonos) | 64.238,3 | 61.202,5 | 1,7% | -4,7% | 2,00% | liq. sintética Swap |
| Opposite Swap JPMC -Saldo Liquidación Swap Citibanck (Bonos) | 88.673,3 | 84.482,7 | 2,3% | -4,7% | 2,00% | liq. sintética Swap |
| Opposite Swap BBVA-Saldo Liquidación Swap Bancolombia RBS (Bonos) | 96.783,2 | 92.209,4 | 2,5% | -4,7% | 2,00% | liq. sintética Swap |
| Subtotal Externa | 2.708.675,0 | 2.580.666,4 | 69,6% | -4,7% | | |
| Total deuda TGI | 3.890.566,2 | 3.707.309,4 | 100,0% | -4,7% | | |

Fuente: Contraloría de Bogotá - SIVICOF

La disminución de las obligaciones de TGI, se debe fundamentalmente a los ajustes que se generaron por la revaluación del peso frente al dólar que en términos netos fueron de \$183.079,4 millones durante el trimestre. TGI no recibió créditos nuevos.

2.3.4.2. Servicio de la deuda

Durante el trimestre en estudio, TGI amortizó \$177,4 millones, pagó intereses por \$64.232,3 millones.

2.3.4.3. Operaciones de cobertura de riesgo:

Sobre los bonos internacionales emitidos en octubre de 2007 por US\$750 millones, en 2009 y 2010 TGI realizó operaciones de cobertura de riesgo cambiario por medio de una combinación de swaps¹² y forwards¹³ 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 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 primer trimestre de 2016 y producto de la liquidación sintética de los Swaps, TGI mantiene un saldo a cargo de UD\$110 Millones que valorados a la tasa de cambio vigente equivalen a \$330.069,30 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%.

¹² 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.

¹³ 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 marzo 31 de 2016 la deuda de la EEC suma \$109.327,3 millones, toda contraída con entidades financieras internas y distribuida en cuatro créditos, que han venido siendo desembolsados por tramos, ver cuadro 10.

Cuadro 10
Deuda EEC S.A. ESP.

En millones de pesos

| Créditos | Saldos 1 Enero 2016 | Saldos Marzo 31/16 | Participación | Variación % | Tasa de Interes | Destino |
|----------------------------|------------------------|-----------------------|---------------|----------------|-----------------|-----------|
| BANCO DE BOGOTA | 31.847,6 | 29.397,8 | 26,9% | -8% | DTF+2% T.A. | Inversión |
| BANCO AV VILLAS | 16.250,0 | 15.000,0 | 13,7% | -8% | DTF+2% T.A. | Inversión |
| BANCO POPULAR | 9.375,0 | 8.750,0 | 8,0% | -7% | DTF+2,13% E.A. | Inversión |
| BANCO POPULAR | 20.000,0 | 18.750,0 | 17,2% | -6% | DTF+2,13% E.A. | Inversión |
| BANCO BBVA | 4.139,3 | 3.895,8 | 3,6% | -6% | DTF+0,75% E.A. | Inversión |
| BANCO BBVA | 3.587,7 | 3.376,7 | 3,1% | -6% | DTF+0,75% E.A. | Inversión |
| BANCO BBVA | 1.970,9 | 1.855,0 | 1,7% | -6% | DTF+0,75% E.A. | Inversión |
| BANCO BBVA | 7.284,2 | 6.879,6 | 6,3% | -6% | DTF+0,75% E.A. | Inversión |
| BANCO BBVA | 4.803,1 | 4.536,3 | 4,1% | -6% | DTF+0,75% E.A. | Inversión |
| BANCO BBVA | 4.644,2 | 4.386,2 | 4,0% | -6% | DTF+0,75% E.A. | Inversión |
| BANCO BBVA | | 12.500,0 | 11,4% | 100% | DTF+1,4% E.A. | Inversión |
| TOTAL DEUDA INTERNA | 103.902,1 | 109.327,3 | 100,0% | 5% | | |

Fuente: EEC, reporte Contraloría de Bogotá.

Durante el trimestre recibió un desembolso del Banco BBVA por \$12.500 millones.

2.3.5.2. Servicio de la deuda

Durante el primer trimestre de 2016, la EEC amortizó \$7.074,8 millones y pagó intereses por \$1.762,9 millones, no realizó pago de comisiones, para un total de \$8.837,7 millones de servicio de la deuda.

