



**ESTADO DE TESORERIA E INVERSIONES FINANCIERAS DEL
DISTRITO CAPITAL
CORRESPONDIENTE AL III BIMESTRE DE 2004**

**DOCTOR: JORGE ORLANDO GOMEZ PINTO
DIRECTOR DE ECONOMÍA Y FINANZAS DISTRITALES**

**DOCTORA: GLORIA INÉS RODRÍGUEZ
SUBDIRECTORA DE AUDITORIA DEL BALANCE, DEL PRESUPUESTO, DEL
TESORO, DEUDA PÚBLICA E INVERSIONES FINANCIERAS**

**ANALISTAS: HUGO VILLEGAS PEÑA
MARTA HELENA PIÑEROS BELTRAN
ANA OFELIA PRIETO RONDON**

ASISTENCIA TECNICA: LUIS ROBERTO ESCOBAR ALVAREZ

TABLA DE CONTENIDO

INTRODUCCION

1. ANALISIS DEL TERCER BIMESTRE DE 2004 DEL ESTADO DE TESORERIA E INVERSIONES FINANCIERAS DEL DISTRITO CAPITAL.

- 1.1. Comportamiento del Portafolio de Inversiones del Distrito Capital
 - 1.1.1 Por Emisores
 - 1.1.2 Por modalidad de inversión
 - 1.1.3 Por maduración
- 1.2 Entidades con Portafolios más representativos
- 1.3 Distribución del Portafolio por Emisores Públicos y Privados.
- 1.4 Rentabilidad del Portafolio

2. RECURSOS DE TESORERIA DE LA ADMINISTRACION DISTRITAL

- 2.1 Concentración de recursos en entidades financieras.
- 2.2 Sectores Distritales que presentaron la mayor concentración de recursos en Bancos y Corporaciones.
- 2.3 Calificación según Comité de Riegos Distrital Vs. concentración de recursos de tesorería.
- 2.4 Recursos consolidados: Portafolio de inversiones mas recursos de tesorería.

RESUMEN

CONCLUSIONES

BIBLIOGRAFIA



INTRODUCCION

El informe se centró en el análisis a la composición del portafolio y la calidad de los emisores de documentos adquiridos y en poder de la Administración Distrital, de acuerdo al ranquin de calificación expedido por la Secretaría de Hacienda a través del comité de riesgos, así como la edad y conformación del portafolio por entidades de la Administración, con el fin de cuantificar la concentración de recursos, la liquidez y determinar su riesgo, debido a los cambios presentados en el entorno económico y financiero del orden nacional durante el semestre.

De igual forma se analiza el Estado de Tesorería de la Administración Distrital teniendo en cuenta el monto de los depósitos en entidades financieras, tanto en cuentas corrientes como de ahorro, analizando la confiabilidad y posible riesgo de los bancos donde están colocados los dineros públicos del Distrito Capital.

1 ANALISIS DEL TERCER BIMESTRE DE 2004 DEL ESTADO DE TESORERÍA E INVERSIONES FINANCIERAS DEL DISTRITO CAPITAL.

1.1 Comportamiento del Portafolio de Inversión del Distrito Capital.

El portafolio de inversiones temporales en renta fija del Distrito Capital en el tercer bimestre del año 2004 estuvo representado por 17 entidades que reportaron recursos invertidos por un valor a precios de mercado de \$1.312.769 millones.

Dentro de la composición de los portafolios de las distintas entidades Distritales a lo largo del bimestre, se concluye que cuatro modalidades de inversión concentraron el 100% de los recursos incorporados en el portafolio; los CDTs con el 74%, los TES con el 13%, los Time Deposit con el 8% y los Bonos con el 5%. Esto como consecuencia de las tasas de interés que ofreció el mercado financiero durante el bimestre, especialmente el Gobierno Nacional a través de la Tesorería Nacional con las diferentes emisiones de TES, que ofrece tasas de interés similares a las del promedio del mercado, con riesgo cero, junto con la alta liquidez que presentan estos títulos al momento en que las entidades requieren fondos para el cumplimiento contractual u operacional, como las aceptables características financieras de los emisores.

Situación del Portafolio Distrital a 30 de abril y 30 de junio de 2004.

Cuadro 1

ENTIDAD	Millones de pesos			
	30 de Abril	30 de junio	Variación absoluta	Variación %
E.A.A.B.	283.464	293.623	10.159	3.6
E.T.B.	2.503	4.591	2.088	83.4
Secretaria de Hacienda.	617.004	883.972	266.968	43.3
Dama	5.152		(5.152)	(100.0)
Canal Capital	4.430	3.970	(460)	10.4
Favidi	2.030		(2.030)	(100.0)
Transmilenio	20.847		(20.847)	(100.0)
Universidad Fco. J. de C.	1.426	1.415	(11)	(0.8)
Idu	39.996	40.553	557	1.4
Ecsa	20		(20)	(100.0)
Fundación G. A. Avendaño.		141	141	100.0
Secretaria de Educación		69.505	69.505	100.0
Fondatt		105	105	100.0
Hospital de. Usme	5.067	4.449	(618)	12.2
Hospital de Chapinero	1.108	302	(806)	72.7
Hospital Pablo VI	2.024	2.020	(4)	0.2
Hospital de Fontibón	501		(501)	(100.)
Hospital de Suba	2.032	2.062	30	1.5



