



**CONTRALORÍA**  
DE BOGOTÁ, D.C.

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

**A 30 DE JUNIO DE 2010**

**PLAN ANUAL DE ESTUDIOS – PAE 2010**

**DIRECCIÓN DE ECONOMÍA Y FINANZAS DISTRITALES**

**SEPTIEMBRE DE 2010**

**“Al rescate de la moral y la ética pública”**

[www.contraloriabogota.gov.co](http://www.contraloriabogota.gov.co)  
Cra 16 N° 79 - 34  
PBX: 219 39 00



**CONTRALORÍA**  
DE BOGOTÁ, D.C.

**DEUDA PÚBLICA, ESTADO DE TESORERÍA E INVERSIONES  
FINANCIERAS DEL DISTRITO CAPITAL - 2010**

**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, Presupuesto y Estadísticas Fiscales

**PROFESIONALES**

**ROSA ELENA AHUMADA  
WILLIAM DE JESÚS HERRERA CAMELO  
HUGO VILLEGAS PEÑA**

Bogotá, D.C., Septiembre de 2010

**“Al rescate de la moral y la ética pública”**

[www.contraloriabogota.gov.co](http://www.contraloriabogota.gov.co)  
Cra 16 N° 79 - 34  
PBX: 219 39 00



CONTRALORÍA  
DE BOGOTÁ, D.C.

**TABLA DE CONTENIDO**

<b>INTRODUCCIÓN</b> .....	<b>7</b>
<b>CAPITULO I</b> .....	<b>8</b>
<b>1. ANÁLISIS DE LA DEUDA PÚBLICA DISTRITAL</b> .....	<b>9</b>
<b>1.1. POLÍTICAS DE ENDEUDAMIENTO DISTRITAL</b> .....	<b>9</b>
<b>1.2. DEUDA PÚBLICA CONSOLIDADA</b> .....	<b>10</b>
1.2.1 <i>Distribución porcentual de la deuda por tasas de interés</i> .....	11
1.2.2 <i>Recursos del crédito</i> .....	12
1.2.3 <i>Ajustes</i> .....	12
1.2.4 <i>Servicio de la deuda</i> .....	12
1.2.5 <i>Amortizaciones</i> .....	12
1.2.6 <i>Intereses, Comisiones y Otros</i> .....	12
<b>1.3. ENDEUDAMIENTO NETO DISTRITAL</b> .....	<b>13</b>
<b>1.4. SECTOR CENTRAL</b> .....	<b>13</b>
1.4.1 <i>Distribución del saldo de la deuda por tasa de interés</i> .....	14
1.4.2 <i>Movimiento de la deuda -SDH</i> .....	15
1.4.3 <i>Operaciones de Cobertura de Riesgo</i> .....	15
1.4.4 <i>Indicadores de endeudamiento</i> .....	16
1.4.5 <i>Cupo de endeudamiento</i> .....	17
<b>1.5. EMPRESAS INDUSTRIALES Y POR ACCIÓN</b> .....	<b>20</b>
1.5.1 <i>Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá S.A. E.S.P. - EAAB</i> .....	20
1.5.1.1. <i>Deuda Interna</i> .....	22
1.5.1.2. <i>Deuda Externa</i> .....	22
1.5.1.3. <i>Servicio de la deuda</i> .....	22
1.5.1.4. <i>Cupo de endeudamiento</i> .....	22
1.5.2 <i>Empresa de Telecomunicaciones - ETB</i> .....	23
1.5.2.1 <i>Cupo de endeudamiento</i> .....	24
1.5.2.2 <i>Recursos del crédito</i> .....	25



CONTRALORÍA  
DE BOGOTÁ, D.C.

1.5.2.3	Ajustes .....	25
1.5.2.4	Servicio de la deuda .....	25
1.5.3	<i>Empresa de Energía de Bogotá -EEB-</i> .....	25
1.5.3.1.	Saldo de la deuda .....	25
1.5.3.2.	Movimiento de la deuda.....	27
1.5.4	<i>Transportadora Colombiana de Gas - TRANSCOGAS S.A.</i> .....	27
1.5.4.1.	<i>Saldo de la deuda</i> .....	27
1.5.5.	<i>Transportadora de Gas del Interior- TGI S.A.</i> .....	27
1.5.5.1.	<i>Saldo de la deuda</i> .....	28
1.5.5.2.	<i>Movimiento de la deuda</i> .....	29
1.5.5.3.	<i>Operaciones de Riesgo</i> .....	29
<b>CAPITULO II</b>	.....	<b>30</b>
<b>2. ANÁLISIS DEL ESTADO DE TESORERÍA Y DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES FINANCIERAS DEL DISTRITO CAPITAL</b>	.....	<b>31</b>
<b>2.1. RECURSOS FINANCIEROS EN TESORERÍA Y PORTAFOLIO</b>	.....	<b>31</b>
<b>2.2. ESTADO DE TESORERÍA Y DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES DEL DISTRITO CAPITAL</b>	.....	<b>32</b>
2.2.1	<i>Por emisores</i> .....	33
2.2.2	<i>Por modalidad de inversión</i> .....	36
2.2.3	<i>Por maduración</i> .....	37
2.2.4	<i>Por tipo de moneda</i> .....	37
<b>2.3 ENTIDADES CON PORTAFOLIOS MÁS REPRESENTATIVOS</b>	.....	<b>39</b>
<b>2.4 RENTABILIDAD DEL PORTAFOLIO DISTRITAL</b>	.....	<b>40</b>
<b>CONCLUSIONES</b>	.....	<b>42</b>
<b>A N E X O S</b>	.....	<b>45</b>
<b>BIBLIOGRAFÍA</b>	.....	<b>52</b>



CONTRALORÍA  
DE BOGOTÁ, D.C.

**ÍNDICE DE GRÁFICAS**

Gráfica 1	Distribución de la deuda pública distrital .....	10
Gráfica 2	Distribución por tipo de deuda.....	11
Gráfica 3	Distribución porcentual de la deuda a 30 de junio de 2010.....	11
Gráfica 4	Endeudamiento neto distrital.....	13
Gráfica 5	Distribución del saldo del Sector Central .....	14
Gráfica 6	Movimiento de la deuda SDH a 30 de junio de 2009 .....	15
Gráfica 7	Deuda de las empresas industriales y por acción .....	20
Gráfica 8	Conformación de la deuda de la EAAB por tasas de interés .....	21
Gráfica 9	Distribución de la deuda pública por monedas.....	21
Gráfica 10	Cupo de endeudamiento EAAB Acuerdo No.40 de 2001.....	22
Gráfica 11	Distribución por tipo deuda de la ETB.....	23
Gráfica 12	Tipo de endeudamiento EEB a 30 de junio de 2010 .....	26
Gráfica 13	Distribución accionaria EEB .....	26
Gráfica 14	Composición del saldo de la deuda de T.G.I.....	28
Gráfica 15	Recursos financieros del Distrito Capital.....	32
Gráfica 16	Participación de recursos por emisores públicos y privados a junio 30 de 2010 .....	35
Gráfica 17	Modalidad de inversión a precios de mercado a 30 de junio de 2010	36
Gráfica 18	Participación de los recursos de portafolio y tesorería por tipo de moneda .....	39



CONTRALORÍA  
DE BOGOTÁ, D.C.

**INDICE DE CUADROS**

Cuadro 1	Distribución del saldo de deuda por tasas de interés.....	14
Cuadro 2	Operaciones de cobertura – SDH .....	16
Cuadro 3	Indicadores de endeudamiento Ley 358 de 1997 .....	17
Cuadro 4	Saldo cupo de endeudamiento - SDH - a 30 de junio de 2010 .....	18
Cuadro 5	Desembolso del crédito Findeter.....	23
Cuadro 6	Emisión de bonos de deuda pública .....	23
Cuadro 7	Distribución accionaria ETB a junio 2010.....	24
Cuadro 8	Distribución accionaria Transportadora de Gas del Interior – TGI .....	28
Cuadro 9	Recursos del portafolio y tesorería por sectores a 30 de junio de 2010	31
Cuadro 10	Tesorería y portafolio de entidades con capital distrital .....	33
Cuadro 11	Concentración de recursos distritales en instituciones financieras durante el segundo trimestre de 2010.....	34
Cuadro 12	Calificación otorgada por DUFFS & PHELPS DCR a la banca .....	35
Cuadro 13	Maduración consolidada de abril a junio de 2010 .....	37
Cuadro 14	Entidades que manejaron recursos distritales en moneda extranjera..	38
Cuadro 15	Inversiones financieras y recursos de tesorería en moneda .....	38
Cuadro 16	Rentabilidad promedio del portafolio de inversiones financieras durante el segundo trimestre de 2010.....	40



CONTRALORÍA  
DE BOGOTÁ, D.C.

