



**CONTRALORÍA**

DE BOGOTÁ, D.C.

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

**II Trimestre 2016**

**DEUDA PÚBLICA, ESTADO DE TESORERÍA E INVERSIONES FINANCIERAS DEL  
DISTRITO CAPITAL, SEGUNDO TRIMESTRE DE 2016**

**PLAN ANUAL DE ESTUDIOS – PAE 2016**

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

**Bogotá D.C., agosto de 2016**

**DEUDA PÚBLICA, ESTADO DE TESORERÍA E INVERSIONES FINANCIERAS  
DEL DISTRITO CAPITAL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2016**

**JUÁN CARLOS GRANADOS BECERRA**  
Contralor de Bogotá, D.C.

**ANDRÉS CASTRO FRANCO**  
Contralor Auxiliar

**RODRIGO ALONSO VERA JAIMES**  
Director de Estudios de Economía y Política Pública

**JOSÉ HUGO TORRES HERNÁNDEZ**  
Subdirector de Estadística y Análisis Presupuestal y Financiero

**Profesionales:**

**FERNANDO AUGUSTO AGUIRRE GÓMEZ**  
**WILLIAM DE JESÚS HERRERA CAMELO**  
**DAVID ALEJANDRO RUIZ ARIAS**

**ESTADÍSTICAS FISCALES**  
**LUIS ROBERTO ESCOBAR ÁLVAREZ**  
**OSWALDO YESID MEDINA ATUESTA**

**Bogotá D.C., agosto de 2016**

**TABLA DE CONTENIDO**

INTRODUCCIÓN .....	7
CAPITULO I .....	8
1. ESCENARIO MACROECONÓMICO .....	9
1.1. CRECIMIENTO ECONÓMICO.....	9
1.2. LA TASA REPRESENTATIVA DEL MERCADO -TRM. ....	12
1.3. EL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR -IPC. ....	12
1.4. TASA DE DESEMPLEO.....	14
CAPITULO II .....	16
2. ANÁLISIS DE LA DEUDA PÚBLICA DISTRITAL .....	17
2.1. DEUDA DEL DISTRITO .....	17
2.2. ADMINISTRACIÓN CENTRAL- SDH.....	19
2.2.1. Estructura y movimientos de la deuda de la SDH durante el trimestre. 19	
2.2.2. Indicadores de endeudamiento. ....	20
2.2.3. Cupo de endeudamiento .....	21
2.3. EMPRESAS INDUSTRIALES Y POR ACCIONES.....	22
2.3.1. Empresa de Acueducto de Bogotá -EAB.....	24
2.3.2. Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá S.A.- ETB.....	25
2.3.3. Empresa de Energía de Bogotá S.A. ESP.....	25
2.3.4. Transportadora de Gas Internacional S.A. E.S.P. ....	26
2.3.5. Empresa de Energía de Cundinamarca S.A. E.S.P.....	28
CAPITULO III .....	30
3. PORTAFOLIO DEL DISTRITO CAPITAL .....	31
3.1. ENTIDADES DEL DISTRITO CAPITAL .....	31
3.1.1. Recursos de tesorería .....	31
3.1.2. Inversiones financieras .....	32
3.1.3. Total portafolio del Distrito .....	33
3.1.4. Fiducias y Carteras Colectivas .....	34
3.2. SECRETARIA DISTRITAL DE HACIENDA -SDH.....	35
3.2.1. Recursos de Tesorería .....	35
3.2.2. Inversiones Financieras.....	37

3.2.3. Portafolio de la SDH .....	39
-----------------------------------	----

## INDICE DE CUADROS

Cuadro 1 Resumen Principales Indicadores Económicos de Colombia.....	9
Cuadro 2 Tasa de desempleo, de participación, de ocupación y subempleo objetivo.....	15
Cuadro 3 Deuda Administración Central – SDH, a 30 de junio de 2016 .....	19
Cuadro 4 Administración Central – SDH – Movimientos de la Deuda, segundo trimestre de 2016 .....	20
Cuadro 5 Indicadores Ley 358 de 1997, a 30 de junio de 2016 .....	20
Cuadro 6 SDH - Saldo Cupo de Endeudamiento, a 30 de junio de 2016.....	21
Cuadro 7 Cupo del Acuerdo 527 de 2013.....	22
Cuadro 8 EAB. ESP. Deuda Interna a 30 de junio de 2016 .....	24
Cuadro 9 EAB ESP. – Cupo de endeudamiento .....	24
Cuadro 10 Deuda EEB S.A. ESP.....	26
Cuadro 11 Deuda TGI S.A. ESP.....	27
Cuadro 12 Deuda EEC S.A. ESP.....	29
Cuadro 13 Distrito Capital – Tesorería, a final de II Trimestre de 2016.....	32
Cuadro 14 Distrito Capital, Inversiones financieras 2016, a final de: .....	33
Cuadro 15 Portafolio del Distrito Capital, 2016. A final de:.....	33
Cuadro 16 Distrito - Fiducias y Carteras Colectivas, a final del trimestre II de 2016 .....	34
Cuadro 17 Recursos de tesorería -SDH.....	36
Cuadro 18 SDH – Recursos de tesorería, final del segundo trimestre de 2016 ....	36
Cuadro 19 SDH – Recursos de tesorería por tipo de cuenta y utilización .....	37
Cuadro 20 SDH – Inversiones financieras a 30 de junio de 2016 .....	38

## ÍNDICE DE GRÁFICAS

Gráfica 1 PIB - Variación anual por países, trimestre: II-2016 / II-2015 .....	10
Gráfica 2 PIB - Variación anual por ramas de actividad .....	11
Gráfica 3 Tasa Representativa del Mercado (TRM) a Cierre de Mes.....	12
Gráfica 4 Variación Índice de Precios al Consumidor .....	13
Gráfica 5 Tasa de desempleo trimestre móvil 2012-01 a 2016-06.....	14
Gráfica 6 Deuda Administración Central y Empresas .....	17
Gráfica 7 Deuda entidades del Distrito, a 30 de Junio de 2016.....	18
Gráfica 8 Participación accionaria del Distrito en las Empresas.....	22
Gráfica 9 Deuda interna y externa Empresas.....	23
Gráfica 10 Distrito Capital, saldos en tesorería 2016, a final de:.....	31
Gráfica 11 Distrito Capital, Inversiones financieras 2016, a final de:.....	32
Gráfica 12 Distrito - Fiducias y Carteras Colectivas 2016, a final de:.....	34
Gráfica 13 SDH – Recursos de tesorería 2016, a final de:.....	35
Gráfica 14 SDH – Inversiones financieras 2016, a final de: .....	37
Gráfica 15 SDH – Portafolio 2016, final de:.....	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 mediante Acuerdo Distrital 519 de 2012, se encarga a la Subdirección de Estadística y Análisis Presupuestal y Financiero, de la Dirección de Estudios de Economía y Política Pública, la realización de informes sobre el estado de las finanzas, deuda pública y tesorería e inversiones financieras de la ciudad, con periodicidad trimestral y anual para cada vigencia.

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

El presente informe se hace con corte a 30 de junio de 2016 y se desarrolla en tres capítulos. En el primero se hace un análisis del entorno macroeconómico, en virtud de la incidencia que tienen algunos indicadores en el estado de la deuda y de inversiones; en el segundo se analiza la deuda de las entidades del Distrito en dos etapas, la Administración Central en cabeza de la Secretaría Distrital de Hacienda (SDH), y luego la de las Empresas Industriales y Comerciales del Distrito y las sociedades por acción; en el tercero se presenta el estado de tesorería e inversiones financieras del Distrito, así como el de la SDH, además se reportan los recursos de las entidades del Distrito que tiene constituidas fiducias y carteras colectivas.



## CAPITULO I

### ESCENARIO MACROECONÓMICO

---

## 1. ESCENARIO MACROECONÓMICO

De manera general se puede observar en el país, un crecimiento a menor ritmo comparado con el trimestre anterior, el comportamiento de la demanda interna sigue desacelerándose como resultado de una menor confianza del consumidor, reducción de venta de vehículos (afectando el recaudo vía impuesto vehicular) y menor acceso al crédito. Al mismo tiempo, el desempleo se incrementó a cierre del trimestre y los precios al consumidor continúan incrementándose, por su parte el sector externo se ve afectado por bajos precios de materias primas y baja demanda de productos colombianos en el exterior.

**Cuadro 1**  
**Resumen Principales Indicadores Económicos de Colombia**

Indicador	Medida	Último Dato		Un período atrás	Un año Atrás
		Fecha	Valor		
PIB	Var Anual (%)	1T - 2016	2,5	3,4 ▼	2,7 ▼
Inflación	Var Anual (%)	Junio	8,6	8,2 ▲	4,4 ▲
Desempleo Urbano	(%)	Junio	10,2	9,0 ▲	9,7 ▲
Creación Empleo	Miles	Junio	54	10 ▲	219 ▼
Exportaciones	(%)	Junio	15,4	20,0 ▲	31,7 ▲
Importaciones	(%)	Junio	19,3	17,0 ▼	18,1 ▼
Venta de Vehículos	Unidades	Mayo	19.037	21.317 ▼	22.696 ▼
Confianza del Consumidor	Índice	Junio	11,3	12,5 ▲	14,7 ▼
Producción Industrial	Var Anual (%)	Mayo	4,5	8,2 ▼	2,7 ▲
Confianza Industrial	Var Anual (%)	Junio	3,7	5,2 ▼	0,1 ▲
Producción de Petróleo	Miles de Barriles	Junio	888	904 ▼	1.007 ▼
Licencias De Construcción	Var Anual (%)	Mayo	34,2	27,7 ▲	30,8 ▲
Cartera Total	Var Anual (%)	Julio	11,7	11,8 ▼	14,5 ▼

Fuente: DANE, Ban Rep, Fedesarrollo. Elaboración DEEPP

### 1.1. CRECIMIENTO ECONÓMICO

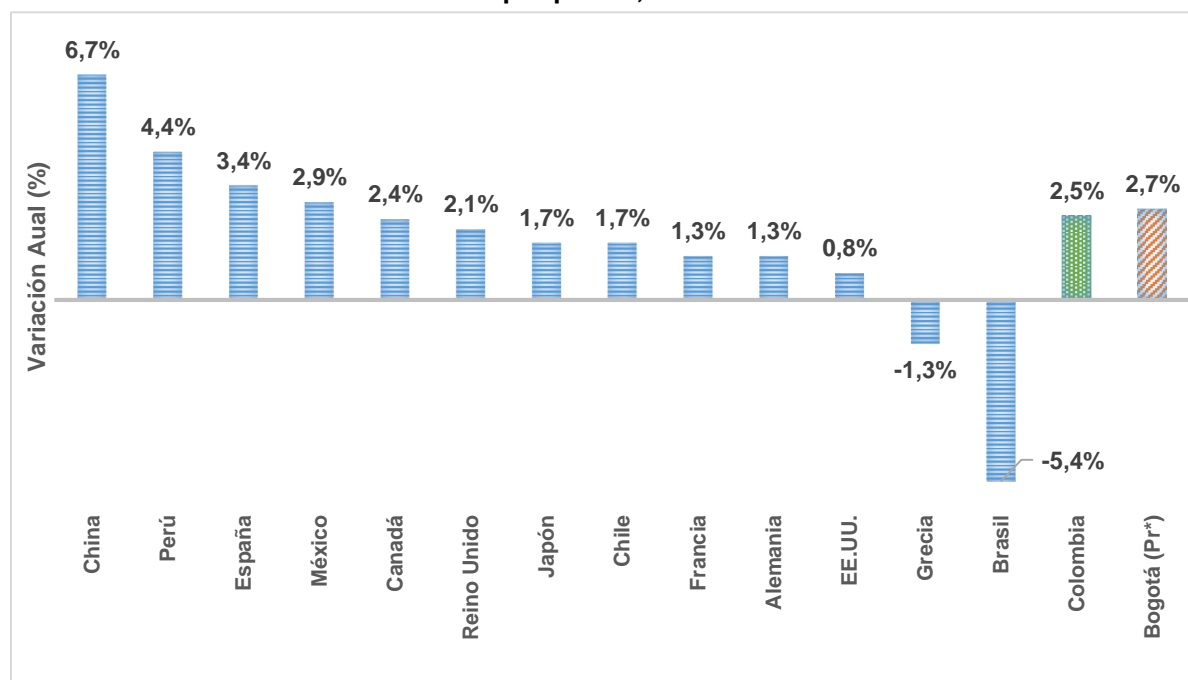
Según el informe de Abril de 2016 del Fondo Monetario Internacional (FMI), la economía mundial se encuentra en transición, con un crecimiento que ha sido afectado por la baja de precios de materias primas, mayor aversión al riesgo y condiciones financieras más restrictivas, lo que ubica el crecimiento mundial estimado en 3,2% para 2016. Presentándose así mismo una contracción de economías emergentes y en desarrollo y una recuperación moderada de economías avanzadas.

