DEUDA PÚBLICA Y ESTADO DE TESORERÍA E INVERSIONES FINANCIERAS DEL DISTRITO CAPITAL

A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009

PLAN ANUAL DE ESTUDIOS – PAE 2009

DIRECCIÓN DE ECONOMÍA Y FINANZAS DISTRITALES

Bogotá, D.C., diciembre de 2009

DEUDA PÚBLICA Y ESTADO DE TESORERIA E INVERSIONES FINANCIERAS DEL DISTRITO CAPITAL
TERCER TRIMESTRE 2009

MIGUEL ÁNGEL MORALESRUSSI RUSSI
Contralor de Bogotá, D.C.

VICTOR MANUEL ARMELLA VELÁSQUEZ
Contralor Auxiliar

CARLOS EMILIO BETANCOURT GALEANO
Director de Economía y Finanzas Distritales

NELLY YOLANDA MOYA ANGEL
Subdirectora de Análisis Financiero, Presupuestal y Estadísticas Fiscales

PROFESIONALES

ROSA ELENA AHUMADA
WILLIAM HERRERA CAMELO
HUGO VILLEGAS PEÑA
GUIDO ERWIN PEDROSA MACHADO

Bogotá, D.C., diciembre de 2009

TABLA DE CONTENIDO

INTRODUCCIÓN....6

1. DEUDA PÚBLICA DISTRITAL....7

1.1. DEUDA PÚBLICA CONSOLIDADA....7
1.1.1. Recursos del crédito....8
1.1.2. Ajustes....8
1.1.3. Servicio de la deuda....9
1.1.4. Amortizaciones....9
1.1.5. Intereses, Comisiones y otros....9
1.2. ANÁLISIS DE LA DEUDA PÚBLICA POR SECTORES....9
1.2.1. Sector central - Secretaría Distrital de Hacienda-SDH....9
1.2.1.1. Movimiento de la deuda SDH....10
1.2.1.2. Operaciones de Cobertura de Riesgo....11
1.2.1.3. Indicadores de endeudamiento....12
1.2.1.4. Cupo de endeudamiento....12
1.2.2. Sector Descentralizado....13
1.2.2.1 Instituto de Desarrollo Urbano –IDU....13
1.2.3. Empresas Industriales y por Acciones....14
1.2.3.1. Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá - EAAB....15
1.2.3.2. Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá - ETB....15
1.2.3.3. Empresa de Energía de Bogotá, S.A. ESP....15
1.2.3.4. Transportadora Colombiana de Gas - Transcogas S.A. ESP....16
1.2.3.5. Transportadora de Gas del Interior S.A. E.S.P.- T.G.I. S.A E.S.P....16
1.2.3.6. Empresa de Transporte del Tercer Milenio S.A. - Transmilenio S.A....16

2. ANÁLISIS DEL ESTADO DE TESORERÍA Y DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES FINANCIERAS DEL DISTRITO CAPITAL TERCER TRIMESTRE 2009....17
2.1. RECURSOS FINANCIEROS EN TESORERÍA Y PORTAFOLIO....17
2.2. ESTADO DE TESORERÍA Y DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES DEL D.C. 18
2.3. ENTIDADES CON PORTAFOLIOS MÁS REPRESENTATIVOS. 25
2.4. RENTABILIDAD DEL PORTAFOLIO DISTRITAL....27
2.5. CALIFICACIÓN DE RIESGO....28
CONCLUSIONES....31
Anexo 1 Estado de la deuda pública distrital consolidada a 30 de septiembre de 2009...33
Anexo 2 Movimiento de la deuda en el tercer trimestre (a 30 de septiembre de 2009) 34
Anexo 3 Distribución de recursos de tesorería y portafolio Entidades con capital netamente distrital Julio - septiembre de 2009....35
Anexo 4 Recursos económicos del distrito en poder de los establecimientos financieros Julio - septiembre de 2009....36
BIBLIOGRAFÍA....37

ÍNDICE DE CUADROS

cuadro 1 Operaciones de cobertura - sdh 11
cuadro 2 Indicadores de endeudamiento ley 358 de 1997 12
cuadro 3 Saldo cupo de endeudamiento - sdh - a 30 de septiembre de 2009 13
cuadro 4 Recursos del portafolio y tesorería por sectores a 30 de septiembre de 2009 17
cuadro 5 Recursos económicos en las entidades más representativas 19
cuadro 6 Portafolio de inversiones financieras consolidado por entidades 19
cuadro 7 Recursos financieros del distrito capital por entidad 20
cuadro 8 Maduración consolidada julio - septiembre de 2009 23
cuadro 9 Entidades que manejaron recursos en moneda extranjera 24
cuadro 10 Inversiones financieras y recursos de tesoreria en moneda nacional y extranjera 24
cuadro 11 Entidades con portafolio de inversiones a 30 de septiembre de 2009 26
cuadro 12 Rentabilidad promedio del portafolio de inversiones financieras 27
cuadro 13 Calificación de riesgo de las entidades emisoras donde se mantienen recursos distritales. 29

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1 Distribución de la deuda pública distrital consolidada a 30 de septiembre de 2009..... 7

Gráfico 2 Distribución del saldo por tipo de deuda 8

Gráfico 3 Distribución del saldo del sector central..... 10

Gráfico 4 Movimiento de la deuda sdh a septiembre 30 de 2009..... 10

Gráfico 5 Distribución deuda de las empresas industriales y por acciones..... 14

Gráfica 6 Recursos financieros del distrito capital clasificados por sectores administrativos de coordinación..... 18

gráfica 7 Entidades más representativas en el manejo de recursos económicos..... 21

Gráfica 8 Participación de recursos por emisores públicos y privados 22

Gráfica 9 Portafolio por modalidad de inversión a precios de mercado 23

Gráfico 10 Participación de los recursos de portafolio y tesorería por tipo de moneda 25

INTRODUCCIÓN

La actual crisis financiera mundial podría afectar en el corto y mediano plazo la consecución de recursos para financiar algunos proyectos, lo cual obliga a la administración distrital a ser más eficiente en la gestión de los recursos captados.

En el informe de deuda pública y estado de tesorería e inversiones financieras del Distrito Capital del tercer trimestre de 2009, se analiza el comportamiento de la deuda y los recursos en cuentas corrientes y de ahorros, la conformación de portafolios de inversiones, su distribución por sectores, entidades captadoras, vencimiento, rentabilidad y el riesgo del capital distrital depositado en las instituciones financieras.

El primer capítulo trata el endeudamiento distrital analizado por sectores, entidades y su composición. El segundo contiene el portafolio de inversiones, los depósitos en caja, cuentas corrientes y de ahorro que conforman las disponibilidades de tesorería. Finalmente, se hace una serie de reflexiones sobre los temas analizados.

1. DEUDA PÚBLICA DISTRITAL

1.1. DEUDA PÚBLICA CONSOLIDADA

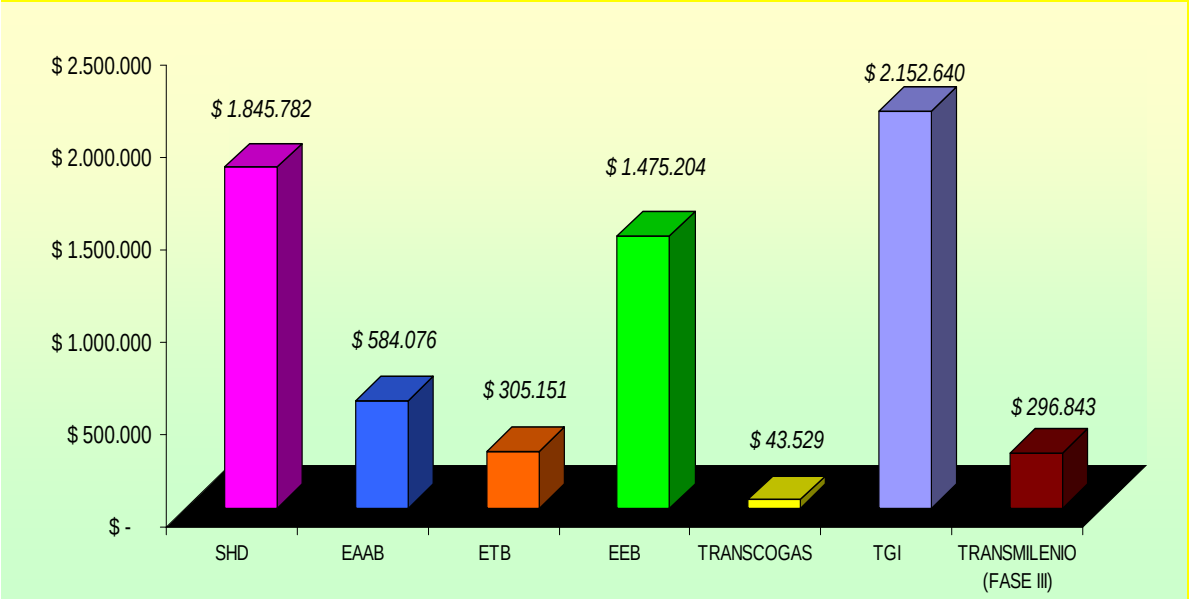
Al cierre del tercer trimestre de 2009 el saldo de la deuda se consolidó en $6.703.225 millones, cifra que al compararla con el saldo reportado a 31 de diciembre de 2008 refleja una disminución del 8.6%, debido a los ajustes negativos efecto de la apreciación del peso por $629.950 millones y por servicio de la deuda pagos en cuantía de $926.614 millones.

Las entidades que adquirieron deuda fueron: *Transmilenio* $296.843 millones, la Empresa de Telecomunicaciones $10.327 millones y la Empresa de Energía de Bogotá (EEB) $100.000 millones.

El gráfico 1 muestra el saldo del endeudamiento por entidades.

Gráfico 1
Distribución de la deuda pública distrital consolidada a 30 de septiembre de 2009

Total $6.703.225 millones de pesos

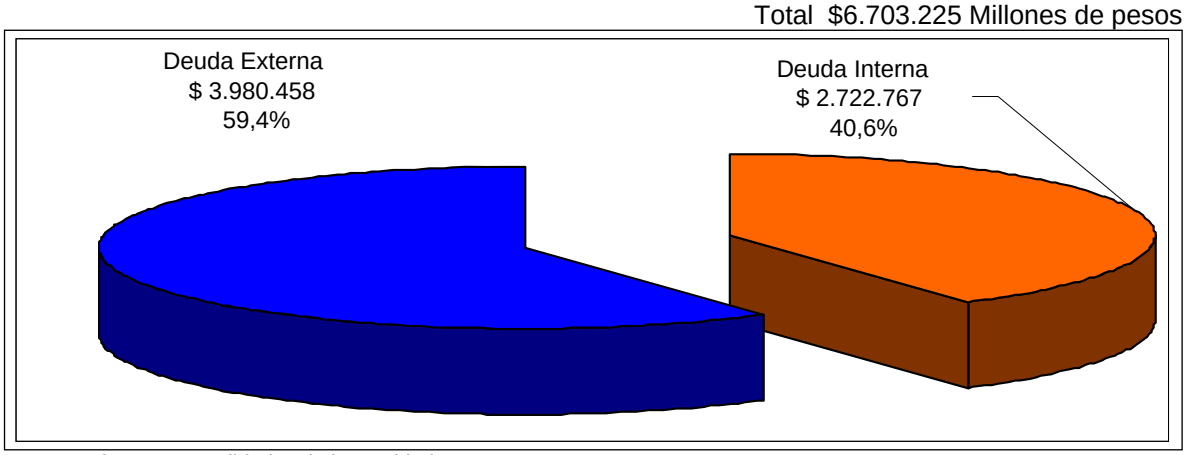


Fuente: Información suministrada por las entidades con obligaciones crediticias a través de SIVICOF.

La deuda consolidada se distribuyó en interna el 40,6% y en externa el 59,4%. Gráfico 2.

Gráfico 2
Distribución del saldo por tipo de deuda

Total $6.703.225 Millones de pesos



Fuente: Informes consolidados de las entidades.

La deuda del sector central la registra únicamente la Secretaría Distrital de Hacienda-SDH, debido a que el saldo del pasivo de la extinta Empresa Distrital de Transportes Urbanos (EDTU) fue cancelado en su totalidad.

Al finalizar el tercer trimestre de 2009 la SDH presenta un saldo de $1.845.782 millones equivalente 27.5% del total del endeudamiento distrital, mientras que la del sector descentralizado es del 72.5% ($4.857.443 millones). Ver anexo 1.

1.1.1. Recursos del crédito

A 30 de septiembre de 2009 las empresas de servicios y sociedades por acciones registraron recursos del crédito por $407.070 millones, de los cuales $100.000 millones los recibió la Empresa de Energía de Bogotá, $296.843 millones la fase III[1] de Transmilenio y $10.327 millones la ETB.