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

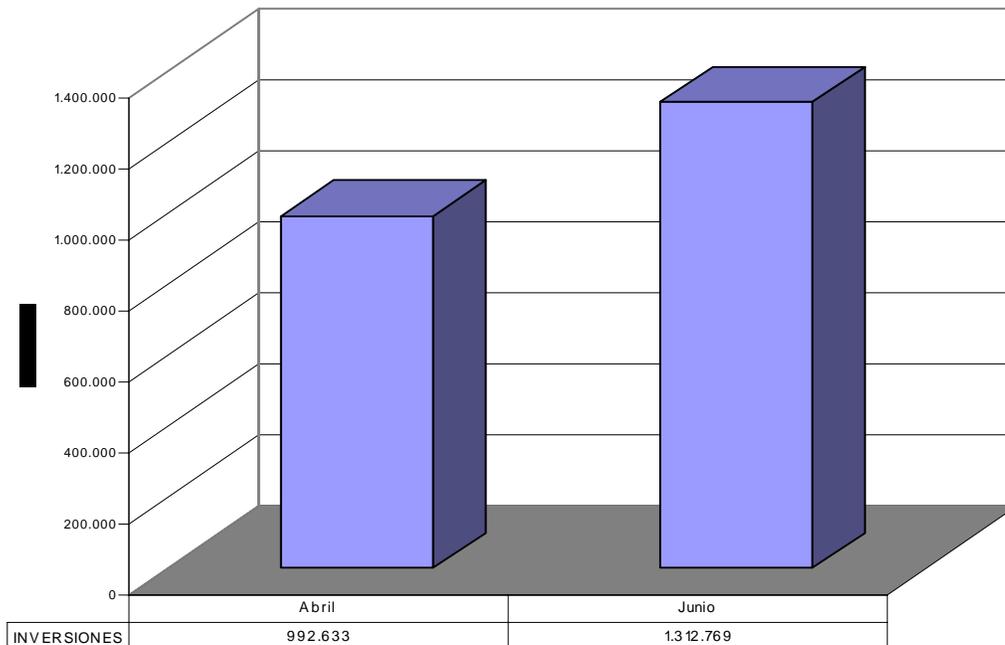
ENTIDAD	30 de Abril	30 de junio	Variación absoluta	Variación %
Hospital Rafael Uribe U		124	124	100.0
Hospital Vista Hermosa	2.013	2.040	27	1.3
Fopae	2.209	2.793	584	26.4
Hospital San. Cristóbal	807	1.104	297	36.8
TOTALES	992.633	1.312.769	320.136	32.3

Fuente: Entidades Distritales

En el cuadro anterior se observa, que cuatro entidades SHD, EAAB, Secretaría de Educación y el IDU representan el 98% del total de las inversiones temporales.

GRÁFICA 1

INVERSIONES FINANCIERAS
SEGUNDO Y TERCER BIMESTRE DE 2004



FUENTE: Entidades Distritales

El valor del portafolio a 30 de junio a precios de mercado ascendió a \$1.312.769 millones que al compararse con el presentado el 30 de abril, por \$992.633 millones, muestra un incremento de \$320.136 millones, equivalentes al 32.3%, dado principalmente por el aumento que registró el portafolio de la Secretaría de Hacienda representado en CDTs y TES.

1.1.1 Por Emisores.

Al analizar el portafolio por emisores se observa que la Tesorería Nacional con \$182.962 millones equivalentes al 14% continúa manteniendo la mayor cantidad de recursos, representados en Títulos de Tesorería (TES) por \$167.555 millones y Bonos por \$ 15.407 millones; documentos que durante el tercer bimestre fueron altamente demandados por las entidades de la Administración Distrital, dado el comportamiento de las tasas de interés y el fortalecimiento de sus precios, razones que le permiten a los inversionistas confiar en ellos como opción de negocio rentable y seguro a mediano plazo.

Cuadro 2
COMPOSICION DEL PORTAFOLIO POR EMISORES MÁS REPRESENTATIVOS

Millones de pesos

EMISORES	VALOR 30 DE ABRIL 2004-	PARTICIPACION %	VALOR 30 DE JUNIO 2004	PARTICIPACION %
Tesorería Nacional	168.185	16.9	144.009	11.0
Bancolombia	93.782	9.4	158.435	12.1
Citibank Colombia	84.306	8.5	107.608	8.2
Banco de Bogotá	62.632	6.3	121.351	9.2
Corfinsura	59.676	6.0	64.007	4.9
Banco Ganadero	58.856	5.9	17.533	1.3
Ministerio de Hacienda	52.651	5.3	38.953	3.0
Bancafé	51.630	5.2	57.388	4.4
Banco Santander	47.744	4.8	69.907	5.3
Banco de crédito	45.382	4.6	48.588	3.7
Banco Granahorrar	37.983	3.8	31.213	2.4
Banco Comercio Exterior	33.245	3.3	48.146	3.7
Barclays Bank			30.154	2.3
Bank S. Generaly New York			16.771	1.3
Colpatria	32.484	3.3	57.693	4.4
City Bank New York	30.519	3.1	2.704	0.2
Banco de Occidente			21.811	1.7
Corfivalle			23.265	1.8
Colcorp			25.911	2.0
TOTALES	859.075	86.5	1.085.447	82.7

Fuente: Entidades Distritales.

Las entidades emisoras de títulos valores, en las cuales se encuentran las inversiones temporales del Distrito Capital, al finalizar junio ascendían a 35. En el cuadro N° 2 se observa los emisores que mantienen la mayor cantidad de fondos del portafolio, las cuales ascienden a 19 con un impacto del 82.7%. Del total de emisores cuatro tienen sede en el exterior (Societe Generaly New York, Barclays Bank, Banque Nationale de París y Citibank New York ,) en ellas se mantenían \$

71.164 millones representados en Time Deposit, equivalentes a US\$ 26.414.856 con tasa representativa del mercado (TRM) a 30 de junio de \$ 2.694.09 .

Así mismo se observa que en los bancos Granahorrar, Bancafé, Bancoldex correspondientes al sector oficial, se encontraban inversiones por valor de \$136.747 millones equivalentes al 10% del portafolio del Distrito.

1.1..2 Por Modalidad de Inversión.

El siguiente cuadro muestra la estructura del portafolio por modalidad de inversión y la variación entre 30 de Abril y 30 de junio de 2004

Cuadro 3

PORTAFOLIO DISTRITAL POR MODALIDAD DE INVERSION

Millones de pesos

Clase de Inversión	Abril 30 de 2004	Junio 30 De 2004	Variación relativa	Variación %
CDT	696.681	967.167	270.486	38.8
BONOS	36.771	61.079	24.308	66.1
TES	203.496	167.555	(35.941)	(17.7)
FIDUCIA	2.209	3.039	830	37.6
TIMES DEPOSIT	42.728	99.852	57.124	133.7
TDA	10.748	14.077	3.329	31.0
TOTAL	992.633	1.312.769	320.136	32.3

Fuente: Entidades Distritales.

