



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

DEUDA PÚBLICA DISTRITAL A 31 DE OCTUBRE DE 2004

OSCAR GONZALEZ ARANA
CONTRALOR DE BOGOTA, D.C.

JORGE ORLANDO GOMEZ PINTO
DIRECCION DE ECONOMIA Y FINANZAS DISTRITALES

GLORIA INES RODRIGUEZ
SUBDIRECTORA DE AUDITORIA DEL BALANCE,
DEL PRESUPUESTO, DEL TESORO, DEUDA PÚBLICA E INVERSIONES
FINANCIERAS

ROSA ELENA AHUMADA
WILLIAM HERRERA CAMELO
ANALISTAS

LUIS ROBERTO ESCOBAR
Apoyo Técnico

Bogotá, D.C. Noviembre de 2004

1. VARIABLES QUE INCIDEN EN LA DEUDA PÚBLICA DISTRITAL

El contexto macroeconómico en el cual operó el Distrito Capital para la administración de la deuda pública durante el periodo septiembre - octubre de 2004 estuvo influenciado por los siguientes aspectos:

- Revaluación del peso frente al dólar.
- Fuerte tendencia en el mercado de capitales de invertir en TES, presionando el incremento en las tasas de interés ¹
- Salida de posiciones en dólares y compra de opciones en pesos.
- Difícil manejo de la tasa de cambio por las fuerzas internacionales y domésticas que presionan la revaluación del peso².

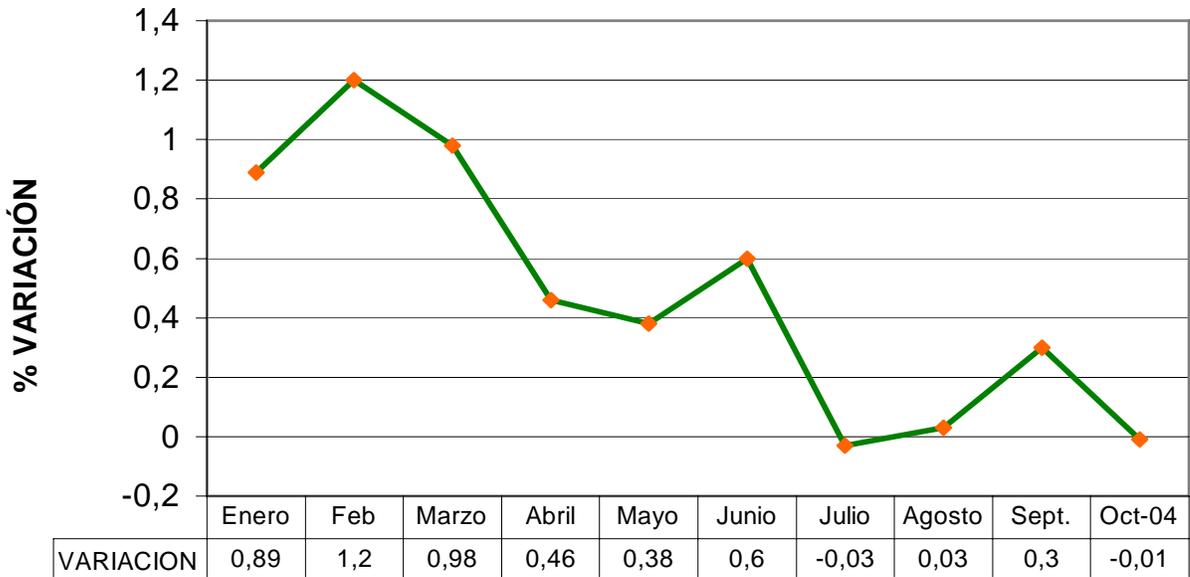
1.1 Inflación

El Índice de Precios al Consumidor a 31 de octubre de 2004, muestra un comportamiento enmarcado en los parámetros establecidos por el Banco de la República, la variación en septiembre fue del 0.03, mientras que en octubre fue negativa del -0.01, en los últimos 12 meses se establece en el 5.90% y en lo corrido del año (enero - octubre) la inflación causada es del 4.89%, comportamiento que se encuentra dentro de los márgenes proyectados por el Banco de la República para esta vigencia, establecido entre el 5.5% y el 6.0%.

¹ Portafolio (2004). En sección "Finanzas: a revaluación va en 5% en los últimos 12 meses. Los Tes le quitan 'peso' al dólar. Página 14, edición enero 9 de 2004.

² Lo ideal es que el peso se deprecie con un ritmo equivalente al diferencial entre la inflación interna (promedio ponderado de los flujos de comercio que se tenga con los principales países), lo cual permite preservar el adecuado nivel competitivo de la tasa de cambio, la cual se constituye un estímulo para las exportaciones y reduce la posibilidad del ingreso de sus rivales importadores.

COMPORTAMIENTO DEL IPC
2004



Fuente: Dirección de Economía y Finanzas Distritales.

El control de esta variable ha permitido que el comportamiento de la deuda pública sea estable y no se haya visto afectada por fenómenos inflacionarios.

1.2 COMPORTAMIENTO TASA DE REFERENCIA INTERNA - DTF

La tasa promedio de la DTF a 90 días a 31 de octubre de 2004 fue del 7.72% E.A., con una disminución de 0.06 un punto básico con relación al comportamiento mostrado a 31 de octubre de 2004 que fue del 7.78% E.A. El comportamiento de esta tasa se encuentra por debajo de la proyección que para la DTF tienen previstas los agentes financieros, 8.38% E.A. para el cierre vigencia fiscal 2004.