## INTRODUCCIÓN

El documento analiza dos aspectos relevantes de las finanzas de Bogotá D.C. con corte al 30 de junio de 2010. El primero se refiere a la deuda pública o portafolio de pasivos y el segundo a la disponibilidad de recursos en tesorería e inversiones financieras o portafolio de activos.

La deuda pública ha sido una fuente de financiación de la inversión y en los últimos años ha contribuido a financiar en promedio el 10% de los planes de desarrollo. Las disponibilidades son recursos en caja, bancos e inversiones financieras, producto de excedentes de liquidez o desajustes en la ejecución del Programa Anual mensualizado de Caja-PAC. Los rendimientos financieros son recursos generados por los depósitos en bancos en inversiones financieras, cuyo consolidado se ubican como el tercer renglón por el cual obtiene ingresos la Administración distrital, después de los impuestos de Industria y Comercio-ICA y predial unificado.

El primer capítulo analiza el endeudamiento de forma consolidada y desagregada por sectores y entidades. En el sector central se evalúa el cupo de endeudamiento, los indicadores reportados, el perfil de la deuda y las calificaciones de riesgo. El segundo capítulo trata sobre los recursos de tesorería representados en cuentas de ahorros, corrientes y el portafolio de inversiones, el cual es analizada por tipo de inversión, modalidad y vencimiento, así como la gestión para la mitigación de riesgos. Finalmente se presentan las conclusiones de los aspectos analizados.



CONTRALORÍA  
DE BOGOTÁ, D.C.

## CAPITULO I

### ANÁLISIS DE LA DEUDA PÚBLICA DISTRITAL

---

**"Al rescate de la moral y la ética pública"**

[www.contraloriabogota.gov.co](http://www.contraloriabogota.gov.co)  
Cra 16 N° 79 - 34  
PBX: 219 39 00

## 1. ANÁLISIS DE LA DEUDA PÚBLICA DISTRITAL

La ejecución de programas y proyectos previstos en los planes de desarrollo, generalmente desbordan los recursos propios de las entidades estatales, situación que las obliga a financiar la porción faltante mediante créditos internos o externos conformando el portafolio de pasivos de deuda pública. La contratación de crédito público está sometida a aprobación de determinadas instancias y procedimientos regulados por las leyes y normas específicas, requisitos que deben atender las entidades interesadas en conseguir recursos por esta fuente de financiación. La ejecución y seguimiento de estos recursos se realiza a través de los presupuestos como “recursos de capital”. Las entidades que utilizan esta fuente de financiación deben llevar un registro pormenorizado y realizar los reportes requeridos a la Contraloría de Bogotá atendiendo los procedimientos establecidos para tal fin.

### 1.1. POLÍTICAS DE ENDEUDAMIENTO DISTRITAL

La administración, en procura de mantener su nivel del endeudamiento controlado, monitorea permanentemente sus obligaciones, evalúa su riesgo y mantiene actualizado su perfil y vencimiento. Esta evaluación permite adoptar políticas sobre el manejo del portafolio de pasivos realizando cambios en la composición del portafolio en cuanto a tasas, tipo de monedas, proporción, entre otros.

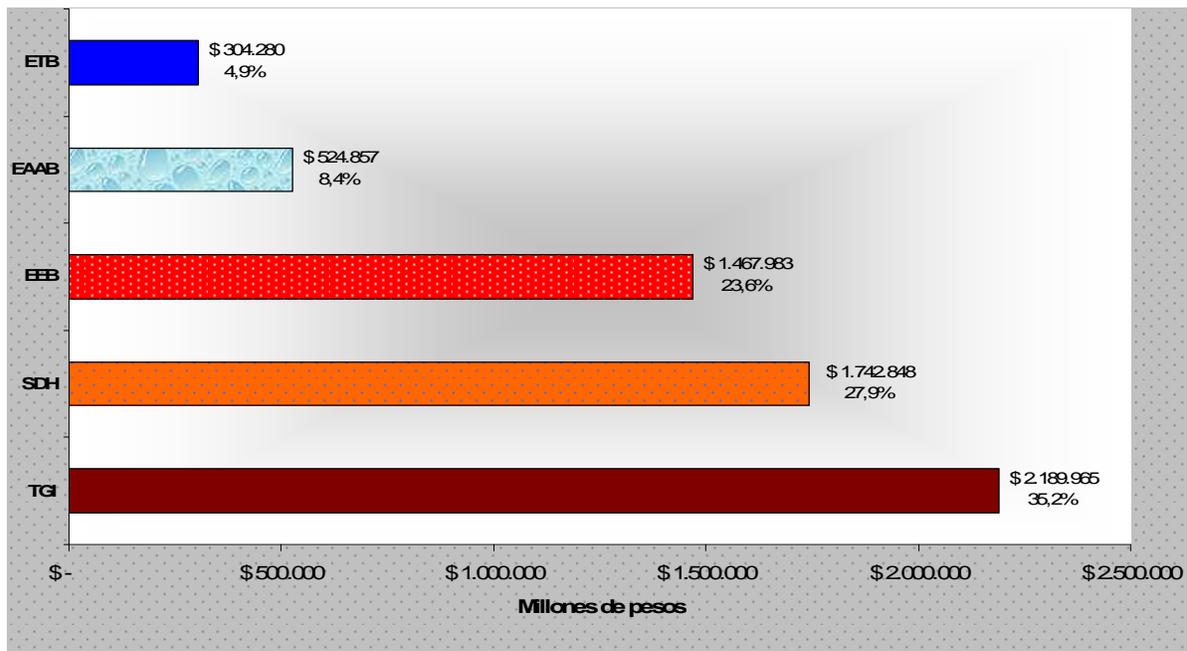
En el Plan de desarrollo uno de los objetivos en las Estrategias de Endeudamiento del Distrito Capital es la de mejorar continuamente el perfil de la deuda de la Administración Central. Es así como en los últimos años la tendencia ha privilegiado el crédito en moneda local o su conversión a pesos y la contratación de la misma a tasas fijas.

A junio 30 de 2010 el saldo de la deuda pública de la SDH es de \$1.742.848 millones el 28.7% corresponde a deuda interna y el 71.3% a deuda externa. De ese total el 62% se encuentra contratada en pesos y el 16.9% (\$293.983,5 millones) cubierta mediante operaciones de manejo. Es decir, que el 78.8% de la deuda pública del sector central no se ve afectada por las fluctuaciones en la tasa de cambio (tasa representativa del mercado). Igualmente, el 43.3% se encuentra pactado a tasa fija, el 19.5% al índice de precios al consumidor (IPC) y el 37.1% a tasas variables (Libor, BIRF y BID) lo que permite mantener un porcentaje significativo de deuda controlado y evitar sobresaltos en los costos financieros por la volatilidad de las tasas de interés, lo cual facilita la programación de pagos y minimiza el riesgo.

## 1.2. DEUDA PÚBLICA CONSOLIDADA

El endeudamiento público consolidado del Distrito Capital a 30 de junio de 2010 asciende a \$6.2 billones, de los cuales 72% (\$4.5 billones) corresponde a las empresas y sociedades por acciones y el 28% restante (\$1.7 billones) a la SDH. La mayor concentración se encuentra en la Empresa Transportadora de Gas del Interior –TGI con el 35.2%, la Empresa de Energía de Bogotá con el 23.6% y la SDH con un 28% (Gráfica 1).