Los CDTs con un saldo de \$967.167 millones representan el 74% del portafolio, ocupan el primer renglón de inversión de la Administración Distrital, y se observa una variación ascendente del 38.8% en relación con el saldo al finalizar el mes de Abril. Continúa siendo importante el volumen de recursos transados por la Secretaría de Hacienda en estos documentos, al registrar un valor de \$627.962 millones (\$437.031 millones en Abril), cifra que representa el 71% de su portafolio, y el 48% del valor total del portafolio de la Administración (Ver anexo 3).

De igual manera, la EAAB mostró un saldo de \$211.661 millones en CDTs, representando el 72% de su portafolio, y el 16% del portafolio distrital, La Secretaría de Educación con \$ 69.505 millones representa el 100.0% de su portafolio y el 5.3% del portafolio Distrital, el IDU \$40.553 millones es decir el 100.0% de su portafolio y el 3.1% del portafolio Distrital, en estas tres (3) Entidades, se concentra el 33.3% de las inversiones del portafolio de la Administración Distrital en ésta Modalidad.

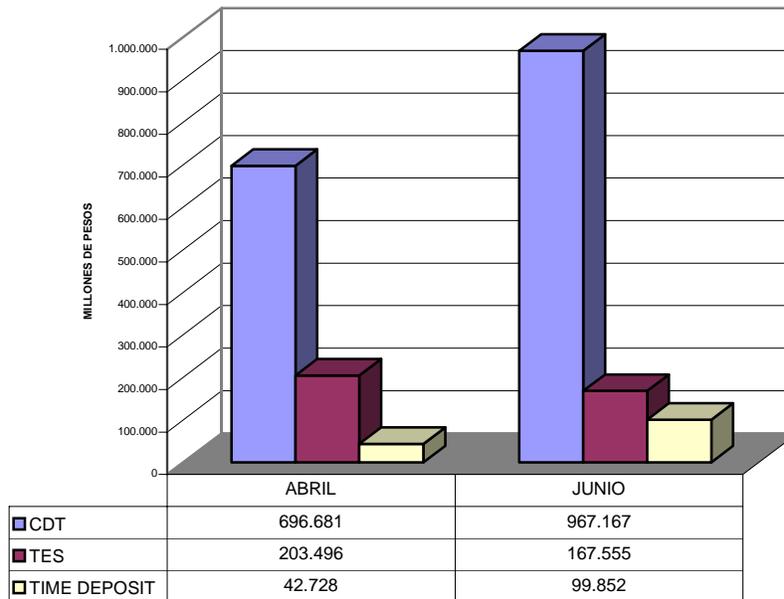
Vale la pena destacar que Canal Capital, Universidad Distrital, Los Hospitales de Usme, Pablo VI, Suba, Vista Hermosa, San Cristóbal, Chapinero y Rafael Uribe

Uribe registran el 100.0% de su portafolio en esta modalidad, con un valor total de \$17.486 millones, que representa el 1.3% del portafolio distrital.

Lo anterior demuestra una vez más, que las entidades Distritales han cambiado sus expectativas de inversión, pues si bien en vigencias anteriores fueron los bonos los que marcaron la pauta de inversión, ahora son los CDTs la modalidad de inversión que ha venido predominando en sus portafolios, puesto que son documentos de corto plazo y presentan un alto grado de liquidez.

GRAFICA 2

MODALIDADES DE INVERSION MAS REPRESENTATIVAS A ABRIL Y JUNIO DE 2004



Fuente: Información de las Entidades Distritales .

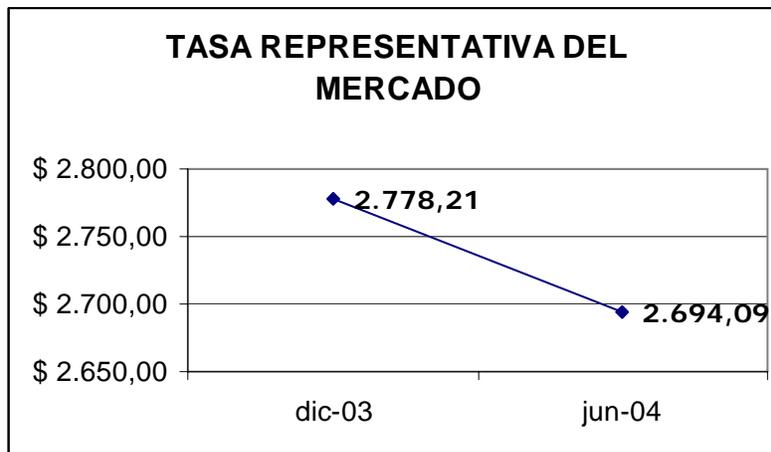
Los TES, documentos emitidos por el gobierno nacional tanto en moneda nacional como extranjera, con tasas de interés atractivas y mínimo riesgo, al finalizar el tercer bimestre registra un valor de \$167.555 millones, el 12.8% del total del portafolio, muestran una disminución de \$35.941 millones frente al segundo bimestre de 2004 cuando su saldo fue de \$203.496 millones, dadas las redenciones presentadas en la Secretaría de Hacienda, como en la Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá.

Los Time Deposit, documentos representados en dólares, en cuentas de entidades financieras del orden nacional como internacional, al finalizar el tercer bimestre con un saldo de \$ 99.852 millones y una participación del 8% del valor

total del portafolio, se ubicó en la tercera modalidad preferida; recursos utilizados para el pago de obligaciones en moneda extranjera y que solamente posee la Secretaría de Hacienda junto con la Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá. Este valor equivale a US\$ 37.063.350 con TRM de \$2.694.09 a junio 30 de 2004.

La siguiente gráfica muestra la incidencia de la TRM en el portafolio, en dólares.