CAPITULO III

ANÁLISIS DEL PORTAFOLIO DEL DISTRITO CAPITAL

3. PORTAFOLIO DEL DISTRITO

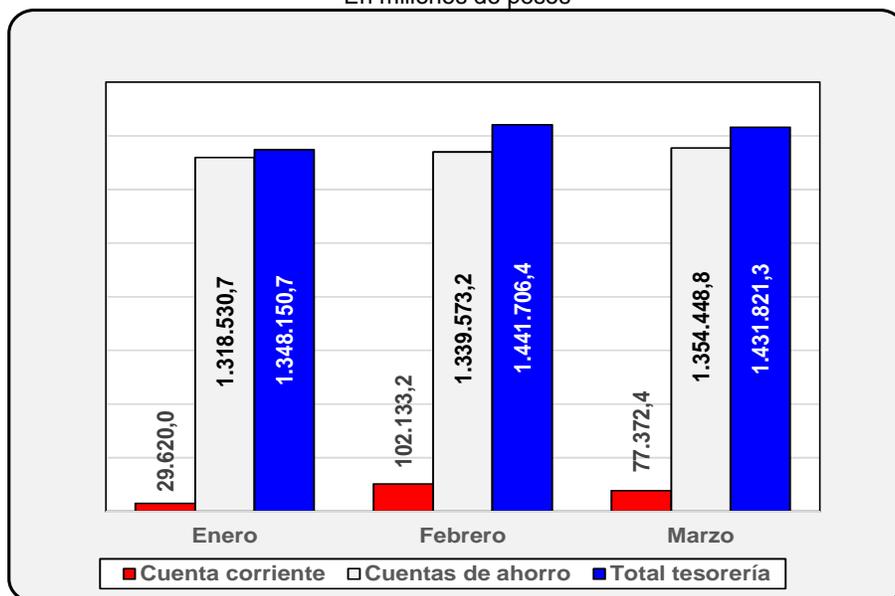
En el presente numeral inicialmente se muestra el portafolio de inversiones de la Secretaría Distrital de Hacienda (SDH), por ser la entidad que concentra la mayor parte de esta clase de recursos, luego el de todas las entidades del Distrito Capital de manera consolidada.

3.1. SECRETARÍA DISTRITAL DE HACIENDA -SDH.

3.1.1 Recursos de Tesorería de la SDH.

Al final del primer trimestre de 2016 la SDH registra un saldo en tesorería de \$1.431.821,3 millones, de los cuales \$1.354.448,8 millones se encontraban en depósitos en cuentas de ahorro y \$77.372,4 millones en cuentas corrientes, ver siguiente gráfica, además tenía \$24,9 millones en efectivo, ver siguiente gráfica.

Gráfica 8
SDH – Recursos de tesorería, a final de 1er trimestre de 2016
En millones de pesos



Fuente: SIVICOF formato CB 115. Elaboración DEEPP.

Los recursos de tesorería de la SDH registran un leve crecimiento durante los tres primeros meses de 2016 y en su mayor parte han permanecido depositados en cuentas de ahorro, ver gráfica anterior, esto debido a que además de liquidez, este tipo de cuentas generan rentabilidad.

Del total de recursos que tenía la SDH en tesorería, a 31 de marzo de 2016, el 94,6% corresponden a cuentas de ahorro y 5,4% a cuentas corrientes, depósitos

que en su mayor parte se encontraban concentrados en el BBVA Colombia (31,8%), Helm Bank (24,6%) y Banco de Bogotá (20,4%), el restante 23,2% en otras entidades financieras, ver siguiente cuadro.

Cuadro 11
SDH – Recursos de tesorería, a final de 1er trimestre de 2016

En millones de pesos

| Entidad financiera | Ahorros | Corriente | Total entidad | Part. |
|--------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|---------------|
| BBVA Colombia | 454.772,6 | 192,8 | 454.965,4 | 31,8% |
| Helm Bank | 352.622,5 | 0,0 | 352.622,5 | 24,6% |
| Banco de Bogotá | 292.256,8 | 20,2 | 292.276,9 | 20,4% |
| Banco de Occidente | 104.008,4 | 7.949,1 | 111.957,4 | 7,8% |
| Banco Popular | 62.135,4 | 0,1 | 62.135,5 | 4,3% |
| Bancolombia | 34.740,8 | 55,5 | 34.796,3 | 2,4% |
| BCSC | 24.675,7 | 12.603,4 | 37.279,1 | 2,6% |
| Banco GNB Sudameris | 22.207,3 | - | 22.207,3 | 1,6% |
| AV Villas | 3.695,5 | 0,4 | 3.695,9 | 0,3% |
| Banco Davivienda | 2.591,7 | 33.593,9 | 36.185,6 | 2,5% |
| Davivienda, Miami Int. Bank B. | - | 22.643,4 | 22.643,4 | 1,6% |
| Otras entidades | 742,1 | 313,6 | 1.055,8 | 0,1% |
| Total tesorería | 1.354.448,8 | 77.372,4 | 1.431.821,3 | 100,0% |

Fuente: SIVICOF formato CB 115. Elaboración DEEPP.