1.1.2. Ajustes

Al cierre del tercer trimestre 2009 el peso frente al dólar se fortaleció en el 14.3%, efecto favorable para la deuda contratada en esta divisa, situación reflejada en los ajustes que disminuyeron el saldo en $629.950 millones.

[1] Crédito de presupuesto otorgado por la Secretaría Distrital de Hacienda.

Las reducciones se registraron en las siguientes entidades, así: SDH $27.102 millones, EDTU $2.569 millones[2], EAAB $9.386 millones, ETB $1.000 millones, EEB $229.713 millones y la Empresa Transportadora de Gas del Interior con $360.181 millones.

1.1.3. Servicio de la deuda

Por servicio de la deuda a 30 de septiembre de 2009 se canceló la suma de $926.614 millones de los cuales $409.321 millones destinados a amortizaciones y $517.294 millones para intereses, comisiones y otros.

1.1.4. Amortizaciones

Se registró un valor consolidado de $409.321 millones de los cuales el 75.9% se destino a deuda interna y el 24.1% a la externa. De los pagos realizados, las empresas industriales y por acciones registraron el 35.8% del consolidado y el 64.2% corresponde al sector central.

1.1.5. Intereses, Comisiones y otros

De los $517.294 millones destinados al pago de intereses y comisiones el 55% fue para la deuda interna y el 45% a la externa.

1.2. ANÁLISIS DE LA DEUDA PÚBLICA POR SECTORES

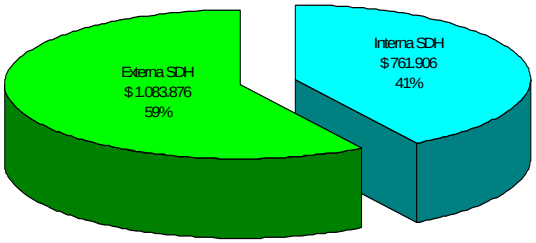
1.2.1. Sector central - Secretaría Distrital de Hacienda-SDH

Al finalizar el tercer trimestre de 2009 el endeudamiento de la SDH fue de $1.845.782 millones, el cual se redujo en el 10.6% con relación al trimestre anterior, disminución explicada en las amortizaciones realizadas por $200.926 millones, de los cuales $150.000 millones corresponden al vencimiento del cuarto tramo de los bonos internos, la cancelación del pasivo de la EDTU por $19.996 millones y los ajustes que reducen nominalmente la deuda en $27.102 millones derivados de la variación de la tasa de cambio sobre la deuda externa no cubierta.

El endeudamiento de la SDH se concentra en un 59% en deuda externa y el 41% en interna. El gráfico3 muestra esta distribución.

[2] Este ajuste se hizo efectivo por cuanto se canceló la deuda en su totalidad.

Gráfico 3
Distribución del saldo del Sector Central
Millones de pesos



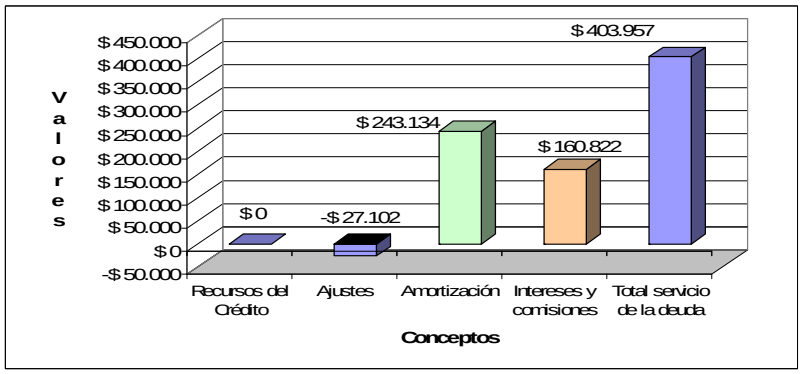
Fuente: Consolidado distrital deuda, Contraloría de Bogotá

La tendencia de endeudamiento que ha seguido la SDH en los dos últimos años, es contratar deuda en pesos o convertir la contrata en dólares a pesos para mitigar el riesgo cambiario. Es el caso de la colocación de bonos por $578.577 millones que recogen el 50% de la deuda externa y la conversión del saldo del contrato BIRF 7162 por US$82,3 millones que al finalizar el tercer trimestre registró un equivalente de $183.703 millones.

1.2.1.1. Movimiento de la deuda SDH

La SDH al finalizar el tercer trimestre del año no muestra utilización de recursos del crédito. Las variaciones del saldo obedecen a la tasa de cambio y a los pagos realizados por servicio de la deuda. Las amortizaciones acumuladas a capital suman $243.134 millones y los gastos financieros (intereses y comisiones) $160.822 millones, como lo muestra el gráfico 4.

Gráfico 4
Movimiento de la deuda SDH a septiembre 30 de 2009
Millones de pesos



Fuente: SDH.

En el anexo 1, se registra por el sector central un acumulado de $29.671 millones como ajuste, $262.785 millones como amortizaciones y por servicio de la deuda $423.905 millones, debido a que estos valores incluyen los pagos realizados por el pasivo de la EDTU la cual fue cancelada en su totalidad en el mes de julio de 2009.

1.2.1.2. Operaciones de Cobertura de Riesgo

La SDH para mitigar el riesgo cambiario mantiene vigente cinco contratos de coberturas. Tres suscritos con el Banco Crédit Suisse First Boston, uno con el Citibank y otro con el Banco Bear Stearns, que respaldan las deudas adquiridas inicialmente con: la CAF 1880, el BIRF 4021 y el BID 1385 OC-CO. Posteriormente convirtió a pesos el crédito BIRF 7162, mediante dos operaciones realizada con el mismo banco, con el objeto de cubrir el riesgo cambiario y evitar sobresaltos en el pago del servicio de la deuda y sus efectos presupuestales.

El cuadro 1, muestra los créditos cubiertos y las operaciones realizadas con los diferentes bancos.

Cuadro 1
Operaciones de cobertura - SDH

Crédito Inicial		Coberturas			Valoración saldos cubiertos a septiembre 30 de 2009 en millones de pesos		
Banco	Valor y Tasa	Banco	Saldo en dólares	Tasa pactada COP/USD	A Tasa Cobertura	A tasa de Mercado (*)	Diferencia
		O.C.CSFB 2003	7.142.857,14	2.870,80	20.506	13.753	6.752
Crédito CAF 1880	US$ 100.000.000	O.C.CSFB 2004	13.483.637,78	2.732,40	36.843	25.963	10.880
Tasa inicial pactada	Libor +3,1	O.C.Citibank 2004	13.483.637,79	2.732,40	36.843	25.963	10.880
Subtotal			**34.110.132,71**		**94.191**	**65.679**	**28.512**
Crédito BID 1385	US$ 15.940.200						
Tasa inicial pactada	BID S.V.	O.C. CSFB 2003	9.857.142,86	2.870,80	28.298	18.980	9.318
Subtotal			**9.857.142,86**		**28.298**	**18.980**	**9.318**
Crédito BIRF 4021	US$ 65.000.000						
Tasa inicial pactada	BIRF S.V.	O.C.Bear Steams 2003	12.422.034,20	2.843,82	35.326	23.919	11.408
Subtotal			**12.422.034,20**		**35.326**	**23.919**	**11.408**
Crédito BIRF 7162	US$ 96.521.900						
Tasa inicial pactada	Libor+0,5	1a Conversión a COP	64.381.407,64	2.226,00	143.313	123.966	19.347
		2a Conversión a COP	17.903.526,41	2.256,00	40.390	34.473	5.917
Subtotal			**64.381.407,64**		**183.703**	**158.439**	**25.265**
Total		**US$**	**120.770.717,41**		**$ 341.518,38**	**$ 267.015,87**	**$ 74.503**

Fuente: Dirección distrital crédito público SDH - Cálculos DEFD, Contraloría de Bogotá D.C.
COP = Pesos colombianos, USD = Dólares Estadounidenses, TRM= Tasa Representativa del Mercado.
O.P = Operación de Cobertura, CSFB = Banco Credit Suit Firt Boston

Las coberturas de riesgo fueron pactadas a una tasa de cambio fija, válida para toda la vida de los créditos. Las expectativas al momento de suscribir los contratos eran de incremento en la tasa de cambio. Sin embargo, en los últimos años se han presentados fluctuaciones que en ocasiones determinan la asunción de mayores costos y en otras pequeñas reducciones. El cálculo realizado a 30 de septiembre determina que la SDH asumiría unos mayores costos calculados en $74.503 millones como lo muestra el cuadro 1.

1.2.1.3. Indicadores de endeudamiento.

La Administración Central (SHD) de acuerdo con la Ley 358 de 1997, a 30 de septiembre de 2009, presentó los siguientes indicadores de endeudamiento: Solvencia 4.5% y sostenibilidad 28.1%

.

Cuadro 2
Indicadores de endeudamiento Ley 358 de 1997

Millones de pesos

Concepto	Valor
Intereses	193.250
Ahorro Operacional corregido	4.253.636
Saldo Deuda	1.845.732
Ingresos Corrientes corregidos	6.565.504
Indicadores	
Intereses/Ahorro Operacional	4,5%
Saldo Deuda/Ingresos Corrientes	28,1%

Fuente: SDH.

Como se observa los indicadores de endeudamiento se encuentran en niveles sostenibles, soportados en el recaudo y buen comportamiento de los ingresos propios del Distrito.

1.2.1.4. Cupo de endeudamiento

El cupo de endeudamiento durante la vigencia 2009 se ha afectado en $97.914 millones con los créditos BIRF 7609 y BID 2136 suscritos el 23 de febrero y 13 de agosto por US$30 millones y US$10 millones respectivamente; recursos destinados a financiar el Proyecto de Servicios Urbanos para Bogotá-PSUB que aún no han sido desembolsados, lo que sumados a los contrato realizados con la Corporación Andina de Fomento (CAF) y la Corporación Financiera Internacional (CFI) por US$55 y US$45 millones respectivamente, dan como resultado un saldo de US$140 millones pendiente por desembolso.

A 30 de septiembre de 2009 la SDH, tiene un cupo de endeudamiento disponible de $294.951 millones. (Cuadro 3).

Cuadro 3
Saldo cupo de endeudamiento - SDH - a 30 de septiembre de 2009

Millones de pesos

Fecha	Concepto	Afectación	Ampliación	Ajuste IPC	Saldo disponible en Millones de pesos
23/12/2004	**Monto inicial aprob. Acuerdo No 134/04**				**1.740.157**
30/08/2005	Ajuste IPC			69.133,0	1.809.290
23/09/2005	Colación Bonos Internos	300.000			1.509.290
31/07/2006	Ajuste IPC			65.052,5	1.574.343
15/08/2006	Colocación Bonos Internos	100.000			1.474.343
31/08/2006	Ajustes IPC			5.750,0	1.480.093
05/09/2006	Crédito BIRF sept 05/06 (1)	191.906			1.288.186
31/10/2006	Ajuste IPC			1.927,0	1.290.113
16/11/2006	Colocación Bonos Internos	50.000			1.240.113
30/11/2006	Ajuste IPC			2.976,3	1.243.089
22/12/2006	Créditos BID 1812 y 1759 (2)	156.050			1.087.040
31/12/2006	Ajuste IPC			1.960,0	1.089.000
13/02/2007	**Ampliación cupo Acuerdo 270/07**		**362.000**		1.451.000
26/06/2007	Crédito CAF UDS$50.000.000 (3)	98.016			1.352.984
26/07/2007	Colocación Bonos Externos en pesos	578.577			774.407
31/10/2007	Ajustes por inflación Saldo A 134/04			51.054,0	825.461
14/12/2007	Crédito KFW (3,500,000 EUROS) (4)	10.190			815.271
27/12/2007	CAF (US$55,000,000) (5)	109.330			705.941
31/12/2007	Ajustes por inflación Saldo A 134/04			7.358,2	713.299
29/02/2008	Ajuste por inflación a 29 feb de 2008			11.145	724.444
30/04/2008	Ajustes por inflación abril 30/08			18.466	742.910
30/06/2008	Ajustes por inflación junio 30/08			13.357	756.267
31/08/2008	Crédito IFC por US$45.0 millones (6)	84.947			671.320
31/08/2008	Ajuste por inflación julio-agosto/08			4.912	676.232
31/10/2008	Ajustes por inflación Sept-Oct/08			2.975	679.207
31/12/2008	Garantía transmilenio	295.000			384.207
31/12/2008	Ajistes por inflación			1.691	385.898
2009-23-02	Crédito BIRF 7609 US$30,000,000 (7)	77.649			308.249
2009-30-06	Ajustes por inflación			7300	315.549
2009/13/08	Crédito BID US$10,000,000 (8)	20.265			295.284
2009/30/09	Ajustes por inflación			-333	294.951
	Total	**2.071.930**	**362.000**	**264.724**	**294.951**

Fuente: SHD

Lo anterior demuestra que el manejo de la deuda presenta dificultades en la aplicación o utilización de los recursos, mas no en la contratación u obtención de los créditos. Situación injustificada si se tienen en cuenta las necesidades que presenta la ciudad en materia de realización de las obras, ejemplos de ellas son: el marcado deterioro de la malla vial, el atraso en obras de infraestructura versus los cuantiosos recurso que permanecen en portafolios de inversiones y tesorería que según la administración "amparan compromisos y reservas", mas los 140 millones de dólares de créditos ya contratados que permanecen congelados sin emplearse en los programas y proyectos para los cuales fueron gestionados.