GRÁFICO 3



Fuente: Banco de la República

Al compararse el valor promedio de estas operaciones entre diciembre 31 de 2003 a junio de 2004 cuando fue de 37.063.350 dólares, con la disminución que ha presentado el dólar durante el mismo periodo, el portafolio representado en este tipo de inversión se redujo en \$3.118 millones como se observa a continuación:

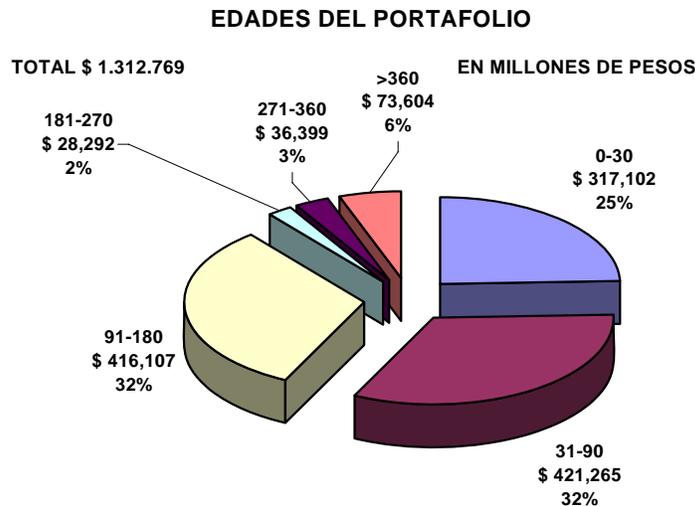
TRM a diciembre de 2003	\$ 2.778.21	
TRM a junio de 2.004	\$ 2.694.09	
Diferencial cambiario.....	\$ 84.12	
(US\$ 37.063.350) (\$84.12) =	\$ 3.118.00	millones.

Finalmente es importante tener en cuenta, que si bien la composición de un portafolio debe estar diversificada en distintas alternativas de inversión como de emisores, se deben analizar permanentemente los cambios ocurridos en el entorno financiero, lo que permite recomponer el portafolio de inversiones financieras, para mitigar los riesgos causados por cambios en el entorno macroeconómico que alteran el curso de la actividad económica y financiera, y por consiguiente de las finanzas de la Administración Distrital.

1.1.3. Por Maduración.

Del total de las operaciones registradas al cierre del bimestre se puede concluir que la maduración del portafolio se encontraba distribuida de la siguiente manera: el 24.2% es decir \$317.102 millones, con vencimiento no mayor a 30 días, el 32.1% presenta vencimiento a 90 días por un valor de \$ 421.265 millones, y entre 91 y 180 días se registran vencimientos por \$436.107 millones equivalentes a 33.2% del portafolio, porcentajes que representan el 89.5% del portafolio Distrital, lo cual es coherente con la Modalidad de inversión, confirmándose así la decisión de tener un portafolio a corto plazo con un alto grado de liquidez (Ver Anexo 2).

GRAFICO 4



Fuente Entidades Distritales.

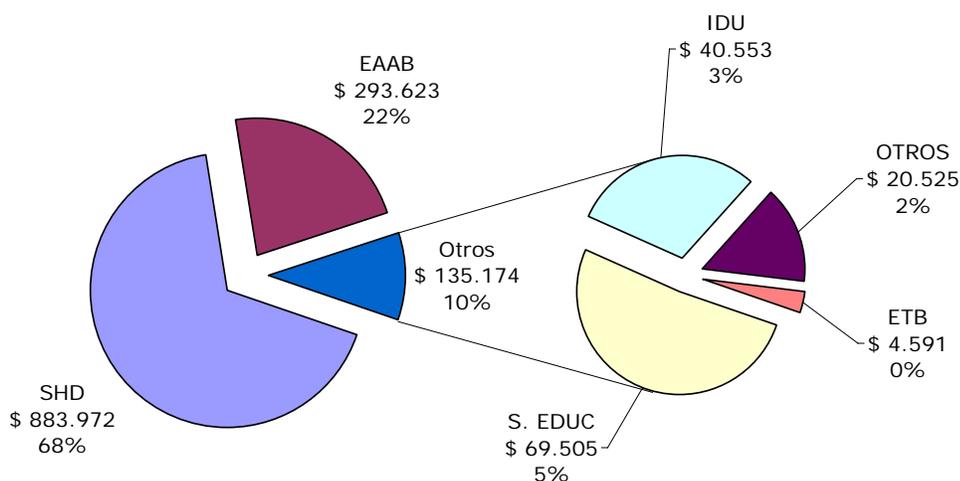
1.2 Entidades con los Portafolios más Representativos.

Las entidades que presentan una mayor concentración de recursos en su portafolio de inversiones a 30 de Junio de 2004 son:

- La Secretaría de Hacienda con \$ 883.972 millones equivalentes al 67.3% del portafolio, cifra representada básicamente por CDTs en el 71% y TES 16.3% y Time Deposit el 9.1%

- La Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá, mostró un valor de \$293.623 millones equivalentes al 22.4% del total de las inversiones del Distrito Capital, valor conformado por el 72.1% en CDTs, 14.1% en Bonos y 6.7% en Time Deposit.
- Secretaría de Educación e IDU con \$69.505 millones y \$40.553 millones respectivamente, representados en el 100.0% por CDTs.

GRAFICA 5



Fuente Entidades Distritales

Entre SHD, EAAB, Secretaría de Educación e IDU se concentra el 98% del portafolio equivalente a \$1.287.653 millones.

1.3 Distribución del Portafolio por Emisores Públicos y Privados.

Al cierre del tercer bimestre de 2004 los recursos del portafolio distrital se encuentran distribuidos entre los siguientes emisores:



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

Cuadro N° 4

Millones de pesos

Emisores Oficiales	Total ABRIL 2004	Partc % Portaf olio	Partc % s/sector	Total JUNIO 2004	Partic % portaf	Partc % s/sector
<i>Minhacienda</i>	220.836	22.2	59.4	182.962	13.9	50.3
<i>Bancafé</i>	51.630	5.2	13.9	57.388	4.4	15.8
<i>Banco Granahorrar</i>	37.983	3.9	10.2	31.213	2.4	8.6
<i>Tesorería Distrital</i>	17.419	1.8	4.7	17.675	1.3	4.9
<i>Bancoldex</i>	33.245	3.3	8.9	48.146	3.7	13.3
<i>CAF</i>				11.729	0.9	3.2
<i>FINAGRO</i>	10.748	1.1	2.9	14.077	1.1	3.9
TOTAL SECTOR OFICIAL	371.861	37.5	100.0	363.190	27.7	100.0