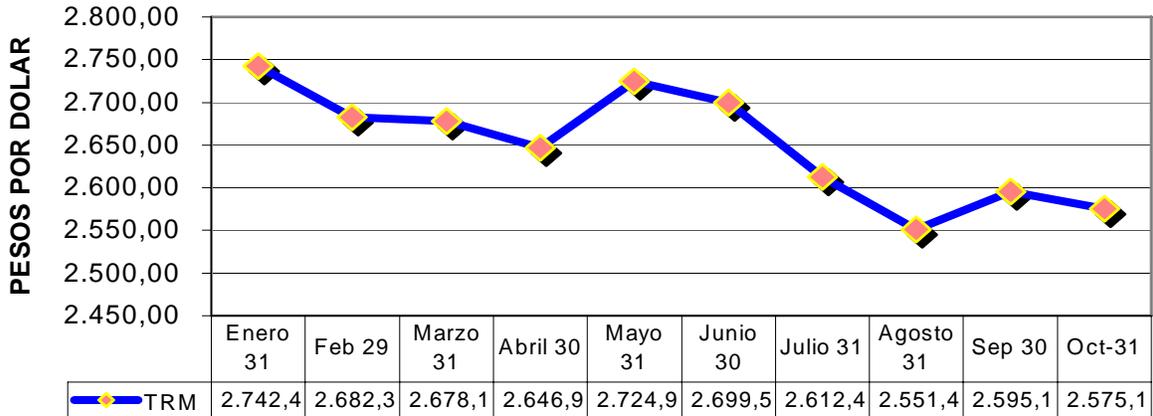
Gráficamente se tiene:

Como se observa en el gráfico la DTF, se mantiene estable para los meses de junio y julio y desciende para el mes de octubre continua el descenso para los meses de septiembre y octubre lo cual hace que los costos de la deuda contratada con este indicador disminuya levemente es el caso específico de los bonos colocados por la Administración Distrital.

1.3 TASA REPRESENTATIVA DEL MERCADO –TRM

Mientras que en Estados Unidos se presentan fenómenos de estancamiento, con una leve recuperación en los últimos meses, en las economías de América Latina aparecen indicadores de recuperación, situación que hace que los capitales internacionales sigan entrando masivamente a los países emergentes como Colombia, lo cual hacen que se fortalezcan las monedas locales con el llamado fenómeno de revaluación, el precio del dólar al terminar octubre es de \$2.575.19 con una pérdida acumulada en lo corrido del año de \$167.28.

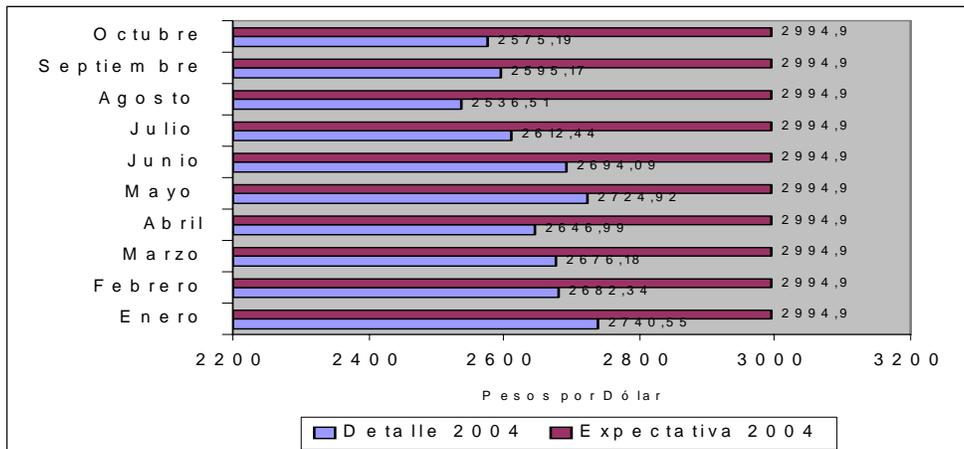
**COMPORTAMIENTO DE LA TASA REPRESENTATIVA DEL MERCADO
ENERO A OCTUBRE DE 2004**



Fuente: Dirección de Economía y Fianzas Distritales.

Como consecuencia del fortalecimiento del peso frente al dólar en los últimos meses, la deuda contrata en dólares se ha disminuido y se ha abaratado el servicio de la misma ya que se requieren menos pesos por dólar para la cancelación de los compromisos adquiridos. El comportamiento mostrado a la fecha permite inferir que la TRM estará por debajo de la proyectada para el cierre de la vigencia 2004, \$2.994.90 como se muestra en la gráfica.

TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO



Fuente: Banco de la República

Comportamiento de la revaluación.

La revaluación en los diez meses corridos de 2004 es del 10.42%. Con una mayor aceleración a partir del segundo semestre del año, Adicionalmente Colombia registró en los primeros seis meses del año un crecimiento del 4.12% del PIB, comparativamente con el mismo periodo de 2003 y solo en el segundo trimestre del año el crecimiento fue del 4.25%. Todo lo anterior ha hecho apetecible los títulos de endeudamientos de Colombia y el Distrito (TES y Bonos).

Contrario a las proyecciones devaluacionista del peso, la moneda colombiana frente al dólar presenta tendencia revaluacionista como se muestra en la gráfica, muy por debajo de las proyecciones macroeconómicas del Banco de la República, que estimó una devaluación nominal del 4.0%.

El comportamiento de las variables anteriores han impactado favorablemente el saldo de la deuda pública, toda vez que ha sido necesario un menor esfuerzo fiscal para cancelar el servicios de la misma y ha disminuido nominalmente el saldo de la deuda que se hace efectivo en el momento de efectuar los pagos.

Así como la baja de la TRM favoreció al Distrito Capital en lo relativo a los costos del servicio de la deuda, también la deuda interna se favoreció con un menor costo por su servicio, dado que desembolsó un monto inferior al que hubiera tenido que cancelar si las tasas hubieran alcanzado los topes proyectados para DTF, IPC, TRM y la Libor.