**Gráfica 1**  
**Distribución de la deuda pública distrital**  
Total \$6.229.933 Millones de pesos

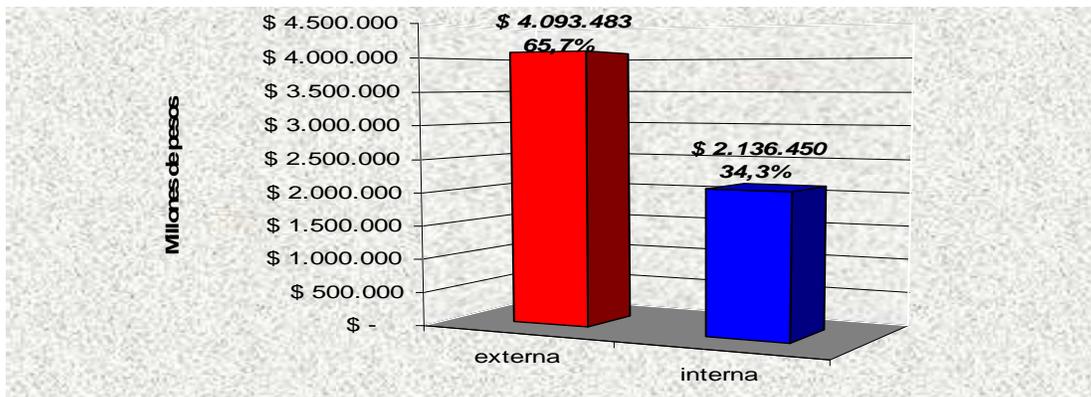


Fuente: Información suministrada por las entidades con obligaciones crediticias.

El consolidado distrital registró recursos del crédito por \$249.326 millones, ajustes negativos por \$259.274 millones efecto de la variación de la tasa de cambio y amortizaciones a capital por \$421.147 millones.

El endeudamiento distrital a junio, está representado en el 34.3% de deuda interna y 65.7% de externa (Gráfica 2).

**Gráfica 2**  
**Distribución por tipo de deuda**  
Total endeudamiento \$6.229.933 Millones de pesos



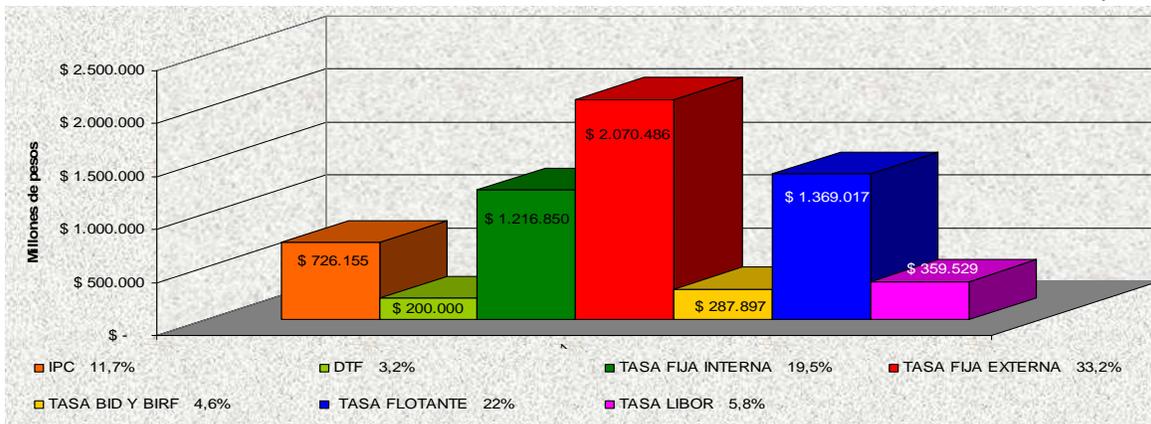
Fuente: Informes consolidados de las entidades.

### 1.2.1 Distribución porcentual de la deuda por tasas de interés

El saldo de la deuda distrital se distribuyó por tasas de interés así: el 33.2% a tasa fija externa, 5.8% a tasa libor, el 22% a tasa flotante, el 4.6% a tasa BID y BIRF, el 19.5% a tasa fija interna el 11.7% al IPC<sup>1</sup> y el 3.2% a DTF (Gráfica 3).

**Gráfica 3**  
**Distribución porcentual de la deuda a 30 de junio de 2010**  
**clasificada por tasas de interés**

Total \$6.229.933 millones de pesos



Fuente: Informes de deuda pública de las entidades.

<sup>1</sup> La inflación en el 2009 fue del 2%, la más baja en la historia de Colombia, según estadísticas del DANE. Esto representa una reducción de 5,67 punto porcentuales en comparación con el 2008, cuando el índice de precios al consumidor se ubicó en el 7.67 por ciento.

La distribución del saldo de la deuda por tasas de interés, se realiza atendiendo las condiciones financieras pactadas en el momento de contraer las obligaciones por parte de la administración.

#### 1.2.2 Recursos del crédito

Se desembolsaron recursos del crédito por un total de \$249.326 millones, de los cuales \$96.060 millones correspondieron a la SDH y \$153.266 millones a las empresas de servicios y sociedades por acción, (ETB, EEB y TGI que asumió la deuda de Transcogas).

#### 1.2.3 Ajustes

Los ajustes consolidados reflejan un impacto positivo en el saldo nominal de la deuda, que asciende a los \$259.274 millones, por cuanto las obligaciones contraídas en divisas se liquidan con el valor de la tasa representativa del mercado (TRM). La reexpresión de la deuda en pesos al finalizar el segundo trimestre generó los siguientes ajustes: \$143.102 millones a TGI, \$92.329 millones a la EEB, \$22.457 millones a la SHD, \$1.382 millones a la EAAB y \$4 millones a la ETB.

#### 1.2.4 Servicio de la deuda

Por este concepto, el Distrito pagó \$779.233 millones, de los cuales las amortizaciones a capital representaron el 54% y el 46% a intereses, comisiones y otros.

#### 1.2.5 Amortizaciones

Los registros por amortizaciones a capital se consolidaron en \$421.147 millones, de los cuales el 61.6% corresponde a la SDH y el 38.4% a las empresas industriales y por acciones. De estos pagos se destinaron \$374.407 millones deuda interna el 88.9% y \$46.741 millones a deuda externa 11.1% restante.

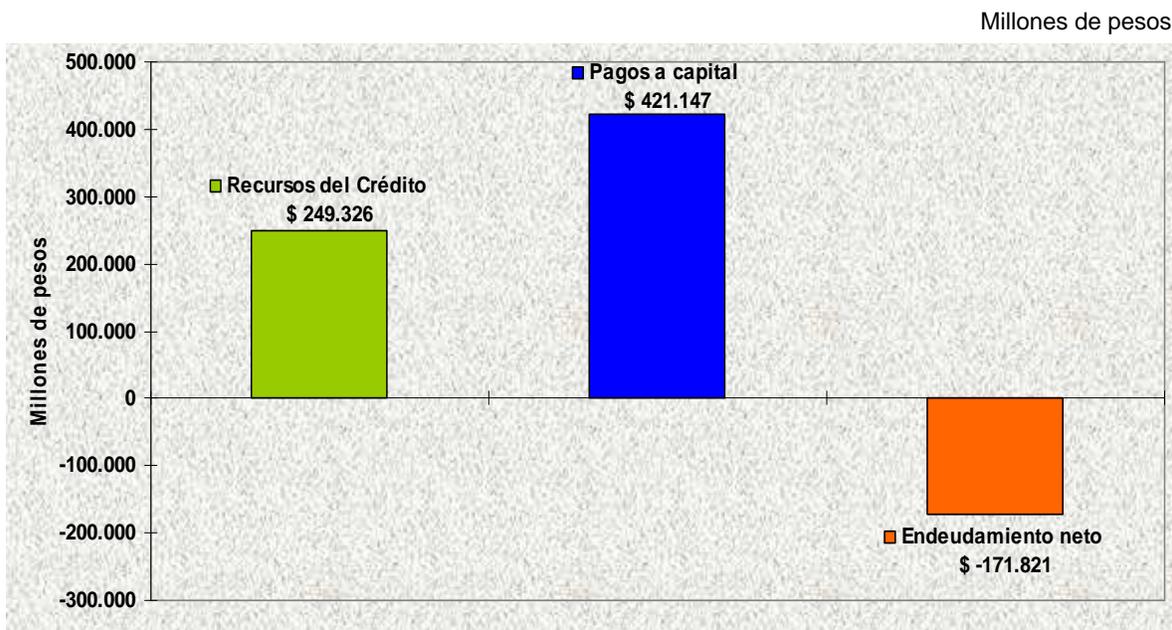
#### 1.2.6 Intereses, Comisiones y Otros

El total pagado por intereses, comisiones y otros a 30 de junio de 2010, asciende a \$358.086 millones, que representan el 46% del servicio de la deuda consolidada, distribuidos en un 59.5% a la deuda interna y en el 48.5% a la externa. Las empresas fueron quienes realizaron los mayores pagos por este concepto el 87% (\$311.593 millones), el 13% restante (\$46.493 millones) lo realizó la SDH.