Para América Latina se prevé que el crecimiento de 2016 sea negativo, donde parte de las economías se han visto afectadas por bajos precios de materias primas, débil

demanda externa y condiciones financieras volátiles, esperando que se reduzca un 0,5% su crecimiento.

El primer trimestre de 2016, según el boletín del DANE, el PIB se caracterizó por: aumento de 6,75% en China, Canadá 2,4%, y un crecimiento moderado en las principales economías Europeas. En América Latina se destaca el crecimiento de Perú 4,4%, la reducción de Brasil del 5,4%, y Colombia se ubica en 2,5%.

**Gráfica 1**  
**PIB - Variación anual por países, trimestre: II-2016 / II-2015**



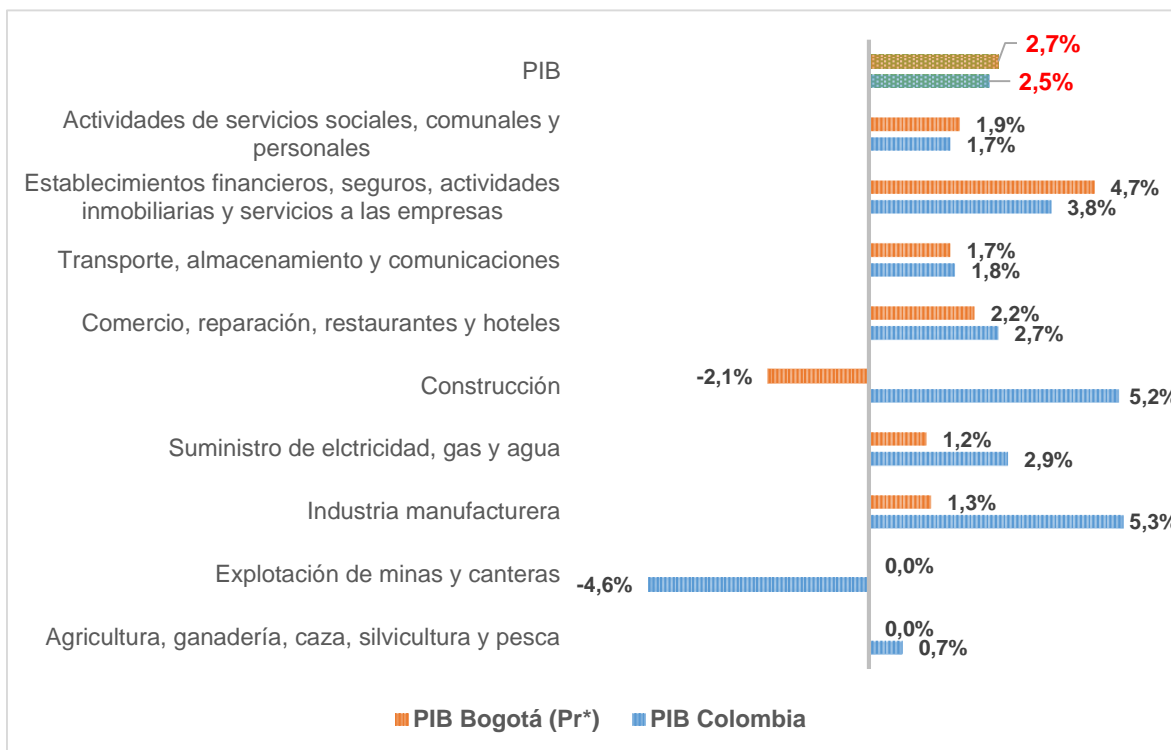
Fuente: DANE, Boletín técnico del 10 de junio de 2016, cuentas trimestrales-Colombia, (Pr\*) Datos Preliminares según Boletín Técnico 17 de junio de 2016. Elaboración DEEPP.

Las actividades que más contribuyeron al crecimiento de 2,5% de la economía Colombiana durante el primer trimestre de 2016, fueron: los establecimientos financieros, seguros, actividades inmobiliarias y servicios a las empresas, la construcción y la industria manufacturera, contrariamente la explotación de minas y canteras registró una contracción de 4,6%, ver gráfica 2.

En el primer trimestre de 2016(Pr\*), el crecimiento de 2,7% del PIB de Bogotá, se debe al incremento de las siguientes actividades: establecimientos financieros, seguros, inmuebles y servicios a las empresas con 4,7%, comercio, reparación, restaurantes y hoteles el 2,2%, actividades de servicios sociales, comunales y personales un 1,9%, transporte, almacenamiento y comunicaciones con 1,7%,

industrias manufactureras el 1,3% y suministro de electricidad, gas y agua con 1,2%. Por su parte, y es de destacar que la construcción registró una contracción del 2,1%.

**Gráfica 2**  
**PIB - Variación anual por ramas de actividad**  
**Trimestre II-2016 / II-2015**



Fuente: DANE, Boletín técnico del 10 de junio de 2016, cuentas trimestrales-Colombia, (Pr\*) Datos Preliminares según Boletín Técnico 17 de junio de 2016. Elaboración DEEPP.

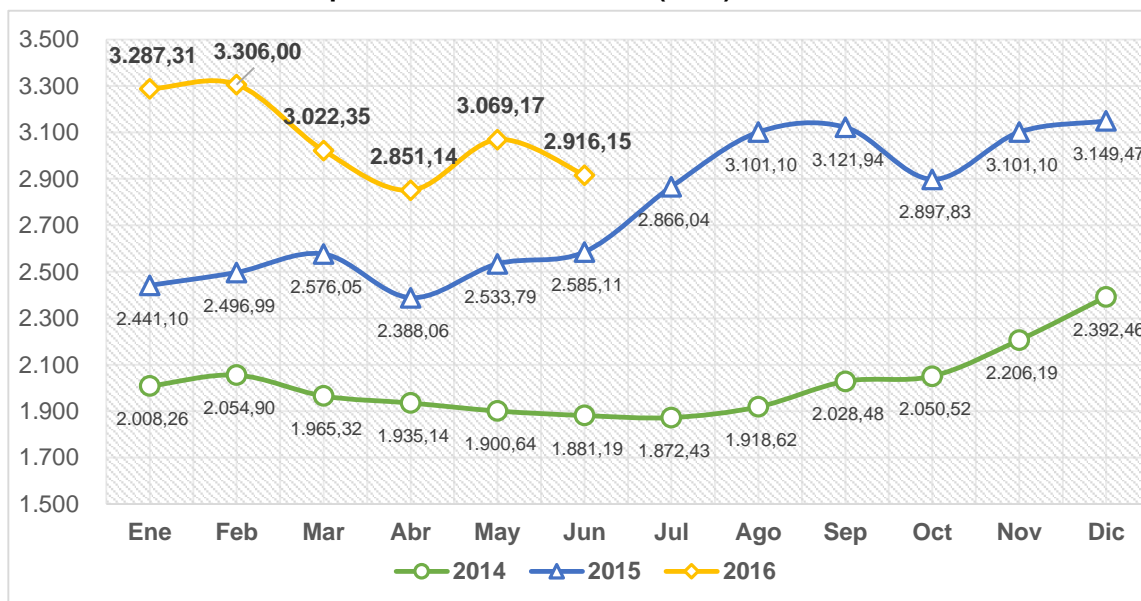
A nivel nacional, en el crecimiento de la industria manufacturera, sobresale el comportamiento de actividades, tales como productos de la refinación del petróleo en 20,6%; elaboración de bebidas en 16,5% y fabricación de minerales no metálicos en 7,7%. en el ramo de la Construcción, la construcción de edificaciones aportan un 10,9% y las obras de ingeniería civil el 0,4%.

En cuanto al valor agregado de la rama establecimientos financieros, seguros, actividades inmobiliarias y servicios a las empresas creció en 3,8%, explicado por el aumento de los servicios de intermediación financiera en 9,0%; las actividades inmobiliarias y alquiler de vivienda en 3,2% y los servicios prestados a las empresas en 0,1%. El decrecimiento de la rama explotación de minas y canteras decreció 4,6%, lo cual obedeció a la disminución en la explotación de carbón mineral en 7,3%, petróleo crudo y gas natural en 5,9%; actividades contrarrestadas por el aumento de minerales metálicos en 12,0% y no metálicos en 10,1%.

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

Durante el segundo trimestre del año el dólar tuvo un comportamiento variable, en Abril una apreciación del peso de 5,66%, seguida de una devaluación del 7,65%, para finalizar el trimestre con una revaluación del 5,00%. En lo corrido del año (enero – junio) el peso colombiano ha recuperado parte de su poder adquisitivo con una revaluación del 7,41%, comportamiento que en parte está relacionado con la decisión del Reino Unido de dejar la Unión Europea, donde los inversionistas han buscado capitales de refugio, algunos de ellos en nuestro país, por lo cual han ingresado capitales ejerciendo presión a la baja de la tasa, el comportamiento del trimestre y su comparación con períodos anteriores se aprecia en la gráfica siguiente.

**Gráfica 3**  
**Tasa Representativa del Mercado (TRM) a Cierre de Mes**



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

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

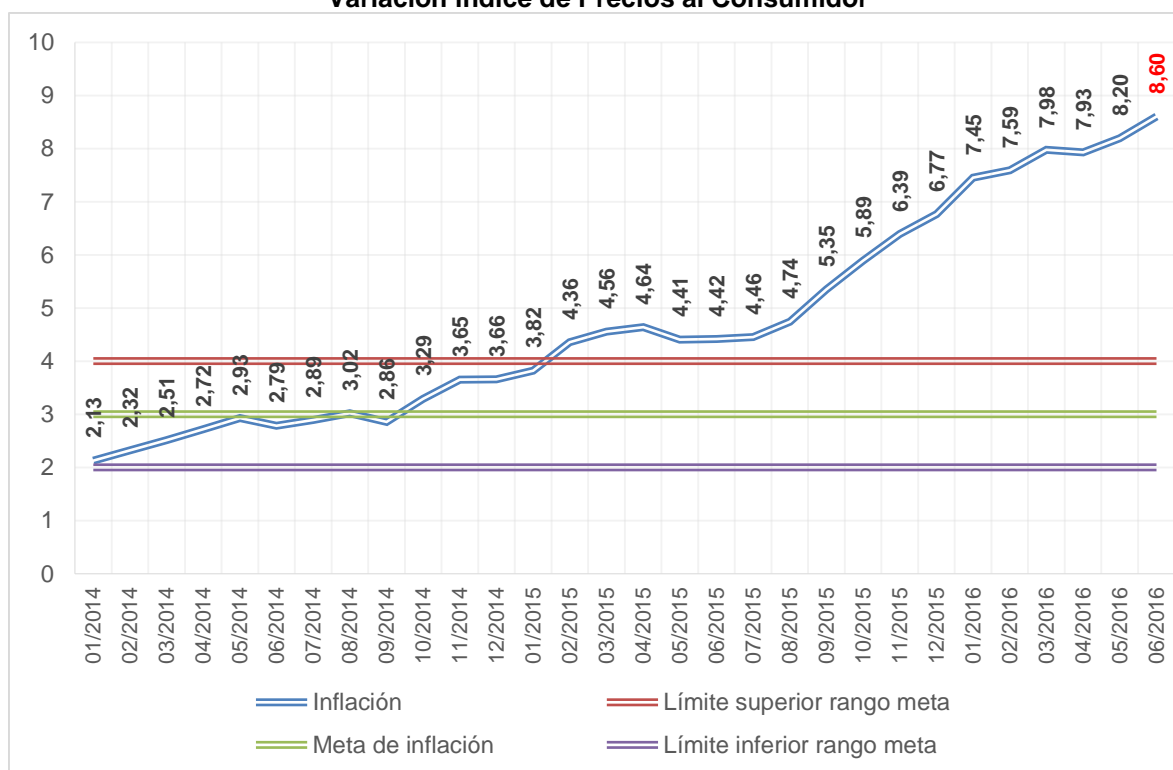
El Dane reportó que la inflación para el mes de junio de 2016 fue de 0,48%, tasa superior en 0,38 puntos porcentuales a la de junio de 2015 que fue de 0,10%. Los grupos de gasto que registraron el mayor aumento fueron diversión (3,17%), salud (0,66%) y alimentos (0,50%), contrariamente presentaron reducción principalmente otros gastos (-0,47%), transporte (-0,41%) y vivienda (-0,40%).

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

La inflación del primer semestre de 2016 fue de 5,10%, siendo alimentos el grupo de gasto, que más se incrementó (8,36%), salud (6,03%) y Educación (5,76%), vestuario (2,68%) y las comunicaciones la de menor variación (2,62%).

Al terminar el mes de junio de 2016 la variación anual del IPC se ubicó en 8,60%, con un comportamiento galopante durante los últimos meses, ubicándose por encima del rango meta de la autoridad monetaria, Banco de la República, reflejado en la gráfica 4, en espera que el mencionado proceso de revaluación se revierta con la finalización del ciclo del fenómeno del niño y otros factores internos de diferentes sectores que presionan al alza culminen su etapa para que se regrese a niveles del rango meta para el segundo semestre de 2016.