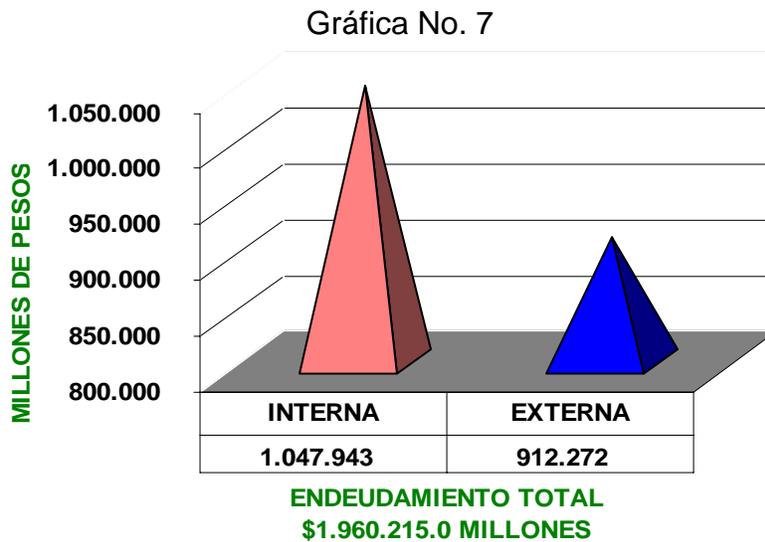
1.4 TASAS EXTERNA LIBOR

En el primer trimestre del año 2004 la tendencia de la Libor fue decreciente, paso de 1.22 a 1.17, pero a partir de abril ha ido consolidando tendencia alcista, del 1.17 a principio del mes pasó al 1.38 al cierre del mismo, se estabilizó entre junio y octubre y continuó creciendo en los meses de septiembre y octubre, mes en el cual se establece en el 2.31%. Tendencia prevista por la Administración Distrital y por debajo incluso de su proyección, toda vez que se estimó que para el cierre de la vigencia 2004 estuviera alrededor del 3.38.

En el gráfico se muestra el comportamiento que presenta la Libor a seis meses en lo corrido del año.

3. COMPORTAMIENTO DE LA DEUDA DE LA ADMINISTRACIÓN CENTRAL

El saldo de la deuda pública de la Administración Central Distrital a 31 de octubre de 2004 ascendió a \$1.960.215.0 millones. De este saldo total corresponden a deuda interna \$1.047.943.0 millones (53.5%) y la externa \$912.272.0 millones (46.5%), monto que confrontado con el saldo presentado el 1º enero de 2004 muestra una disminución del 11.8%



Fuente: Dirección de Economía y Finanzas Distritales.

3.1 PERFIL DE LA DEUDA

En virtud del mantenimiento de la orientación de las políticas de endeudamiento implementada por la Administración Central desde la administración Mockus, obtener recursos del crédito mediante instrumentos que garanticen tanto el financiamiento de las inversiones como preservar la capacidad de pago, éstas bajo lineamientos técnicos de gestión financiera y de administración de riesgos para atender un contexto de intercambio entre costo y riesgo, el Distrito capital continúa a 31 de octubre de 2004 presentando un perfil de deuda diversificado, con fuentes de financiamiento tales como la emisión de bonos internos y externos, créditos con la banca comercial externa e interna, la banca de fomento local y externa, organismos multilaterales y el gobierno nacional; factores que matricial y cuantitativamente se consignan en los siguientes términos:

3.2 Recursos del crédito

Durante los ocho meses transcurridos del 2004, la entidad ha recaudado por este concepto la suma de \$222.283 millones de los cuales para la deuda pública interna correspondió el 75% (\$166.500.0 millones) y 25% interna (\$55.783 millones). Los desembolsos recibidos en su totalidad corresponden a vigencias anteriores ya que en el presupuesto de la vigencia no se ha recaudado valor alguno por recursos del crédito. Se tiene programado recaudar \$440.406.5 millones. De los \$222.282.9 millones recaudados, \$178.846.6 millones corresponden a los reconocimientos del año 2003 el resto 19.5% corresponde a otras vigencias.

3.3 SERVICIO DE LA DEUDA 2004

La Administración Central durante lo corrido de la vigencia 2004 ha materializado pagos por concepto de servicio de la deuda en cuantía de \$196.041.3 millones, de los cuales \$157.654.3 millones son de deuda interna y \$38.387.1 millones de externa.

SERVICIO DE LA DEUDA		
millones de pesos		
CONCEPTO	MONTO	%
DEUDA INTERNA	157.654,2	80,4
Capital	79.535,8	40,6
Intereses	77.523,6	39,5
Comisiones	594,8	0,3
DEUDA EXTERNA	38.387,0	19,6
Capital	11.129,6	5,7
Intereses	26.106,3	13,3
Comisiones	1.151,1	0,6
TOTAL	196.041,2	100,0

Fuente: SHD- Informe de deuda pública agosto 31 de 2004

3.4 DEUDA PÚBLICA INTERNA.

En lo corrido de los ocho meses evaluados del año 2004, la entidad recaudo por este concepto la suma de \$166.500 millones, que representa el 75% de los recursos obtenidos. El saldo asciende a \$1.0 billón y los acreedores se detallan en el cuadro siguiente:



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

Entidad Acreedora	Saldo 31-dic-03	Saldo 31 agost/04	Diferencia	No. contratos
DEUDA INTERNA	918.373,83	1.005.410,25	87.036,42	31
Total Comercial (Cial + Find)	372.143,33	300.007,01	-72.136,32	16
Cartera Comercial	350.795,62	282.112,94	-68.682,68	11
Banco Ganadero	29.380,20	27.747,96	-1.632,24	1
Banco Crédito	7.442,98	6.512,61	-930,37	1
Corfinsura	10.500,00	10.500,00	0,00	1
Banco Colpatria	7.834,72	6.855,38	-979,34	1
Banco de Occidente	3.077,93	2.693,18	-384,75	1
Megabanco S.A.	5.000,00	5.000,00	0,00	1
Sindicado Interno 2000 1/	96.559,79	68.903,81	-27.655,98	1
Sindicado Interno 2001	135.000,00	97.900,00	-37.100,00	1
Conavi	25.000,00	25.000,00	0,00	1
Granahorrar	5.000,00	5.000,00	0,00	1
Davivienda S.A.	26.000,00	26.000,00	0,00	1
LINEA FINDETER	21.347,71	17.894,07	-3.453,64	5
Banco Popular	5.320,42	4.920,27	-400,15	1
Banco de Occidente	4.477,29	4.171,30	-305,99	1
Megabanco S.A.	5.800,00	5.727,50	-72,50	1
Corfivalle	5.750,00	3.075,00	-2.675,00	1
EMISIONES DE BONOS 1/	546.230,50	705.403,24	159.172,74	15
Emisión bonos 1994	0,00	72,24	72,24	3
Agregados y premezclados - título 74	0,00	53,94	53,94	1
S.A. Título 76	0,00	17,98	17,98	1
Fiduango - Título 2286	0,00	0,00	0,00	0
Jaime Castro Título 6351	0,00	0,32	0,32	1
Novena emisión 1995 (tramo 1 y 2)	57.330,50	49.931,00	-7.399,50	10
Primer tramo	20.408,00	20.408,00	0,00	5
Helmut Trust S.A	4.108,00	4.108,00	0,00	1
Fidupopular	3.340,00	3.340,00	0,00	1
Fiduvalle	4.400,00	4.400,00	0,00	1
Fiduoccidente	4.100,00	4.100,00	0,00	1
Fiducafetera	4.460,00	4.460,00	0,00	1
Segundo Tramo	36.922,50	29.523,00	-7.399,50	5
Helmut Trust S.A	8.905,00	7.124,00	-1.781,00	1
Fidupopular	8.702,50	6.947,00	-1.755,50	1
Fiduvalle	8.375,00	6.700,00	-1.675,00	1
Fiduoccidente	2.687,50	2.150,00	-537,50	1
Fiducafetera	8.252,50	6.602,00	-1.650,50	1
Décima emisión 1997	70.000,00	70.000,00	0,00	1
Fiducolombia	70.000,00	70.000,00	0,00	1
Décima primera emisión 1999	250.000,00	250.000,00	0,00	2
Primer tramo	91.000,00	91.000,00	0,00	1
Deceval S.A.	91.000,00	91.000,00	0	1
Segundo Tramo	159.000,00	159.000,00	0,00	1
Deceval S.A.	159.000,00	159.000,00	0,00	1
Programa de emisión y colocación	168.900,00	335.400,00	166.500,00	2
Primer tramo	80.000,00	123.600,00	43.600,00	1
Deceval S.A.	80.000,00	123.600,00	43.600,00	1
Segundo Tramo	88.900,00	88.900,00	0,00	1
Deceval S.A.	88.900,00	88.900,00	0,00	1
Tercer tramo	0,00	122.900,00	122.900,00	1
Deceval S.A.	0,00	122.900,00	122.900,00	1

Tasa Representativa del Mercado a agosto 31 de 2004 \$2.536.51

1/ Los recursos provenientes de la colocación de bonos de deuda pública interna en desarrollo del programa de emisión y colocación de Bogotá D. se destinará a prepago parcial de capital del crédito sindicado interno 2000..

2/ Incluye prepago parcial por \$20.000.000.000 efectuado con los recursos provenientes de la colocación de bonos de deuda pública interna en desarrollo del programa de emisión y colocación de Bogotá D.C, aplicado el 28 de marzo de 2004.

3/ Ajuste saldo \$72.240.000,00 por reintegro de recursos de la octava emisión de bonos por parte de Fidupopular y Fiduvalle.

4/ Ajuste de \$40.625 por mayor valor legalizado por concepto de intereses. Según comprobante de ingreso No. 83 de mayo 17 de 2004.

5/ Incluye pago de comisiones por \$4.812.058,82, efectuado con cargo a reserva presupuestal

6/ Pago por \$1.248.000 realizado con cargo a reserva presupuestal.

7/ Incluye prepago parcial por \$23.600.000.000,00, efectuado con los recursos provenientes de la colocación de bonos de deuda pública interna en desarrollo del programa de emisión y colocación de Bogotá D.C., aplicado el 29 de agosto de 2004.

Fuente: Secretaría de Hacienda del Distrito Capital



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

3.4 DEUDA PÚBLICA EXTERNA

El saldo de la deuda externa a 31 de octubre asciende a \$876.740 millones, ha disminuido con relación al saldo del 1 de enero de 2004 en el 4%, su composición se muestra en el cuadro siguiente:

(millones)				
Entidad acreedora	Saldo adeudado Capital a diciembre 31/03	Saldo adeudado Capital a agosto 31 de 2004	Diferencia	No. contratos
Deuda externa	915.003,51	876.739,90	-38.264	11
Multilateral	439.135,90	443.993,30	4.857,40	7
BID	7.369,29	13.878,10	6.508,81	1
BID Ciudad Bolívar	13.200,76	10.904,50	-2.296,26	1
BIRF - Transporte Urbano	142.689,46	123.413,80	-19.275,66	2
	131.040,00	113.338,00	-17.702,00	1
	11.649,46	10.075,80	-1.573,66	1
BID - Apoyo Convivencia	23.831,70	24.490,40	658,70	1
CAF	230.554,03	251.685,50	21.131,47	1
BIRF 7162 - CO	21.490,67	19.621,00	-1.869,67	1
Comercial	171.654	154.998,80	-16.655	2
Societe Generale	152.801,55	139.508,00	-13.293,55	1
Argentaria - Red Particip.	18.852,11	15.490,80	-3.361,31	1
BONOS - EXTERNOS	277.821	253.651	-24.170	1
Primera emisión de bonos	277.821,00	253.651,00	-24.170,00	1
Contratos conexos y otros	0	0	0	0
Gobierno	26.393	24.097	-2.296	1
ICO - Red de Participación	26.392,95	24.096,80	-2.296,15	1

Tasa Representativa del Mercado a agosto 31 de 2004 \$2.536.51
Fuente: Informes de Deuda Pública Secretaría de Hacienda

Los mayores acreedores de la Deuda Pública Externa son:, la banca multilateral que asciende a US\$154,60 millones representando el 40.59% del saldo total, le sigue la banca comercial con US\$117,46 millones que representa el 30.79%, en bonos externos US\$100 millones que representan el 26,21% y por último las obligaciones con el Gobierno Nacional, en donde la deuda registro un saldo de US\$9,5 millones equivalente al 2,49%.