### 1.3. ENDEUDAMIENTO NETO DISTRITAL

El Distrito registró un endeudamiento neto negativo de \$171.821 millones, como resultado de los desembolsos obtenidos por \$249.326 millones, frente a los pagos realizados por \$421.147 millones (Gráfica 4).

**Gráfica 4**  
**Endeudamiento neto distrital**



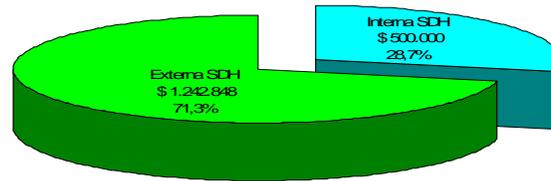
Fuente: Informes de las entidades - consolidado grupo de deuda pública - Contraloría de Bogotá.

Los mayores desembolsos los recibieron: la EEB \$108.000 millones, seguida de la SDH \$96.060 millones y TGI con \$43.529 millones, que representan el 43.3%, 38.5% y 17.5% respectivamente del total de recursos desembolsados. Por su parte los mayores pagos los realizaron la SDH con \$299.336 millones, TGI con \$219.192 millones y la EEB con \$176.047 millones que a su vez representan el 38.7%, 28,4% y 22,8% respectivamente del servicio total de la deuda.

### 1.4. SECTOR CENTRAL

La SDH es la única entidad del sector central que registra deuda, a junio 30 de 2010 reporta un saldo de \$1.742.848 millones, con una disminución del 9.6% con relación al saldo reflejado a 31 de diciembre 2009. La deuda externa representa el 71.3% y la interna el 28.7% (Gráfica 5).

**Gráfica 5**  
**Distribución del saldo del Sector Central**  
Millones de pesos



Fuente: Consolidado distrital deuda, Contraloría de Bogotá

#### 1.4.1 Distribución del saldo de la deuda por tasa de interés

El saldo de la deuda a 30 de junio se distribuye en un 43.4% a tasa fija, el 19.5% al IPC, el 20.6% a tasa Libor y el 16.5% a tasas de los bancos BID y BIRF (Cuadro 1).

**Cuadro 1**  
**Distribución del saldo de deuda por tasas de interés**

Millones de pesos

CREDITOS	Saldo a octubre 30/06/10	Tasa pactada	Participación
<b>DEUDA INTERNA</b>			
<b>Subtotal IPC</b>	<b>340.000</b>	<b>IPC</b>	<b>19,5%</b>
Bonos 11 emisión/99 segundo Tramo	40.000		
Quinto tramo PEC	300.000		
<b>Subtotal Tasa Fija</b>	<b>160.000</b>	<b>Tasa Fija</b>	<b>9,2%</b>
Sexo Tramo - PEC	160.000		
<b>Total Interna</b>	<b>500.000</b>		<b>28,7%</b>
<b>DUEDA EXTERNA</b>			
<b>Subtotal</b>	<b>359.529</b>	<b>Libor</b>	<b>20,6%</b>
CAF 1880	58.883		
BIRF 7365 - Red Vulnerabilidad	13.674		
CAF 4081	95.658		
CAF 4536	105.223		
IFC	86.092		
<b>Subtotal Tasa Bancos</b>	<b>287.897</b>	<b>Bancos BID</b>	<b>16,5%</b>
BID 1385	31.641		
BID 1812	48.172		
BID 1759 OC-CO	6.766		
BIRF-Transporte Urbano 4021A-CO	21.196	<b>BIRF</b>	
BIRF 7162 USD	180.122		
<b>Subtotal</b>	<b>595.422</b>	<b>Fija</b>	<b>34,2%</b>
BIRF 7162 - CO	180.122		
ICO-Red Participación (774-l)	16.845		
Bonos Externos	578.577		
<b>Total Externa</b>	<b>1.242.848</b>		<b>71,3%</b>
<b>Total Saldo deuda</b>	<b>1.742.848</b>		<b>100,0%</b>

Fuente: SDH- Condiciones financieras de créditos vigentes.

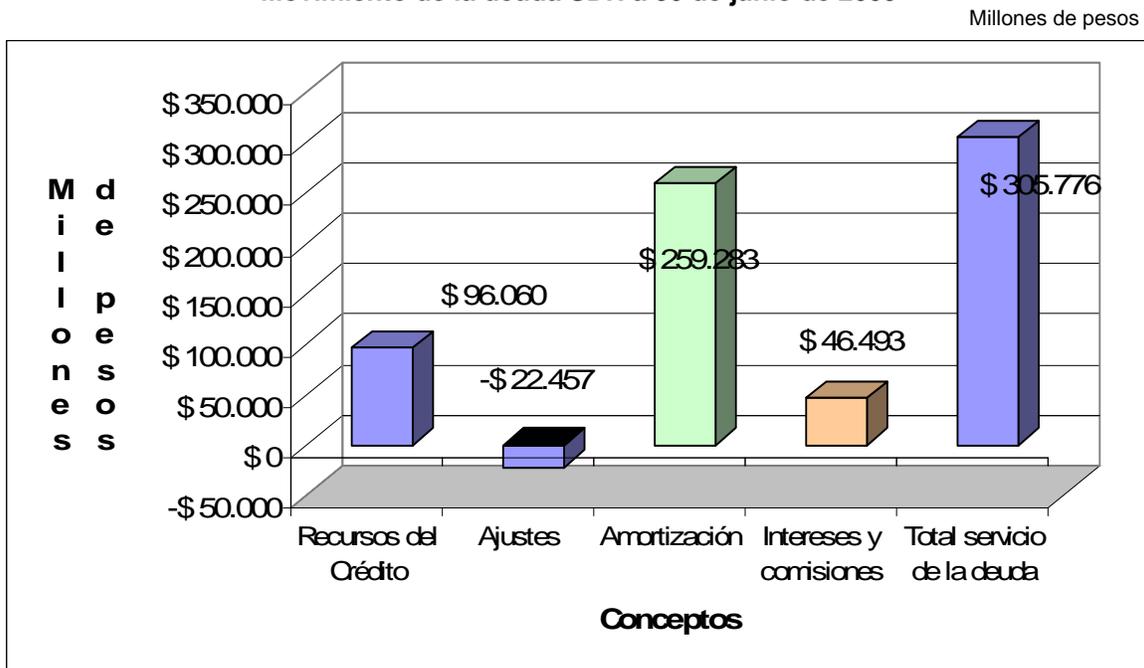


CONTRALORÍA  
DE BOGOTÁ, D.C.

### 1.4.2 Movimiento de la deuda -SDH

Los movimientos que registró la deuda de la SDH a junio 30 son los siguientes: desembolsos por \$96.060 millones provenientes de los créditos IFC-26473 y BIRF-7162, ajustes por tasa de cambio que redujeron la deuda en \$22.457 millones, amortizaciones a capital por \$259.283 millones y pago de intereses y comisiones por \$46.493. Gráfica 6.

Gráfica 6  
Movimiento de la deuda SDH a 30 de junio de 2009



Fuente: SDH.

### 1.4.3 Operaciones de Cobertura de Riesgo

El saldo de la deuda externa de la SDH a junio 30 es de \$1.242.848 millones de este valor el 23.7% se encuentra cubierto mediante operaciones de manejo. Tres operaciones permitieron convertir los créditos BIRF 7162 y 7365 inicialmente suscrito en dólares a pesos, y permanecen vigentes cinco contratos de coberturas (tres suscritos con el Banco Crédito 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 (Cuadro 2).