Los recursos de tesorería de la SDH, clasificados en función de su utilización, presentan a las cuentas de Inversión y Específica con la mayor participación; en cuentas de ahorros la mayor parte en Inversión (57,5%) y Específica (37,6%) y en cuenta corriente CUD (43,2%), Compensación (29,3%) y Recaudadora (26,5%), ver siguiente cuadro.

Cuadro 12
SDH – Recursos de tesorería por utilización, a final de 1er trimestre de 2016

En millones de pesos

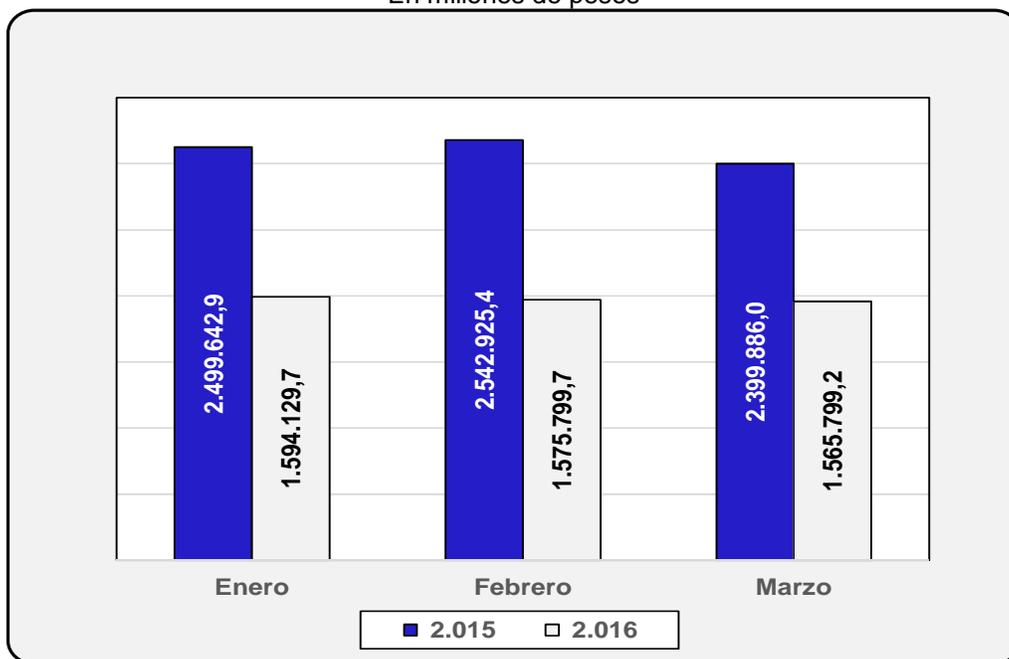
| | Ahorros | Part. | Corriente | Part. | Total | Part. |
|---------------|--------------------|---------------|-----------------|---------------|--------------------|---------------|
| Inversiones | 778.233,5 | 57,5% | 21,2 | 0,0% | 778.254,7 | 54,4% |
| Específica | 509.159,8 | 37,6% | 161,6 | 0,2% | 509.321,4 | 35,6% |
| Recaudadora | 64.248,2 | 4,7% | 20.531,9 | 26,5% | 84.780,1 | 5,9% |
| CUD | - | 0,0% | 33.432,5 | 43,2% | 33.432,5 | 2,3% |
| Compensación | - | 0,0% | 22.644,7 | 29,3% | 22.644,7 | 1,6% |
| Terceros | 2.807,3 | 0,2% | - | 0,0% | 2.807,3 | 0,2% |
| Pagadora | - | 0,0% | 580,5 | 0,8% | 580,5 | 0,0% |
| Total: | 1.354.448,8 | 100,0% | 77.372,4 | 100,0% | 1.431.821,3 | 100,0% |

Fuente: SIVICOF formato CB 115. Elaboración DEEPP.

3.1.2 Inversiones Financieras de la SDH.

A 31 de marzo de 2016 la SDH presentaba un saldo de \$1.565.799,2 millones en inversiones financieras, monto que levemente se ha reducido durante los tres primeros meses del año (ver barras grises de la siguiente gráfica), niveles muy inferiores al de sus correspondientes vigencias de 2015 (barras azules de la siguiente gráfica).

Gráfica 9
SDH – Inversiones financieras 2016, a final de:
 En millones de pesos



Fuente: SIVICOF formato CB 114. Elaboración DEEPP.