Gráfica No. 10

La deuda pública externa está conformada en once 11 contratos, discriminados así:

3.5 INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO A 31 DE OCTUBRE

Los indicadores de endeudamiento establecidos en la Ley 358 de 1997³, determinan la capacidad de cumplimiento de las obligaciones tanto en el corto y mediano plazo así como el porcentaje de los ingresos corrientes del Distrito Capital comprometido con el nivel de endeudamiento, es así como el indicador de solvencia (intereses/ ahorro operacional) llegó al 12.99%, mientras que el de sostenibilidad (Saldo Deuda/Ingresos Corrientes) alcanzó el 67.05%) lo que permite determinar un margen de maniobra del 12.95%, tope estipulado en la mencionada Ley.

³ La incorporación del concepto de ahorro operacional obedece a la necesidad de medir el potencial de recursos de que dispone una entidad territorial para cubrir el servicio de la deuda y los proyectos de inversión, una vez financiados los gastos fijos. Los indicadores previstos por la ley para calcular el nivel de endeudamiento, son: *Interés Deuda / Ahorro Operacional* y *Saldo de la Deuda / Ingresos Corrientes*. La aplicación de estos conceptos permite determinar si el flujo de crédito compromete o no la estabilidad financiera de la entidad deudora en el corto, mediano o largo plazo. El primer indicador hace una evaluación de la liquidez con que cuenta una entidad para responder por el compromiso financiero en el corto plazo; existe capacidad de pago cuando dicha relación es igual o inferior al 40%. El segundo considera la sostenibilidad de la deuda en un periodo de tiempo mayor a un año. Se establece que existe capacidad de endeudamiento cuando dicha relación es menor o igual al 80%.

Comportamiento que esquemáticamente se resume así:

Cuadro No. 8
INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO LEY 358/1997
A OCTUBRE 31 DE 2004

CONCEPTO	VALOR (millones de pesos)	
Intereses	212.9	
Ahorro Operacional corregido	2.015.7	
Saldo Deuda	1.748.0	
Ingresos Corrientes corregido	3.720.0	
INDICADOR	PORCENTAJE	LIMITE
Intereses/Ahorro Operacional	10,56%	40%
Saldo Deuda/Ingresos Corrientes	46,99%	80%

Fuente: Dirección de Economía y Finanzas Distritales

3.6 CALIFICACIONES DE RIESGO

Las calificaciones de riesgo internacional del Distrito Capital, las cuales se encuentra limitadas por el techo de la calificación de la Nación son:

Cuadro No. 9
Calificaciones de Riesgo a Emisiones de Bonos de Deuda Pública

DUFF & PHELPS DE COLOMBIA S.A. AÑO	EMISION	CALIFICACION INICIAL	CALIFICACION ACTUAL (*)
1994	Octava	A	AA +
1995	Novena	A+	AA+
1996	Décima	AA	AA +
1999	Décima Primera	AA+	AA+
2001	Emisión Externa	AA+	AA+

(*) Fecha última revisión: Junio de 2001

Calificaciones otorgadas por Sociedades Calificadoras de Riesgo Internacionales

Cuadro No. 10
FITCH S.A.

AÑO	MONEDA EXTRANJERA	MONEDA LEGAL
1997	BBB	A
1999	BBB-	BBB-
2000	BB+	BBB-
2001	BB	BBB-
ACTUAL	BB	BBB-

Fuente: SHD

Cuadro No 11
STANDARD & POOR'S

AÑO	MONEDA EXTRANJERA	MONEDA LEGAL
1996	BBB	BBB-
1999	BB+	BBB-
2000	BB	BBB-
ACTUAL	BB	BBB-

Fuente: SHD

Como puede observarse en las diferentes calificaciones, el manejo prudente del nivel de endeudamiento del Distrito Capital, sumado al comportamiento creciente y sostenido del ingresos propios de la ciudad generan un grado de confianza en el futuro inmediato de las finanzas de Bogotá, condición favorable para la Administración de turno, ya que le permite explorar nuevas alternativas de financiación para ejecutar los proyectos de inversión contemplados en su plan de desarrollo.