1.2.2. Sector Descentralizado

1.2.2.1. Instituto de Desarrollo Urbano –IDU

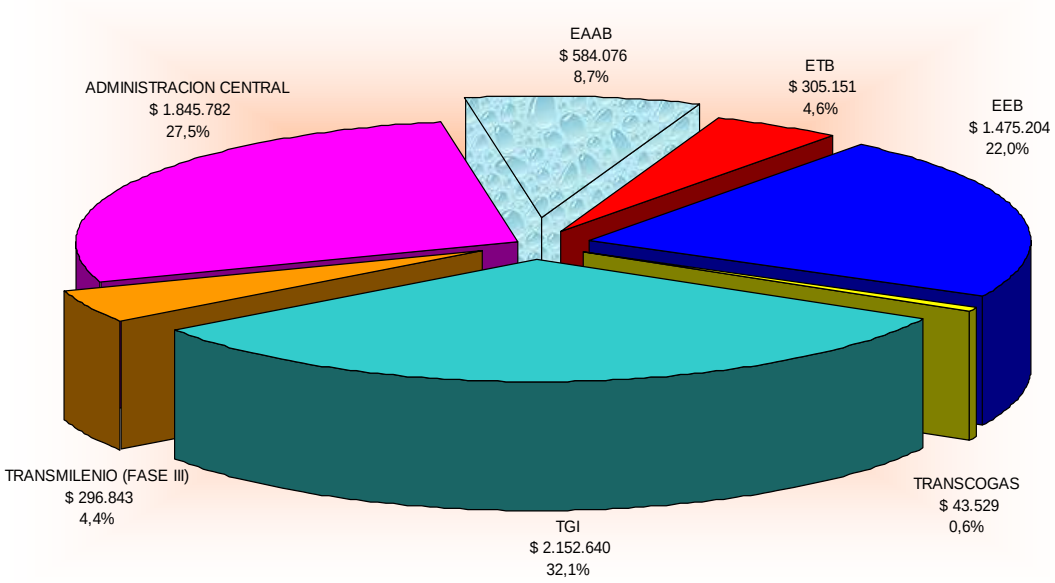
Durante el tercer trimestre 2009 esta entidad realizó pagos por servicio de la deuda por $4.831 millones, de los cuales $$4.631 millones correspondieron a amortizaciones a capital y $199 millones a intereses, comisiones y otros. Con estos pagos la entidad canceló la totalidad de su deuda.

1.2.3. Empresas Industriales y por Acciones[3]

Las empresas a 30 de septiembre de 2009 consolidaron un saldo de deuda por $4.857.443 millones; esta cifra con relación al saldo del 31 de diciembre de 2008 presenta una disminución del 6.5%. Los registros al cierre del tercer trimestre fueron: por recursos del crédito $407.170 millones, ajustes negativos por $600.279 millones y $502.709 millones por servicio de la deuda (amortizaciones $146.535 millones e intereses, comisiones y otros $356.174 millones).

El gráfico 5 muestra la distribución del saldo de la deuda por empresas.

Gráfico 5
Distribución deuda de las empresas industriales y por acciones
Total deuda $4.857.443 millones de pesos



Fuente: SIVICOF-Información de las empresas con endeudamiento.

El endeudamiento consolidado de estas entidades representa el 72.5% del total de la deuda distrital. Como se aprecia en el gráfico 5 el mayor volumen lo concentra TGI, empresa que ha venido realizando operaciones de cobertura, pues el 67% de sus obligaciones se encuentra en moneda extranjera (dólares) y el 33% en pesos como deuda interna.

[3] Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá, Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá, Transportadora de Gas del Interior S.A. E.S.P.- Empresa de Energía de Bogotá, S.A. ESP., Transportadora Colombiana de Gas TRANSCOGAS S.A. ESP. y TRANSMILENIO.

1.2.3.1. Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá - EAAB

Al cierre del tercer trimestre de 2009, el saldo de la deuda fue de $584.076 millones, el 86.3% de deuda interna y 13.7% deuda externa. La variación con relación al saldo a 30 de junio de 2009 fue del 2.1% y con el de diciembre de 2008 se redujo en el 3.5%. En lo corrido de la vigencia, el impacto de la tasa representativa del mercado generó ajustes negativos por $9.386 millones, se canceló por servicio de la deuda $67.994 millones (amortizaciones de capital $11.808 millones y por intereses, comisiones y otros $56.186 millones).

1.2.3.2. Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá - ETB

A 30 de septiembre de 2009, la entidad registra un saldo por deuda de $305.151 millones. De esta cifra el 98,6% corresponde a la deuda interna y el 1,4% a externa. Por recursos del crédito obtuvo $10.327 millones, efectuó ajustes negativos por $1.000 millones efecto de la apreciación del peso y pagó por servicio de la deuda $59.189 millones de los cuales amortizó a capital $32.445 millones a capital y $26.743 millones de intereses y comisiones.

La asamblea general extraordinaria de accionistas aprobó, mediante Acta No.24 del 2 de septiembre de 2008, la fusión con ETELL de Villavicencio. El representante legal de la ETB quedó ampliamente facultado para adelantar todos los trámites necesarios respecto a la formalización de dicha fusión.

El 26 de marzo de 2009, se firmó la Escritura Pública 2687 registros que deben materializarse en los Estados Financieros de la ETB en la vigencia 2009.

1.2.3.3. Empresa de Energía de Bogotá, S.A. ESP.

El saldo presentado a 30 de septiembre de 2009 ascendió a $1.475.204 millones, de los cuales el 93,2% corresponde a la deuda externa y el 6,8% restante a la interna. Durante la vigencia sustituyó un crédito por $100.000 millones para mejorar el perfil de su deuda, realizó ajustes negativos por $229.713 millones y efectuó pagos por servicio de la deuda de $181.153 millones ($102.282 millones para atender amortizaciones a capital y $78.871 millones para intereses y comisiones).

1.2.3.4. Transportadora Colombiana de Gas - Transcogas S.A. ESP.

Al cierre del tercer trimestre 2009, la empresa registró únicamente deuda interna por $43.529 millones y no presentó variación frente al saldo del 31 de diciembre de 2008. Únicamente efectuó pagos por intereses de $2.290 millones.

1.2.3.5. Transportadora de Gas del Interior S.A. E.S.P.- T.G.I. S.A E.S.P.

Al cierre del tercer trimestre de 2009 registro un endeudamiento de $2.152.640 millones. No recibió recursos de crédito, realizó registro de ajustes negativos que disminuyeron la deuda en $360.181 millones, producto de la fluctuación en la TRM, pago por intereses y comisiones que sumaron $192.084 millones.

1.2.3.6. Empresa de Transporte del Tercer Milenio S.A. - Transmilenio S.A

La empresa firmó el contrato de endeudamiento de presupuesto No.1100000-01-0-2009 con la Secretaría Distrital de Hacienda, por valor de trescientos mil millones de pesos ($300.000.000.000.0) m/cte, en las siguientes condiciones:

Fecha del contrato: 02 de enero de 2009

Intereses: DTF +3.0 T.A.

Condiciones: Garantía del Distrito (pagaré en blanco con carta de instrucciones).

Plazo: Vencimiento a trece (13) meses contados a partir de la fecha de firma del contrato, monto que será pagadero en una única cuota al vencimiento de la operación.

Sin embargo, según los registros de deuda recibió únicamente la suma de $296.843 millones, suma con destino al pago de las obligaciones adquiridas en virtud de los contratos de crédito de corto plazo suscritos por Transmilenio S.A. para la fase III.

2. ANÁLISIS DEL ESTADO DE TESORERÍA Y DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES FINANCIERAS DEL DISTRITO CAPITAL TERCER TRIMESTRE 2009

2.1. RECURSOS FINANCIEROS EN TESORERÍA Y PORTAFOLIO

Las instituciones que a 30 de septiembre de 2009 informaron sobre el manejo de recursos financieros en tesorería y portafolio, a través de SIVICOF fueron 61. De de estas, treinta y una (31) están constituidas con capital netamente distrital.

Los saldos de tesorería y portafolio de inversiones financieras por sectores administrativos se registran en el cuadro 4, donde se observa la participación de cada uno dentro del total de recursos financieros del Distrito Capital.

Cuadro 4
Recursos del portafolio y tesorería por sectores a 30 de septiembre de 2009

Millones de pesos

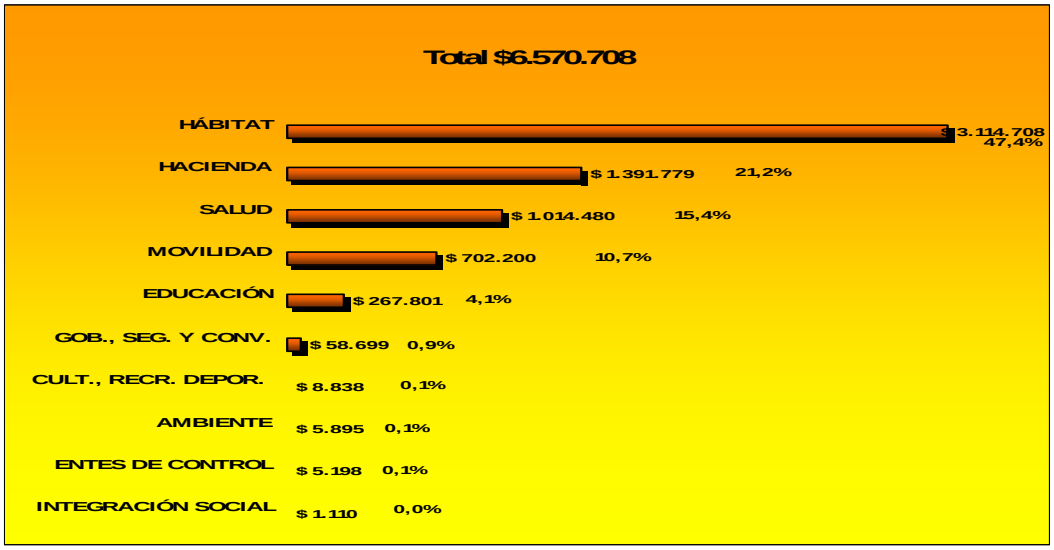
Sector distrital	Tesorería	Participación %	Portafolio	Participación %	Total recursos	Participación %
Sector Hábitat	1.351.776	40,39	1.762.932	54,69	3.114.708	47,40
Sector Hacienda	453.009	13,53	938.770	29,12	1.391.779	21,18
Sector Salud	1.004.494	30,01	9.986	0,31	1.014.480	15,44
Sector Movilidad	255.464	7,63	446.736	13,86	702.200	10,69
Sector Educación	203.569	6,08	64.232	1,99	267.801	4,08
Sector Gobierno, Seguridad y Convivencia	58.699	1,75	0	0,00	58.699	0,89
Sector Cultura, Recreación y Deporte	7.834	0,23	1.004	0,03	8.838	0,13
Sector Ambiente	5.895	0,18	0	0,00	5.895	0,09
Entes de Control	5.198	0,16	0	0,00	5.198	0,08
Sector Integración Social	1.110	0,03	0	0,00	1.110	0,02
Total	**3.347.049**	**100**	**3.223.659**	**100**	**6.570.708**	**100**

Fuente: Formatos CB 114 y 115 SIVICOF. Cálculos Dirección de Economía y Finanzas

La concentración de los recursos económicos por sector se aprecia en la gráfica 6, donde se muestran los saldos al cierre del tercer trimestre y su participación dentro del total distrital.

Gráfica 6
Recursos financieros del Distrito Capital
clasificados por sectores administrativos de coordinación a 30 de septiembre de 2009

Millones de pesos



Fuente: Formatos CB 114 y 115 SIVICOF. Cálculos Dirección de Economía y Finanzas

La mayor concentración se presentó en el sector hábitat[4] con el 47,4%, seguido por el sector hacienda[5] con el 21,2%. Gráfica 1.

2.2. ESTADO DE TESORERÍA Y DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES DEL DISTRITO CAPITAL

Los recursos de tesorería y portafolio a 30 de septiembre de 2009 ascendieron a $6.570.708 millones, inferiores en $475.896 millones respecto al saldo de junio. Los compromisos por pagar fueron de $1.808.813 millones[6].