**CONTRALORÍA**  
DE BOGOTÁ, D.C.

**Cuadro 2**  
**Operaciones de cobertura – SDH**

Contratos Inicial		Coberturas Vigentes			Valoración saldos cubiertos a junio 30 de 2010 en millones de pesos		
Banco	Valor y Tasa	Banco	Saldo en dólares	Tasa pactada COP/USD	Valoración a tasa de cobertura	Valoración a tasa de mercado (*)	Diferencia
<b>Crédito CAF 1880</b>	US\$ 100.000.000	O.C.CSFB 2003	7.142.857,14	2.870,80	20.506	13.665	6.840
Tasa inicial pactada	Libor +3,1	O.C.CSFB 2004	6.741.818,86	2.732,40	18.421	12.898	5.523
Vencimiento	14/05/2011	O.C.Citibank 2004	6.741.818,87	2.732,40	18.421	12.898	5.523
<b>Crédito BID 1385</b>	US\$ 15.940.200	O.C. CSFB 2003	9.857.142,86	2.870,80	28.298	18.858	9.440
Tasa inicial pactada	BID S.V.						
Vencimiento	05/04/2022						
<b>Crédito BIRF 4021</b>	US\$ 65.000.000	O.C.Bear Steams 2003	7.453.220,52	2.843,82	21.196	14.259	6.936
Tasa inicial pactada	BIRF S.V.						
Vencimiento	15/04/2013						
<b>Subtotal Coberturas</b>			<b>37.936.858,25</b>		<b>106.842</b>	<b>72.579</b>	<b>34.263</b>
<b>Crédito BIRF 7162</b>	US\$ 96.521.900						
Tasa inicial pactada	Libor+0,5	1a Conversión a COP	60.794.173,77	2.226,00	135.328	116.308	19.019
Vencimiento	15/02/2020	2a Conversión a COP	16.905.969,22	2.256,00	38.140	32.344	5.796
<b>Crédito BIRF 7365</b>	Libor +0,5 S.V.	Conversión 50% a COP	6.085.390,26	2.247,00	13.674	11.642	2.032
Vencimiento	15/08/2022						
<b>Subtotal Conversiones de USD a COP</b>			<b>83.785.533,25</b>		<b>187.142</b>	<b>160.294</b>	<b>26.847</b>
<b>Total coberturas</b>			<b>121.722.391,50</b>		<b>293.983</b>	<b>232.873</b>	<b>61.110</b>

(\*) TRM a junio 30 de 2010 \$ 1.913,15

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

Por las expectativas de incremento de la tasa de cambio, las coberturas fueron pactadas a tasas de cambio fijas válidas para toda la vida de los créditos iniciales. Sin embargo, en los últimos años se han presentados fluctuaciones con tendencia predominantemente bajistas que le han significado a la SDH asumir mayores costos derivados de las operaciones suscritas. El cálculo realizado con corte a 30 de junio determina que la SDH asumiría costos adicionales calculados en \$61.110 millones (Cuadro 2), sin contabilizar los valores pagados por los vencimientos parciales de dichas operaciones.

La situación anterior, señala lo desafortunadas que han resultado este tipo operaciones obligan a que la administración distrital cambie de estrategia en el manejo y administración de la deuda. En ese sentido se visualiza una mayor contratación en pesos tanto interna como externa y la conversión de la ya contrata en dólares a moneda nacional, con el objetivo de mitigar el riesgo cambiario y de tasa de interés. Es el caso de la colocación de los bonos externos por \$578.577 millones que recogen el 50% de deuda externa y la conversión de los contratos BIRF 7162 y 7365 a pesos, cuyo saldo al finalizar junio es de \$187.142 millones.

#### 1.4.4 Indicadores de endeudamiento.

La Administración Central (SHD) de acuerdo con la Ley 358 de 1997, a 30 de junio de 2010, presentó los siguientes indicadores de endeudamiento:

**Cuadro 3**  
**Indicadores de endeudamiento Ley 358 de 1997**

Millones de pesos

Concepto	Valor
Intereses	179.660
Ahorro Operacional corregido	4.462.778
Saldo Deuda	1.742.848
Ingresos Corrientes corregidos	6.925.550
Indicadores	
Intereses/Ahorro Operacional	4,03%
Saldo Deuda/Ingresos Corrientes	25,17%

Fuente: SDH.

Como se observa los indicadores de endeudamiento del Distrito se encuentran en niveles sostenibles, soportados en el recaudo de los ingresos propios:

- El nivel comprometido por capacidad de pago es del 4,03%, del ahorro operacional<sup>2</sup>, de un tope máximo establecido por la norma el 40%.
- La sostenibilidad de la deuda es del 25.17%, de los ingresos corrientes que compromete el nivel de endeudamiento actual, siendo el tope máximo establecido por la Ley del 80% (Cuadro 3).

#### 1.4.5 Cupo de endeudamiento

El cupo de endeudamiento de la SDH a 30 de junio de 2010 es de \$301.852 millones. La última afectación fue realizada en agosto de 2009 y las modificaciones que se presentan obedecen a los ajustes por inflación que en el trimestre marzo-junio asciende a \$2.013 millones. (Cuadro 4).

Los recursos recibidos en el transcurso de la vigencia corresponden a créditos suscritos en vigencias anteriores. Quedan pendiente por desembolsar tres créditos: el suscrito con el banco alemán KFW 2007 por 3.5 millones de euros destinados al programa sur de convivencia, el crédito BIRF 7609 firmado en febrero de 2009 por US\$30 millones destinado al programa de servicios urbanos y el suscrito con el BID 2136 en agosto de 2009 por US\$10 millones con destino al Sistema Integrado de Transporte Público (SITP).

<sup>2</sup> Se define ahorro operacional como la diferencia entre los ingresos corrientes menos los gastos de funcionamiento, menos las transferencias pagadas.



**CONTRALORÍA**  
DE BOGOTÁ, D.C.

**Cuadro 4**  
**Saldo cupo de endeudamiento - SDH - a 30 de junio de 2010**

Millones de pesos

Fecha	Concepto	Afectación	Ampliación	Ajuste IPC	Saldo disponible en Millones de pesos
<b>23/12/2004</b>	<b>Monto inicial aprob. Acuerdo No 134/04</b>				<b>1.740.157</b>
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
<b>13/02/2007</b>	<b>Ampliación cupo Acuerdo 270/07</b>		<b>362.000</b>		<b>1.451.000</b>
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	Ajustes por inflación			1.691	385.898
23/02/2009	Crédito BIRF 7609 US\$30,000,000 (7)	77.649			308.249
30/06/2009	Ajustes por inflación			7300	315.549
13/08/2009	Crédito BID US\$10,000,000 (8)	20.265			295.284
30/09/2009	Ajustes por inflación			-333	294.951
31/10/2009	Ajuste por inflación			-383	294.568
31/12/2009	Ajustes por inflación			29	294.597
31/03/2010	Ajustes por inflación			5242	299.839
30/06/2010	Ajustes por Inflación			2013	301.852
	<b>Total</b>	<b>2.071.930</b>	<b>362.000</b>	<b>271.625</b>	<b>301.852</b>

- (1) El contrato se firmó por 80 millones de dólares y su conversión a pesos se hace con la TRM del día en que fue suscrito, aunque su desembolso es posterior
- (2) Los contratos fueron firmados por 60 y 10 millones de dólares y su conversión se hace con la TRM del día en que fue suscrito, aunque su desembolso es posterior
- (3) Deuda contrata en dólares y convertida a pesos, TRM aplicada \$ 1,960,3
- (4) Deuda en Euros banco aleman Kreditantall Fuer Wienderaufbau, convertida a pesos, tasa de cambio \$2.911,50
- (5) Deuda contratada en dólares y convertida a pesos con una tasa de cambio de \$1.987,81
- (6) Crédito por US\$45 millones, adquirido con la Corporación Financiera Internacional - IFC, convertido a pesos a una TRM de 1.887.71 por dólar.
- (7) Valor convertido a pesos con la TRM de día 23 de feb de 2009 \$2,588,31 publicada por el Banco de la República
- (8) Valor convertido a pesos con la TRM de día 23 de feb de 2009 \$2,026,45 publicada por el Banco de la República
- Fuente: SHD, Dirección Distrital de Crédito Público- Subdirección de ejecución.



CONTRALORÍA  
DE BOGOTÁ, D.C.