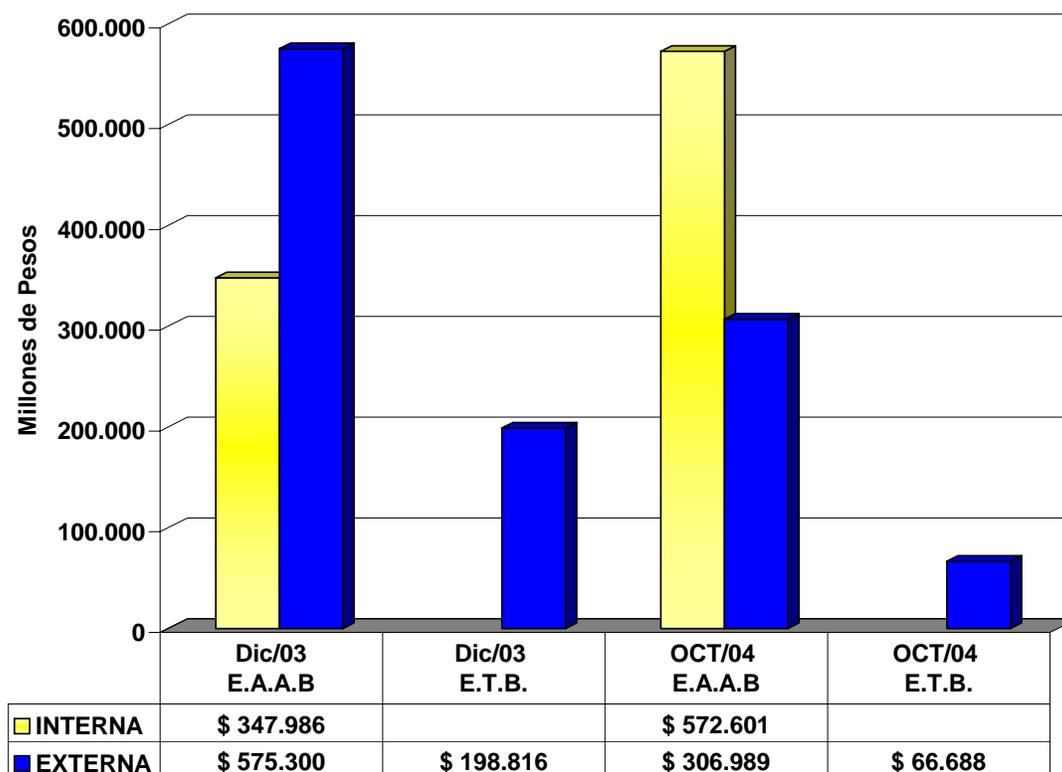
4. EMPRESAS INDUSTRIALES Y COMERCIALES

4. EMPRESAS INDUSTRIALES Y COMERCIALES.

A 31 de octubre de 2004, la deuda pública de las empresas industriales y comerciales ascendió a \$946.277.5 millones que corresponde al 32% del total de la deuda pública del Distrito; la Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá, E.S.P. mantiene un endeudamiento de \$879.590.0 millones y la Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá \$66.687.5 millones.

GRÁFICA No. 11

DISTRIBUCION DEL SALDO DE LA DEUDA PUBLICA
EMPRESAS INDUSTRIALES Y COMERCIALES



Fuente: Dirección de Economía y Finanzas Distritales

Así mismo, el saldo de la deuda se encuentra discriminado en \$550.175.7 millones de deuda pública interna y \$ 402.824.4 millones en deuda pública externa.

4.1 EMPRESA DE ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO DE BOGOTÁ

El saldo de deuda pública a 31 de octubre de 2004, de la EAAB llegó a \$879.590.0 millones, presentando una reducción del 4.7% frente al saldo registrado a 1º de enero de 2004 por \$923.285.7 millones; cifra que frente al consolidado Distrital representa el 29.6%. Vale indicar que la deuda interna disminuyó en 0.5% mientras que la externa fue del 11.8%, situación generada por la atención del servicio de la deuda pública.

4.1.1 RECURSOS DEL CRÉDITO

De enero 1º a octubre 31 de 2004, la entidad ha obtenido recursos del crédito por cuantía de \$28.189.7 millones, de los cuales correspondieron a la deuda interna \$23.134.0 millones y por externa \$5.055.7 millones.

4.1.2 AJUSTES

Los ajustes registrados por la entidad fueron negativos en cuantía de \$28.710.0 millones, correspondiendo a la deuda pública externa (\$23.107.3 millones) y a la deuda interna (\$5.602.7 millones); vale indicar que en este último, se involucraron ajustes, no por efecto de la revaluación, sino producto de la aplicación del IPC por capitalización mensual, aplicado a la segunda emisión de bonos de deuda pública interna serie A2.

Es importante señalar que el impacto de la revaluación del peso frente al dólar, favoreció el saldo de la deuda pública de la Empresa de Acueducto con corte a octubre 31 de 2004 si tenemos en cuenta que por un lado, se recaudaron \$28.189.7 millones por concepto de recursos del crédito mientras que los registros por ajustes correspondió a \$28.71.0 millones. (superior en \$520.3 millones).

4.1.3 DEUDA INTERNA

El saldo de la deuda interna a 31 de octubre de 2004, la conformaron treinta y un (31) contratos, de los cuales veinte nueve (29) están contratados en pesos y dos (2) en dólares. La disminución de la deuda pública interna por \$2.698,9 millones (0.5%) con relación al saldo del 1º de enero de 2004 por \$575.299.7 millones

obedeció a pagos por amortización a capital en cuantía de \$20.230.2 millones y de otra parte el efecto de los ajustes por (\$5.602.7 millones).

El crédito de deuda interna 744-IC-CO denominado "Ciudad Bolívar" registró un saldo de \$4.030.9 millones por parte de la EAAB y fueron descontados del consolidado de la Entidad, debido a que esta partida esta registrada en las obligaciones de la Administración Central.

4.1.3 DEUDA EXTERNA

La entidad registro un saldo de la deuda pública externa por \$306.989.2 millones, conformado por tres (3) contratos, de los cuales dos (2) están suscritos con el Banco Interamericano de Reconstrucción y Fomento BIRF por \$222.553.4 millones (suscritos en dólares), los que absorbieron el 72.5%, de la deuda pública externa destinados al programa Santa Fe I y otro contrato en yenes en cuantía de \$84.435.8 millones con el Yen Crédito, recursos que han sido canalizados al proyecto Bogotá IV y Embalse San Rafael.

El endeudamiento externo se disminuyó en \$40.996,8 millones (11.8%) con relación al saldo reportado el 01 de enero de 2004 por \$347.986.0 millones, producto de las amortizaciones realizadas por \$22.945.2 y ajustes por \$23.107.3 millones.

4.1.4 SERVICIO DE LA DEUDA PÚBLICA

La entidad efectuó giros por valor total de \$98.646.4 millones, cifra que represento el 11.2% del saldo a 31 de octubre de 2004, igualmente se señala que por este concepto la deuda interna absorbió el 66.6%, mientras que la deuda externa lo hizo con el 33.4%.

Las erogaciones para las amortizaciones a capital alcanzaron la suma de \$43.175.4 millones y por intereses comisiones y otros la suma de \$55.471.0 millones. Es importante indicar que en lo corrido de la presente vigencia, los costos financieros han superado los pagos a capital en cuantía de \$12.295,6 millones, principalmente por el pago de intereses.

Para el servicio de la deuda pública la entidad aforo la suma de \$191.529.2 millones en el presupuesto 2004 de los cuales a 31 de octubre, reporta una ejecución del 54%, equivalente a \$99.647.6 millones.