Las inversiones financieras de la SDH, a 31 de marzo de 2016, se encontraban constituidas en 48 CDT's (71 a 31 de marzo de 2015), colocados en diferentes entidades financieras, siendo Findeter y Bancoldex las instituciones donde se concentraba la mayor parte de estos recursos, 30,5% y 21,7%, respectivamente, situación que sobrepasa el límite máximo, del 20%, establecido por la misma Secretaría para las demás entidades del Distrito (Directiva 001 de 2013) y por los lineamientos de riesgo que establece la normatividad en general; luego aparecen el Banco Popular, Davivienda y otras entidades financieras, ver cuadro 13.

De los 48 CDT's que tenía constituidos la SDH a 31 de marzo de 2016, 41 correspondían a disponibilidad ordinaria por un monto de \$1.366.978,6 millones son, los siete restantes a destinación específica por \$198.820,7 millones.

Cuadro 13
SDH – Inversiones financieras, a 31 de marzo de 2016

En millones de pesos

| Entidad financiera | Monto | Particip. | Cantidad |
|--------------------------|--------------------|---------------|-----------|
| Findeter | 476.974,0 | 30,5% | 13 |
| Bancoldex | 340.106,6 | 21,7% | 11 |
| Banco Popular | 299.957,9 | 19,2% | 7 |
| Banco Davivienda | 191.945,1 | 12,3% | 3 |
| Banco Falabella | 65.637,2 | 4,2% | 5 |
| AV Villas | 53.309,2 | 3,4% | 1 |
| Banagrario | 52.685,2 | 3,4% | 1 |
| BCSC | 38.751,0 | 2,5% | 2 |
| Citibank | 36.806,4 | 2,4% | 2 |
| FINANDINA | 9.626,6 | 0,6% | 3 |
| Total inversiones | 1.565.799,2 | 100,0% | 48 |

Fuente: SIVICOF formato CB 114. Elaboración DEEPP.

A 31 de marzo de 2016 las inversiones financieras de la SDH se encontraban a más de cinco meses, entre 152 y 731 días, de los cuales 19 títulos por \$620.851,6 millones se encontraban depositados a más de un año, ver siguiente cuadro.

Cuadro 14
SDH – Inversiones financieras, a 31 de marzo de 2016

En millones de pesos

| Plazo (días) | Monto | Cantidad |
|--------------|--------------------|-----------|
| 152 | 103.309,2 | 2 |
| 182 | 208.930,2 | 8 |
| 183 | 73.739,5 | 3 |
| 184 | 101.628,2 | 5 |
| 213 | 195.283,2 | 4 |
| 214 | 20.000,0 | 1 |
| 274 | 147.057,3 | 3 |
| 305 | 45.000,0 | 2 |
| 335 | 50.000,0 | 1 |
| 366 | 155.212,0 | 5 |
| 458 | 50.000,0 | 1 |
| 547 | 195.662,5 | 4 |
| 550 | 129.444,1 | 7 |
| 639 | 50.533,0 | 1 |
| 731 | 40.000,0 | 1 |
| Total | 1.565.799,2 | 48 |

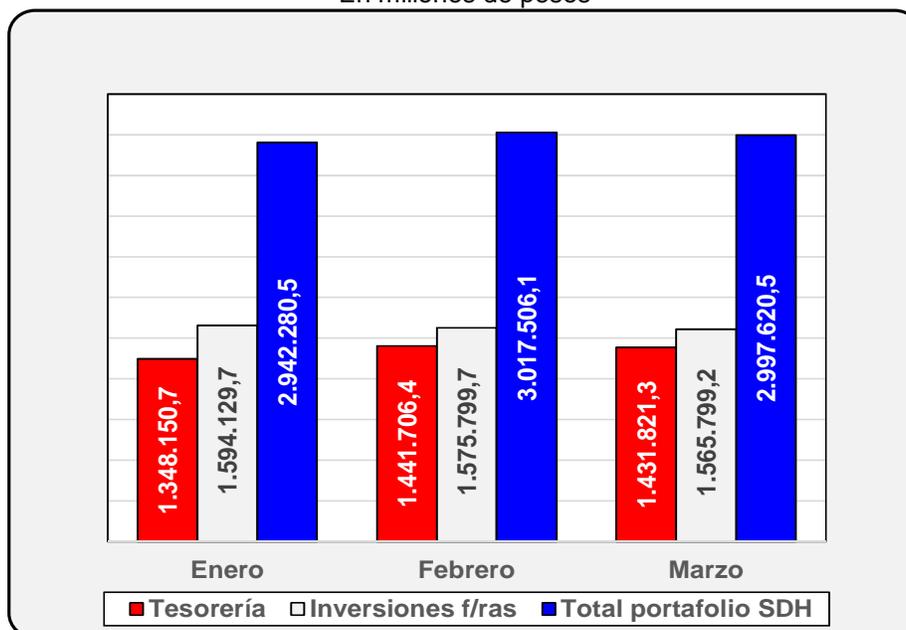
Fuente: SIVICOF formato CB 114. Elaboración DEEPP.