De los recursos financieros del Distrito, las entidades de capital netamente distrital mantuvieron $4.285.943 millones, equivalentes a 65,2% del total (ver anexo 3). Diez (10) entidades aglutinaron el 90% citándose dentro de éstas la SDH, el FFDS, EAAB, el IDU y la SED, instituciones que continúan concentrando altas sumas de dinero en el sector financiero al mantener una concentración del 60%.

[4] Conformado por: EAAB, EEB, Colombia Móvil, ETB, Codensa, Emgesa, Gas Natural, TGI, Transcogas, UAESP, CVP, Colvatel, ERU y Metrovivienda.
[5] Conformado por: SDH, Lotería de Bogotá, FONCEP y Unidad Administrativa Especial de Catastro Distrital.
[6] Estadísticas Fiscales, Dirección de Economía y Finanzas. Contraloría de Bogotá.

La participación mensual de las diez entidades que mantuvieron la mayor cantidad de recursos financieros durante el trimestre se observa en el cuadro 5.

Cuadro 5
Recursos económicos en las entidades más representativas

Millones de pesos

Entidad	Julio			Agosto			Septiembre		
	Tesorería	Portafolio	Recaudo	Tesorería	Portafolio	Recaudo	Tesorería	Portafolio	Recaudo
SDH-	566,103.16	1,204,144	1,770,247.30	551,335	1,203,969	1,755,304	434,565	938,503	1,373,068
Emgesa	336,604	522,300	858,904.33	408,606	482,848	891,454	448,108	526,290	974,398
FFDS	969,370.75		969,370.75	939,247		939,247	933,428		933,428
EAAB	189,175	635,465	824,640.02	244,749	578,224	822,973	214,193	563,953	778,146
IDU	221,928.18	422,178	644,106.16	245,798	426,528	672,327	223,213	428,195	651,408
EEB	50,267	468,221	518,487.50	51,225	440,392	491,617	55,401	415,767	471,168
Codensa	221,137	5,261	226,397.41	208,296	63,716	272,013	283,550	44,384	327,934
TGI	54,265	223,251	277,515.78	61,472	258,205	319,677	36,808	182,613	219,421
SED	128,696.28	67,411	196,107.07	135,030	72,794	207,824	146,904	56,375	203,279
ETB	163,594	12,645	176,239.04	162,460	23,848	186,308	162,898	9,745	172,643
Otras	354,520	60,885	415,405	417,830	70,030	487,861	407,981.07	57,833.84	465,815
Total	**3,255,660**	**3,621,760**	**6,877,421**	**3,426,048**	**3,620,555**	**7,046,603**	**3,347,049**	**3,223,659**	**6,570,708**

Fuente: Formatos CB 114 y 115 SIVICOF. Cálculos Dirección de Economía y Finanzas

Las entidades distritales que mantuvieron recursos económicos en portafolio de inversiones, se relacionan en el cuadro 6, observándose que el 85,1% correspondieron a CDT.

Cuadro 6
Portafolio de inversiones financieras consolidado por entidades
30 de septiembre de 2009

Millones de pesos

ENTIDAD	CDT	BONOS	FIDUCIA	T.E.S.	TIME DEPOSIT	TIPS	TOTAL	PARTIC. %
SECRETARÍA DE HACIENDA	935.981	0	0	0	2.522	0	**938.503**	**29,1%**
E.A.A.B.	523.141	0	0	40.812	0	0	**563.953**	**17,5%**
EMGESA	522.739	0	0	3.551	0	0	**526.290**	**16,3%**
I.D.U.	428.195	0	0	0	0	0	**428.195**	**13,3%**
E.E.B.	103.267	86.967	56.472	0	166.010	3.050	**415.767**	**12,9%**
TRANSPORTADORA DE GAS DEL INTERIOR -TGI	96.245	0	57.481	0	28.886	0	**182.613**	**5,7%**
SECRETARÍA DE EDUCACIÓN	56.375	0	0	0	0	0	**56.375**	**1,7%**
CODENSA	35.227	0	9.156	0	0	0	**44.384**	**1,4%**
TRANSMILENIO	15.925	0	0	1.813	0	0	**17.738**	**0,6%**
COLOMBIA MOVIL	0	0	10.392	0	2.570	0	**12.961**	**0,4%**
E.T.B.	0	0	9.745	0	0	0	**9.745**	**0,3%**
UNIVERSIDAD DISTRITAL	7.857	0	0	0	0	0	**7.857**	**0,2%**
HOSPITAL CHAPINERO	7.792	0	0	0	0	0	**7.792**	**0,2%**
TRANSCOGAS	5.528	0	0	0	0	0	**5.528**	**0,2%**
COLVATEL	0	0	1.691	0	0	0	**1.691**	**0,1%**
HOSPITAL SAN CRISTÓBAL	1.193	0	0	0	0	0	**1.193**	**0,0%**
CANAL CAPITAL	1.004	0	0	0	0	0	**1.004**	**0,0%**
HOSPITAL PABLO VI BOSA	1.000	0	0	0	0	0	**1.000**	**0,0%**
TERMINAL DE TRANSPORTES	803	0	0	0	0	0	**803**	**0,0%**
FONCEP	267	0	0	0	0	0	**267**	**0,0%**
TOTAL	**2.742.540**	**86.967**	**144.938**	**46.176**	**199.988**	**3.050**	**3.223.659**	**100,0%**
PARTIC. %	**85,1%**	**2,7%**	**4,5%**	**1,4%**	**6,2%**	**0,1%**	**100%**	

Fuente: Formato CB 114 SIVICOF. Cálculos Dirección de Economía y Finanzas.

Las entidades distritales que manejaron recursos financieros durante el tercer trimestre se muestran en el cuadro 7.

Cuadro 7
Recursos financieros del Distrito Capital por entidad

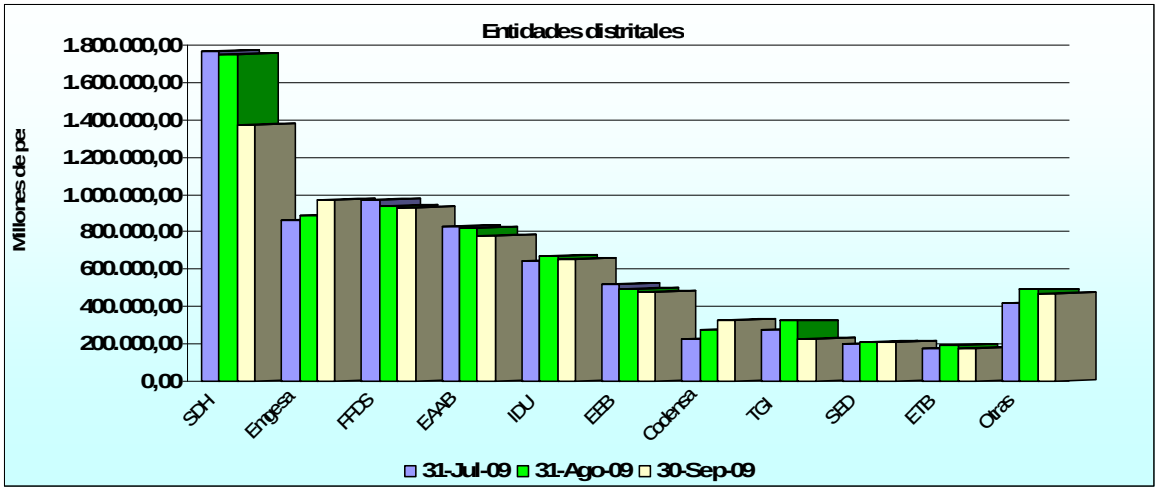
Millones de pesos

Entidad distrital	Julio			Agosto			Septiembre		
	Tesorería	Portafolio	Recursos	Tesorería	Portafolio	Recursos	Tesorería	Portafolio	Recursos
Fondo de Vigilancia y Seguridad	38.732,06		38.732	45.909		45.909	49.095		49.095
Fondo de Prevención y Atención de Emergencias -FOPAE-	3.645,01		3.645	3.903		3.903	7.214		7.214
Instituto Distrital de la Participación y Acción Comunal	3.214,87		3.215	2.657		2.657	2.390		2.390
Departamento Administrativo de la Defensoría del Espacio Público	1,26		1	1		1	0		0
Secretaría Distrital de Hacienda -SDH-	566.103,16	1.204.144	1.770.247	551.335	1.203.969	1.755.304	434.565	938.503	1.373.068
Lotería de Bogotá	17.617,18		17.617	14.299		14.299	13.565		13.565
Fondo de Prestaciones Económicas, Cesantías y Pensiones	2.113,09	264	2.377	2.267	260	2.527	3.135	267	3.402
Unidad Administrativa Especial de Catastro Distrital	1.660,71		1.661	1.981		1.981	1.744		1.744
Secretaría de Educación del Distrito -SED-	128.696,28	67.411	196.107	135.030	72.794	207.824	146.904	56.375	203.279
Universidad Distrital Francisco José de Caldas	52.048,12	7.793	59.841	56.895	7.825	64.720	55.910	7.857	63.767
Inastituto para la Investigación ducativa y Desarrollo Pedagógico	699,83		700	488		488	755		755
Fondo Financiero Distrital de Salud	969.370,75		969.371	939.247		939.247	933.428		933.428
Hospital Meissen, II NA	10.509,66		10.510	9.578		9.578	7.191		7.191
Hospital Vista hermosa, I NA	8.196,18		8.196	8.190		8.190	8.024		8.024
Hospital Centro Oriente, II NA	6.714,84		6.715	7.060		7.060	7.317		7.317
Hospital Usme, I NA	6.037,68	5.034	11.072	5.032	5.058	10.090	10.317		10.317
Hospital Tunal, III NA	5.406,46		5.406	6.238		6.238	5.029		5.029
Hospital Pablo VI, I NA	4.751,30		4.751	4.964		4.964	4.262	1.000	5.262
Hospital San Cristobal, II NA	5.237,74	1.182	6.419	4.838	1.188	6.026	5.407	1.193	6.600
Hospital Santa Clara, III NA	4.907,30		4.907	4.940		4.940	4.034		4.034
Hospital San Blas, III NA	2.241,95		2.242	2.796		2.796	1.871		1.871
Hospital del Sur, I NA	3.117,76		3.118	2.362		2.362	1.548		1.548
Hospital Usaquén, I NA	1.628,20		1.628	2.164		2.164	2.212		2.212
Hospital Rafaél Uribe Uribe, INA	1.712,30		1.712	1.509		1.509	1.463		1.463
Hospital Tunjuelito, II NA	370,83		371	540		540	594		594
Hospital Simón Bolívar, III NA	2.355,75		2.356	2.834		2.834	8.581		8.581
Hospital Chapinero, I NA	383,41	8.220	8.603	425	7.755	8.180	713	7.792	8.505
Hospital Occidente de Kennedy, III NA	1.016,28		1.016	599		599	198		198
Hospital La Victoria, III NA	455,19		455	1.047		1.047	490		490
Hospital Fontibón, II NA	604,50		604	255		255	349		349
Hospital de Bosa, I NA	664,83		665	1.137		1.137	220		220
Hospital Nazareth, I NA	167,67		168	397		397	330		330
Hospital Suba, I NA	221,32		221	267		267	356		356
Hospital Engativá, II NA	778,97		779	1.654		1.654	559		559
Inatituto para la Protección de la Niñez y la Juventud	3.597,37		3.597	3.136		3.136	1.110		1.110
Instituot Distrital de Recreación y Deporte	13.889,82		13.890	8.441		8.441	0		0
Canal Capital	4.153,96	1.507	5.661	3.073	2.000	5.073	3.074	1.004	4.078
Instituto Distrital del Patrimonio Cultural	2.671,44		2.671	5.161		5.161	3.841		3.841
Orquesta Filarmónica	1.236,83		1.237	1.499		1.499	661		661
Fundación Gilberto Alzate Avendaño	1.064,74		1.065	911		911	258		258
Jardín Botánico José Celestino Mutis	4.916,25		4.916	5.290		5.290	5.892		5.892
Secretaría Distrital de Ambiente	0,00		0	5		5	3		3
Instituo de Desarrollo Urbano -IDU-	221.928,18	422.178	644.106	245.798	426.528	672.327	223.213	428.195	651.408
Terminal de Transporte	2.041,72	807	2.849	1.971	811	2.782	2.288	803	3.090
Unida Administrativa Especial de Rehabilitación y Mantenimiento Vial	0,00		0	0		0	0		0
Empresa de Transporte del Tercer Milenio -Transmilenio-	5.739,05	17.429	23.168	63.496	21.873	85.370	29.963	17.738	47.702
Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá -EAAB-	189.175	635.465	824.640	244.749	578.224	822.973	214.193	563.953	778.146
Empresa de Energía de Bogotá -EEB-	50.267	468.221	518.487	51.225	440.392	491.617	55.401	415.767	471.168
Colombia Móvil	27.563	9.636	37.199	40.490	16.072	56.562	38.816	12.961	51.777
Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá SA.-ETB-	163.594	12.645	176.239	162.460	23.848	186.308	162.898	9.745	172.643
Codensa	221.137	5.261	226.397	208.296	63.716	272.013	283.550	44.384	327.934
Emgesa	336.604	522.300	858.904	408.606	482.848	891.454	448.108	526.290	974.398
Gas Natural	33.027		33.027	24.109		24.109	50.200		50.200
Transportadora de Gas del Interior -TGI-	54.265	223.251	277.516	61.472	258.205	319.677	36.808	182.613	219.421
Transportadora Colombiana de Gas -Transcogas-	2.717	7.047	9.763	4.825	5.502	10.328	5.636	5.528	11.164
Unidad Administrativa Especial de Servicios Públicos	1.675		1.675	1.714		1.714	1.370		1.370
Caja de la Vivienda Popular	7.221		7.221	7.269		7.269	8.986		8.986
Colvatel	3.202	1.967	5.170	3.248	1.686	4.934	4.369	1.691	6.060
Empresa de Renovación Urbana -ERU-	12.509		12.509	8.789		8.789	8.363		8.363
Metrovivienda	33.528		33.528	31.608		31.608	33.079		33.079
Contraloria de Bogotá	6.555,49		6.555	5.570		5.570	5.198		5.198
TOTAL	**3.255.660**	**3.621.760**	**6.877.421**	**3.426.048**	**3.620.555**	**7.046.603**	**3.347.049**	**3.223.659**	**6.570.708**