4.1.5 CUPO DE ENDEUDAMIENTO

La empresa cuenta con un cupo de endeudamiento, aprobado por el Concejo de Bogotá, mediante Acuerdo No.40 de septiembre 27 de 2001 y en cuantía de Doscientos Cincuenta millones de dólares (US\$250.000.000) equivalentes en aproximadamente \$570 mil millones de pesos. Los recursos se han programado para inversión pública de acuerdo a la siguiente programación:

Emisión de bonos por US\$119.0 millones (270 mil millones de pesos), Contratación con la Financiera Territorial de Desarrollo (Findeter) por US\$81.0 (\$180 mil millones de pesos) y préstamos con la banca multilateral por US\$50.0 millones (\$120.0 millones de pesos). En el año 2003 el Ministerio de Hacienda y Crédito Público aprobó la emisión de bonos de deuda pública por \$270 mil millones a un plazo mínimo de 7 años y máximo de 10, sin embargo durante esta vigencia la entidad sólo colocó \$165.965.0 millones.

En la utilización del cupo, la empresa determinó como estrategia aprovechar el desarrollo del mercado financiero y de valores para disminuir la dependencia de la banca multilateral y los prestamos en dólares, exportando así las posibilidades que ofrece el mercado de bonos y de la banca de fomento, con el fin de reducir los efectos que pueden generar las fluctuaciones de la tasa representativa del mercado y por que no de las tasas de interés del mercado interno.

Por último la entidad, deja entrever que la única fuente de financiamiento se dará en pesos, si tenemos en cuenta la estructura de las tasas de interés para los créditos que contrató los cuales se han sujetando a la modalidad de IPC, haciéndolo coherente con los ingresos programados de la Empresa que se comportan de acuerdo con el índice de inflación.

4.1.6 FLUJO DE CAPITAL

En lo corrido de esta vigencia 2004, la entidad ha registrado por recursos del crédito la suma de \$28.189.7 millones y por servicio de la deuda pública \$98.646.4 millones, rubros que por diferencia determinaron un flujo negativo de \$70.274,7 millones.

4.2 EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES DE BOGOTÁ

La entidad presentó un saldo de deuda pública a 31 de octubre de 2004, en cuantía de \$66.687.5 millones, cifra que corresponde al 2.2% del total Distrital. Este endeudamiento está representado en diez (10) contratos suscritos con prestamistas externos.

Comparado el saldo de enero 1º con el de octubre 31 de 2004, por \$198.815.6 millones, encontramos que el endeudamiento de la entidad se ha reducido en un 66.5%, producto del pago a capital por \$129.627.1 millones y el impacto significativo que generó la tasa de cambio, reflejada en los ajustes devaluativos, los cuales ascendieron a \$2.501.0 millones. Este efecto corresponde a créditos suscritos y pactados en dólares por parte de la Empresa,

Para el servicio de la deuda pública la entidad aforó la suma de \$266.852.0 millones en el presupuesto 2004 de los cuales a 31 de octubre, reporta una ejecución del 56.6%, equivalente a \$150.948.8 millones.

4.2.1 CUPO DE ENDEUDAMIENTO.

Es de anotar que la Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá, cuenta con un cupo de endeudamiento, por la suma de trescientos sesenta millones de dólares (US\$360,000,000) para celebrar operaciones de crédito público. La determinación del cupo de endeudamiento es consistente con las metas de ingresos de la Empresa y garantiza la financiación de los programas de inversión que se proyectan ejecutar.

5. ESTABLECIMIENTOS PUBLICOS

La deuda pública de los establecimientos públicos a 31 de octubre de 2004 alcanzó la suma de \$23.197.7 millones, los que corresponden al 0.8% del total de la deuda pública del Distrito

Es importante señalar que la UDFJC canceló la totalidad de su deuda y a octubre 31 no reporta saldo de deuda pública.

5.1 INSTITUTO DE DESARROLLO URBANO

La entidad reporta obligaciones crediticias de deuda pública a 31 de octubre por \$23.197.7 millones, presentando una disminución del 10.4%, frente al saldo de enero 1º de 2004 por \$25.898.6 millones; esta variación se dio principalmente por las amortizaciones efectuadas y en cuantía de \$2.483.1 millones y los ajustes por efecto cambiario por \$217.8 millones. Este último favoreció al saldo de la deuda al momento de liquidarla, es decir, que le ha significado al IDU nominalmente menor deuda.

La deuda de la entidad es interna y está conformada por cuatro (4) contratos, siendo los más significativos los suscritos con Granahorrar y el Banco de Crédito, que sumados representan el 85.5% del total de la deuda de la Entidad.

El valor cancelado por concepto de servicio de la deuda en enero a octubre 31 es de \$4.841.4 millones, discriminados por amortización a capital \$2.483.1 millones y por intereses y comisiones \$2.358.3 millones.

5.2. UNIVERSIDAD DISTRITAL FRANCISCO JOSÉ DE CALDAS

La entidad a octubre 31 de 2004, no registra saldo de deuda pública, pero en lo corrido de la vigencia sí reflejó movimientos motivados en la cancelación del servicio de la deuda que traía al 1º de enero de 2004 por \$204.6 millones.

Los montos cancelados por servicio de la deuda totalizaron \$218.9 millones, de los cuales las amortizaciones totalizaron \$204.6 millones y adicionalmente se cancelaron intereses y comisiones por \$14.3 millones.

CONCLUSIONES

- El saldo de la deuda pública del distrito capital a 31 de octubre de 2004, alcanzó la suma de \$2.967.196.3 millones de los cuales \$1.997.721.1 correspondió al sector central, \$946.277.5 millones a las Empresas Industriales y Comerciales y a los establecimientos públicos (IDU) \$23.197.7 millones.
- El manejo prudente del nivel de endeudamiento del Distrito Capital y el comportamiento sostenible de los recursos propios, han generado confianza y despejan el camino para que la nueva Administración explore nuevas fuentes de financiación para ejecutar los proyectos de inversión contenidos en su Plan de Desarrollo.
- A octubre 31 de 2004, el comportamiento de variables externa como internas han favorecido el endeudamiento del Distrito Capital y le han significado ahorros nominales por \$104.115.8 millones y efectivos en proporción significativa al momento de realizar el pago del servicio de la deuda que en lo corrido del año suma \$574.068.6 millones.
- Desde el punto de vista del costo del crédito para el Distrito, la caída de las tasas de interés internas (DTF) y la estabilidad de la inflación durante la vigencia 2004, pueden permitirle a la administración: a) revisar las tasas de cada uno de los contratos de deuda pública vigentes y buscar renegociarlas a los valores actuales que le sean más favorables, ello dado el volumen de los montos de los créditos y su impacto en la disminución de su costo o b) buscar la posibilidad de realizar nuevas contrataciones para cancelar dichos contratos, a fin de darle un mejor perfil a la deuda pública y aliviar los costos financieros pactados; por ejemplo, el crédito de la Administración con el Banco Megabanco, por cuantía de \$5.000.0 mil millones, de vida media de 7.83 y un margen DTF+5.5 T.V. en el 2001, mientras que en el 2002 firmaron otro crédito por igual cuantía y con DTF+5 T.V. con Granahorrar.