Cuadro N° 5

Millones de pesos

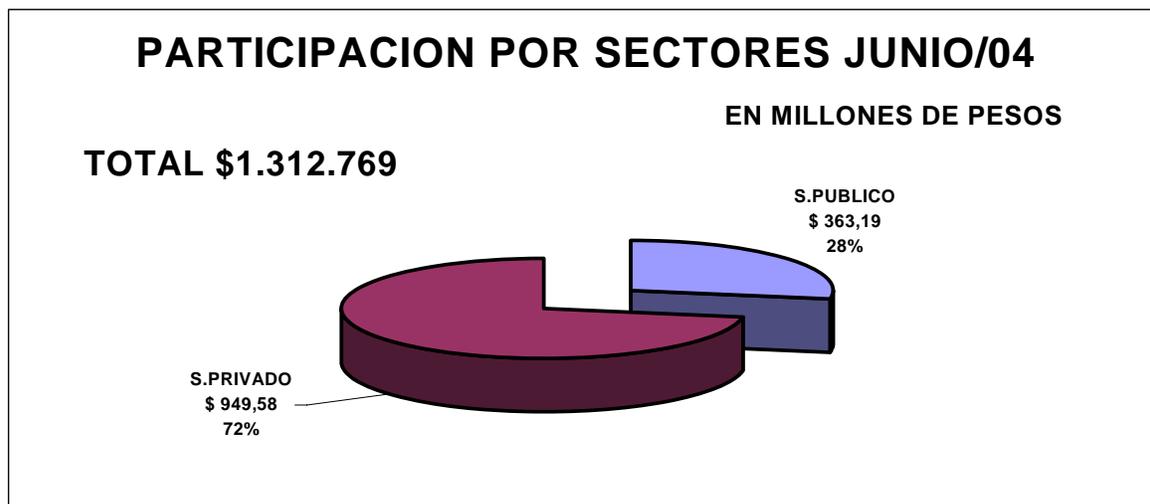
Emisores Privados	Total ABRIL 2004	Partc % Portaf	Partc % s/sect	Total JUNIO 2004	Partic % portaf	Partc % s/sect
<i>Corfinsura</i>	59.676	6.0	9.6	64.007	4.9	6.7
<i>Banco Colombia</i>	93.782	9.4	15.1	158.435	12.1	16.7
<i>Corfivalle</i>	8.668	0.9	1.4	23.265	1.8	2.5
<i>Banco Davivienda</i>	4.584	0.5	0.7	41.669	3.2	4.4
<i>Banco de Crédito</i>	45.382	4.6	7.3	48.588	3.7	5.1
<i>Citibank Colombia</i>	84.306	8.5	13.6	107.608	8.2	11.3
<i>Banco Ganadero</i>	58.856	5.9	9.5	17.533	1.3	1.8
<i>Colcorp</i>	18.580	1.9	3.0	25.911	2.0	2.7
<i>Bank Stand Chartered</i>	15.289	1.5	2.5	15.502	1.2	1.6
<i>Barclays Bank</i>				30.154	2.3	3.2
<i>Banque Nationale</i>				21.535	1.6	2.3
<i>Colpatria</i>	32.484	3.3	5.2	57.693	4.4	6.1
<i>Banco de Santander</i>	47.744	4.8	7.7	69.907	5.3	7.4
<i>Conavi</i>				16.356	1.2	1.7

<i>Citibank New York</i>	30.519	3.1	4.9	2.704	0.2	0.3
<i>Banco de Occidente</i>	12.446	1.3	2.0	21.811	1.7	2.3
<i>Aliadas</i>	4.034	0.4	0.6	7.330	0.6	0.8
<i>Banco de Bogotá</i>	62.632	6.3	10.1	121.351	9.2	12.8
<i>Banco Sudameris de Colombia</i>	4.028	0.4	0.6	10.629	0.8	1.1
<i>Generaly New York</i>				16.771	1.3	1.8
<i>Corp Fra Internacional</i>				5.225	0.4	0.6
<i>Banco Superior</i>	4.638	0.5	0.7	9.321	0.7	1.0
<i>Banco unión Colombiano</i>	160			2.433	0.2	0.3
<i>Banco Popular</i>	14.545	1.5	2.3	14.760	1.1	1.6
<i>Banco Megabanco</i>	12.716	1.3	2.0	23.263	1.8	2.4
<i>Banco Caja Social</i>	5.703	0.6	0.9	15.818	1.2	1.7
TOTAL SECTOR PRIVADO	620.772	62.5	100.0	949.579	72.3	100.0
TOTAL DISTRITO	992.633	100.0		1.312.769	100.0	

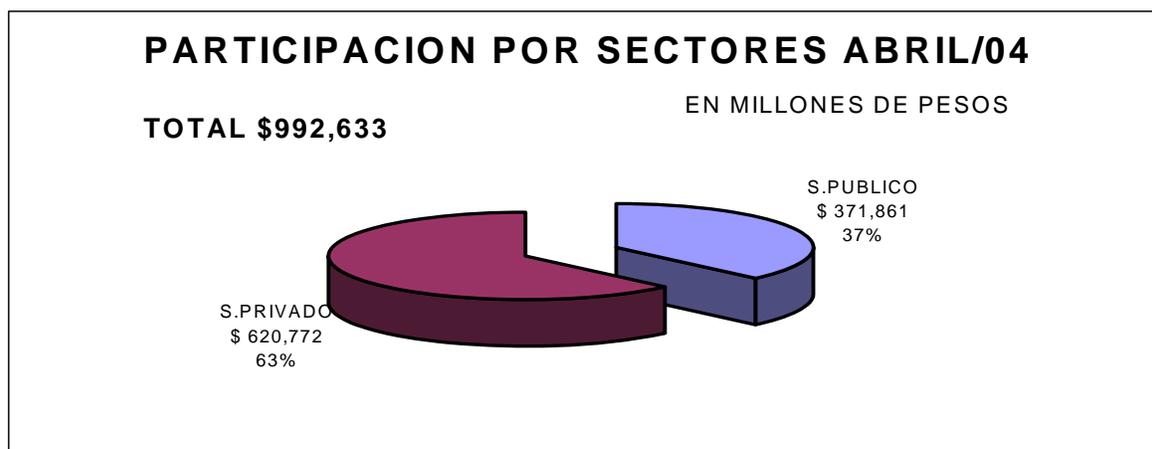
Fuente Entidades Distritales

En el desarrollo de la actividad bursátil participan emisores de títulos valores tanto públicos como privados. En los cuadros N° 4 y 5 se observa la concentración de los recursos del portafolio en cada uno de ellos, ocupando el primer lugar el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, con una participación del 22% al cierre del segundo bimestre y del 14% en el tercer bimestre.