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



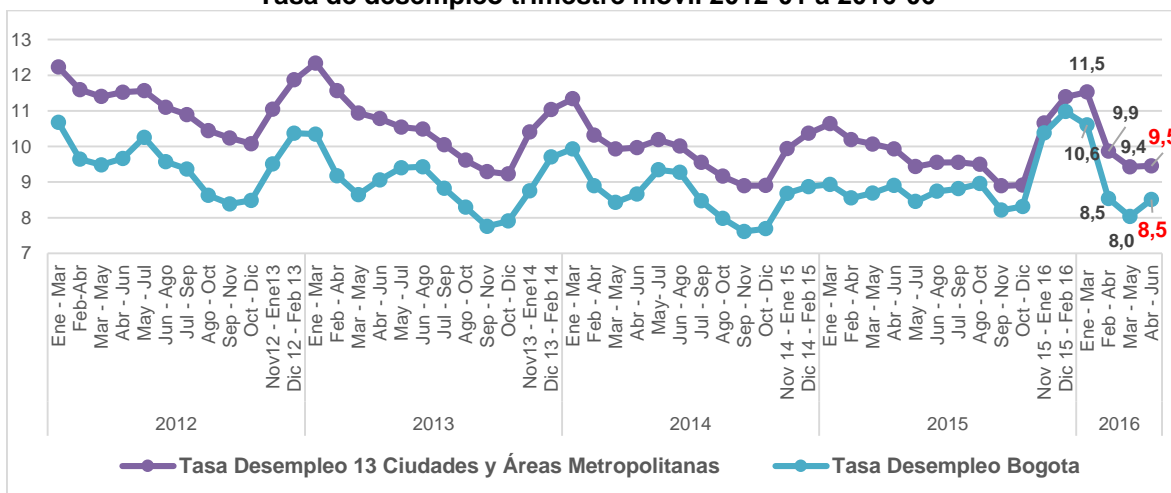
Fuente: DANE, Boletín Técnico Índice de Precios al Consumidor, Bogotá 4-07-2016

Es de destacar, que el comportamiento de la inflación en Colombia durante el 2015 y en lo corrido de los seis 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.

#### 1.4. TASA DE DESEMPLEO

En junio de 2016 la tasa de desempleo nacional fue de 8,9%, nivel superior en 0,7 puntos porcentuales al de similar período de 2015, la tasa global de participación fue del 64,6% (frente a 64,4% de 2015) y la tasa de ocupación fue del 58,8% (comparada al 59,1% de 2015).

**Gráfica 5**  
**Tasa de desempleo trimestre móvil 2012-01 a 2016-06**



Fuente: DANE, Boletín Técnico, Bogotá 29 de julio de 2016.

En el mes de junio la tasa de desempleo urbano se ubicó en 10,2% que frente al mismo periodo de 2015 aumento 0,5 puntos porcentuales. La tasa de desocupación a nivel nacional se ubicó en 8,9% superior en 0,7 puntos porcentuales, a los datos del año inmediatamente anterior.

Estos resultados se explican en un crecimiento de la población ocupada en menor proporción que el de desocupada, particularmente en las áreas urbanas los ocupados registraron un incremento anual del 1.1%, mientras que los desocupados de 7,4%.

Los sectores que concentran la mayor cantidad de la población ocupada son: comercio, hoteles y restaurantes (27,6%), servicios comunales (19,8%) y agricultura (15,8%). Cali y Medellín fueron las ciudades que más puestos de trabajo crearon en el último año, mientras que Bucaramanga y Barranquilla crecieron a menor ritmo.

En el caso específico de Bogotá, la tasa de desempleo se ubicó en 8,5%, tasa superior en 0,5% puntos porcentuales al trimestre móvil anterior. De igual manera la tasa global de participación fue del 70,1%, la tasa de ocupación 64,2% y tasa de subempleo objetivo 10,2%.

*“Por un control fiscal efectivo y transparente”*

En el cuadro siguiente se aprecian las tasas de desempleo, participación, ocupación y subempleo objetivo para las principales ciudades del país, así como el total nacional, para 13 ciudades y 23 ciudades con áreas metropolitanas. Se destaca que Bogotá es una de las tres menores tasas para las ciudades en el país.

**Cuadro 2**  
**Tasa de desempleo, de participación, de ocupación y subempleo objetivo**  
**Trimestre abril – junio 2016**

Ciudad	Tasa de Desempleo	Tasa Global de Participación	Tasa de Ocupación	Tasa Subempleo Objetivo
<b>Bogotá DC</b>	<b>8,5%</b>	<b>70,1%</b>	<b>64,2%</b>	<b>10,2%</b>
Medellín AM	9,7%	64,8%	58,5%	10,2%
Cali AM	10,7%	67,7%	60,5%	13,4%
Barranquilla AM	8,5%	64,9%	59,4%	12,1%
Bucaramanga AM	8,7%	67,5%	61,6%	9,8%
<b>Total Nacional</b>	<b>8,9%</b>	<b>64,3%</b>	<b>58,6%</b>	<b>-</b>
Total 23 Ciudades y AM	9,7%	66,5%	60,0%	10,7%
Total 13 Ciudades y AM	9,5%	67,0%	60,7%	10,6%

Fuente: DANE, Boletín Técnico, Bogotá 29 de julio de 2016. AM: Área Metropolitana.



## CAPITULO II

### ANÁLISIS DE LA DEUDA PÚBLICA DISTRITAL

---

## 2. ANÁLISIS DE LA DEUDA PÚBLICA DISTRITAL

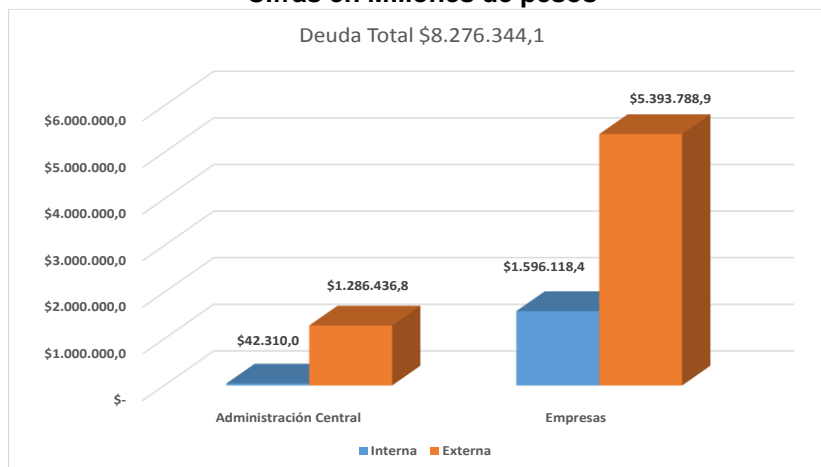
### 2.1. DEUDA DEL DISTRITO

La deuda del Distrito Capital está distribuida en seis entidades: la Secretaría Distrital de Hacienda (SDH), que maneja la deuda de la Administración Central y los establecimientos públicos del Distrito, la Empresa de Acueducto de Bogotá ESP. - EAB, y las sociedades de economía mixta donde el Distrito tiene participación accionaria (Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá S.A. ESP. -ETB., Empresa de Energía de Bogotá - S.A. ESP. -EEB, Empresa de Energía de Cundinamarca - S.A. ESP. -EEC y Transportadora de Gas Internacional S.A. ESP. -TGI).

El saldo consolidado la deuda pública de Bogotá al inicio del segundo trimestre era de \$8.494.992,8 millones y al finalizar es de \$8.276.344,1 millones con una reducción del 2,6% debido fundamentalmente a los ajustes negativos derivados de la tasa de cambio peso/dólar de la deuda contrata en dólares<sup>1</sup>.

Los movimientos acumulados que se produjeron durante el trimestre fueron los siguientes: se recibieron desembolsos por \$23.849,4 millones, se realizaron ajustes por \$182.674,6 millones los cuales redujeron el saldo nominal de la deuda, se efectuaron amortizaciones por \$59.823,4 millones y pago intereses por \$118.568,4 millones en los cuales participaron casi todas las entidades excepto la ETB, no hubo pago de comisiones. Ver anexo 1.

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



Fuente: Contraloría de Bogotá, reporte entidades

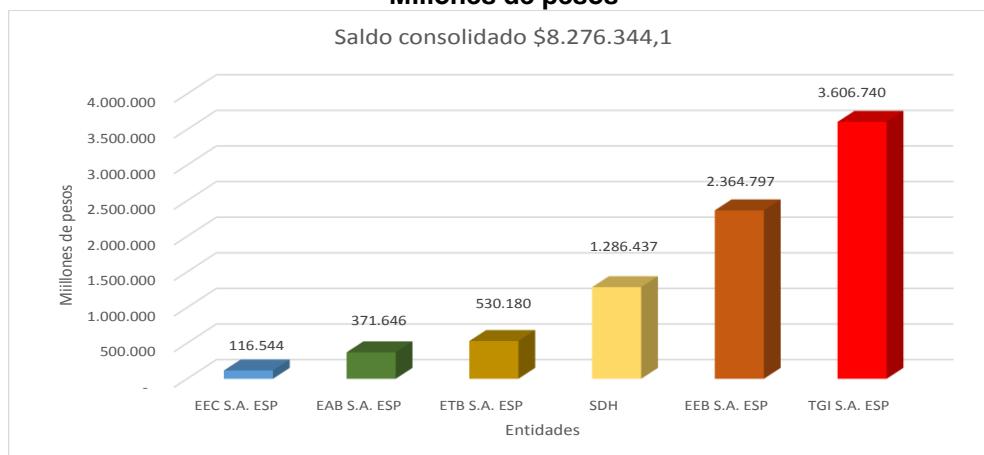
<sup>1</sup> Durante el trimestre la tasa de cambio pasó de \$3.000,63 (1° de abril) a \$ 2.916,15 (30 de junio), con una reducción porcentual del 2,8% (\$ -84,48).

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

A 30 de junio de 2016 la deuda de la Administración Central (SDH) ascendía a \$1.286.436,8 millones y la de las Empresas Industriales y Comerciales y por acciones a \$6.989.907,3 millones, con disminución del 2,9% de la primera y en el 2,5% la segunda con respecto a la registrada al finalizar el primer trimestre. La primera fue de \$1.324.316,2 millones y la segunda de \$7.170.676,6 millones. La distribución se muestra en la gráfica 6.

De las 6 entidades del Distrito que reportan deuda pública, TGI es la que registra el mayor endeudamiento representa el 43,6% del total, seguida por la EEB con 28,6% y la SDH con 15,5%, con una baja participación aparecen, en su orden, ETB (6,4%), EAB (4,5) y la EEC (1,4%), ver gráfica 7.

**Gráfica 7**  
**Deuda entidades del Distrito, a 30 de Junio de 2016**  
**Millones de pesos**



Fuente: Contraloría de Bogotá, reporte entidades.

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

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

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

## 2.2. ADMINISTRACIÓN CENTRAL- SDH.

A 30 de junio de 2016 el endeudamiento de la Administración Central y los establecimientos públicos del Distrito que administra la Secretaría Distrital de Hacienda-SDH, ascendía a \$1.286.436,8 millones, con una disminución del 2,9% con relación al presentado al inicio del trimestre que era de \$1.324.316,2 millones. Este saldo se distribuye en deuda externa \$1.244.126,8 millones y deuda interna \$42.310,0 millones, con una participación del 97,7% y el 3,3% respectivamente.

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

La mayor parte de la deuda externa, se encuentra pactada a tasa fija (el 48,6%), el resto de las mismas se encuentra pactada a tasa variable Libor 6 meses y BID fundamentalmente. La deuda interna la componen dos créditos, el BBVA 2015 y el Helm Bank pactado a tasa variables IBR y DTF como se muestra en el cuadro 3.