De otra parte, dos de los títulos valores se encontraban a tasa fija, los otros 46 a tasa variable, de estos últimos 34 al IBR y 12 a la DTF, todos ellos a tasas de interés acordadas con las vigentes en el mercado.

3.1.3 Portafolio de la SDH

Al finalizar el primer trimestre de 2016 el saldo del portafolio de inversiones de la SDH ascendía a \$2.997.620,5 millones, de los cuales 47,8% corresponden a recursos de tesorería y 52,2% a inversiones financieras, proporción que prácticamente se mantiene durante los tres primeros meses del año, tal como se puede observar en la siguiente gráfica.

Gráfica 10
SDH – Portafolio al final de 1er trimestre de 2016
En millones de pesos



Fuente: SIVICOF formatos CB-114 y CB-115. Elaboración DEEPP.

Adicionalmente a los recursos del portafolio que la SDH tenía en depósitos en entidades financieras, a 31 de marzo de 2016 contaba con \$24,9 millones en efectivo, en caja.

3.2. ENTIDADES DEL DISTRITO CAPITAL

3.2.1. Recursos de tesorería del Distrito

A 31 de marzo de 2016 las entidades del Distrito que reportan información a través de SIVICOF tenían saldos en tesorería por valor de \$3.827.752,0 millones, de los cuales el 95,8% se encontraban depositados en cuentas de ahorros, 4,2% en cuenta corriente y una mínima parte en efectivo, ver cuadro 15.

Cuadro 15
Distrito Capital, recursos de tesorería a final de 1er trimestre de 2016

En millones de pesos

| Nivel de gobierno | Efectivo | Corriente | Ahorros | Total tesorería |
|-------------------------------------|--------------|------------------|--------------------|--------------------|
| Administración Central | 24,9 | 77.456,1 | 1.456.705,1 | 1.534.186,1 |
| Empresas Industriales y Comerciales | - | 57.075,2 | 987.620,9 | 1.044.696,1 |
| Establecimientos Públicos | 608,9 | 16.570,3 | 959.305,9 | 976.485,0 |
| Entes Autónomos (UDFJC) | - | 5.032,2 | 89.656,9 | 94.689,2 |
| Empresas Sociales del Estado | 102,0 | 3.218,2 | 174.369,8 | 177.689,9 |
| Fondos de Desarrollo Local (FDL) | - | 5,8 | - | 5,8 |
| Total niveles de gobierno: | 735,7 | 159.357,7 | 3.667.658,6 | 3.827.752,0 |

Fuente: SIVICOF formatos CB-115. Elaboración DEEPP.

Al finalizar el primer trimestre de 2016, los recursos de tesorería de las entidades del Distrito, por niveles de gobierno, se concentraban en la Administración Central, Empresas Industriales y Comerciales y Establecimientos Públicos, 40,1%, 27,3% y 25,5%, respectivamente y el 7,1% en los otros tres niveles, ver cuadro anterior.

3.2.2. Inversiones financieras del Distrito

A 31 de marzo de 2016 las entidades del Distrito tenían \$2.966.903,7 millones en inversiones financieras, siendo la SDH la entidad que concentraba la mayor parte (52,8%), seguida por IDU (21,3%) y EAB (19,1%), el 6,8% restante en las otras seis entidades, ver siguiente cuadro.

Cuadro 16
Inversiones financieras entidades del Distrito 2016, a final de:

En millones de pesos

| Entidades | Enero | Febrero | Marzo | Partic. |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|---------------|
| Secretaría Distrital de Hacienda | 1.594.129,7 | 1.575.799,7 | 1.565.799,2 | 52,8% |
| Instituto de Desarrollo Urbano (IDU) | 591.418,0 | 624.612,1 | 633.277,9 | 21,3% |
| Empresa de Acueducto de Bogotá | 530.357,6 | 521.357,6 | 566.357,6 | 19,1% |
| Instituto Distrital de Rec.y Dep. (IDRD) | 104.815,5 | 138.727,8 | 136.067,6 | 4,6% |
| Hospital San Cristobal | 14.159,0 | 14.181,2 | 14.274,4 | 0,5% |
| Metrovivienda | 26.175,9 | 21.119,9 | 21.248,7 | 0,7% |
| Universidad Distrital FJC | 16.628,3 | 16.053,5 | 16.222,3 | 0,5% |
| Canal Capital | 9.500,0 | 13.500,0 | 13.500,0 | 0,5% |
| Capital Salud | 156,0 | 156,0 | 156,0 | 0,0% |
| Total Distrito | 2.887.340,0 | 2.925.507,8 | 2.966.903,7 | 100,0% |

Fuente: SIVICOF formato CB 114. Elaboración DEEPP.