Fuente: Formatos CB 114 y 115 SIVICOF. Cálculos Dirección de Economía y Finanzas

Las 10 entidades más representativas que concentran el 93% ($6.104.893.0 millones), se muestran en la gráfica 7.

Gráfica 7
Entidades más representativas en el manejo de recursos económicos
Tercer trimestre 2009



Fuente: Formatos CB 114 y 115 SIVICOF. Cálculos Dirección de Economía y Finanzas

La SDH por su naturaleza recaudadora y por su función de transferir recursos a las entidades adscritas al sector central, es la entidad con mayor cantidad de fondos depositados en el sector financiero con $1.373.068 millones equivalentes al 22.5% entre las diez más representativas y 20.9% frente al total distrital.

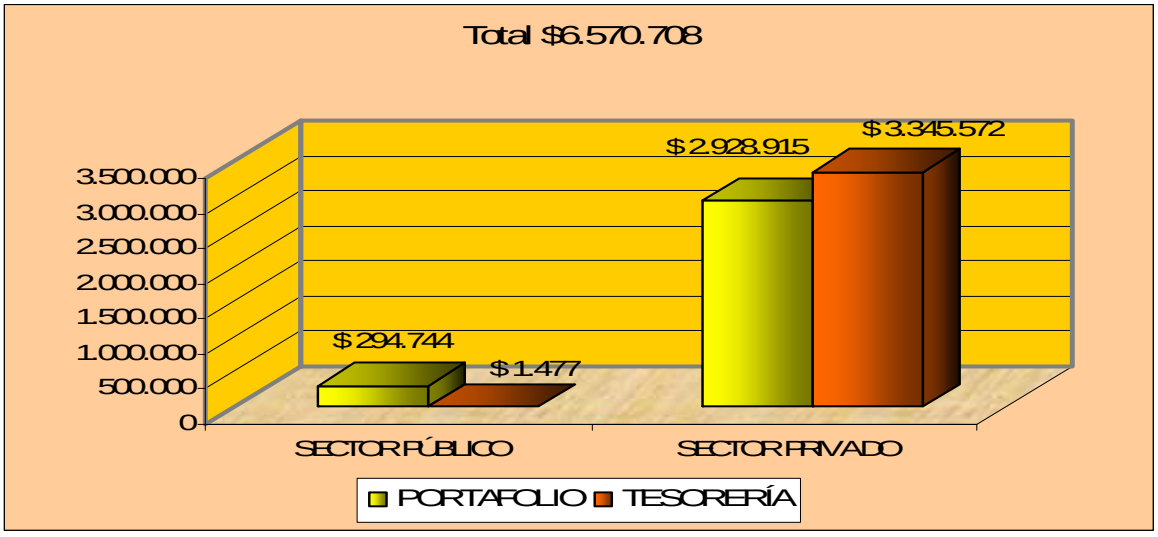
2.2.1. Por emisores

La concentración de fondos de tesorería y portafolio de inversiones en el sistema bancario está dada por el fácil acceso y ubicación de sucursales bancarias de orden privado en las diferentes zonas del Distrito Capital, que mediante convenios con las administraciones de las entidades facilitan a los usuarios el pago de servicios públicos y otras obligaciones.

El anexo 4 muestra la concentración mensual de recursos de tesorería y de portafolio durante el tercer trimestre de 2009 en los establecimientos financieros (47 corporaciones de las cuales 4 son oficiales).

Los fondos de capital, teniendo en cuenta los recursos en caja (fondos mantenidos al interior de cada entidad), de acuerdo con la clase de sector se distribuyen como se observa en la gráfica 8.

Gráfica 8
Participación de recursos por emisores públicos y privados a septiembre 30 de 2009
Millones de pesos



Fuente: Formatos CB 114, 115 y 116 SIVICOF. Cálculos Dirección de Economía y Finanzas

Los establecimientos financieros del orden estatal mostraron una concentración del 5% de recursos de tesorería y portafolio de inversiones, mientras que los privados lo hacen con el 95%; situación que ha sido reiterativa a través de los años, favoreciendo la banca privada al captar recursos con tasas inferiores a las de colocación y así obtener un margen de intermediación financiera amplio.

2.2.2. Por modalidad de inversión

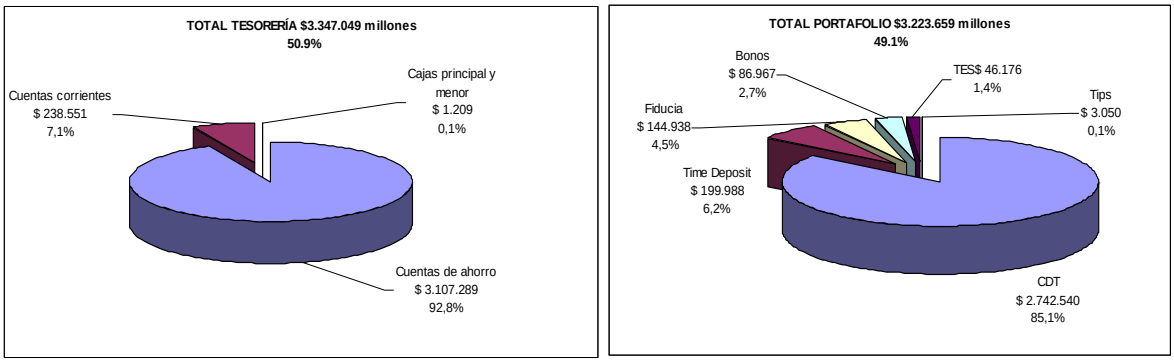
Los recursos financieros a 30 de septiembre de 2009, estuvieron conformados por fondos de tesorería (cuentas de ahorro, cuentas corrientes y cajas) y el portafolio de inversiones (CDT, Time deposit, Fiducias, Bonos, TES y Títulos Hipotecarios -Tips-).

Dentro del portafolio de inversiones financieras, los Certificados de Depósito a Término -CDT- continúan siendo los documentos más transados por el Distrito Capital al presentar una participación del 85,1% (84,7% en septiembre); situación presentada porque son documentos cortoplacistas y de mayor liquidez en el mercado.

La gráfica 9 muestra la distribución de la inversión y sus valores a precio de mercado al cierre del tercer trimestre.

Gráfica 9
Portafolio por modalidad de inversión a precios de mercado - 30 de septiembre de 2009

Millones de pesos



Fuente: formatos CB 114 SIVICOF, CÁLCULOS Dirección de Economía y Finanzas

Los fondos de tesorería a 30 de septiembre representaron el 50,9% y el portafolio de inversiones el 49,1%. Esta distribución la ha mantenido el Distrito de una parte para cumplir con el pago de reservas a través de los recursos del portafolio y de otra para atender exigencias en curso por medio de los depósitos a la vista.

2.2.3. Por maduración

Los fondos de tesorería y portafolio de inversión del Distrito Capital al finalizar septiembre mostraron la siguiente liquidez: a 30 días el 71,5%, que equivale a $4.696.170 millones, cifra que incluye los fondos de tesorería que registraron $3.347.049 millones, por cuanto son depósitos de disponibilidad inmediata; a 90 días 17,5%, a 180 días 8,9% y a más de 180 días el 2,1% (ver cuadro 8).

Cuadro 8
Maduración consolidada julio – septiembre de 2009

Millones de pesos

Dias / Mes	0 - 30	31 - 90	91 - 180	181 - 270	271 - 360	Más de 360	Total recursos
Julio	3.930.458	1.739.629	971.425	111.557	28.339	96.014	6.877.421
Agosto	4.957.416	1.362.341	542.045	60.957	34.711	89.134	7.046.603
Septiembre	4.696.170	1.147.491	586.280	27.485	20.973	92.309	6.570.708
% participación septiembre	71,5	17,5	8,9	0,4	0,3	1,4	100

Fuente: Formatos CB 114 y 115 SIVICOF. Cálculos Dirección de Economía y Finanzas

Las entidades distritales realizan inversiones financieras a corto plazo, al concentrar el 99,1% en CDTs entre 0 y 180 días; la liquidez, a 30 de septiembre, incluyendo cuentas corrientes, de ahorros y cajas se incrementó a 92,3%; estos recursos están destinados a atender el pago de obligaciones contractuales.

2.2.4. Por tipo de moneda

Al cierre del tercer trimestre los recursos financieros del Distrito Capital en moneda extranjera estuvieron representados principalmente en Time depósit (Inversiones en dólares).

El cuadro 9 muestra las entidades que a 30 de septiembre mantuvieron recursos en moneda extranjera.

Cuadro 9
Entidades que manejaron recursos distritales
en moneda extranjera - pesos a 30 de septiembre de 2009

Millones de pesos

ENTIDAD	PORTAFOLIO	PARTIC. %	TESORERÍA	PARTIC. %	TOTAL	PARTIC. %
Secretaría de Hacienda Distrital	**2.522**	**1,04**	**97**	**26,33**	**2.620**	**1,08**
Citibank			97	100,00	97	0,0
Barclays Bank, Miami	2.522	100,00			2.522	1,0
Energía Eléctrica de Bogotá	**207.837**	**85,50**			**207.837**	**85,37**
Banco de Bogotá	88.405	42,54			88.405	36,3
Minhacienda	41.341	19,89			41.341	17,0
BNP Paribas	37.333	17,96			37.333	15,3
Barclays Bank, Miami	25.841	12,43			25.841	10,6
Banco Santander New York	14.431	6,94			14.431	5,9
Ecopetrol	486	0,23			486	0,2
Colombia Movil			**257**	**69,78**	**257**	**0,11**
Citibank Colombia			235	91,23	235	0,1
Banco de Crédito (Panamá)			23	8,77	23	0,0
Transportadora de Gas del Interior -TGI-	**28.886**	**11,88**			**28.886**	**11,87**
Banco de Bogotá	28.886	100,00			28.886	11,9
Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá	**3.844**	**1,58**	**14**	**3,88**	**3.858**	**1,58**
Banco de Bogotá			14	98,66	14	
Citibank			0	1,34	0	
Banco de Colombia	3.844	100,00		0,00	3.844	
TOTAL	**243.090**	**100**	**369**	**100**	**243.459**	**100**

Fuente: Formato CB 114 y 115 SIVICOF. Cálculos Dirección de Economía y Finanzas

El consolidado de recursos en moneda nacional y extranjera a 30 de septiembre se muestra en el cuadro 10.