**Cuadro 3**  
**Deuda Administración Central – SDH, a 30 de junio de 2016**

Millones de pesos

CREDITOS	Saldos Marzo 31/ 2016	Saldos Junio 30/16	Participación	Variación %	Tasa de Interes	Destino de los Recursos
<b>DEUDA INTERNA</b>						
Credito BBVA 2015	9.443,3	18.375,9	1,4%	100,0%	IBR 1M - 1,97%	Cable C. Bolivar
Crédito Helm Bank -Línea Findeter	23.934,1	23.934,1	1,9%	0,0%	DTF - 2,4%	Infra. educativa
<b>Total Interna</b>	<b>33.377,5</b>	<b>42.310,0</b>	<b>3,3%</b>	<b>26,8%</b>		
<b>DEUDA EXTERNA</b>						
EXTERNOS 2028	578.577,0	578.577,0	45,0%	0,0%	9,75% A.V.	Plan desarrollo
KFW 2007	9.215,3	8.741,8	0,7%	-5,1%	2% S.V.	Prog. Convivencia
ICO 774	18.076,9	17.585,2	1,4%	-2,7%	1% S.V.	Red Telem Educat
BID 1385	18.861,8	16.937,3	1,3%	-10,2%	BID S.V.	Fortelec Instituc.
BID 1812	140.891,0	132.775,6	10,3%	-5,8%	BID S.V.	Equidad educaciòn
BIRF 7162	50.432,7	50.432,7	3,9%	0,0%	Libor + 0,5 S.V.	Servcios Urbanos
BIRF 7162	14.213,6	14.213,6	1,1%	0,0%	Libor + 0,5 S.V.	Servcios Urbanos
BIRF 7162	2.503,7	2.503,7	0,2%	0,0%	Libor + 0,5 S.V.	Servcios Urbanos
BIRF 7365	7.330,6	7.330,6	0,6%	0,0%	Libor + 0,5 S.V.	Vulnerabilidad
BIRF 7365	100.360,2	97.630,3	7,6%	-2,7%	Libor + 0,5 S.V.	Vulnerabilidad
BIRF 7609	43.361,4	33.744,2	2,6%	-22,2%	Libor + 0,75 S.V.	Servcios Urbanos
CAF 4081	102.771,6	94.867,8	7,4%	-7,7%	Libor + 1,45 S.V.	Btá gran Escuela
CAF 4536	118.824,9	109.973,7	8,5%	-7,4%	Libor + 1,35 S.V.	Malla vial
IFC	85.518,0	78.813,3	6,1%	-7,8%	Libor + 1,31 S.V.	Malla vial
<b>Total Externa</b>	<b>1.290.938,7</b>	<b>1.244.126,8</b>	<b>96,7%</b>	<b>-3,6%</b>		
<b>Total Saldo deuda</b>	<b>1.324.316,2</b>	<b>1.286.436,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>-2,9%</b>		

Fuente: Contraloría de Bogotá, reporte entidades.

Durante el trimestre la SDH reporta desembolsos por \$8.932,6 millones, ajustes por los por efectos de la variación de la tasa de cambio (COP/USD) que disminuyen el saldo de la deuda en \$16.866,8 millones, amortizaciones por \$ 29.945,1 millones y pago de intereses de \$7.385,3 millones. Ver cuadro 4.

**Cuadro 4**  
**Administración Central – SDH – Movimientos de la Deuda, segundo trimestre de 2016**

Millones de pesos

CREDITOS	Saldos Marzo 31/ 2016	Desembolsos	Ajustes	Amortizaciones	Intereses	Comisiones	Saldos Junio 30/16
<b>DEUDA INTERNA</b>							
Credito BBVA 2015	9.443,3	8.932,6			96,5		18.375,9
Crédito Helm Bank -Línea Findeter	23.934,1				220,2		23.934,1
<b>Total Interna</b>	<b>33.377,5</b>	<b>8.932,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>316,7</b>	<b>0,0</b>	<b>42.310,0</b>
<b>DEUDA EXTERNA</b>							0,0
EXTERNOS 2028	578.577,0						578.577,0
KFW 2007	9.215,3		-473,5		84,5		8.741,8
ICO 774	18.076,9		-491,7				17.585,2
BID 1385	18.861,8		-441,5	1.483,0	261,4		16.937,3
BID 1812	140.891,0		-3.708,7	4.406,73	3.040,58		132.775,6
BIRF 7162	50.432,7		0,0				50.432,7
BIRF 7162	14.213,6						14.213,6
BIRF 7162	2.503,7						2.503,7
BIRF 7365	7.330,6						7.330,6
BIRF 7365	100.360,2		-2.729,9				97.630,3
BIRF 7609	43.361,4		-992,1	8.625,0	294,3		33.744,2
CAF 4081	102.771,6		-2.701,1	5.202,6	1.196,8		94.867,9
CAF 4536	118.824,9		-3.128,4	5.722,9	1.296,0		109.973,7
IFC	85.518,0		-2.199,8	4.504,9	895,0		78.813,3
<b>Total Externa</b>	<b>1.290.938,7</b>	<b>0,0</b>	<b>-16.866,7</b>	<b>29.945,1</b>	<b>7.068,6</b>	<b>0,0</b>	<b>1.244.126,9</b>
<b>Total Saldo deuda</b>	<b>1.324.316,2</b>	<b>8.932,6</b>	<b>-16.866,7</b>	<b>29.945,1</b>	<b>7.385,3</b>	<b>0,0</b>	<b>1.286.436,9</b>

Fuente: Contraloría de Bogotá, reporte SDH.

## 2.2.2. Indicadores de endeudamiento.

A 30 de junio de 2016 la Administración Central presentaba los siguientes indicadores de endeudamiento: capacidad de pago 1,25% y sostenibilidad 12,91%, calculados como se muestra en el cuadro 5.

**Cuadro 5**  
**Indicadores Ley 358 de 1997, a 30 de junio de 2016**

Concepto	Valor	
	Millones de Pesos (\$)	
Intereses	83.128	
Ahorro Operacional ajustado	6.666.960	
Saldo Deuda	1.286.437	
Ingresos Corrientes ajustados	9.962.373	
Indicador	Porcentaje	Límite
Intereses / Ahorro Operacional	1,25%	40%
Saldo Deuda / Ingresos Corrientes	12,91%	80%

Fuente: Dirección Distrital de Crédito Público, reporte SIVICOF.

Los reducidos 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 ha hecho de los recursos del crédito en lo corrido del año.

### 2.2.3. Cupo de endeudamiento

Finalizado el segundo trimestre de 2016, la Administración Central reporta un cupo de endeudamiento de \$4.455.569 millones, de los cuales \$700.782 millones corresponden a los saldos de cupos aprobados mediante los Acuerdos 134 de 2004 el cual fue ampliado con el Acuerdo 270 de 2007 y 458 de 2010. De los primeros se registra un saldo de \$300.782 millones y del segundo \$400.000 millones. Es de anotar que estos saldos fueron ajustados producto de la conciliación realizada en marzo de 2015, entre la Dirección Distrital de Presupuesto - DDP y la Dirección Distrital de Crédito Público –DDCP. Del Acuerdo 527 de 2013 se reporta un saldo de \$3.754.787 millones, que incluyen los \$800.000 millones destinados al proyecto Metro, ver cuadro 6.

**Cuadro 6**  
**SDH - Saldo Cupo de Endeudamiento, a 30 de junio de 2016**

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

Fuente: SDH

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

La SDH, viene considerando agotados los saldos correspondientes a los acuerdos 134/04 ampliado con el 270 de 2007 y 458/10, por estar amparando presupuestalmente compromisos de vigencias anteriores, para ello, se acogió a lo establecido en el literal f en el artículo 18 del Decreto Distrital 390 de 2008, facultad que hoy se mantiene vigente por haber sido incluida en el literal f del artículo 21 del Decreto 234 de 2015 que reemplaza el anterior Decreto. Es de señalar que contra estos montos no se han realizado contratos de crédito y en consecuencia tampoco se ha tramitado registro de deuda alguno ante la Contraloría de Bogotá, D.C.

Del valor aprobado con el Acuerdo 527 de 2013, se han utilizado \$82.496 millones; \$64.120 millones con el crédito 140203-0-2014 línea Findeter suscrito el 27 de mayo de 2014 con el banco HELM BANK S.A., recursos destinados a la infraestructura educativa y \$18.375,9 millones con el crédito BBVA 2015 con destino a la compra

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

de predios para el Cable aéreo de Ciudad Bolívar. El saldo del cupo aprobado a 30 de junio es de \$3.754.787 millones, como se muestra en el cuadro 7.

**Cuadro 7**  
**Cupo del Acuerdo 527 de 2013**

Autorización o contrato	Valor Aprobado	Valor Contratado	SalDOS	Destino de los recursos
Acuerdo 527 de 2013	3.037.283,0		3.037.283,0	Proyectos Anexo 1 del Acuerdo
Acuerdo 527, Revive Ap. 458 de 2010	800.000,0		3.837.283,0	Primera Línea del Metro
Crédito Helm Bank 2014		64.120,1	3.773.162,9	Infraestructura Educativa
Crédito Banco BBVA S.A. 2015		18.375,9	3.754.787,0	Cable Aéreo Ciudad Bolívar- Predios
<b>TOTAL</b>	<b>3.837.283,0</b>	<b>82.496,0</b>	<b>3.754.787,0</b>	

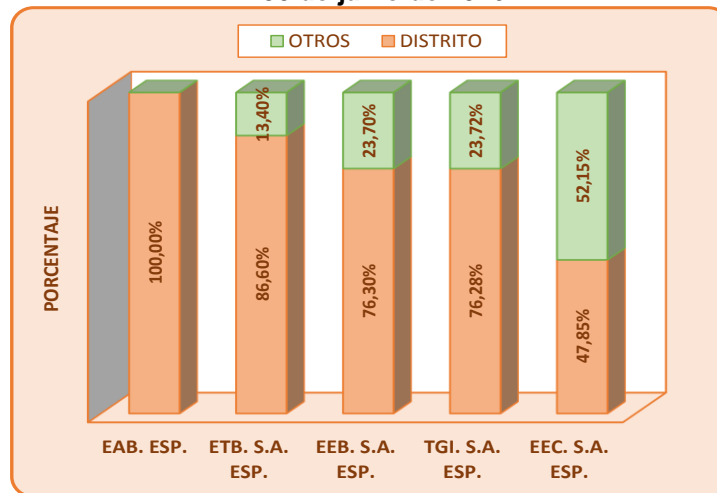
Fuente: SDH, reporte Sivicof.

A junio 30 de 2016, del primer crédito sólo se han desembolsado \$ 23.934,1 millones, mientras que el segundo fue desembolsado en su totalidad.

### 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 8.

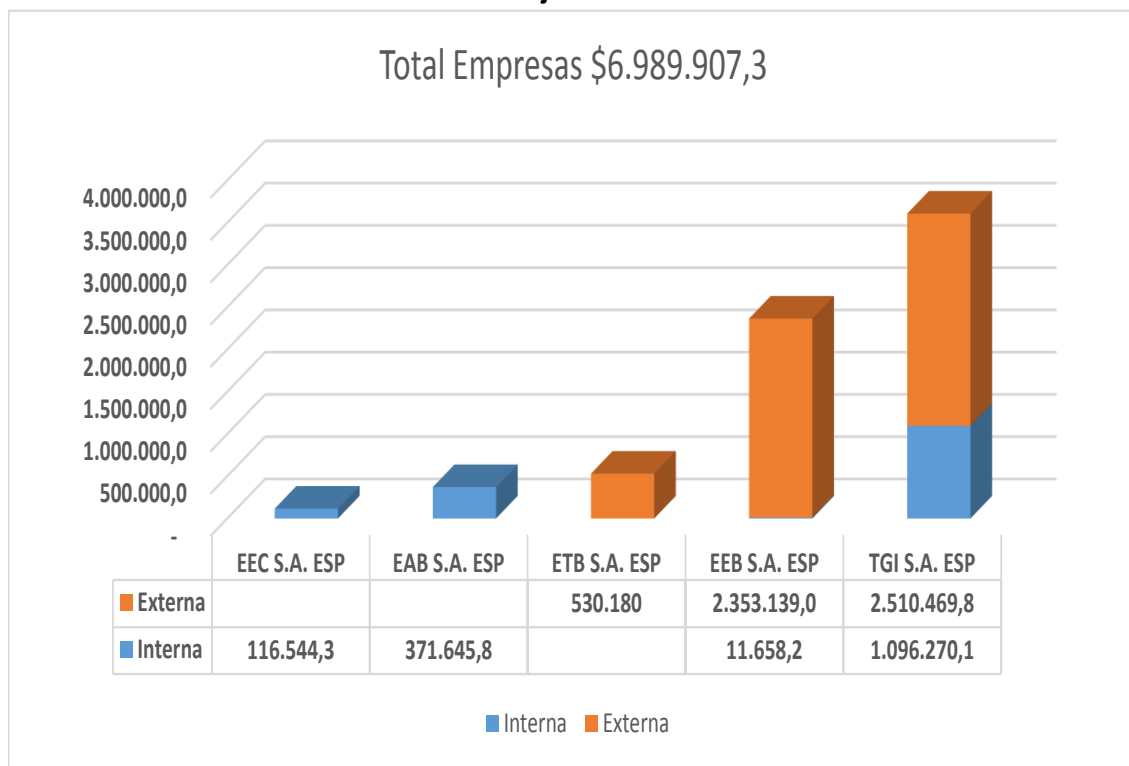
**Gráfica 8**  
**Participación accionaria del Distrito en las Empresas**  
**A 30 de junio de 2016**



Fuente: Contraloría de Bogotá, SIVICOF.

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

**Gráfica 9**  
**Deuda interna y externa Empresas**  
**A 30 de junio de 2016**



Fuente: Contraloría de Bogotá, reporte de entidades.