A 31 de marzo de 2016 las entidades del Distrito tenían sus inversiones en diversas instituciones financieras, siendo el Banco Popular, Findeter, Davivienda y Bancoldex, las entidades que manejaban las mayor parte de estos recursos, 16,7%, 16,1%, 13,3% y 11,5%, respectivamente, el restante 42,4% se encontraba en otras entidades, ver siguiente cuadro, en 237 títulos, de los cuales 225 son CDT's y 12 TES.

Cuadro 17
Inversiones financieras del Distrito, a 31 de marzo de 2016
En millones de pesos

| Entidad financiera | Monto | Partic. |
|-------------------------------|--------------------|---------------|
| Banco Popular | 495.994,7 | 16,7% |
| Findeter | 476.974,0 | 16,1% |
| Banco Davivienda | 396.042,6 | 13,3% |
| Bancoldex | 340.106,6 | 11,5% |
| Banco GNB Sudameris | 216.019,9 | 7,3% |
| AV Villas | 177.819,2 | 6,0% |
| Banco Santander | 170.419,8 | 5,7% |
| Corpbanca | 124.493,5 | 4,2% |
| Colpatría Red Multibanca | 109.000,0 | 3,7% |
| Banco Falabella | 85.637,2 | 2,9% |
| BCSC | 75.252,2 | 2,5% |
| Banco de Bogotá | 67.037,1 | 2,3% |
| Banco de Occidente | 60.180,7 | 2,0% |
| Banagrario | 52.685,2 | 1,8% |
| Citibank | 36.806,4 | 1,2% |
| MinHacienda y Crédito Público | 25.575,2 | 0,9% |
| Otras entidades financieras | 56.859,3 | 1,9% |
| Total general | 2.966.903,7 | 100,0% |

Fuente: SIVICOF formato CB 114. Elaboración DEEPP.

3.2.3. Consolidado Distrito Capital

A 31 de marzo de 2016 las entidades del Distrito tenían \$6.681.379,0 millones en su portafolio de inversiones, de los cuales 55,6% correspondían a recursos de tesorería y 44,4% a inversiones financieras, ver siguiente cuadro.

Cuadro 18
Portafolio del Distrito Capital, a 31 de marzo de 2016
En millones de pesos

| Clase de recursos | Monto | Partic. |
|----------------------------------|--------------------|---------------|
| Recursos de tesorería | 3.714.475,3 | 55,6% |
| Inversiones financieras | 2.966.903,7 | 44,4% |
| Total portafolio Distrito | 6.681.379,0 | 100,0% |

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

El portafolio de las entidades del Distrito en su mayor parte se encuentra en depósitos en cuentas de ahorro y en títulos valores en entidades financieras reconocidas por la Superfinanciera, a tasas de interés acordes con la que ofrece el mercado, sin embargo, se debe tener en cuenta que buena parte de esos recursos se han generado por el continuo rezago que se ha presentado en la ejecución de los diferentes programas y proyectos del actual plan de desarrollo “Bogotá Humana”, como en reiteradas ocasiones lo ha denunciado este Ente de Control.

3.2.4. Fiducias y Carteras Colectivas del Distrito

Al finalizar el primer trimestre de 2016 las entidades del Distrito que tenían constituidas fiducias y carteras colectivas presentaban un saldo de \$3.394.450,9 millones, ver siguiente cuadro.

Cuadro 19
Distrito - Fiducias y Carteras Colectivas, a marzo de 2016

En millones de pesos

| Entidades | Fiducias | | Carteras colectivas | | Total | Partc. |
|-------------------------------------|--------------------|-----------|---------------------|----------|--------------------|---------------|
| | Valor | Q | Valor | Q | | |
| FONCEP | 2.101.543,0 | 2 | | 0 | 2.101.543,0 | 61,9% |
| Empresa de Acueducto de Bogotá | 745.084,6 | 5 | 3.632,1 | 4 | 748.716,7 | 22,1% |
| Empresa de Renovación Urbana | 285.731,3 | 7 | | 0 | 285.731,3 | 8,4% |
| Caja de Vivienda Popular | 154.565,9 | 3 | | 0 | 154.565,9 | 4,6% |
| Metrovivienda | 103.455,5 | 1 | | 0 | 103.455,5 | 3,0% |
| Aguas de Bogotá | | 0 | 435,8 | 2 | 435,8 | 0,0% |
| Universidad Distrital | 2,6 | 1 | | 0 | 2,6 | 0,0% |
| Total entidades del Distrito | 3.390.382,9 | 19 | 4.067,9 | 6 | 3.394.450,9 | 100,0% |

Fuente: SIVICOF formato CB 108. Elaboración DEEPP.