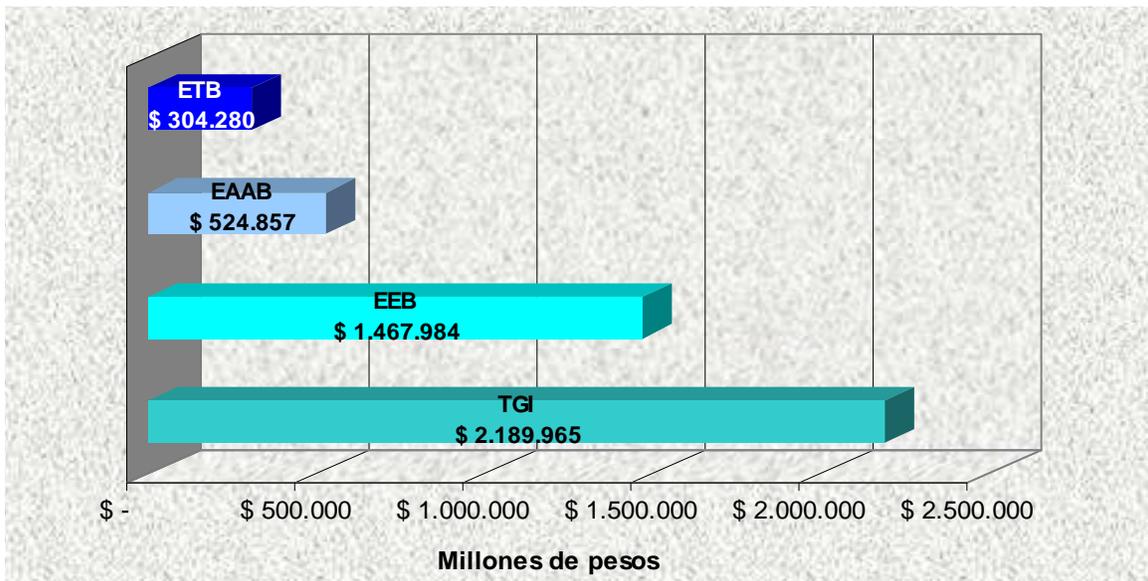
En este contexto el manejo de la deuda presenta dificultades en la aplicación o utilización de los recursos. Esto es, la ejecución de proyectos, más no en la contratación u obtención de los créditos. Situación injustificada si se tienen en cuenta las necesidades que presenta la ciudad en materia de realización de las obras, ejemplos de ellas son: el marcado deterioro de la malla vial, el atraso en obras de infraestructura y los cuantiosos recursos que permanecen en portafolios de inversiones y tesorería que amparan compromisos y reservas.

## 1.5. EMPRESAS INDUSTRIALES Y POR ACCIÓN<sup>3</sup>

Las empresas registraron un endeudamiento consolidado a 30 de junio de 2010 de \$4.487.085 millones, cifra que representa el 72% de la deuda distrital (Gráfica 7).

**Gráfica 7**  
**Deuda de las empresas industriales y por acción**  
**Por \$4.487.085 millones**

Millones de pesos



Fuente: Informes suministrados por las entidades distritales con deuda.

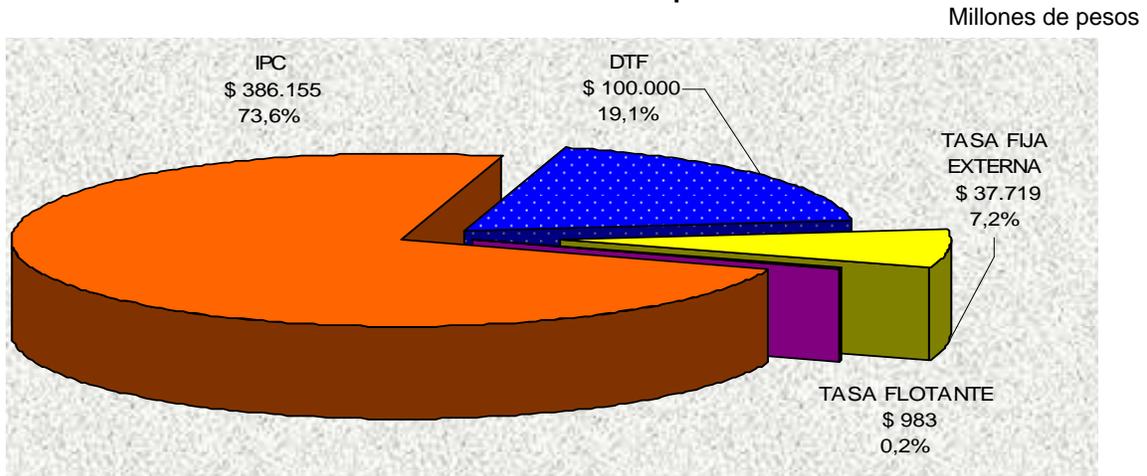
### 1.5.1 Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá S.A. E.S.P. - EAAB.

El saldo de su deuda fue de \$524.857 millones, de los cuales el 91.4% correspondió a deuda interna y el 8.6% a deuda externa. En lo corrido de la vigencia 2010, la empresa no recibió desembolsos ni realizó pagos a capital, únicamente efectuó pagos por concepto de intereses comisiones y otros por valor de \$11.803 millones.

El endeudamiento de la entidad lo constituyen catorce (14) contratos de empréstito, de los cuales diez (10) corresponden a la deuda interna y cuatro (4) a la deuda externa. Sobre éstos últimos se efectuaron operaciones de cobertura *swaps*. Las tasas de interés a las cuales fueron pactadas las obligaciones se muestran en la gráfica 8.

<sup>3</sup> Empresa de Acueducto Alcantarillado de Bogotá, Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá, Empresa de Energía de Bogotá, S.A. ESP., Transportadora de Gas del Interior S.A. E.S.P.- T.G.I. S.A. E.S.P.

**Gráfica 8**  
**Conformación de la deuda de la EAAB por tasas de interés**

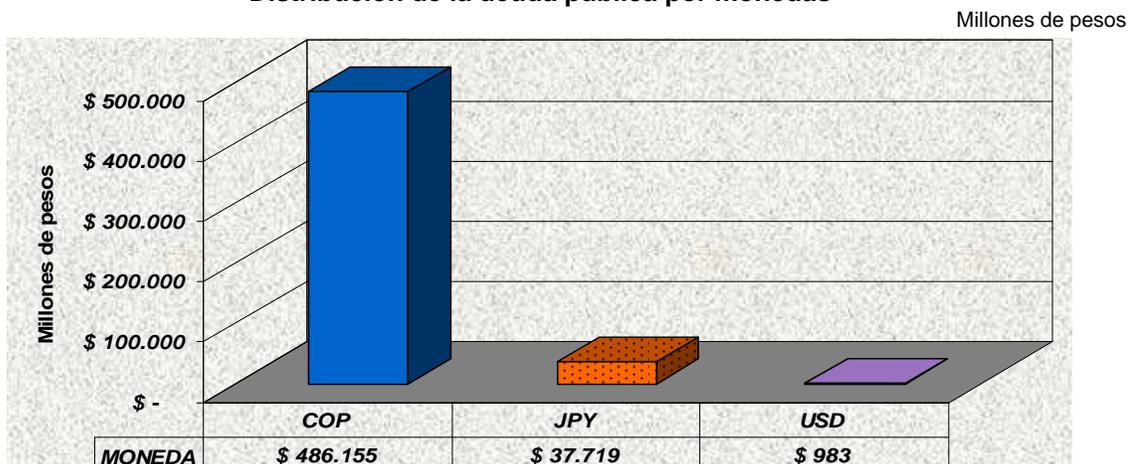


Fuente EAAB

Los recursos obtenidos a través de deuda pública han financiado proyectos vitales para el Distrito Capital, tales como: obras de control de la Cuenca Río Tunjuelo, programas en Ciudad Bolívar, Bogotá IV, Embalse San Rafael, abastecimiento de agua y rehabilitación alcantarillado y Santa Fe I.

La gráfica 9 muestra la distribución del saldo de las obligaciones crediticias por monedas a 30 de junio de 2010:

**Gráfica 9**  
**Distribución de la deuda pública por monedas**



Fuente: EAAB - Informes SIVICOF - Dirección de Economía y Finanzas Públicas - Grupo de deuda.

La mayor concentración del endeudamiento se encuentra en moneda nacional con el 92.6%, seguida de los yenes con el 7.2% y el 0.2% en dólares.