GRAFICA 6



Fuente: Entidades Distritales.



Fuente: Entidades Distritales

En cuanto a emisores privados, se resalta la orientación de recursos en entidades financieras como: Banco de Colombia, Citibank Colombia, Corfinsura, Banco de Bogotá, Banco de Crédito, Colpatría, Banco Santander y Banco de Bogotá, todos ellos emisores de CDTs y donde la Administración Distrital ha invertido sus recursos a corto plazo.

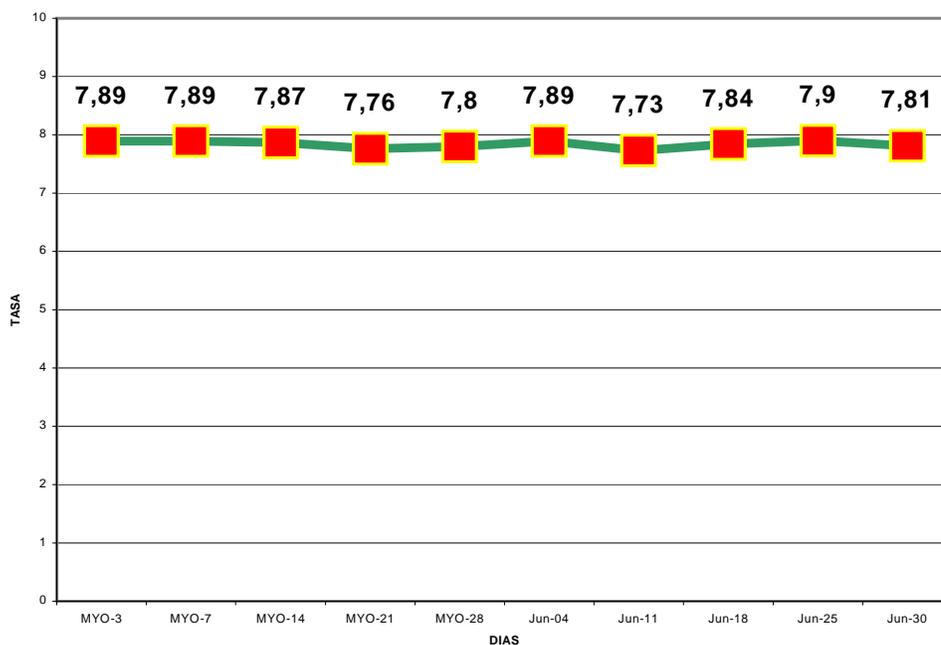
Estas entidades financieras de acuerdo a la calificación de riesgo emitida por el comité de riesgo de la Secretaría de Hacienda se encuentran con una calificación de A+, A, B y BBB la cual se interpreta con factores de protección adecuados y bajo riesgo, por lo que se deduce que los fondos del Distrito representados en el Portafolio de Inversiones financieras no revisten de mayor riesgo.

1.4 Rentabilidad del Portafolio

La siguiente gráfica muestra el comportamiento de la tasa de captación durante el tercer bimestre:

GRAFICA N° 7

DTF



Fuente:

Banco de la República.

Al analizar la tasa de captación representada por la DTF¹ durante el tercer bimestre de 2004, se observa que su promedio fue de 7.81%. Al comparar esta tasa con la del portafolio Distrital cuando fue del 8.5%, se concluye que los recursos se encuentran dentro de los márgenes de rentabilidad ofrecidos por el mercado financiero nacional.

2. RECURSOS DE TESORERIA DE LA ADMINISTRACION DISTRITAL

A junio 30 de 2004 los recursos de Tesorería de la Administración Distrital ascendieron a \$839.044 millones, presentando un incremento del 12.9% con respecto a junio 30 de 2003

¹ Tasa promedio ponderada de captación del sistema financiero, calculada con base a los CDts a 90 días por el Banco de la República, con base a la información suministrada por la Superintendencia Bancaria.

RECURSOS TESORERIA DISTRITAL A
JUNIO 2003-2004
CUADRO Nº 5

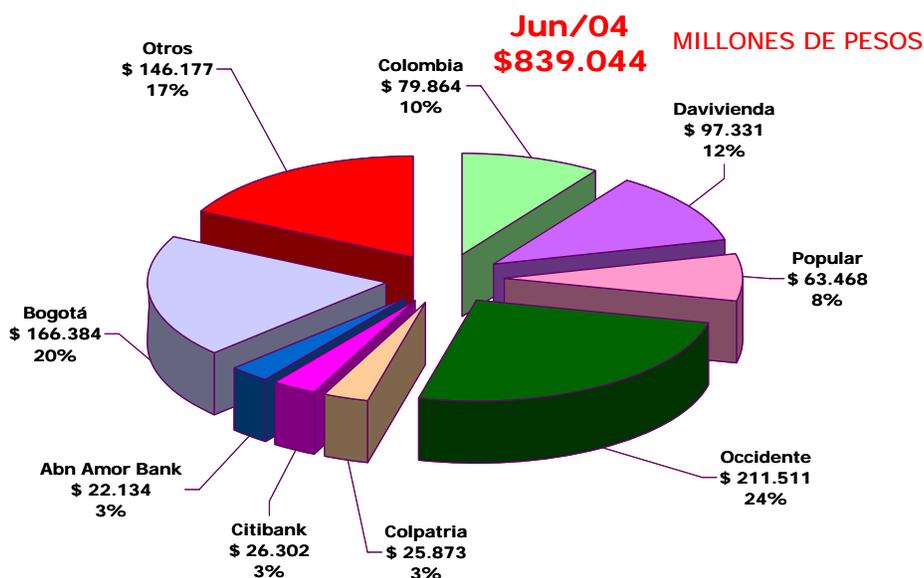
(En Millones)