A 31 de marzo de 2016 FONCEP era la entidad del Distrito que concentraba la mayor parte de esta clase de recursos, el 61,9%, seguido por la EAB con 22,1%, recursos que se encontraban distribuidos en 19 fiducias y 6 carteras colectivas, siendo la EAB y Aguas de Bogotá las únicas entidades con carteras colectivas, ver cuadro anterior.

CONCLUSIONES

Durante el primer trimestre de 2016, la deuda consolidada presentó una disminución del 4% y se estableció en \$8.494.992,7 millones, la distribución se encuentra en un 15,6% en la Administración Central (SDH) y el 84,4% se concentra en las empresas.

Durante el trimestre solo se presentaron desembolsos por \$21.943,3 millones de los cuales \$9.443,3 millones los recibió la SDH y \$12.500 millones la Empresa de Energía de Cundinamarca.

Fueron los ajustes los que generaron una disminución nominal neta de la deuda de \$304.128,8 millones debido a la apreciación del peso frente al dólar del 4,7%, debido a que durante el trimestre la tasa de cambio pasó de \$3.149,47 pesos por dólar a \$3.000,63 con una reducción del \$148,48.

Los indicadores de endeudamiento de la administración central (SDH) se redujeron al 1,29% el de solvencia (intereses/ahorro Operacional) y al 13,29% el de sostenibilidad (Saldo de la deuda/ ingresos corrientes), alejado de los niveles máximo que establece la Ley 358 de 1997 del 40% y 80% respectivamente.

El cupo disponible de la administración Central es de \$4.455.569 millones, de los cuales \$700.782 millones amparan compromisos de vigencia anteriores sin haberse contratado la deuda y los \$3.754.787 están respaldando proyectos aprobados con el Acuerdo 527 de 2013, dentro de estos se encuentra los \$800.000 millones con destino a la Primera Línea del Metro.

La Empresa de acueducto por su parte dispone de un cupo aprobado por \$458.891,5 millones, de los cuales \$300.000 millones fueron autorizados con el Acuerdo 467 de 2011 y los \$158.891,5 millones al saldo del cupo aprobado con el Acuerdo 40 de 2001.

A 31 de marzo de 2016 las entidades del Distrito que reportan información a través de SIVICOF tenían saldos en tesorería por valor de \$3.827.752,0 millones, de los cuales el 95,8% se encontraban depositados en cuentas de ahorros, 4,2% en cuenta corriente. Por niveles de gobierno, estos recursos se concentraban en la Administración Central, Empresas Industriales y Comerciales y Establecimientos Públicos, 40,1%, 27,3% y 25,5%, respectivamente, el restante 7,1% en los otros tres niveles.

Al finalizar el primer trimestre de 2016 las entidades del Distrito tenían \$2.966.903,7 millones en inversiones financieras, representados en títulos valores depositados en diversas instituciones financieras, siendo el Banco Popular, Findeter, Davivienda

y Bancoldex, las entidades que manejaban las mayor parte de estos recursos, 16,7%, 16,1%, 13,3% y 11,5%, respectivamente, el restante 42,4% se encontraba en otras entidades.

De esta forma, a 31 de marzo de 2016 el Distrito Capital tenía \$6.681.379,0 millones en su portafolio de inversiones, de los cuales 55,6% correspondían a recursos de tesorería y 44,4% a inversiones financieras. Además algunas entidades del Distrito tenían constituidas fiducias y carteras colectivas por valor de \$3.394.450,9 millones.

Al finalizar el primer trimestre de 2016 la SDH tenía un saldo en tesorería de \$1.431.821,3 millones, \$1.354.448,8 millones en cuentas de ahorro y \$77.372,4 millones a cuentas corrientes, además \$24,9 millones en efectivo. Los depósitos en entidades financieras en su mayor parte se encontraban concentradas en el BBVA Colombia (31,8%), Helm Bank (24,6%) y Banco de Bogotá (20,4%), el restante 23,2% en otras entidades financieras.