#### 1.5.1.1. Deuda Interna

Entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2010 la entidad no registró ninguna variación en la deuda interna, es decir que su saldo se mantiene en \$479.600 millones.

#### 1.5.1.2. Deuda Externa

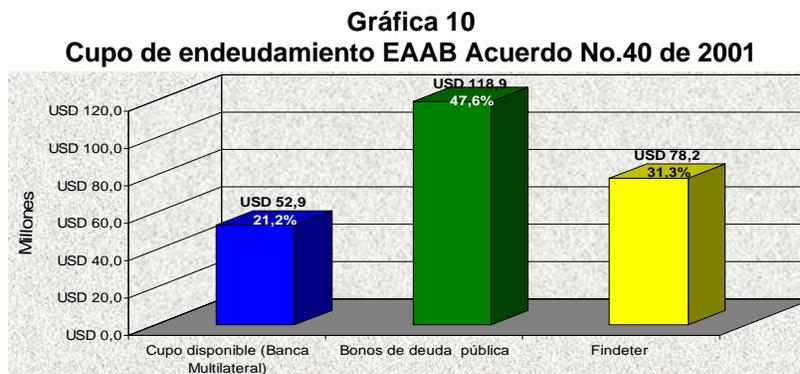
El endeudamiento externo de la entidad entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2010 registró una disminución de \$8.877 millones, producto de las amortizaciones \$7.494 millones y ajustes negativos por \$1.382 millones. Este último corresponde a la variación en TRM, monto que favorece el saldo nominal de la deuda, al registrar un saldo de \$45.257.2 millones.

#### 1.5.1.3. Servicio de la deuda

A 30 de junio de 2010, el servicio de la deuda pública de la entidad ascendió \$19.298 millones (amortizaciones \$7.494 millones y \$11.803 millones por intereses comisiones y otros).

#### 1.5.1.4. Cupo de endeudamiento

La EAAB a junio 30 de 2010 no utilizó el saldo del cupo de endeudamiento aprobado por US\$250 millones mediante Acuerdo N° 40 del 27 de septiembre 2001 por el Concejo de Bogotá, y el saldo disponible era de US\$52.9 millones, equivalente a un 21.2% (Gráfica 10).



Fuente: EAAB.

El cupo de endeudamiento se afectó con la emisión de bonos por US\$118.9 millones, que convirtió a pesos a una tasa de \$2.270.92, con la Financiera de Desarrollo Territorial -Findeter- US\$78,2 millones a una tasa de \$2.815. La utilización del cupo de endeudamiento se muestra en los cuadros 5 y 6.

**Cuadro 5**  
**Desembolso del crédito Findeter**

Fecha de desembolso	Millones de pesos
Octubre 20 de 2004	23.134
Abril 6 de 2005	35.000
Diciembre 20 de 2005	26.520
<b>Desembolsos</b>	<b>84.654</b>
<b>Saldo contratado y no desembolsado</b>	<b>135.346</b>
<b>Total</b>	<b>220.000</b>

Fuente: EAAB.

Por emisión de bonos la relación es la siguiente:

**Cuadro 6**  
**Emisión de bonos de deuda pública**

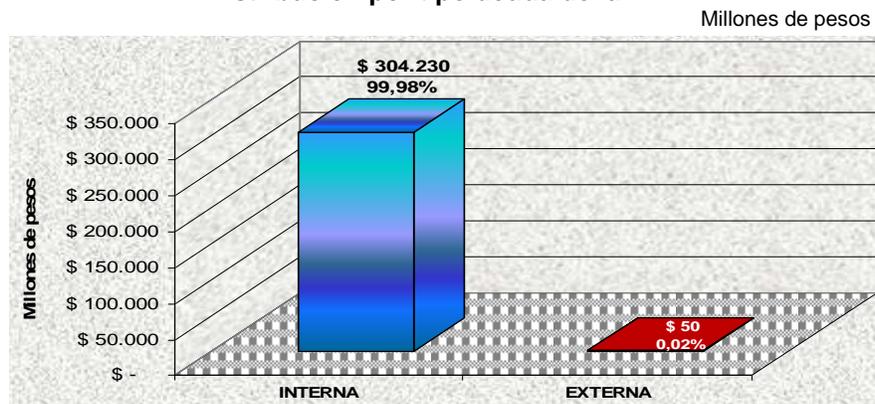
Bonos de deuda pública	Valor en dólares	Millones de pesos	Fecha	Tasa de cambio	% Part. cupo de endeudamiento
Tercera emisión - dic 3/02	308.24.512	70.000	29-04-2002	2.270.92	
Cuarta emisión feb 27/03	39.631.515	90.000	29-04-2002	2.270.92	
Quinta emisión Sep.29/04	48.438.518	110.000	29-04-2002	2.270.92	
<b>Total</b>	<b>118.894.545</b>	<b>270.000</b>	<b>29-04-2002</b>	<b>2.270.92</b>	<b>48%</b>

Fuente: EAAB.

### 1.5.2 Empresa de Telecomunicaciones - ETB

La entidad registró un endeudamiento de \$304.280 millones, cifra que al compararla con el saldo al cierre de la vigencia 2009 (\$304.037 millones) su variación no es significativa, a pesar de haber registrado recursos del crédito por \$1.737 millones y por servicio de la deuda \$13.605 millones (amortizaciones a capital por \$1.490 millones y \$12.115 millones por intereses y comisiones) (Gráfica 11).

**Gráfica 11**  
**Distribución por tipo deuda de la ETB**



Fuente: Informes enviados a SIVICOF por la ETB Dirección de Economía y Finanzas Públicas.



CONTRALORÍA  
DE BOGOTÁ, D.C.

La ETB cuenta con catorce (14) contratos de deuda pública, de los cuales once (11) corresponden a deuda pública interna contratada con la banca comercial por \$304.230 millones y tres (3) a deuda externa por \$50 millones, suscritos con los bancos: Bogotá, Bancafé, Occidente, BCSC S.A., Davivienda y Bancoldex S.A. y la deuda externa contratada con B.T.M. y SIEMENS.

1.5.2.1 *Cupo de endeudamiento*

El Concejo de Bogotá, mediante Acuerdo 81 de enero 31 de 2003, aprobó un cupo de endeudamiento por US\$360 millones, el cual perdió vigencia en el 2004 debido al cambio de naturaleza jurídica de la entidad como consecuencia de la venta de las acciones. La composición accionaria de la empresa a 30 de junio de 2010, es la siguiente:

**Cuadro 7**  
**Distribución accionaria ETB a junio 2010**

ACCIONISTAS PÚBLICOS	No de ACCIONES	% SOBRE TOTAL
Distrito Capital	3.074.421.943	86,59%
Universidad Distrital Francisco Jose de Caldas	62.743.304	1,77%
Municipio de Villavicencio	757.660	0,02%
Gobernación del Meta	615.312	0,02%
Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá	1.373	0,00%
Fondo de Prestaciones Económicas Cesantías y Pensiones	1.373	0,00%
Instituto de Desarrollo Urbano de Bogotá	1.373	0,00%
Lotería de Bogotá	1..373	0,00%
<b>TOTAL ACCIONES ORDINARIAS PÚBLICAS</b>	<b>3.138.543.711</b>	<b>88,40%</b>
ACCIONISTAS PRIVADOS	No de ACCIONES	% SOBRE TOTAL
<b>Total acciones privadas ordinarias</b>	<b>412.009.701</b>	<b>11,60%</b>
<b>TOTAL ACCIONES EN CIRCULACIÓN</b>	<b>3.550.553.412</b>	<b>100</b>

Fuente: [www.etb.com.co/acciones](http://www.etb.com.co/acciones).

Al quedar el Distrito con el 86.6% de las acciones, el Decreto 714 de 1996<sup>4</sup> no le aplica en materia presupuestal. En materia de endeudamiento se rige por la Ley 781 de 2002<sup>5</sup>.

<sup>4</sup> Este Decreto Distrital compila los Acuerdos 24 de 1995 y 20 de 1996, los cuales conforman el Estatuto Orgánico de Presupuesto Distrital. La segunda amplía las autorizaciones conferidas al Gobierno Nacional, para celebrar operaciones de crédito público externo e interno y operaciones asimiladas.