RECURSOS	JUNIO 30/ 03	JUNIO 30/04	VARIACION %
CUENTAS CORRIENTES	145,846	201,077	37.9
CUENTAS AHORRO	596,297	636,903	6.8
CAJAS MENORES	1,173	1,064	-9.3
TOTAL	743,316	839,044	12.9

Fuente: Entidades Distritales

2.1 Concentración de recursos en entidades financieras.

GRAFICA Nº 8



Los recursos de tesorería del primer semestre de 2004 se distribuyeron: en cuentas corrientes \$201.077 millones equivalentes al 23.9%, en cuentas de ahorro \$636.903 millones que corresponden al 75.9% y \$1.064 millones en cajas menores el 0.1%

ENTIDADES FINANCIERAS CON MAYOR CONCENTRACIÓN DE RECURSOS DE TESORERIA
Y PORTAFOLIO DE INVERSIONES FINANCIERAS.

CUADRO N° 6

Millones de pesos

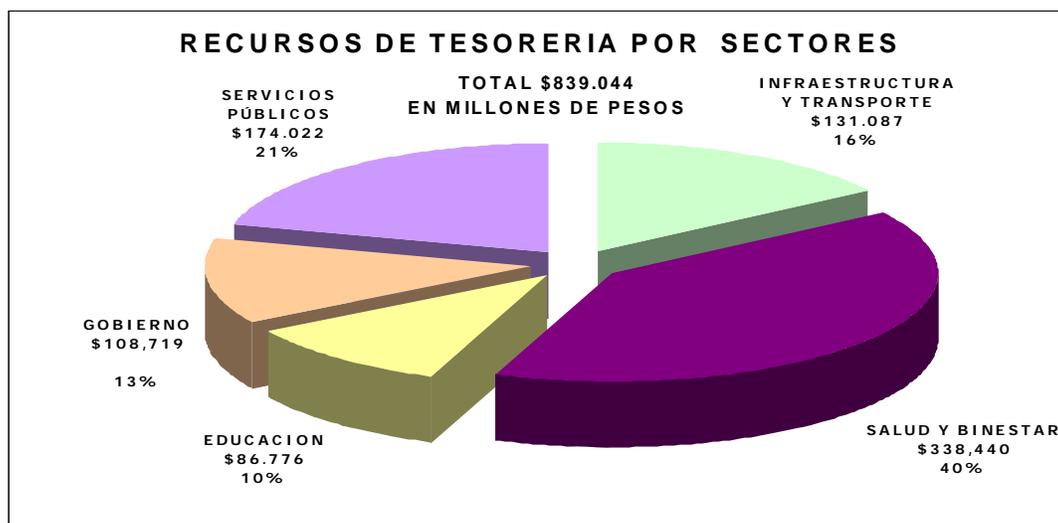
ENTIDAD FINANCIERA	CTAS CTES	CTAS DE AHORRO	TOTAL TESOR	PART %	TOTAL PORTAF	PORT MAS TESOR	PART %
BCO COLOMBIA	34.480	45.364	79.864	9.5	158.435	238.299	11.1
BCO DE OCCIDENTE	30.029	181.482	211.511	25.2	21.811	233.322	10.8
BCO POPULAR	22.369	41.099	63.468	7.6	14.760	78.228	3.6
BCO COLPATRIA	18.520	7.353	25.873	3.1	57.693	83.566	3.9
COLMENA	14.504	3.428	17.932	2.1		17.932	0.8
ABN ANRO BANK	12.532	9.602	22.134	2.6		22.134	1.0
LLOYDS TSB BANK	11.397	105	11.502	1.5		11.502	0.5
DAVIVIENDA	10.638	86.693	97.331	11.6	41.669	139.000	6.5
BCO DE BOGOTÁ	4.771	161.613	166.384	19.8	121.351	287.735	13.4
BCO GANADERO	699	34.031	34.730	4.2	17.533	52.263	2.4
BCO SANTANDER	349	27.599	27.948	3.3	69.907	97.855	4.5
BCO CITIBANK	5.067	21.235	26.302	3.1	110.312	136.614	6.4
Subtotal	165.355	619.604	784.979	93.6	613.471	1.398.450	65.0
OTROS	35.722	17.299	53.001	6.4	699.298	752.299	35.0
TOTAL	201.077	636.903	837.980	100.0	1.312.769	2.150.749	100.0

FUENTE: Entidades Distritales

Las doce (12) entidades financieras relacionadas en el cuadro N° 8 reflejan el mayor grado de concentración de recursos tanto en cuentas corrientes como de ahorro, así como en el portafolio de la Administración Distrital, y de acuerdo al Comité de Riesgo de la Secretaría de Hacienda se encuentran con calificación de riesgo: AA- , A+, A-, A, BBB+, BBB, BBB-. La cual se interpreta como entidades con factores de protección adecuados, en periodos de baja actividad económica los riesgos son mayores y más variables.

2.2 Sectores Distritales que presentaron la mayor concentración de recursos en Bancos y Corporaciones.

GRAFICA N° 9



Fuente: Entidades Distritales

El Sector Salud y Bienestar participa con el 40% de los recursos de Tesorería del Distrito, los cuales ascienden a \$338.439 millones, distribuidos en las Empresas Sociales del Estado el 6.4%, IDIPRON el 0.6% y el Fondo Financiero Distrital de Salud el 93% del total de los recursos del sector.

La participación del Sector Servicios Públicos en los recursos de Tesorería es del 21% representada en \$174.22 millones, distribuidos en el 70.8% de la Empresa de Acueducto de Bogotá, el 27.2% de la Empresa de Telecomunicaciones, el 1.3% la Contraloría de Bogotá y Canal Capital y el Jardín Botánico con el 0.3% respectivamente.