De aplicarse esta medida se podría contar con dos efectos: (i) reprogramación presupuestal de estos rubros puesto que su proyección de costo se efectuó sobre la base de una tasa de interés (16%) muy superior a la tendencia y (ii) reducción de los costos de la deuda en cerca de cuatro puntos respecto a la proyectada dado que la DTF promedio anual ha mantenido un comportamiento favorable.



CONTRALORÍA
DE BOGOTÁ, D.C.

ESTADO DE LA DEUDA PUBLICA DISTRITAL
A OCTUBRE 31 DE 2004

MILLONES DE PESOS

ENTIDADES	SALDO A ENERO 1o. DE 2004	AUMENTOS		SERVICIO DE LA DEUDA		TOTAL SERVICIO DEUDA PUBLICA	SALDO A OCTUBRE 31 DE 2004
		RECURSOS DEL CREDITO	AJUSTES	AMORTIZACION	INTERESES, COMISIONES Y OTROS		
ADMINISTRACION CENTRAL	1.833.377,3	361.308,2	-69.547,1	164.995,8	142.455,1	307.450,9	1.960.215,0
Deuda interna	918.374,7	276.453,9	0,0	146.957,1	104.397,6	251.354,7	1.047.943,0
Deuda externa	915.003,5	84.854,3	-69.547,1	18.038,7	38.057,5	56.096,2	912.272,0
EMPRESA DISTRITAL DE TRANSP. URBANOS (1)	49.456,0	0,0	-3.101,5	8.848,4	672,3	9.520,7	37.506,1
Deuda interna	49.456,0	0,0	-3.101,5	8.848,4	672,3	9.520,7	37.506,1
Deuda externa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
SECTOR CENTRAL	1.882.834,2	361.308,2	-72.648,6	173.844,2	143.127,4	316.971,6	1.997.721,1
Deuda interna	967.830,7	276.453,9	-3.101,5	155.805,5	105.069,9	260.875,4	1.085.449,1
Deuda externa	915.003,5	84.854,3	-69.547,1	18.038,7	38.057,5	56.096,2	912.272,0
EMPRESA DE ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO	923.285,7	28.189,7	-28.710,0	43.175,4	55.471,0	98.646,4	879.590,0
Deuda interna (2)	575.299,7	23.134,0	-5.602,7	20.230,2	45.433,9	65.664,1	572.600,8
Deuda externa	347.986,0	5.055,7	-23.107,3	22.945,2	10.037,1	32.982,3	306.989,2
EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES	198.815,6	0,0	-2.501,0	129.627,1	20.033,0	149.660,1	66.687,5
Deuda interna	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Deuda externa	198.815,6	0,0	-2.501,0	129.627,1	20.033,0	149.660,1	66.687,5
TOTAL EMPRESAS INDUSTRIALES Y CIALES.	1.122.101,3	28.189,7	-31.211,0	172.802,5	75.504,0	248.306,5	946.277,5
Deuda Interna	575.299,7	23.134,0	-5.602,7	20.230,2	45.433,9	65.664,1	572.600,8
Deuda Externa	546.801,6	5.055,7	-25.608,3	152.572,3	30.070,1	182.642,4	373.676,7
INSTITUTO DE DESARROLLO URBANO	25.898,6	0,0	-217,8	2.483,1	2.358,3	4.841,4	23.197,7
Deuda interna	25.898,6	0,0	-217,8	2.483,1	2.358,3	4.841,4	23.197,7
Deuda externa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
UNIVERSIDAD DISTRITAL FCO JOSE DE CALDAS	204,6	0,0	0,0	204,6	14,3	218,9	0,0
Deuda interna	204,6	0,0	0,0	204,6	14,3	218,9	0,0
Deuda externa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
FONDO DE VIGILANCIA Y SEGURIDAD	3.647,5	0,0	-38,4	3.609,1	121,1	3.730,2	0,0
Deuda interna	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Deuda externa	3.647,5	0,0	-38,4	3.609,1	121,1	3.730,2	0,0
TOTAL ESTABLECIMIENTOS PUBLICOS	29.750,7	0,0	-256,2	6.296,8	2.493,7	8.790,5	23.197,7
Deuda interna	26.103,2	0,0	-217,8	2.687,7	2.372,6	5.060,3	23.197,7
Deuda externa	3.647,5	0,0	-38,4	3.609,1	121,1	3.730,2	0,0
TOTAL DISTRITO	3.034.686,2	389.497,9	-104.115,8	352.943,5	221.125,1	574.068,6	2.967.196,3
Deuda interna	1.569.233,6	299.587,9	-8.922,0	178.723,4	152.876,4	331.599,8	1.681.247,6
Deuda externa	1.465.452,6	89.910,0	-95.193,8	174.220,1	68.248,7	242.468,8	1.285.948,7

1) ENTIDAD LIQUIDADA, OBLIGACION A CARGO DE LA ADMINISTRACION CENTRAL (PASIVOS)

2) ESTE VALOR NO INCLUYE LA OBLIGACION DEL CREDITO 744-CO DE LA EAAB POR \$4.030,9 MILLONES, REGISTRADO EN LA DEUDA PUBLICA DE LA ADMINISTRACION CENTRAL