Las Empresas Industriales y de Economía Mixta en las cuales mantiene participación Bogotá Distrito Capital, al finalizar el segundo trimestre de 2016 reportan una deuda de \$6.989.907,3 millones que representa el 84,5% del consolidado distrital, su distribución es en un 77,2% deuda externa y 22,8% interna. La empresa con mayor endeudamiento es TGI, seguida de la EEB, luego ETB y as de menor endeudamiento son el EAB y EEC, como se muestra en la gráfica anterior.



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

A 30 de junio de 2016 la deuda reportada por la EAB, era de \$371.645,8 millones, permanece invariable con respecto al trimestre anterior, durante abril-junio solo se realizaron pagos por interés en este último mes por los créditos Corpbanca y Bancolombia. La deuda de la EAB en su totalidad es interna y está pactados 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 8.

**Cuadro 8**  
**EAB. ESP. Deuda Interna a 30 de junio de 2016**

Millones de pesos

CRÉDITOS	Saldos Marzo 31/ 2016	Desembolsos	Ajustes	Amortizaciones	Intereses	Comisiones	SALDO A JUNIO 30 DE 2016	Saldos Junio 30/16	Participación	Variación %	Tasa de Interes	DESTINO
BANCO CORPBANCA	24.268,0				888,21			24.268,0	6,5%	0%	IPC+4.6% S.V.	Sust. Findeter-Plan El dorado
BANCOLOMBIA	70.000,0				2.516,26			70.000,0	18,8%	0%	43%* Factor S.V.	Inversión EAAB - Sustituido
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 - Sustituido
BANCO POPULAR	57.777,8							57.777,8	15,5%	0%	DTF+2.23% S.V.	Sust. BBVA y Bco Popular
<b>TOTAL SALDO</b>	<b>371.645,8</b>				<b>3.404,5</b>			<b>371.645,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,0%</b>		

Fuente: EAB.

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

#### 2.3.1.1. Cupo de endeudamiento EAB

Al finalizar el segundo trimestre de 2016, la EAB cuenta con un cupo de endeudamiento de \$454.418,0 millones, de los cuales \$154.418 millones corresponden a la conversión del saldo de US\$52,95 millones del cupo aprobado por UD\$250 millones con Acuerdo 40 de 2001, el que convertido a pesos, con la tasa de cambio vigentes a junio 30 de 2016 (\$2.916,15) genera este resultado, más los \$300.000 millones del Acuerdo 467 del 22 de febrero de 2011 que no han sido utilizado, ver cuadro 9.

**Cuadro 9**  
**EAB ESP. – Cupo de endeudamiento**

Millones de pesos

Documento Soporte	Saldo
Acuerdo 467 de 2011	300.000,0
Acuerdo 40 de 2001	154.418,0
<b>Cupo disponible</b>	<b>454.418,0</b>

Fuente: Contraloría de Bogotá, SIVICOF

Es de anotar que desde hace varios años la EAB dispone de las autorizaciones antes señaladas que no ha utilizado. Sin embargo, durante los años 2012 y 2013 realizó una serie de operaciones de sustitución de deuda para financiar obras nuevas, eludiendo así la contratación de nuevos créditos y el trámite de obtener nuevas autorizaciones o el cambio de destinación de las ya aprobadas por parte del Concejo de la Ciudad, situación sobre la cual, la Contraloría de Bogotá se pronunció en su oportunidad<sup>4</sup>.

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

Es una sociedad anónima en la que el Distrito tiene una participación accionaria del 86,6%, constituida como sociedad comercial con autonomía administrativa, patrimonial y presupuestal, practica sus actividades dentro del marco del derecho privado, acorde con lo establecido por la Ley 142 de 1994 y la Ley 1341 de 2009<sup>5</sup>.

A 30 de junio de 2016 la deuda de la ETB ascendía a \$530.180 millones, en su totalidad corresponde a deuda externa de los bonos colocados en el exterior con el banco The Bank of New York Mellon y convertidos a pesos a una tasa del 7% efectivo anual. Estos bonos fueron emitidos el 17 de enero de 2013 por US\$299,88 millones, equivalente a \$530.180 millones<sup>6</sup>. Los estructuradores de la emisión fueron Deutsche Bank Securities Inc. y Goldman, Sachs & Co. y el agente colocador el Bank of New York Mellon, recursos que tenían como destino, financiar el desarrollo y la implementación del programa de servicios convergentes N-Play, con miras a evolucionar y mejorar la infraestructura de redes y servicios. Durante el trimestre la ETB no reporta movimiento de deuda por ningún concepto.

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

La EEB es una empresa de servicios públicos, por lo tanto, en virtud de lo dispuesto en el artículo 32 de la Ley 142 de 1994, se rige por el derecho privado. La actividad principal de la EEB es la transmisión de energía eléctrica, pero a través de sus filiales participa en la generación, distribución y comercialización de energía eléctrica y en el transporte, distribución y comercialización de gas natural, convirtiéndose así en un holding empresarial que tiene presencia en diferentes regiones de Colombia y en países como Perú, Ecuador y Guatemala.

<sup>4</sup> Oficio No.10000-27464 del 22-11- 2013, radicado 2-2013-22614, dirigido al Alcalde Mayor de Bogotá Gustavo Petro Urrego.

<sup>5</sup> Ley 1341 de 2009, se le denomina también, Ley de las Tecnologías de la Información y las Comunicaciones -TICs.

<sup>6</sup> La tasa de cambio aplicada fue de \$1.767,96 por dólar, de fecha enero 10 de 2013.

### 2.3.3.1 Saldo y movimientos de la deuda.

A 30 de junio de 2016 la EEB presentaba una deuda de \$2.364.797,3 millones, con una reducción del 3,6% respecto al saldo del trimestre anterior, lo cual obedece a las amortizaciones realizadas por \$22.005 millones y los ajustes por variación en la tasa de cambio que redujeron nominalmente el saldo en \$65.411,9 millones.

El endeudamiento de la EEB está compuesto en un 99,5% en deuda externa y en el 0,5% de deuda interna, de la primera el valor más significativo son los bonos externos colocados a través del banco The Bank new York Mellon, y la segunda está representada en tres leasing con el Banco de Colombia, ver cuadro 10.

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

Millones de pesos

CRÉDITOS	Saldos Marzo 31/ 2016	Saldos Junio 30/16	Participación	Variación %	Tasa de Interes	DESTINO
LEASING BANCOLOMBIA	499,0	392,7	0,0%	-21,3%	DTF T.A+3.75%	Elementos y Accesorios de Oficina Abierta y Muebles en General.
LEASING BANCOLOMBIA	1.862,4	1.851,7	0,1%	-0,6%	DTF T.A+3.75%	Reparaciones locativas y adecuación de las oficinas 901 y 1001, locales 1 y 3 de la torre
LEASING BANCOLOMBIA	9.483,3	9.413,8	0,4%	-0,7%	DTF T.A+3.75%	Adquisición de los Pisos 9 y 10 locales 1 Y 3, 41 Parqueaderos y 2 depósitos del Edificio
<b>Subtotal Interna</b>	<b>11.844,7</b>	<b>11.658,2</b>	<b>0,5%</b>	<b>-1,6%</b>		
CAF	192.897,6	166.800,6	7,1%	-13,5%	7% S.V.	REFINANCIACION DEUDA OPERACIÓN DE MANEJO
The Bank new York Mellon	2.247.471,9	2.186.338,5	92,5%	-2,7%	7% S.V.	REFINANCIACION DEUDA
<b>Subtotal Externa</b>	<b>2.440.369,5</b>	<b>2.353.139,1</b>	<b>99,5%</b>	<b>-3,6%</b>		

Fuente: Contraloría de Bogotá, reporte de EEB.

### 2.3.3.2. Servicio de la deuda EEB

Durante el segundo trimestre de 2016, el servicio de la deuda de la EEB sumó \$92.275,8 millones, de los cuales destinó a amortización \$22.005 millones, la mayor porción de los pagos a asumieron los bonos externos \$61.133,4 millones seguido del crédito CAF con \$26.097,1 Millones, los intereses pagados fueron \$70.270,8 millones, 304,3 millones de deuda interna y \$69.966,5 millones de deuda externa, no se presentaron costos financieros por pagos de comisiones.

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

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

#### 2.3.4.1. Saldo y movimientos del trimestre:

A 30 de junio de 2016, TGI registraba una deuda de \$3.606.740 millones, con una reducción del 2,7%, explicada fundamentalmente por los ajustes negativos que redujeron nominalmente el saldo de la deuda, lo cuales fueron de \$100.396 millones y mínimamente a las amortizaciones realizadas de deuda interna que solo sumaron \$173,5 millones. Los intereses pagados todos fueron de deuda interna y sumaron \$35.391,1 millones. Los saldos comparados al final de los trimestres primero y segundo de 2016, se muestran en el cuadro 11.

**Cuadro 11**  
**Deuda TGI S.A. ESP.**

Millones de pesos

CRÉDITOS	Saldos Marzo 31/ 2016	Saldos Junio 30/16	Participación	Variación %	Tasa de Interes	DESTINO
Empresa de Energía de Bogotá	660.138,6	642.182,2	17,8%	-2,7%	6,125%	Inversión
Empresa de Energía de Bogotá	450.094,5	437.851,5	12,1%	-2,7%	6,125%	Inversión
Banco de Occidente	4.031,2	3.974,0	0,1%	-1,4%	7,20%	Inversión
Banco de Bogotá	7.766,4	7.694,5	0,2%	-0,9%	7,38%	Inversión
Leasing Banco de Bogotá	1.659,9	1.643,7	0,0%	-1,0%	7,16%	Inversión
Leasing Banco de Occidente	2.952,4	2.924,3	0,1%	-1,0%	7,20%	Inversión
<b>Subtotal Interna</b>	<b>1.126.643,0</b>	<b>1.096.270,1</b>	<b>30,4%</b>	<b>-2,7%</b>		
Bonos Internacionales Externos	2.250.472,5	2.189.257,5	60,7%	-2,7%	5,70%	Inversión
Opposite Swap BBVA-Saldo Liquidación Swap Bancolombia RBS (Bonos)	92.299,4	89.788,7	2,5%	-2,7%	2,00%	liq. sintética Swap
Opposite Swap BN Paribas-Saldo Liquidación Swap Citibanck (Bonos)	61.202,5	59.537,7	1,7%	-2,7%	2,00%	liq. sintética Swap
Opposite Swap JPMC -Saldo Liquidación Swap Citibanck (Bonos)	84.482,7	82.184,7	2,3%	-2,7%	2,00%	liq. sintética Swap
Opposite Swap BBVA-Saldo Liquidación Swap Bancolombia RBS (Bonos)	92.209,4	89.701,2	2,5%	-2,7%	2,00%	liq. sintética Swap
<b>Subtotal Externa</b>	<b>2.580.666,4</b>	<b>2.510.469,8</b>	<b>69,6%</b>	<b>-2,7%</b>		
<b>Total deuda TGI</b>	<b>3.707.309,4</b>	<b>3.606.740,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>-2,7%</b>		

Fuente: Contraloría de Bogotá –Reporte TGI.

Como se puede observar en el cuadro anterior, toda la deuda de TGI se encuentra pactada a tasa fija y en un 30,4% son obligaciones de deuda interna, donde los dos créditos más representativos están pactados en dólares, deuda que fue contraída inicialmente por la EEB y posteriormente cedida para su independencia financiera. El 69,6% es deuda externa correspondiente a los bonos colocados en exterior que inicialmente fueron cubiertos mediante operaciones de manejo y posteriormente liquidadas sintéticamente lo que le generó un saldo en dólares a cargo de TGI el cual fluctúa dependiendo de la tasa de cambio.

#### 2.3.4.2. Operaciones de cobertura de riesgo:

Sobre los bonos internacionales emitidos en octubre de 2007 por US\$750 millones, en 2009 y 2010 TGI realizó operaciones de cobertura de riesgo cambiario por medio

*“Por un control fiscal efectivo y transparente”*

de una combinación de swaps<sup>7</sup> y forwards<sup>8</sup> por US\$300 millones, en seis tramos de US\$50 millones cada uno.

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

El 20 de febrero de 2014, TGI realizó dos operaciones opuestas sobre los swaps y forwards, una con BBVA-Colombia y otra con BNP Paribas, cada una por US\$50 millones, 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 e incrementa el monto original de la deuda en US\$30,73 millones.

Al finalizar el segundo trimestre de 2016 y producto de la liquidación sintética de los Swap, TGI mantiene un saldo a cargo de UD\$110 Millones que valorados a la tasa de cambio calculada para el fin de mes de junio (\$2.919,01) da como resultado el valor equivalen en pesos de \$ 321.091,10 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%.