Cuadro 10
Inversiones financieras y recursos de tesorería en moneda
nacional y extranjera a 30 de septiembre de 2009

Millones de pesos

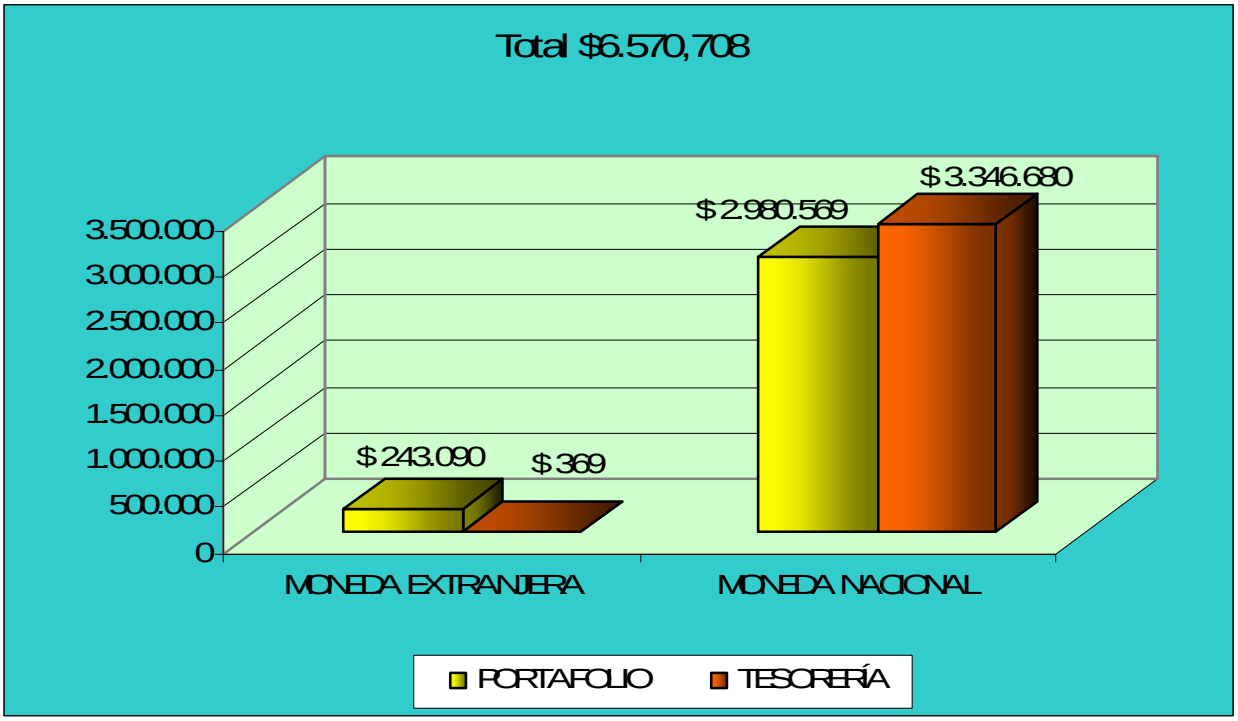
MONEDA	PORTAFOLIO	PARTIC. %	TESORERÍA	PARTIC. %	TOTAL	PARTIC. %
Moneda extranjera	243.090	7,54	369	0,01	243.459	3,7
Moneda nacional	2.980.569	92,46	3.346.680	99,99	6.327.249	96,3
TOTAL	**3.223.659**	**100,00**	**3.347.049**	**100,00**	**6.570.708**	**100,0**

Fuente: Formatos CB 114 y 115 SIVICOF. Cálculos Dirección de Economía y Finanzas

Los fondos de tesorería y portafolio de inversión del Distrito Capital en moneda extranjera a 30 de septiembre fueron a $243.459 millones que representan el 3,7% y en moneda nacional $6.327.249 millones equivalentes a 96,3%.

Gráfico 10
Participación de los recursos de portafolio y tesorería
por tipo de moneda a 30 de septiembre de 2009

Millones de pesos



Fuente: Formatos CB 114 y 115 SIVICOF. Cálculos Dirección de Economía y Finanzas

Los recursos en moneda extranjera están destinados al cubrimiento de obligaciones en estas divisas.

2.3. ENTIDADES CON PORTAFOLIOS MÁS REPRESENTATIVOS.

De las 61 entidades que reportaron información financiera al cierre del tercer trimestre, 20 conformaron portafolio de inversiones, y de éstas, 6 (SDH, EAAB, Emgesa, IDU, EEB y TGI) participaron con el 94,8% del valor total del portafolio distrital; de estas, 3 entidades son de capital exclusivo del Distrito (SDH, EAAB e IDU) que tuvieron una participación de 59,9%. Ver cuadro 11.

Cuadro 11
Entidades con portafolio de inversiones
30 de septiembre de 2009

Millones de pesos

Entidad	Portafolio	Participación %
Secretaría Distrital de Hacienda -SDH-	938.503	29,1
Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá -EAAB-	563.953	17,5
Emgesa	526.290	16,3
Instituo de Desarrollo Urbano -IDU-	428.195	13,3
Empresa de Energía de Bogotá -EEB-	415.767	12,9
Transportadora de Gas del Interior -TGI-	182.613	5,7
Secretaría de Educación del Distrito -SED-	56.375	1,7
Codensa	44.384	1,4
Empresa de Transporte del Tercer Milenio -Transmilenio-	17.738	0,6
Colombia Móvil	12.961	0,4
Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá SA.-ETB-	9.745	0,3
Universidad Distrital Francisco José de Caldas	7.857	0,2
Hospital Chapinero, I NA	7.792	0,2
Transportadora Colombiana de Gas -Transcogas-	5.528	0,2
Colvatel	1.691	0,1
Hospital San Cristobal, II NA	1.193	0,0
Canal Capital	1.004	0,0
Hospital Pablo VI, I NA	1.000	0,0
Terminal de Transporte	803	0,0
Fondo de Prestaciones Económicas, Cesantías y Pensiones	267	0,0
TOTAL	**3.223.659**	**100**

Fuente: Formatos CB 114 SIVICOF. Cálculos Dirección de Economía y Finanzas

Lo anterior indica una vez más, que las administraciones distritales continúan destinando altas sumas de dinero en portafolio de inversiones, como lo indica la información suministrada a septiembre de 2009, desviando el verdadero objetivo de los recursos económicos del Distrito Capital, cual es utilizarlos en el cumplimiento de programas contenidos en el Plan de Desarrollo y contribuir a mejorar la calidad de vida de los ciudadanos.

2.4. RENTABILIDAD DEL PORTAFOLIO DISTRITAL

La rentabilidad bruta[7] del portafolio Distrital y su rentabilidad real[8] se analizan en cuatro escenarios:

- Inversiones en moneda nacional, de las entidades del Distrito que presentaron inversiones durante el tercer trimestre de 2009.
- Inversiones en moneda nacional, de las entidades con capital distrital que concentraron el 64% de recursos.
- Inversiones en moneda nacional de las entidades distritales que concentraron el 95% del portafolio.
- Inversiones en moneda extranjera.

El cuadro 12 muestra la rentabilidad promedio mensual y trimestral de la vigencia 2009.

Cuadro 12
Rentabilidad promedio del portafolio de inversiones financieras tercer trimestre de 2009

Cifras en %

CONCEPTO	ENTIDADES	III Trimestre			PROM. TRIM
		julio	agosto	septiembre	
Inversiones en Moneda Nacional	Todas las entidades	6.7	5.7	6.7	6.4
Inversiones en Moneda Nacional	SHD,EAAB,IDU,UNIV,HOSP, SEC EDU	7.5	6.7	6.2	6.8
Inversiones en Moneda Nacional	SHD, EAAB, EEB, IDU, EMGESA,TGI	7.7	6.3	6.0	6.7
Inversiones en Moneda Extranjera	SHD, EEB, TGI	20.2	11.1	-6.1	8.4
Rentabilidad real	Todas las entidades	3.3	2.5	3.4	3.1

Fuente: Formatos CB 114, CB 115 y CB116 Entidades Distritales, Cálculos Dirección Economía y Finanzas Distritales.

Las entidades distritales que mantuvieron portafolio durante el tercer trimestre mostraron una rentabilidad promedio del 6.4% inferior en 190 pb[9] al valor reflejado al cierre del segundo trimestre de 2009, cuando fue del 8.3% como consecuencia de la constitución de nuevas inversiones con tasas de mercado más bajas a las presentadas en vigencias anteriores.

Las entidades con capital distrital, presentaron una rentabilidad promedio de 6.8%, tasa inferior en 170 pb al promedio registrado en el tercer trimestre cuando fue de 8.5%.

[7] Tasa pactada entre el inversionista y el emisor.
[8] Resultado obtenido después de afectar la tasa pactada por la inflación.
[9] Puntos básicos

Las entidades distritales que mostraron una participación del 95%, su rentabilidad promedio fue de 6.7% inferior en 170 pb al presentado en el segundo trimestre cuando fue del 8.4%.

Durante el tercer trimestre, la rentabilidad en moneda extranjera estuvo condicionada al impacto de la apreciación del peso frente al dólar, si bien finalizando el año 2008 y durante la mayor parte del primer trimestre de 2009 la tendencia del peso fue hacia la devaluación, para el segundo y tercer trimestre el peso se apreció. Esta situación hizo que la rentabilidad al cierre del tercer trimestre fuera de menos 6.4%. Esto indica que si el Distrito hubiera monetizado los recursos en moneda extranjera, hubiera recibido menos pesos por dólar, presentando una perdida del 6.4%, situación que no sucedió.

La rentabilidad mensual del portafolio distrital, al ser confrontada con la inflación a 12 meses, se observó que el rendimiento real del tercer trimestre fue: 3.3%, 2.5% y 3,4% para los meses de julio, agosto y septiembre respectivamente para un promedio del período de 3,1%. Esto indica que el Distrito mantuvo el valor del dinero a través del tiempo y obtuvo una rentabilidad real promedio del 3,1%, desmejorando lo logrado en el tercer trimestre cuando fue del 3.4%. Esta situación obedeció a nuevas inversiones transadas durante el trimestre con tasas de mercado a la baja, como consecuencia de la reducción en la tasa efectiva interbancaria en 50 pb establecida por la Junta Directiva del Banco de la República al pasar de 4.5% al 4.0%[10].

2.5. CALIFICACIÓN DE RIESGO

Una calificación de riesgo es una opinión acerca de un emisor de títulos valores, de cumplir su obligación de pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados.

[10] Fuente: Banco de la República, Subgerencia Monetaria y de reservas, Mesa de Dinero.

Cuadro 13

Calificación de riesgo de las entidades emisoras donde se mantienen recursos distritales

Emisores	Calificación corto plazo	Calificación largo plazo	Firma calificadora	Fecha calificación	Calificación pública	Fecha calificación
Findeter	DP 1	AAA	Duff and phelps de Colombia	mayo de 2009	AAA	
Minhacienda		BBB-	Duff and phelps de Colombia	junio de 2007		
Banco Agrario	BRC 1+	AA+	BCR Investors Services S.A	setiembre de 2007	AA+	septiembre de 2009
Secretaría de Hacienda Distrital		AAA	Duff and phelps de Colombia	setiembre de2009		
A.V. Villas	BRC 1+	AA+	BCR Investors Services S.A	abril de 2008	AA+	septiembre de 2009
ABN AMRO Bank	BRC 1+	AAA	BCR Investors Services S.A	frebrero de 2004		
Bancafé	Retiró calificación		Moody´s Investors service	agosto de 2005		
Banco Caja Social	BRC 1+	AA+	BCR Investors Services S.A	junio de 2004		
Banco Citibank		AAA	Duff and phelps de Colombia	abril de 2009	AAA	septiembre de 2009
Banco Colpatria		AAA	Duff and phelps de Colombia	abril de 2009	AA	septiembre de 2009
Banco Davivienda	DP 1+	AAA	Duff and phelps de Colombia	diciembre de 2008	AAA	septiembre de 2009
Banco de Bogotá	DP 1+	AAA	Duff and phelps de Colombia	junio de 2009	AAA	septiembre de 2009
Banco de Colombia	DP 1+	AAA	Duff and phelps de Colombia	julio de 2009	AAA	septiembre de 2009
Banco de Crédito	BRC 1+	AA+	Duff and phelps de Colombia	mayo de 2009	AA+	septiembre de 2009
Banco de Occidente	DP 1+	AAA	Duff and phelps de Colombia	mayo de 2009	AAA	septiembre de 2009
Banco Popular	DP 1+	AAA	Duff and phelps de Colombia	junio de 2009	AAA	septiembre de 2009
Banco Santander	BRC 1+	AAA	BCR Investors Services S.A	enero de 2008	AAA	septiembre de 2009
Banco Sudameris Colombia	BRC 1+	AA+	BCR Investors Services S.A	noviembre de 2008	AA+	septiembre de 2009
Bank of America	A 1	AAA	Moody´s Investors service	mayo de 2009		
Barclays Bank	AA-	A-1	Duff and phelps de Colombia	junio de 2007		
BBVA Colombia SA		AAA	Duff and phelps de Colombia	abril de 2009	AAA	septiembre de 2009
BNP Paribas		AA+	Standard and poor´s	febrero de 2008		
Codensa		AAA	Duff and phelps de Colombia	marzo de 2009		
Colmena		AA+	BCR Investors Services S.A	junio de 2009		
Corficolombiana	DP 1+	AAA	Duff and phelps de Colombia	junio de 2009		
Corporación Andina de Fomento	A 1	A+	Standard and poor´s	abril de 2007		
Corredores Asociados		AA+	BCR Investors Services S.A	junio de 2009		
Correval		AA+	BCR Investors Services S.A	octubre de 2008		
Ecopetrol		AAA	Duff and phelps de Colombia	octubre de 2008		
Emgesa		AAA	Duff and phelps de Colombia	mayo de 2009		
Fidualianza		AA+	Duff and phelps de Colombia	junio de 2009		
Fiducolombia		AAA	Duff and phelps de Colombia	octubre de 2008	M1	septiembre de 2009
Helm Trust SA		AAA	Duff and phelps de Colombia	noviembre de 2008	M1	septiembre de 2009
HSBC	MX-1	Aaa.mx	Moody´s Investors service	abril de 2009	AAA	septiembre de 2009
Previsora		AA	Duff and phelps de Colombia	mayo de 2009	M1	septiembre de 2009
Serfinco		AA+	BCR Investors Services S.A	abril de 2008	P-AA+	septiembre de 2009
The Royal Bank of Scotland	BRC 1+	AAA	BCR Investors Services S.A	mayo de 2009		
Titularizadora Colombia		AAA	BCR Investors Services S.A	marzo de 2009		
Ultrabursátiles		AA+	Duff and phelps de Colombia	mayo de 2008	M2	septiembre de 2009

Fuente: Publicaciones por Internet de las firmas internacionales calificadoras de riesgo.