A 31 de marzo de 2016 la SDH tenía \$1.565.799,2 millones en inversiones financieras, títulos valores constituidos en 48 CDT's colocados en diferentes entidades financieras, siendo Findeter y Bancoldex las instituciones donde se concentraba la mayor parte de los recursos, 30,5% y 21,7%, respectivamente, situación que sobrepasa el límite máximo establecido por la normatividad, que es del 20%.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

ANEXO 1
ESTADO DE LA DEUDA PUBLICA DISTRITAL
CONSOLIDADO SALDOS Y MOVIMIENTOS PRIMER TRIMESTRE DE 2016

Millones de pesos

| Entidades | Enero 1o. de 2016 | Aumentos | | Servicio de la Deuda | | | Total Servicio de la deuda | Saldo a 31 de marzo de 2016 |
|--|--------------------|----------------------|-------------------|--------------------------|------------------|--------------------|----------------------------|-----------------------------|
| | | Recursos del Crédito | Ajustes | Amortizaciones a capital | Intereses | Comisiones y otros | | |
| ADMINISTRACION CENTRAL (SDH) | 1.363.892,8 | 9.443,3 | -30.506,8 | 18.513,1 | 4.525,6 | 480,1 | 23.518,7 | 1.324.316,1 |
| Deuda interna | 23.934,1 | 9.443,3 | - | - | 153,8 | - | 153,8 | 33.377,5 |
| Deuda externa | 1.339.958,6 | - | -30.506,8 | 18.513,1 | 4.371,8 | 480,1 | 23.364,9 | 1.290.938,7 |
| EMPRESA DE ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO DE BOGOTÁ-EAB | 384.578,7 | - | - | 12.932,9 | 10.148,5 | - | 23.081,4 | 371.645,8 |
| Deuda interna | 384.578,7 | - | - | 12.932,9 | 10.148,5 | - | 23.081,4 | 371.645,8 |
| Deuda externa | - | - | - | - | - | - | - | - |
| EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES DE BOGOTÁ - ETB | 530.180,0 | - | - | - | 37.112,6 | - | 37.112,6 | 530.180,0 |
| Deuda interna | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Deuda externa | 530.180,0 | - | - | - | 37.112,6 | - | 37.112,6 | 530.180,0 |
| EMPRESA DE ENERGÍA DE BOGOTÁ -EEB | 2.573.446,9 | - | -121.049,4 | 183,3 | 276,5 | - | 459,8 | 2.452.214,1 |
| Deuda interna | 12.028,0 | - | - | 183,3 | 276,5 | - | 459,8 | 11.844,7 |
| Deuda externa | 2.561.418,9 | - | -121.049,4 | - | - | - | - | 2.440.369,5 |
| EMPRESA DE ENERGÍA DE CUNDINAMARCA -EEC | 103.902,1 | 12.500,0 | - | 7.074,8 | 1.762,9 | - | 8.837,7 | 109.327,3 |
| Deuda interna | 103.902,1 | 12.500,0 | - | 7.074,8 | 1.762,9 | - | 8.837,7 | 109.327,3 |
| Deuda externa | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TRANSPORTADORA DE GAS INTERNACIONAL - TGI | 3.890.566,1 | - | -183.079,4 | 177,4 | 64.232,3 | - | 64.409,6 | 3.707.309,4 |
| Deuda interna | 1.181.891,1 | - | -55.070,8 | 177,4 | 341,5 | - | 518,9 | 1.126.643,0 |
| Deuda externa | 2.708.675,0 | - | -128.008,6 | - | 63.890,7 | - | 63.890,7 | 2.580.666,4 |
| TOTAL EMPRESAS INDUSTRIALES Y SOCIEDADES POR ACCION | 7.482.673,8 | 12.500,0 | -304.128,8 | 20.368,4 | 113.532,8 | - | 133.901,2 | 7.170.676,6 |
| Deuda Interna | 1.682.399,9 | 12.500,0 | -55.070,8 | 20.368,4 | 12.529,5 | - | 32.897,9 | 1.619.460,7 |
| Deuda Externa | 5.800.273,9 | - | -249.058,0 | - | 101.003,3 | - | 101.003,3 | 5.551.215,9 |
| TOTAL DISTRITO | 8.846.566,6 | 21.943,3 | -334.635,7 | 38.881,5 | 118.058,3 | 480,1 | 157.419,9 | 8.494.992,7 |
| Deuda interna | 1.706.334,0 | 21.943,3 | -55.070,8 | 20.368,4 | 12.683,2 | - | 33.051,6 | 1.652.838,1 |
| Deuda externa | 7.140.232,6 | - | -279.564,9 | 18.513,1 | 105.375,1 | 480,1 | 124.368,3 | 6.842.154,6 |

Fuente: SIVICOF consolidada por la Subdirección de Estadística y Análisis Presupuestal y Financiero.

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