#### *2.3.5.1 Saldo y movimientos de la deuda.*

A 30 de junio de 2016, la deuda de la EEC suma \$116.544,3 millones, con un incremento del 6,6% explicado en los desembolsos realizados de los tramos 8 y 9 del crédito con BBVA que sumaron \$14.916,8 millones. Toda la deuda de la EEC está contraída con entidades financieras internas, distribuida en cuatro créditos, que han venido siendo desembolsados por tramos como se muestra en el cuadro 12.

<sup>7</sup> Swaps: Permuta financiera que básicamente consiste en un acuerdo entre dos partes para intercambiar diversas cantidades de dinero en diferentes fechas futuras, montos que se determinan mediante una fórmula que debe ser igual a la diferencia entre los flujos de caja generados por dos operaciones financieras diferentes.

<sup>8</sup> 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”

**Cuadro 12**  
**Deuda EEC S.A. ESP.**

Millones de pesos

CRÉDITOS	Saldos Marzo 31/ 2016	Saldos Junio 30/16	Participación	Variación %	Tasa de Interes	DESTINO
BANCO DE BOGOTA	29.397,8	26.947,9	23,1%	-8%	DTF+2% T.A.	Inversión
BANCO AV VILLAS	15.000,0	13.750,0	11,8%	-8%	DTF+2% T.A.	Inversión
BANCO POPULAR	8.750,0	8.125,0	7,0%	-7%	DTF+2,13% E.A.	Inversión
BANCO POPULAR	18.750,0	17.500,0	23,1%	44%	DTF+2,13% E.A.	Inversión
BANCO BBVA TRAMO 1	3.895,8	3.652,4	3,1%	-6%	DTF+0,75% E.A.	Inversión
BANCO BBVA TRAMO 2	3.376,7	3.165,6	2,7%	-6%	DTF+0,75% E.A.	Inversión
BANCO BBVA TRAMO 3	1.855,0	1.739,1	1,5%	-6%	DTF+0,75% E.A.	Inversión
BANCO BBVA TRAMO 4	6.879,6	6.474,9	5,6%	-6%	DTF+0,75% E.A.	Inversión
BANCO BBVA TRAMO 5	4.536,3	4.269,4	3,7%	-6%	DTF+0,75% E.A.	Inversión
BANCO BBVA TRAMO 6	4.386,2	4.128,2	3,5%	-6%	DTF+0,75% E.A.	Inversión
BANCO BBVA TRAMO 7	12.500,0	11.875,0	10,2%	-5%	DTF+0,75% E.A.	Inversión
BANCO BBVA TRAMO 8	-	5.851,4	5,0%	100%	DTF+0,75% E.A.	Inversión
BANCO BBVA TRAMO 9	-	9.065,4	7,8%	100%	DTF+0,75% E.A.	Inversión
<b>TOTAL DEUDA INTERNA</b>	<b>109.327,3</b>	<b>116.544,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>6,6%</b>		

Fuente: EEC, reporte Contraloría de Bogotá.

Durante el segundo trimestre de 2016, se realizaron amortizaciones a capital por \$7.699,8 millones y pago de intereses por \$2.116,7 millones, para un total por servicio de la deuda de \$9.816,5 millones.

**CAPITULO III**

**PORTAFOLIO  
DEL DISTRITO CAPITAL**

---

### 3. PORTAFOLIO DEL DISTRITO CAPITAL

En este capítulo inicialmente se registra el portafolio consolidado de las diferentes entidades del Distrito y luego el de la SDH por ser esta la entidad que recauda y administra los recursos de toda la Administración Central.

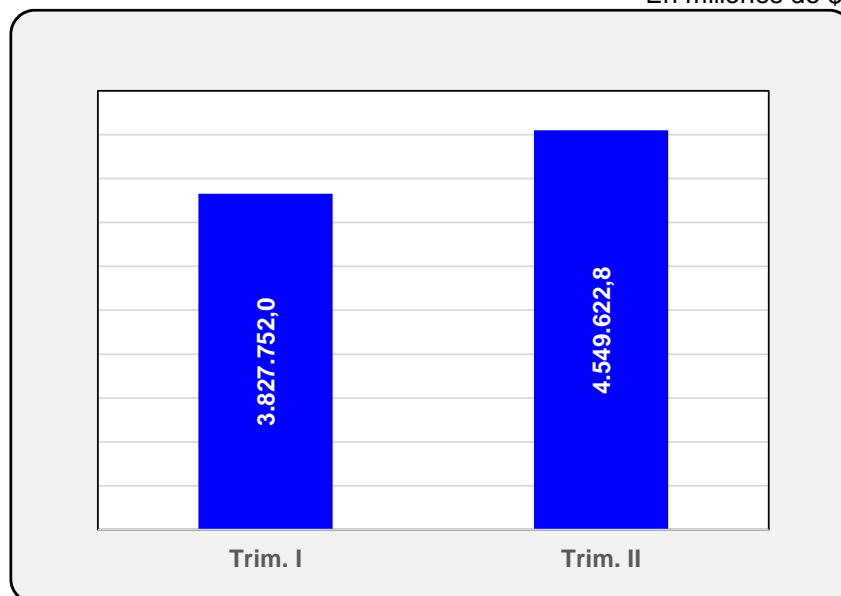
#### 3.1. ENTIDADES DEL DISTRITO CAPITAL

Este portafolio está conformado con los recursos de tesorería e inversiones financieras de las entidades del Distrito que reportan información a la Contraloría de Bogotá a través de SIVICOF.

##### 3.1.1. Recursos de tesorería

A 30 de junio de 2016 los recursos que tenían las diferentes entidades del Distrito en tesorería, incluida la SDH, ascendían a \$4.549.622,8 millones, monto superior en 18,9% al del final del primer trimestre, ver siguiente gráfica.

**Gráfica 10**  
**Distrito Capital, saldos en tesorería 2016, a final de:**  
En millones de \$



Fuente: SIVICOF formatos CB-115. Elaboración DEEPP.

Se debe tener en cuenta que los 22 hospitales que hacen parte de las Empresas Sociales del Estado desde el 21 de abril no reportan información, debido al proceso



“Por un control fiscal efectivo y transparente”

de reestructuración al que se encuentran sometidos, motivo por el cual ese último reporte se presenta como saldo a final del segundo trimestre

A 30 de junio de 2016 la Administración Central concentraba la mayor parte de los recursos de tesorería del Distrito, seguida por los Establecimientos Públicos y las Empresas Industriales y Comerciales, ver siguiente cuadro.

**Cuadro 13**  
**Distrito Capital – Tesorería, a final de II Trimestre de 2016**

En millones de pesos

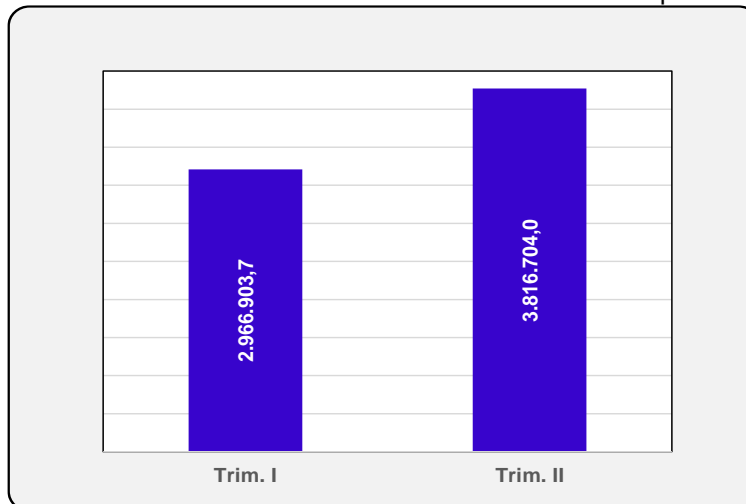
NIVEL DE GOBIERNO	Cajas	Cta Corriente	Cta Ahorros	Total	Partic.
Administración Central	29,6	127.791,2	2.275.171,0	2.402.991,9	52,8%
Establecimientos Públicos	101,5	16.674,8	951.386,6	968.162,9	21,3%
Establecim. Industriales y Comerciales	15,8	74.679,7	845.332,2	920.027,7	20,2%
Ente Autónomo (Universidad Distrital)	-	2.375,7	79.996,2	82.371,9	1,8%
Empresas Sociales del estado	1,5	3.462,7	172.595,7	176.059,9	3,9%
Fondos de Desarrollo	8,5	-	-	8,5	0,0%
<b>TOTAL DISTRITO</b>	<b>156,9</b>	<b>224.984,0</b>	<b>4.324.481,8</b>	<b>4.549.622,8</b>	<b>100,0%</b>

Fuente: SIVICOF formatos CB-115. Elaboración DEEPP.

### 3.1.2. Inversiones financieras

A 30 de junio de 2016 las inversiones del Distrito ascendían a \$3.816.704,0 millones, 28,6% superior que al final del 1er trimestre del año, ver gráfica 11.

**Gráfica 11**  
**Distrito Capital, Inversiones financieras 2016, a final de:**  
En millones de pesos



Fuente: SIVICOF formato CB 114. Elaboración DEEPP.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

De las 11 entidades del Distrito que a 30 de junio de 2016 reportaron inversiones financieras, el 61,5% correspondía a la SDH, seguida por el IDU con 17,0% y la EAB con 15,3%, el resto a las otras ocho entidades. Con respecto a la variación entre el primero y segundo trimestre del año, la SDH fue la que presentó el mayor crecimiento (49,9%), contrariamente Metrovivienda registró una reducción de 32,3%, ver siguiente cuadro.

**Cuadro 14**  
**Distrito Capital, Inversiones financieras 2016, a final de:**  
En millones de pesos

ENTIDADES	Trimestre I	Trimestre II	Particip. Trim. II	Variación T-II / T-I
Secretaría Distrital de Hacienda	1.565.799,2	2.347.436,3	61,5%	49,9%
Instituto de Desarrollo Urbano	633.277,9	650.555,9	17,0%	2,7%
Empresa de Acueducto de Bogotá	566.357,6	584.357,6	15,3%	3,2%
Instituto Distrital de Recr. y Dep.	136.067,6	167.442,1	4,4%	23,1%
Hospital San Cristobal	14.274,4	14.274,4	0,4%	0,0%
Metrovivienda	21.248,7	14.379,0	0,4%	-32,3%
Universidad Distrital FJC	16.222,3	16.530,4	0,4%	1,9%
Canal Capital	13.500,0	13.500,0	0,4%	0,0%
Lotería de Bogota	-	7.897,6	0,2%	
Fundac. Gilberto Alzate A.	-	174,8	0,0%	
Capital Salud	156,0	156,0	0,0%	0,0%
<b>Total Distrito</b>	<b>2.966.903,7</b>	<b>3.816.704,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>28,6%</b>

Fuente: SIVICOF formato CB 114. Elaboración DEEPP.

Se debe tener en cuenta que el Hospital San Cristóbal desde el 21 de abril no reporta información, motivo por el cual ese último reporte se presenta como saldo para el final del segundo trimestre.

### 3.1.3. Total deposito del Distrito

El total del portafolio del Distrito (recursos de tesorería e inversiones financieras) a 30 de junio de 2016 ascendía a \$8.366.326,8 millones, 23,1% por encima al reportado a finales del primer trimestre del mismo año, siendo las inversiones financieras las de mayor crecimiento, ver siguiente cuadro.

**Cuadro 15**  
**Portafolio del Distrito Capital, 2016. A final de:**  
En millones de pesos

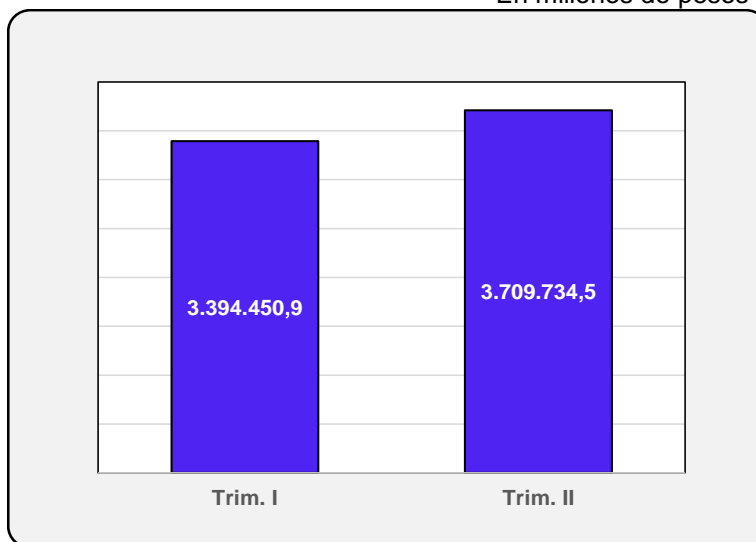
Clase de recursos	Trim. I	Trim. II	Variac.
Tesorería	3.827.752,0	4.549.622,8	18,9%
Inversiones financieras	2.966.903,7	3.816.704,0	28,6%
<b>Total portafolio Distrito</b>	<b>6.794.655,7</b>	<b>8.366.326,8</b>	<b>23,1%</b>

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

### 3.1.4. Fiducias y Carteras Colectivas

A 30 de junio de 2016 las entidades del Distrito que tenían constituidas fiducias y carteras colectivas registraban un saldo de \$3.709.734,5 millones, monto superior en 9,3% al del final del primer trimestre del año, ver gráfica siguiente.