En cumplimiento al Decreto 1525 del 9 de mayo de 2008, el Art 49 parágrafo 1 literal a) establece que los establecimientos bancarios deberán contar con una calificación vigente correspondiente a la máxima categoría para las obligaciones de corto y largo plazo de acuerdo con las escalas utilizadas por las sociedades calificadores. En el cuadro 13 se relaciona la calificación otorgadas a las instituciones financieras que a 30 de septiembre mantenían recursos del Distrito a través de cuentas corrientes y de horro y/o en emisiones de documentos como los CDTs, que al cierre del mismo mes representaban el 85% de los recursos del portafolio distrital.

En este contexto, la interpretación de las calificaciones concedidas es la siguiente:

AAA: Indica la expectativa de riesgo más reducida. Se da para aquellas instituciones financieras en las que existe una capacidad excepcional de pago de sus obligaciones financieras.

AA: Son instituciones con una calidad de pago elevada, encontrándose dentro de las entidades de alto grado.

A: Las entidades ofrecen una buena seguridad financiera; aunque más susceptibles a los efectos en los cambios adversos a las condiciones económicas.

BRC1+: Esta calificación se fundamenta en la otorgada para entidades con calificación AAA, por el buen desempeña operativo y financiero.

DP1+: Asimilada para aquellas instituciones financieras con el calificativo AAA.

De lo anterior se deduce que los recursos del Distrito en poder de las instituciones financieras se encuentran seguros, dada la aceptable calificación emitida por las firmas calificadoras de riesgo.

CONCLUSIONES

- Al cierre del tercer trimestre de 2009, el saldo de la deuda se consolidó en $6.703.226 millones, cifra que al compararla con el saldo reportado a 31 de diciembre de 2008 refleja una disminución del 8.6%, debido a los ajustes negativos efecto de la apreciación del peso por $629.950 millones y por servicio de la deuda pagos en cuantía de $926.614 millones, ($409.321 millones para amortizaciones y $517.894 millones para intereses, comisiones y otros). Las entidades que adquirieron deuda fue Transmilenio por $296.843 millones, la Empresa de Telecomunicaciones con $10.327 millones y la Empresa de Energía de Bogotá (EEB) por $100.000 millones. (ver anexo 1 y 2).

- La Administración Central (SHD) de acuerdo con la Ley 358 de 1997, a 30 de septiembre de 2009, presentó los siguientes indicadores de endeudamiento: Solvencia 4.5% y sostenibilidad 28.1%.

- El cupo de endeudamiento durante la vigencia 2009 se ha afectado en $97.914 millones con los créditos BIRF 7609 y BID 2136 suscritos por US$30 millones y US$10 millones respectivamente. A 30 de septiembre la SDH, tiene un saldo disponible de $294.951 millones

- Los recursos de tesorería y portafolio del Distrito a 30 de septiembre de 2009 ascendieron a $6.570.708 millones, distribuidos en fondos de tesorería $3.347.049 millones y portafolio de inversiones financieras $3.223.659 millones.

- Diez entidades de la administración distrital aglutinaron el 90% de los recursos de tesorería y portafolio, de las cuales la SDH, la EAAB, el FFDS, el IDU y la SED con capital netamente distrital concentraron el 60%, evidenciándose que estas instituciones continúan concentrando altas sumas de dinero en el sector financiero.

- Los documentos más negociados por la administración continúan siendo los CDTs con una participación del 85% del portafolio distrital. Lo anterior a que son instrumentos de corto plazo y de alta liquidez en el mercado, para atender compromisos en este mismo período.

- Los recursos del Distrito Capital al cierre del tercer trimestre de 2009, fueron depositados en 47 establecimientos financieros, de los cuales 43 son privados que agrupan el 95% y 4 oficiales que concentran el 5%. Estas instituciones tienen una calificación de riesgo para corto plazo de BRC1+, DP1+ y para largo plazo de AAA, AA+ y AA, interpretada como la máxima calificación otorgada por las instituciones calificadoras de riesgo con una mínima probabilidad de incumplimiento y excelente capacidad de pago, aún en el escenario económico más desfavorable.

- La liquidez de los fondos en tesorería y portafolio de inversiones financieras al cierre del tercer trimestre fue: a 30 días el 71.5%, a 90días el 17,5%, a 180 días el 8.9% y a más de 180 días 2.1%; esto representa para el Distrito, disponer de recursos a corto plazo para el cumplimiento de sus obligaciones.

  La rentabilidad promedio del portafolio para el tercer trimestre fue de 6.4% y su rendimiento real de 3,1% después del impacto de la inflación, inferior en 190pb al valor registrado a 30 de septiembre de 2009. Esta situación obedeció a nuevas inversiones transadas durante el trimestre con tasas de mercado a la baja, como consecuencia de la reducción en la tasa efectiva interbancaria en 50 pb establecida por la Junta Directiva del Banco de la República al pasar de 4.5% al 4.0%.

Anexo 1
Estado de la deuda pública distrital consolidada a 30 de septiembre de 2009

Millones de pesos

Entidades	31 de diciembre de 2008	Aumentos		SERVICIO DE LA DEUDA		Total Servicio de la deuda	Saldo a 30 de septiembre de 2009	Variación	part.frente al consolidado
		Recursos del Crédito	Ajustes	Amortización	Intereses, Comisiones y Otros				
ADMINISTRACION CENTRAL	**2.116.019**		**-27.102**	**243.134**	**160.822**	**403.957**	**1.845.782**	**-12,8%**	**27,5%**
Deuda interna	924.964			163.058	73.242	236.299	761.906	-17,6%	28,0%
Deuda externa	1.191.054		-27.102	80.076	87.581	167.657	1.083.876	-9,0%	27,2%
EMPRESA DISTRITAL DE TRANSP. URBANOS (1)	**22.220**		**-2.569**	**19.651**	**297**	**19.948**	**0**	**-100,0%**	
Deuda interna	22.220		-2.569	19.651	297	19.948	0	-100,0%	
Deuda externa									
SECTOR CENTRAL	**2.138.239**		**-29.671**	**262.785**	**161.119**	**423.905**	**1.845.782**	**-13,7%**	**27,5%**
Deuda interna	947.184		-2.569	182.709	73.539	256.248	761.906	-19,6%	28,0%
Deuda externa	1.191.054		-27.102	80.076	87.581	167.657	1.083.876	-9,0%	27,2%
ESTABLECIMIENTOS PUBLICOS (IDU)	**4.631**			**4.631**	**199**	**4.831**		**-100,0%**	
Deuda interna	4.631			4.631	199	4.831		-100,0%	
Deuda externa									
EMPRESA DE ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO (2)	**605.270**		**-9.386**	**11.808**	**56.186**	**67.994**	**584.076**	**-3,5%**	**8,7%**
Deuda interna	507.963			3.692	53.135	56.826	504.272	-0,7%	18,5%
Deuda externa	97.307		-9.386	8.116	3.051	11.167	79.805	-18,0%	2,0%
EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES (3)	**328.269**	**10.327**	**-1.000**	**32.445**	**26.743**	**59.189**	**305.151**	**-7,0%**	**4,6%**
Deuda interna	318.990	10.327		24.240	26.412	50.652	305.077	-4,4%	11,2%
Deuda externa	9.279		-1.000	8.205	332	8.537	74	-99,2%	0,0%
EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA (4)	**1.707.198**	**100.000**	**-229.713**	**102.282**	**78.871**	**181.153**	**1.475.204**	**-13,6%**	**22,0%**
Deuda interna	100.000	100.000		100.000	5.905	105.905	100.000		3,7%
Deuda externa	1.607.198		-229.713	2.282	72.965	75.247	1.375.204	-14,4%	34,5%
TRANSCOGAS. S.A. E.S.P. (5)	**43.529**				**2.290**	**2.290**	**43.529**	**0,0%**	**0,6%**
Deuda interna	43.529				2.290	2.290	43.529	0,0%	1,6%
Deuda externa									
TRANSPORTADORA DE GAS DEL INTERIOR TGI (6)	**2.512.821**		**-360.181**		**192.084**	**192.084**	**2.152.640**	**-14,3%**	**32,1%**
Deuda interna	830.128		-118.988		123.385	123.385	711.140	-14,3%	26,1%
Deuda externa	1.682.693		-241.193		68.699	68.699	1.441.500	-14,3%	36,2%
TRANSMILENIO (FASE III)		**296.843**					**296.843**		**4,4%**
Deuda interna		296.843					296.843		10,9%
Deuda externa									
EMPRESAS INDUSTRIALES Y SOCIEDADES POR ACCION	**5.197.088**	**407.170**	**-600.279**	**146.535**	**356.174**	**502.709**	**4.857.443**	**-6,5%**	**72,5%**
Deuda Interna	1.800.611	407.170	-118.988	127.932	211.127	339.059	1.960.860	8,9%	72,0%
Deuda Externa	3.396.477		-481.291	18.603	145.047	163.650	2.896.583	-14,7%	72,8%
TOTAL DISTRITO	**7.335.326**	**407.170**	**-629.950**	**409.321**	**517.294**	**926.614**	**6.703.225**	**-8,6%**	**100,0%**
Deuda interna	2.747.795	407.170	-121.557	310.641	284.666	595.307	2.722.767	-0,9%	100,0%
Deuda externa	4.587.531		-508.393	98.680	232.628	331.308	3.980.458	-13,2%	100,0%

1) Entidad liquidada, obligación a cargo de la Administración Central (pasivos)
2) Este valor no incluye la obligación del crédito 744-CO de la EAAB por $1.525,7millones, registrado en la deuda pública de la Administración Central
3) al 6)Se registra el saldo total de la deuda de la ETB y la EEB, sin considerar la participación accionaria del distrito.
Fuente: Información suministrada por las entidades con deuda pública a través de SIVICOF.