El Sector de Infraestructura y Transporte participa con el 16% en la Tesorería Distrital, que corresponde a \$131.087 millones, de los cuales, el 44.9% pertenecen al Instituto de Desarrollo Urbano, el 43.8% a Transmilenio, el 4.4% al FONDATT y el 7% restante a la Caja de la Vivienda Popular, Metrovivienda y Favidi

Con el 13% del total de los recursos de Tesorería participa el Sector Gobierno presentados en \$108.718 millones, de los cuales, el 83.2% corresponde a la Secretaría de Hacienda Distrital, el 15.9% al Fondo de Vigilancia y Seguridad de Bogotá y el 1% al Fondo de Ventas Populares.

Finalmente el sector con menor participación el Sector Educación, cultura, Recreación y Deporte con el 10% equivalente a \$86.776 millones, donde la mayor representación se encuentra en la Secretaría de Educación con el 75.4%, siguiendo en importancia el Instituto Distrital de Recreación y Deporte con el 12.5% y la Universidad Distrital con el 8.3%, el 2.6% restante esta distribuidos en la Orquesta Filarmónica, Fundación Gilberto Alzate Avendaño y el Instituto Distrital de Cultura y Turismo.

2.3 Calificación según Comité de Riegos Distrital Vs concentración de recursos de tesorería.

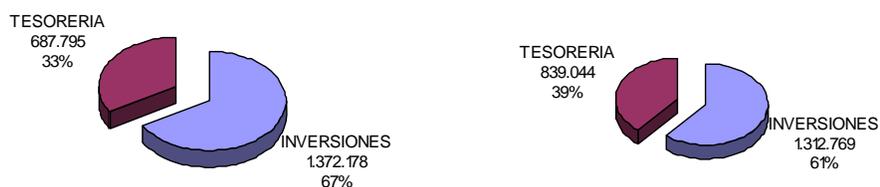
Teniendo en cuenta la Calificación de Riesgo de las entidades financieras donde se encuentran colocados los recursos de la Administración Distrital, se observa que el 77 % del total de depositados en cuentas corrientes y de ahorro, están en entidades financieras calificadas con A; A+ y A- con factores de protección adecuados, en períodos de baja actividad económica los riesgos son mayores y más variables; el 23% con calificación BBB, BB y B, cuyos factores de riesgo son inferiores al promedio presentándose una variabilidad considerable del riesgo durante los ciclos económicos

Sin embargo entidades de la Administración Distrital mantienen recursos depositados en bancos en liquidación como: En cuentas corrientes en Banco Central Hipotecario el Fondat tiene \$1.4 millones y en el Banco Andino \$321.2 millones; en cuentas de ahorro en el Banco Andino el Fondo de Vigilancia y Seguridad tiene \$4.2 millones. Estos recursos representan el 0.03% del total de depósitos en el sector financiero. Estas entidades han recuperado parte de estos recursos las cifras que se presentan son los saldos a la fecha.

Los recursos de Tesorería de la Administración Distrital se encuentran en entidades financieras de alta solidez presentando confiabilidad y bajo riesgo para los recursos del Distrito, salvo factores económicos y financieros ajenos a las entidades que puedan alterar el curso de las operaciones financieras.

2.4 Recursos consolidados: Portafolio de inversiones mas recursos de tesorería.

GRAFICA Nº 10



Los recursos del Portafolio Distrital, no deben entenderse como excedentes de liquidez, ya que la mayor parte de ellos tienen una destinación específica, cual es la de soportar los compromisos tanto contractuales como operacionales celebrados, como los compromisos de reservas presupuestales, que para la vigencia 2004 suman \$2.361.097 millones.

RESUMEN

El portafolio de inversiones temporales en renta fija del Distrito Capital en el tercer bimestre del año 2004, estuvo concentrado en 17 entidades que reportaron recursos invertidos por un valor a precios de mercado de \$1.312.769 millones.

Cuatro modalidades de inversión concentraron el 100% de los recursos del portafolio; los CDTs, TES, Times Deposit y los Bonos.

Cuatro entidades: SHD, EAAB, Secretaría de Educación e IDU representan el 98% del total de las inversiones temporales.

La Tesorería Nacional con \$182.962 millones equivalentes al 14% continúa manteniendo la mayor cantidad de recursos del Distrito.

Los CDTs con un saldo de \$967.167 millones representan el 74% del portafolio.

Del valor total del portafolio, el 56% se encuentra con vencimientos máximo a 90 días.

La Secretaría de Hacienda con \$ 883.972 millones equivalentes al 67.3% del portafolio, es la entidad más representativa.

El sector oficial concentra el 28% de los recursos del portafolio y el sector privado el 72%.

Las entidades que tienen recursos en bancos en proceso de liquidación adelantan las gestiones necesarias para su recuperación.

CONCLUSIONES

El portafolio del Distrito presenta bajo riesgo, dadas las calidades financieras de los emisores.

La rentabilidad del portafolio durante el tercer bimestre fue de 8.5%, el cual se encuentra dentro de los márgenes ofrecidos por el mercado financiero el registrar una tasa del 7.8%.

La tasa promedio de captación del Portafolio, cumple con la política general en referencia a una tasa de colocación superior al DTF vigente en el día de la operación.

El manejo conservación y custodia de los portafolios mas representativos (EAAB, ETB, SHD) del Distrito Capital se encuentran bajo la responsabilidad de Deceval, lo cual disminuye su riesgo operativo.
Kmn

Los recursos del Portafolio Distrital, no deben entenderse como excedentes de liquidez, ya que la mayor parte de ellos tienen una destinación específica, cual es la de soportar los compromisos tanto contractuales como operacionales celebrados, como los Compromisos de Reservas presupuestales, que para la vigencia 2004 suman \$2.361.097 millones.

Los recursos de Tesorería de la Administración Distrital, depositados en cuentas corrientes y de ahorro en las entidades del sistema financiero, están colocados en Bancos de alta solidez y bajo riesgo.



BIBLIOGRAFIA

Publicaciones de diarios oficiales

Información estadística de las Entidades Distritales del mes de junio.

Ranquín del Sector Financiero de la Secretaría de Hacienda Distrital -SHD.