**Gráfica 12**  
**Distrito - Fiducias y Carteras Colectivas 2016, a final de:**  
En millones de pesos



Fuente: SIVICOF formato CB 108. Elaboración DEEPP.

Por ser la entidad que administra las cesantías y pensiones del Distrito FONCEP maneja la mayor parte de estos recursos, 59,5%, seguida de la EAB con 25,8%, el restante 14,7% se encuentra en las otras seis entidades, ver siguiente cuadro.

**Cuadro 16**  
**Distrito - Fiducias y Carteras Colectivas, a final del trimestre II de 2016**  
En millones de pesos

ENTIDADES	Fiducias		Carteras colectivas		Total	Partic.
	Valor	Q	Valor	Q		
FONCEP	2.206.511,6	3	-	0	2.206.511,6	59,5%
Empresa de Acueducto de Bogotá	943.206,7	5	13.144,9	4	956.351,6	25,8%
Empresa de Renovación Urbana	278.159,1	7		0	278.159,1	7,5%
Caja de Vivienda Popular	152.899,5	3		0	152.899,5	4,1%
Metrovivienda	107.525,7	1		0	107.525,7	2,9%
Lotería de Bogotá	-	0	7.887,0	1	7.887,0	0,2%
Aguas de Bogotá	-	0	397,3	2	397,3	0,0%
Universidad Distrital	2,7	1		0	2,7	0,0%
<b>Total entidades del Distrito</b>	<b>3.688.305,2</b>	<b>20</b>	<b>21.429,2</b>	<b>7</b>	<b>3.709.734,5</b>	<b>100,0%</b>

Fuente: SIVICOF formato CB 108. Elaboración DEEPP.

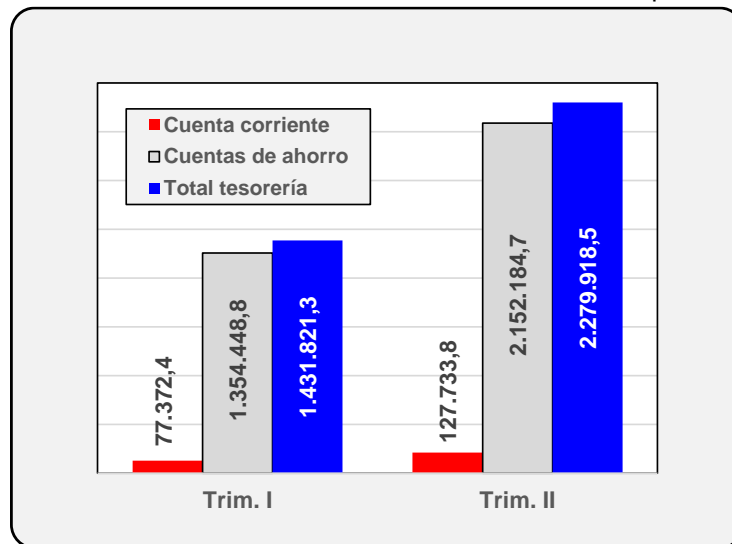
### 3.2. SECRETARIA DISTRITAL DE HACIENDA -SDH.

La SDH es la entidad encargada de recaudar y administrar los recursos del Distrito, siendo, además, la que mantiene el mayor saldo del portafolio de inversiones, motivo por el cual a continuación se hace un análisis particular a su gestión.

#### 3.2.1. Recursos de Tesorería

Al finalizar el segundo trimestre de 2016 la SDH disponía de \$2.152.184,7 millones en cuentas de ahorro y \$127.733,8 millones en cuentas corrientes, para un total de \$2.279.918,5 millones, ver siguiente gráfica, además tenía \$24,9 millones en caja, para un total en tesorería de \$2.279.943,4 millones.

**Gráfica 13**  
**SDH – Recursos de tesorería 2016, a final de:**  
Millones de pesos



Fuente: SIVICOF formato CB 115. Elaboración DEEPP.

Del primero al segundo trimestre de 2016 los recursos de tesorería de la SDH se incrementaron 59,2%, elevado crecimiento que básicamente obedece al mayor recaudo de los impuestos predial y vehículos impulsado por el incentivo por pronto pago otorgado a los contribuyentes de la ciudad.

Al hacer un comparativo de los recursos de tesorería entre los segundos trimestres de 2015 y 2016, se observa: el saldo a 30 de junio de 2016 se redujo 5,2% con respecto al año anterior, lo cual es producto de los menores ingresos que se han presentado durante el segundo trimestre de 2016 y a su vez el mayor giro de

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

recursos que se han realizado a las entidades del Distrito, pese a haber empezado este último período con mayor saldo inicial, ver siguiente cuadro.

**Cuadro 17**  
**Recursos de tesorería -SDH**

En millones de pesos

Situación	II Trim. 2015	II Trim. 2016	Var.16/15
Saldo inicial	2.135.957,3	2.767.668,0	29,6%
Ingresos	4.190.355,5	3.820.382,9	-8,8%
Egresos	3.921.224,1	4.308.107,5	9,9%
Saldo final	2.405.088,7	2.279.943,4	-5,2%

Fuente: SIVICOF formato CB 115. Elaboración DEEPP.

Al final del segundo trimestre de 2016 el Banco de Bogotá concentraba la mayor parte de los recursos de tesorería de la SDH, el 49,9%, en Davivienda 26,1%, el restante 24,0% se encontraba en otra serie de entidades financieras, recursos que en su mayor parte se encontraban en cuentas de ahorro, ver siguiente cuadro.

**Cuadro 18**  
**SDH – Recursos de tesorería, final del segundo trimestre de 2016**

En millones de pesos

Entidad financiera	Ahorros	Corriente	Total entidad	Part.
Banco de Bogotá	1.021.500,3	115.691,6	1.137.191,9	49,9%
Banco Davivienda	594.850,0	267,1	595.117,0	26,1%
Helm Bank	140.029,1	2.821,1	142.850,2	6,3%
Citibank	94.534,2	162,5	94.696,8	4,2%
Banco de Occidente	85.022,8	4.020,3	89.043,1	3,9%
Banco Popular	84.901,8	0,1	84.901,9	3,7%
Bancolombia	50.339,4	412,9	50.752,4	2,2%
BBVA Colombia	47.579,5	57,2	47.636,8	2,1%
BCSC	27.286,1	4.246,4	31.532,6	1,4%
AV Villas	3.706,3	0,4	3.706,8	0,2%
Banco GNB Sudameris	2.396,1	-	2.396,1	0,1%
Davivienda Miami Int. Bank Branch	-	52,8	52,8	0,0%
Banagrario	39,0	-	39,0	0,0%
Otras entidades	0,0	1,3	1,3	0,0%
<b>Total entidades financieras</b>	<b>2.152.184,7</b>	<b>127.733,8</b>	<b>2.279.918,5</b>	<b>100,0%</b>

Fuente: SIVICOF formato CB 115. Elaboración DEEPP.

De acuerdo con su utilización, a 30 de junio de 2016 la mayor parte de los recursos de la SDH tenía como destino las Inversiones (67,9%), otra porción importante era de destinación específica (23,9%), cuentas pagadoras 5,1% y el restante 3,1% para otra clase de usos, tal como se puede ver cuadro 19.

**Cuadro 19**  
**SDH – Recursos de tesorería por tipo de cuenta y utilización**  
**A 30 de junio de 2016**

En millones de pesos

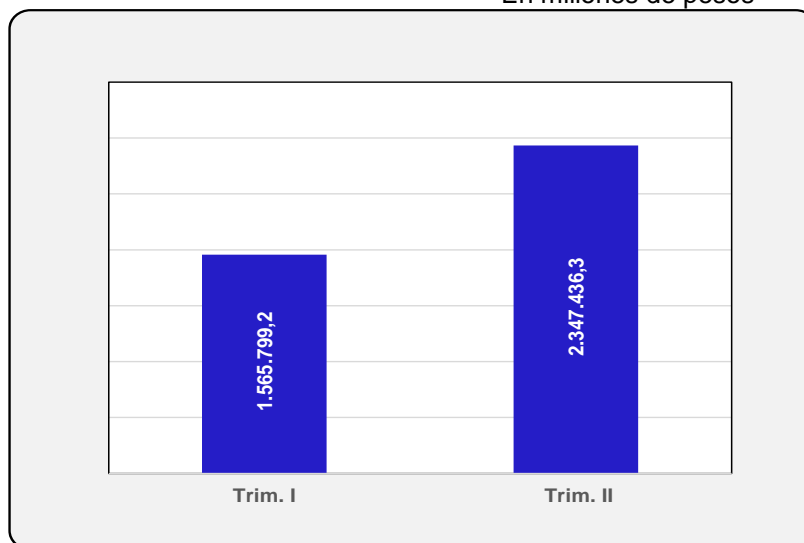
Utilización	Ahorros	Corriente	En efectivo	Total tipo cta	Part.
Inversiones	1.547.217,3	21,2	-	1.547.238,4	67,9%
Específica	545.090,6	100,4	-	545.191,0	23,9%
Pagadora	-	116.320,5	-	116.320,5	5,1%
Recaudadora	57.002,7	11.070,9	-	68.073,5	3,0%
Terceros	2.874,2	-	-	2.874,2	0,1%
CUD	-	166,8	-	166,8	0,0%
Compensación	-	54,0	-	54,0	0,0%
Caja Menor	-	-	24,9	24,9	0,0%
<b>Total utilización</b>	<b>2.152.184,7</b>	<b>127.733,8</b>	<b>24,9</b>	<b>2.279.943,4</b>	<b>100,0%</b>

Fuente: SIVICOF formato CB 115. Elaboración DEEPP.

### 3.2.2. Inversiones Financieras

Al finalizar el segundo trimestre de 2016 las inversiones financieras de la SDH ascendieron a \$2.347.436,3 millones, nivel superior en 49,9% al que presentaba al final del trimestre anterior, ver siguiente gráfica.

**Gráfica 14**  
**SDH – Inversiones financieras 2016, a final de:**  
En millones de pesos



Fuente: SIVICOF formato CB 114. Elaboración DEEPP.

De forma similar a lo acontecido con los recursos de tesorería, el incremento de las inversiones financieras de la SDH durante el segundo trimestre de año obedeció básicamente al mayor recaudo de recursos que se produjo por el incentivo que dio

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

la Administración Distrital por pronto pago a los contribuyentes de los impuestos de Predial y Vehículos.

Las inversiones financieras de la SDH, a 30 de junio de 2016, se encontraban distribuidos en diferentes entidades financieras, siendo el Banco Davivienda la institución que mayor cantidad de recursos mantenía, (22,4%), seguida por el Banco de Comercio Exterior de Colombia (17,3%), la Financiera de Desarrollo Territorial (16,9%), el Banco Popular (13,8%) y el Banco Santander (13,6%), el resto se encontraba en otras reconocidas instituciones financieras, tal como se puede ver en el cuadro 18, inversiones en títulos valores que se encontraban distribuidos en 61 CDT's y 4 Time deposit.

**Cuadro 20**  
**SDH – Inversiones financieras a 30 de junio de 2016**

En millones de pesos

Entidad financiera	Monto	Particip.	Cantidad
Banco Davivienda	526.945,1	22,4%	8
Bancoldex	405.106,6	17,3%	14
Findeter	396.762,0	16,9%	12
Banco Popular	324.044,1	13,8%	8
Banco Santander	320.000,0	13,6%	8
Banco GNB Sudameris	100.000,0	4,3%	2
BBVA Colombia	80.000,0	3,4%	2
Banco Falabella	65.140,5	2,8%	4
AV Villas	53.663,2	2,3%	1
BCSC	38.751,0	1,7%	2
Davivienda Miami Int. Bank Branch	37.023,8	1,6%	4
<b>Total inversiones</b>	<b>2.347.436,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>65</b>

Fuente: SIVICOF formato CB 114. Elaboración DEEPP.

De los 65 títulos valores que la SDH disponía a 30 de junio de 2016, siete se encontraban a tasas fijas y 58 a tasas variables, de estos últimos 11 tenían la DTF como tasa de referencia y 47 la IBR. Del total de títulos, 91,1% eran de destinación ordinaria y 8,9% de destinación específica, ver siguiente cuadro.