Anexo 2
Movimiento de la deuda en el tercer trimestre (a 30 de septiembre de 2009)

Millones de pesos

Entidades	Saldo a 30 de junio de 2009	AUMENTOS		SERVICIO DE LA DEUDA		Total servicio de la deuda	Saldo a 30 de septiembre de 2009
		Rrecursos del Crédito	Ajustes	Amortizacines	Intereses, comisiones y otros		
ADMINISTRACION CENTRAL	**2.065.409**	**-**	**-18.700,9**	**200.925,6**	**87.500,0**	**-**	**1.845.782**
Deuda interna	923.332	-	-	161.425,6	22.116,7	-	761.906
Deuda externa	1.142.077	-	-18.700,9	39.500,0	65.383,3	-	1.083.876
EMPRESA DISTRITAL DE TRANSP. URBANOS (1)	**19.996**	**-**	**-1.790,4**	**18.205,5**	**63,5**	**-**	**-0**
Deuda interna	19.996	-	-1.790,4	18.205,5	63,5	-	-0
Deuda externa	-	-	-	-	-	-	-
SECTOR CENTRAL	**2.085.405**	**-**	**-20.491**	**219.131**	**87.564**	**-**	**1.845.782**
Deuda interna	943.328	-	-1.790	179.631	22.180	-	761.906
Deuda externa	1.142.077	-	-18.701	39.500	65.383	-	1.083.876
ESTABLECIMIENTOS PUBLICOS (IDU)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Deuda interna	-	-	-	-	-	-	-
Deuda externa	-	-	-	-	-	-	-
EMPRESA DE ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO (2)	**589.220**	**-**	**-3.794,7**	**1.349,0**	**17.239,9**	**-**	**584.076**
Deuda interna	505.621	-	-	1.349,0	17.239,0	-	504.272
Deuda externa	83.599	-	-3.794,7	-	0,9	-	79.805
EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES (3)	**314.047**	**3.131,0**	**-371,3**	**11.655,2**	**21.899,5**	**2.825,7**	**305.151**
Deuda interna	309.706	3.131,0	-	7.759,6	21.820,0	2.825,7	305.077
Deuda externa	4.341	-	-371,3	3.895,6	79,5	-	74
EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA (4)	**1.644.725**	**-**	**-168.874,6**	**646,4**	**2.629,8**	**-**	**1.475.204**
Deuda interna	100.000	-	-	-	2.629,8	-	100.000
Deuda externa	1.544.725	-	-168.874,6	646,4	-	-	1.375.204
TRANSCOGAS. S.A. E.S.P. (5)	**43.529**	**-**	**-**	**-**	**1.194,5**	**-**	**43.529**
Deuda interna	43.529	-	-	-	1.194,5	-	43.529
Deuda externa	-	-	-	-	-	-	-
TRANSPORTADORA DE GAS DEL INTERIOR TGI (6)	**2.417.711**	**-**	**-265.070,8**	**-**	**68.699,2**	**-**	**2.152.640**
Deuda interna	798.708	-	-87.567,8	-	-	-	711.140
Deuda externa	1.619.003	-	-177.503,0	-	68.699,2	-	1.441.500
TRANSMILENIO (FASE III)	**296.843**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**296.843**
Deuda interna	296.843	-	-	-	-	-	296.843
Deuda externa	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL EMPRESAS INDUSTRIALES Y SOCIEDADES POR ACCIONES	**5.306.074**	**3.131**	**-438.111**	**13.651**	**111.663**	**2.826**	**4.857.443**
Deuda Interna	2.054.406	3.131	-87.568	9.109	42.883	2.826	1.960.860
Deuda Externa	3.251.668	-	-350.544	4.542	68.780	-	2.896.583
TOTAL DISTRITO	**7.391.479**	**3.131**	**-458.603**	**232.782**	**199.226**	**2.826**	**6.703.225**
Deuda interna	2.997.734	3.131	-89.358	188.740	65.063	2.826	2.722.767
Deuda externa	4.393.745	-	-369.244	44.042	134.163	-	3.980.458

1) Entidad liquidada, obligación a cargo de la Administración Central (pasivos)
2) Este valor no incluye la obligación del crédito 744-CO de la EAAB por $1.525,7millones, registrado en la deuda pública de la Administración Central
3) al 6) Se registra el saldo total de la deuda de la ETB y la EEB, sin considerar la participación accionaria del distrito.
Fuente: Información suministrada por las entidades con deuda pública a través de SIVICOF.

"Al rescate de la moral y la ética pública"
www.contraloriabogota.gov.co
Cra 16 Nº 79 - 34
PBX: 219 39 00

Anexo 3
Distribución de recursos de tesorería y portafolio
Entidades capital netamente distrital
Julio - septiembre de 2009

Millones de pesos

Entidad distrital	Julio			Agosto			Septiembre		
	Tesorería	Portafolio	Total Recursos	Tesorería	Portafolio	Total Recursos	Tesorería	Portafolio	Total Recursos
Caja de la Vivienda Popular	7.221		7.221	7.269		7.269	8.986		8.986
Canal Capital	4.153,96	1.507	5.661	3.073	2.000	5.073	3.074	1.004	4.078
Contraloría de Bogotá	6.555,49		6.555	5.570		5.570	5.198		5.198
Departamento Administrativo de la Defensoría del Espacio Público -DADEP-	1,26		1	1		1	0		0
Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá -EAAB-	189.175	635.465	824.640	244.749	578.224	822.973	214.193	563.953	778.146
Empresa de Renovación Urbana -ERU-	12.509		12.509	8.789		8.789	8.363		8.363
Empresa de Transporte del Tercer Milenio -Transmilenio-	5.739,05	17.429	23.168	63.496	21.873	85.370	29.963	17.738	47.702
Fondo de Prestaciones Económicas, Cesantías y Pensiones	2.113,09	264	2.377	2.267	260	2.527	3.135	267	3.402
Fondo de Prevención y Atención de Emergencias -FOPAE-	3.645,01		3.645	3.903		3.903	7.214		7.214
Fondo de Vigilancia y Seguridad	38.732,06		38.732	45.909		45.909	49.095		49.095
Fondo Financiero Distrital de Salud	969.370,75		969.371	939.247		939.247	933.428		933.428
Fundación Gilberto Alzate Avendaño	1.064,74		1.065	911		911	258		258
Hospitales	67.480,13	14.435	81.916	68.825	14.001	82.826	71.066	9.986	81.051
Inastituto para la Investigación ducativa y Desarrollo Pedagógico	699,83		700	488		488	755		755
Inatituto para la Protección de la Niñez y la Juventud	3.597,37		3.597	3.136		3.136	1.110		1.110
Instituo de Desarrollo Urbano -IDU-	221.928,18	422.178	644.106	245.798	426.528	672.327	223.213	428.195	651.408
Instituot Distrital de Recreación y Deporte	13.889,82		13.890	8.441		8.441	0		0
Instituto Distrital de la Participación y Acción Comunal	3.214,87		3.215	2.657		2.657	2.390		2.390
Instituto Distrital del Patrimonio Cultural	2.671,44		2.671	5.161		5.161	3.841		3.841
Jardín Botánico José Celestino Mutis	4.916,25		4.916	5.290		5.290	5.892		5.892
Lotería de Bogotá	17.617,18		17.617	14.299		14.299	13.565		13.565
Metrovivienda	33.528		33.528	31.608		31.608	33.079		33.079
Orquesta Filarmónica	1.236,83		1.237	1.499		1.499	661		661
Secretaría de Educación del Distrito -SED-	128.696,28	67.411	196.107	135.030	72.794	207.824	146.904	56.375	203.279
Secretaría Distrital de Ambiente	0,00		0	5		5	3		3
Secretaría Distrital de Hacienda -SDH-	566.103,16	1.204.144	1.770.247	551.335	1.203.969	1.755.304	434.565	938.503	1.373.068
Terminal de Transporte	2.041,72	807	2.849	1.971	811	2.782	2.288	803	3.090
Unida Administrativa Especial de Rehabilitación y Mantenimiento Vial	0,00		0	0		0	0		0
Unidad Administrativa Especial de Catastro Distrital	1.660,71		1.661	1.981		1.981	1.744		1.744
Unidad Administrativa Especial de Servicios Públicos	1.675		1.675	1.714		1.714	1.370		1.370
Universidad Distrital Francisco José de Caldas	52.048,12	7.793	59.841	56.895	7.825	64.720	55.910	7.857	63.767
Total	**2.363.286**	**2.371.433**	**4.734.718**	**2.461.317**	**2.328.285**	**4.789.602**	**2.261.263**	**2.024.680**	**4.285.943**

Fuente: Formatos CB 114, 115 y 116 SIVICOF. Cálculos Dirección de Economía y Finanzas

Anexo 4
Recursos económicos del distrito en poder de los establecimientos financieros
Julio - septiembre de 2009

Millones de pesos

Establecimiento financiero	Julio			Agosto			Septiembre		
	Tesorería	Portafolio	Total recursos	Tesorería	Portafolio	Total recursos	Tesorería	Portafolio	Total recursos
Público									
Findeter		121.622	121.622		122.253	122.253		101.779	101.779
Minhacienda		86.240	86.240		74.902	74.902		87.517	87.517
Banco Agrario	1.761	100.469	102.230	1.601	100.930	102.531	1.477	101.293	102.770
Tesorería Distrital		4.477	4.477		4.214	4.214		4.155	4.155
Total público	1.761	312.807	**314.569**	1.601	302.298	**303.899**	1.477	294.744	**296.221**
Privado									
A.V. Villas	17.377	142.471	159.848	34.700	143.127	177.828	21.408	100.803	122.212
ABN AMRO Bank	2		2			0	0		0
Administración Portafolio Profesionales	10.342		10.342	9.384		9.384	15.846		15.846
Bancafé	869	76	944	875		875	623		623
Banco Caja Social	684		684	1.764		1.764	2.810		2.810
Banco Citibank	96.887	11.253	108.141	69.258	11.211	80.468	73.589	17.455	91.045
Banco Citybank New York			0		3.997	3.997			0
Banco Colpatria	105.269	346.899	452.168	99.304	337.859	437.164	113.133	291.490	404.623
Banco Davivienda	557.967	380.447	938.413	494.467	370.188	864.655	471.555	409.501	881.056
Banco de Bogotá	323.201	555.604	878.805	197.485	549.929	747.414	396.609	491.041	887.650
Banco de Colombia	126.204	679.795	805.998	135.690	746.180	881.870	108.968	597.028	705.996
Banco de Crédito	116.665	133.914	250.579	114.743	98.596	213.339	79.781	94.121	173.901
Banco de Crédito Helm Financial S	25.989		25.989	20.626		20.626	97.720		97.720
Banco de Occidente	984.434	78.990	1.063.425	1.008.772	73.958	1.082.730	988.327	52.113	1.040.441
Banco Popular	445.921	45.786	491.707	427.208	46.121	473.329	282.283	21.099	303.383
Banco Santander	43.391	208.789	252.180	296.634	203.354	499.989	81.817	204.381	286.198
Banco Santander New York		42.919	42.919		32.585	32.585		14.431	14.431
Banco Sudameris Colombia	88.073	180.213	268.286	160.617	156.315	316.933	251.709	153.313	405.022
Banco Superior	1		1	1		1	1		1
Bank of America	0		0			0	2.514		2.514
Barclays Bank		39.727	39.727		27.832	27.832		28.364	28.364
BBVA Colombia SA	261.462	307.971	569.433	312.110	348.142	660.252	317.282	320.933	638.215
BNP Paribas		39.656	39.656		39.507	39.507		37.333	37.333
Codensa		18.652	18.652		17.771	17.771		17.523	17.523
Colmena	15.712	2	15.714	18.388	2	18.389	13.204	2	13.206
Congente	47			0		0	0		0
Corficolombiana	169	3.070	3.239	28	13.872	13.900	3.150	6.687	9.837
Corporación Andina de Fomento		22.858	22.858		22.900	22.900		21.757	21.757
Corredores Asociados	9	1.351	1.360	9	3.616	3.625	4.142	380	4.522
Correval	805	3.447	4.252	212	272	484	632	1.034	1.666
Ecopetrol		510	510		511	511		486	486
Emgesa		1.832	1.832		1.693	1.693		1.706	1.706
Fideicomiso P.A. COV. Vehiculares (Fiducia)	13		13	11		11	10		10
Fidualianza					84	84		44	44
Fiducolombia		20.763	20.763		21.757	21.757			0
Fiduvalle		1.076	1.076		1.080	1.080		1.082	1.082
Fondo valor profesionales	15.937		15.937	2.235		2.235	27		27
Fonval Cdit		4.526	4.526		4.539	4.539		4.560	4.560
Giros & Finanzas CFC SA	8		8	18		18	8		8
Helm Trust SA		22	22		23	23		23	23
HSBC	15.211	3.399	18.610	18.562	3.399	21.962	17.193	2.290	19.484
Previsora		2.333	2.333		4.594	4.594		4.342	4.342
Serfinco		1.844	1.844		749	749		54	54
The Royal Bank of Scotland	22	25.400	25.422	26	25.546	25.572	21	25.650	25.671
The Royal Bank Service	0			1		1	2		2
Titularizadora Colombia		3.185	3.185		3.120	3.120		3.050	3.050
Ultrabursátiles		174	174		3.825	3.825		4.840	4.840
Total privado	**3.252.672**	**3.308.953**	**6.561.624**	**3.423.131**	**3.318.257**	**6.741.388**	**3.344.363**	**2.928.915**	**6.273.278**
Cajas									
Caja principal			230,18			291			236
Caja menor			997,55			1.025			973
Total cajas			**1.228**			**1.316**			**1.209**
Total	**3.254.433**	**3.621.760**	**6.877.421**	**3.424.732**	**3.620.555**	**7.046.603**	**3.345.840**	**3.223.659**	**6.570.708**

Fuente: información suministrada entidades, aplicativo SIVICOF.

BIBLIOGRAFÍA

Bolsa de Valores de Colombia – tercer trimestre de 2009.

Estadísticas - Banco de la República - tercer trimestre de 2009.

Estadísticas – DANE - tercer trimestre de 2009.

Grupo Colombia – Estadísticas - tercer trimestre de 2009.

Publicación Diarios Oficiales – tercer trimestre de 2009.

Publicaciones Informes Grupo Colombia – tercer trimestre de 2009.

www.superfinanciera - informes estadísticos 2009.

www.shd.gov.co - Dirección de Crédito Público.

www.banrep.gov.co - resúmenes Económicos 2009.