**Cuadro 21**  
**SDH – Inversiones financieras a 30 de junio de 2016**

En millones de pesos

Destinación	Monto	Part.
Específica	208.820,7	8,9%
Ordinaria	2.138.615,7	91,1%
<b>Total:</b>	<b>2.347.436,3</b>	<b>100,0%</b>

Fuente: SIVICOF formato CB 114. Elaboración DEEPP.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

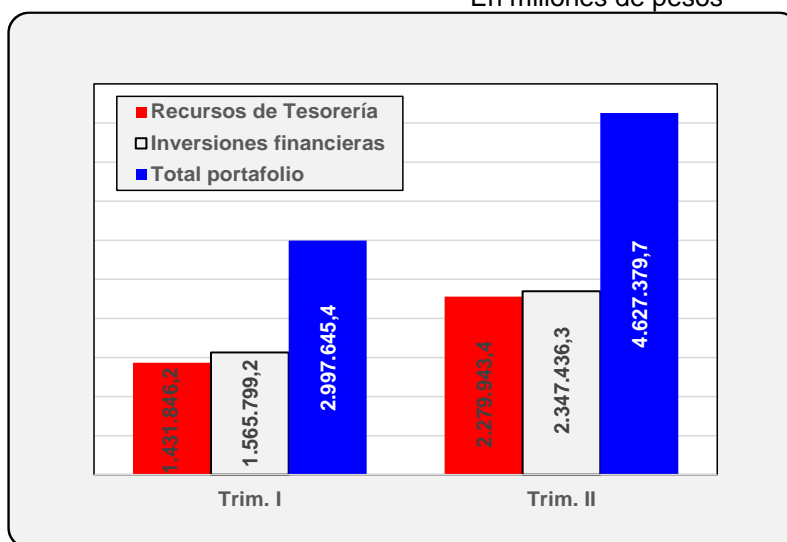
Los \$208.820,7 millones de inversiones financieras que la SDH tenía a 30 de junio de 2016 con destinación específica son recursos que recibe la Secretaría de diferentes fuentes (Sistema general de participaciones, Tasas retributivas, rendimientos financieros de los mismos, transferencias de la EAB y del sector eléctrico) para los programas de saneamiento del Río Bogotá.

Los recursos para saneamiento del Río Bogotá se encuentran en siete CDT's, tres en Banpopular, tres en Bancoldex y uno en BCSC, a plazos que van entre 182 y 550 días, títulos que desde hace varios años no se han podido utilizar, por lo que se vienen reinvertiendo a la espera que se definan los montos y las instancias que deben contribuir para tal fin. Con la expedición del fallo del Consejo de Estado, Exped. AP-25000-23-27-000-2001-90479-0 de 28/03/2014 se ordena al Gobierno Nacional la presentación de un proyecto de ley de creación del Consejo Estratégico de la Cuenca Hidrográfica del Río Bogotá, la Gerencia de la Cuenca Hidrográfica del Río Bogotá y del Fondo Común de Cofinanciamiento, entre otros, con lo cual se espera que por fin se inicie la ejecución de las correspondientes obras.

### 3.2.3. Portafolio de la SDH

Al finalizar el segundo trimestre de 2016 el portafolio de la SDH ascendía a \$4.627.379,7 millones, monto superior en 54,4% al del primer trimestre, incremento que en mayor parte fue jalonado por la dinámica que registraron los recursos de tesorería, como se puede observar en la siguiente gráfica.

**Gráfica 15**  
**SDH – Portafolio 2016, final de:**  
En millones de pesos



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



## CONCLUSIONES

Durante el segundo trimestre de 2016, la deuda consolidada de Bogotá, D.C., presentó una disminución del 2,6% y se estableció en \$8.276.344,1 millones su distribución en un 15,5% corresponde a la Administración Central (SDH) y el 84,5% a las empresas.

Durante el trimestre abril-mayo de 2016, se presentaron desembolsos por \$23.849,4 millones, de los cuales \$8.932,6 millones los recibió la SDH y \$14.916,8 millones la Empresa de Energía de Cundinamarca-EEC.

Los ajustes generaron una disminución nominal neta de la deuda de \$182.674,6 millones, explicada en la apreciación de 2,7% que sufrió el peso frente al dólar ya que durante el trimestre, la tasa de cambio pasó de \$3.000,63 pesos por dólar a \$2.919,01, con una reducción del \$81,62.

Por su parte, los indicadores de endeudamiento que reporta Administración Central a través de la Secretaría Distrital de Hacienda-SDH, al finalizar el segundo trimestre de 2016, quedaron así: a) capacidad de pago (intereses/ahorro Operacional) en 1,25% y b) sostenibilidad (Saldo de la deuda/ingresos corrientes) en 12,91%, niveles alejados de los máximos establecidos por la Ley 358 de 1997 del 40% y 80% respectivamente.

El cupo de endeudamiento disponible que reporta la Administración Central a junio 30 de 2016 es de \$4.455.569 millones, el cual permanece invariable con relación al trimestre anterior, de este valor, \$700.782 millones amparan compromisos de vigencias anteriores, sin que se haya contratado deuda alguna para cubrir esos compromisos, y \$3.754.787 que a la fecha respaldaban los proyectos aprobados con el Acuerdo 527 de 2013, dentro de estos se encuentran los \$800.000 millones con destino a la Primera Línea del Metro.

La deuda que reportan las Empresas Industriales y de Economía Mixta en las cuales mantiene participación Bogotá D.C., al finalizar el segundo trimestre de 2016 es de \$6.989.907,3 millones, que representa el 84,5% del consolidado, su distribución es 77,2% deuda externa y el 22,8% de interna. Este endeudamiento estuvo afectado por las variaciones de la tasa de cambio durante el trimestre que en términos netos disminuyó su monto en \$165.807,9 millones.

La Empresa de acueducto, dispone de un cupo de endeudamiento de \$454.418 millones, de los cuales \$300.000 millones fueron autorizados con el Acuerdo 467 de

2011 y \$154.418 millones corresponden al saldo aprobado con el Acuerdo 40 de 2001.

En cuanto a los recursos de tesorería, se encuentra que al finalizar el segundo trimestre de 2016, estos ascendían a \$4.549.622,8 millones (18,9% superior al del final del primer trimestre), mientras que las inversiones financieras sumaban \$3.816.704,0 millones (28,6% superior al del final del primer trimestre). La mayor parte de las inversiones corresponde a la SDH, 61,6%, seguida del IDU con 17,1% y EAB con 15,3%, el resto a las otras seis entidades. El portafolio de recursos de tesorería e inversiones financieras de todas las entidades del Distrito, a 30 de junio de 2016 era de \$8.366.326,8 millones, el 23,1% superior al registrado al final del primer trimestre.

A 30 de junio de 2016 las entidades del Distrito que tenían constituidas fiducias y carteras colectivas registraban un saldo de \$3.709.734,5 millones, monto superior en 9,3% al del final del primer trimestre del año. El Fondo de Prestaciones Económicas, Cesantías y Pensiones de Bogotá (FONCEP), es el que maneja la mayor parte de recursos fiduciarios (59,6%), seguida de la EAB (25,8%), el restante 14,6% se encuentra en otras cinco entidades.

La SDH es la entidad que administra la mayor cantidad de recursos del Distrito. A 30 de junio de 2016 tenía \$2.279.943,4 millones en tesorería, de los cuales \$2.152.184,7 millones en cuentas de ahorro, \$127.733,8 millones en cuentas corrientes y \$24,9 millones en cajas. Del primero al segundo trimestre del año estos recursos se incrementaron 59,2%. En cuanto a inversiones financieras la Secretaría tenía \$2.347.436,3 millones, 49,9% más que en al final del primer trimestre del año, inversiones que estaban en 61 CDT's y 4 Time deposit.

Al finalizar el segundo trimestre de 2016 el portafolio de la SDH ascendía a \$4.627.379,7 millones, monto superior en 54,4% al del primer trimestre, incremento que en mayor parte fue jalonado por la dinámica que registraron los recursos de tesorería.

## ANEXOS

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

ANEXO 1

ESTADO DE LA DEUDA PUBLICA DISTRITAL  
MOVIMIENTO DEL SEGUNDO TRIMESTRE 2016

En millones de pesos

ENTIDADES	SALDO A 1 DE ABRIL DE 2016	AUMENTOS		SERVICIO DE LA DEUDA			TOTAL SERVICIO DEUDA PUBLICA	SALDO A 30 DE JUNIO DE 2016
		RECURSOS DEL CREDITO	AJUSTES	AMORTIZACION	INTERESES	COMISIONES Y OTROS		
<b>ADMINISTRACION CENTRAL (SDH)</b>	<b>1.324.316,2</b>	<b>8.932,6</b>	<b>-16.866,8</b>	<b>29.945,1</b>	<b>7.385,3</b>	<b>-</b>	<b>37.330,5</b>	<b>1.286.436,8</b>
Deuda interna	33.377,5	8.932,6	-	-	316,7	-	316,7	42.310,0
Deuda externa	1.290.938,7	-	-16.866,8	29.945,1	7.068,6	-	37.013,8	1.244.126,8
<b>EMPRESA DE ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO DE BOGOTÁ-EAB</b>	<b>371.645,8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.404,5</b>	<b>-</b>	<b>3.404,5</b>	<b>371.645,8</b>
Deuda interna	371.645,8	-	-	-	3.404,5	-	3.404,5	371.645,8
Deuda externa	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES DE BOGOTÁ - ETB</b>	<b>530.180,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>530.180,0</b>
Deuda interna	-	-	-	-	-	-	-	-
Deuda externa	530.180,0	-	-	-	-	-	-	530.180,0
<b>EMPRESA DE ENERGÍA DE BOGOTÁ -EEB</b>	<b>2.452.214,2</b>	<b>-</b>	<b>-65.411,9</b>	<b>22.005,0</b>	<b>70.270,8</b>	<b>-</b>	<b>92.275,8</b>	<b>2.364.797,3</b>
Deuda interna	11.844,7	-	-	186,4	304,3	-	490,7	11.658,2
Deuda externa	2.440.369,5	-	-65.411,9	21.818,6	69.966,5	-	91.785,1	2.353.139,1
<b>EMPRESA DE ENERGÍA DE CUNDINAMARCA -EEC</b>	<b>109.327,3</b>	<b>14.916,8</b>	<b>-</b>	<b>7.699,8</b>	<b>2.116,7</b>	<b>-</b>	<b>9.816,5</b>	<b>116.544,3</b>
Deuda interna	109.327,3	14.916,8	-	7.699,8	2.116,7	-	9.816,5	116.544,3
Deuda externa	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TRANSPORTADORA DE GAS INTERNACIONAL - TGI</b>	<b>3.707.309,4</b>	<b>-</b>	<b>-100.396,0</b>	<b>173,5</b>	<b>35.391,1</b>	<b>-</b>	<b>35.564,5</b>	<b>3.606.740,0</b>
Deuda interna	1.126.643,0	-	-30.199,4	173,5	35.391,1	-	35.564,5	1.096.270,1
Deuda externa	2.580.666,4	-	-70.196,6	-	-	-	-	2.510.469,8
<b>TOTAL EMPRESAS INDUSTRIALES Y SOCIEDADES POR ACCION</b>	<b>7.170.676,6</b>	<b>14.916,8</b>	<b>-165.807,9</b>	<b>29.878,3</b>	<b>111.183,0</b>	<b>-</b>	<b>141.061,3</b>	<b>6.989.907,3</b>
Deuda Interna	1.619.460,7	14.916,8	-30.199,4	8.059,7	41.216,5	-	49.276,2	1.596.118,4
Deuda Externa	5.551.216,0	-	-135.608,5	21.818,6	69.966,5	-	91.785,1	5.393.788,9
<b>TOTAL DISTRITO</b>	<b>8.494.992,8</b>	<b>23.849,4</b>	<b>-182.674,6</b>	<b>59.823,4</b>	<b>118.568,4</b>	<b>-</b>	<b>178.391,8</b>	<b>8.276.344,1</b>
Deuda interna	1.652.838,2	23.849,4	-30.199,4	8.059,7	41.533,3	-	49.592,9	1.638.428,4
Deuda externa	6.842.154,7	-	-152.475,2	51.763,7	77.035,1	-	128.798,8	6.637.915,7

Fuente: Reporte de Entidades-SivicoF

**ANEXO 2**  
**PORTAFOLIO DEL DISTRITO**  
**A 30 de junio de 2016**

En millones de pesos

Concepto	S D H	Demás Entidades	Total Distrito
Cuentas de Ahorro	2.152.184,7	2.172.297,1	4.324.481,8
Cuentas Corrientes	127.733,8	97.250,2	224.984,0
Cajas	24,9	132,0	156,9
Subtotal de tesorería	2.279.943,4	2.269.679,3	4.549.622,8
CDT'S	2.310.412,5	1.408.776,6	3.719.189,1
Otros Títulos	37.023,8	60.491,1	97.514,9
Subtotal inversiones	2.347.436,3	1.469.267,7	3.816.704,0
<b>Total portafolio</b>	<b>4.627.379,7</b>	<b>3.738.947,0</b>	<b>8.366.326,8</b>

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