<sup>5</sup> Esta Ley establece que las empresas de servicios públicos domiciliarios, oficiales y mixtas, donde el Estado no participe con más del 90%, como la ETB, se sujetan a las normas de crédito aplicables a las entidades descentralizadas del correspondiente orden administrativo, sin que esto signifique que para poder celebrar contratos de crédito, se encuentren dentro de un cupo global de endeudamiento.



CONTRALORÍA  
DE BOGOTÁ, D.C.

1.5.2.2 *Recursos del crédito*

La Empresa de Telecomunicaciones al cierre del segundo trimestre de 2010, obtuvo recursos producto de los contratos leasing por \$1.737 millones, así: Leasing Bancoldex S.A. por \$489 millones y Leasing de Occidente por \$1.248 millones, para ampliar la cobertura en servicios.

1.5.2.3 *Ajustes*

Durante la vigencia se registraron ajustes negativos por \$4 millones, aplicados a la deuda externa, efecto del comportamiento de la tasa representativa del mercado.

1.5.2.4 *Servicio de la deuda*

Por este concepto se efectuaron pagos por \$13.605 millones, de los cuales \$1.490 millones corresponden a amortizaciones y \$12.115 millones a pago de intereses y comisiones.

1.5.3 Empresa de Energía de Bogotá -EEB-<sup>6</sup>

La principal actividad de la Empresa de Energía es la generación, transmisión, distribución y comercialización de energía eléctrica. Participa en el transporte, distribución y comercialización de gas natural. La EEB tiene actividades en Perú, Ecuador y Guatemala<sup>7</sup>, razones éstas que la obligan a acudir a contratar endeudamiento.

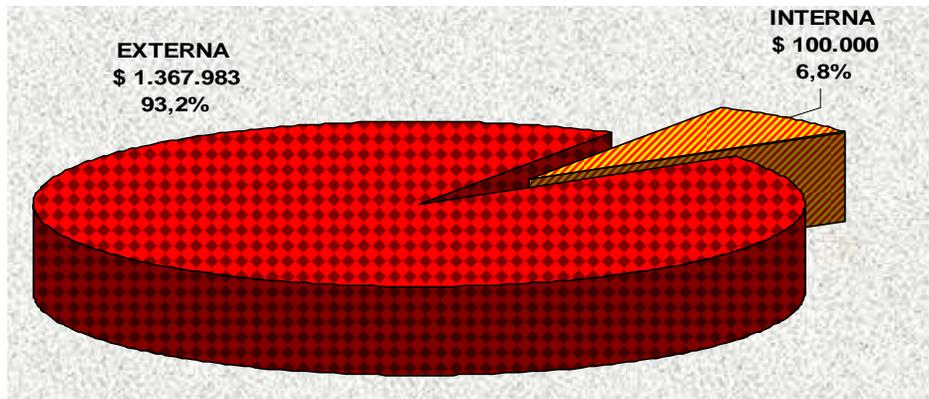
1.5.3.1. *Saldo de la deuda*

La entidad registró un endeudamiento de \$1.467.984 millones, cifra que al cotejarla con la reportada al cierre de la vigencia 2009 refleja una reducción del 6%, debido a pagos a capital por \$109.351 millones, además de los ajustes aplicados, que redujeron la deuda nominal en cuantía de \$92.329 millones (Gráfica 12).

---

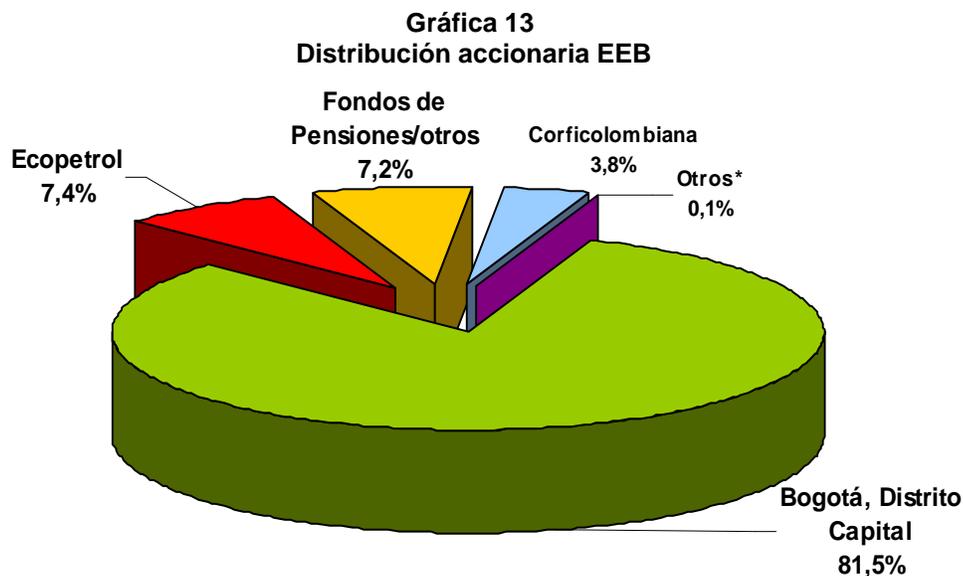
<sup>6</sup> [www.eeb.com.co/](http://www.eeb.com.co/) Portafolio del 12 de mayo de 2010: "A la EEB le fue adjudicada oficialmente la licitación para desarrollar el más importante sistema de transmisión eléctrico de Guatemala, el cual consta de 850 kilómetros de líneas de 230 kV y 24 obras entre las que se incluyen ampliaciones y construcción de nuevas subestaciones".

**Gráfica 12**  
**Tipo de endeudamiento EEB a 30 de junio de 2010**



Fuente: Informes EEB – SIVICOF - Dirección de Economía y Finanzas Públicas - Grupo de deuda.

El Distrito Capital cuenta con una participación accionaria del 81.5%, condición esta que excluye a la EEB de aplicar el Decreto 714 de 1996 en materia presupuestal. Con relación al cupo de endeudamiento, le aplica la Ley 781 de 2002<sup>8</sup> (Gráfica 13).



\*Empleados y ex-empleados de EEB, Financiera Energética Nacional (FEN), Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá y Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá.

Fuente: [www.eeb.com.co](http://www.eeb.com.co)

<sup>8</sup> Por la cual se amplían las autorizaciones conferidas al Gobierno Nacional para celebrar operaciones de crédito público externo e interno y operaciones asimiladas a las anteriores y se dictan otras disposiciones.



CONTRALORÍA  
DE BOGOTÁ, D.C.

*1.5.3.2. Movimiento de la deuda*

Por concepto de recursos del crédito, durante el periodo de enero a junio de 2010, la empresa obtuvo recursos del crédito por \$108.000 millones, los ajustes aplicados alcanzaron la suma de \$92.329 millones, efecto de la tasa de cambio a 30 de junio de 2010, mientras que por servicio de la deuda durante el semestre fue de \$176.047 millones. (Amortizaciones a capital \$109.351 millones e intereses y comisiones \$66.697 millones).

*1.5.4 Transportadora Colombiana de Gas - TRANSCOGAS S.A.*

La empresa tiene por objeto social el transporte de toda clase de hidrocarburos o sus derivados en cualquier estado incluyendo el gas natural y la construcción, operación y mantenimiento de sistemas de transporte o almacenamiento de hidrocarburos.

*1.5.4.1. Saldo de la deuda*

La empresa, a 30 de junio de 2010, no presentó saldo de deuda debido a que la empresa Transportadora de Gas del Interior – TGI asumió la deuda efecto de la fusión con “Transcogas”, operación realizada el 31 de mayo de 2010.

*1.5.4.2. Servicio de la deuda*

Teniendo en cuenta la operación de fusión de la empresa “Transcogas” con TGI, el reporte por concepto de servicio de la deuda es de \$43.529 millones. (La amortización corresponde al traslado de la deuda a TGI como endeudamiento y pagos reales por intereses de \$1.786 millones).

*1.5.5. Transportadora de Gas del Interior- TGI S.A*

En Colombia opera con la red de gasoducto más extenso e importante (3.702 kilómetros) y forma parte del grupo Energía de Bogotá (EEB), quien posee el 97.91% de sus acciones (Cuadro 8).

**Cuadro 8**  
**Distribución accionaria Transportadora de Gas del Interior – TGI**

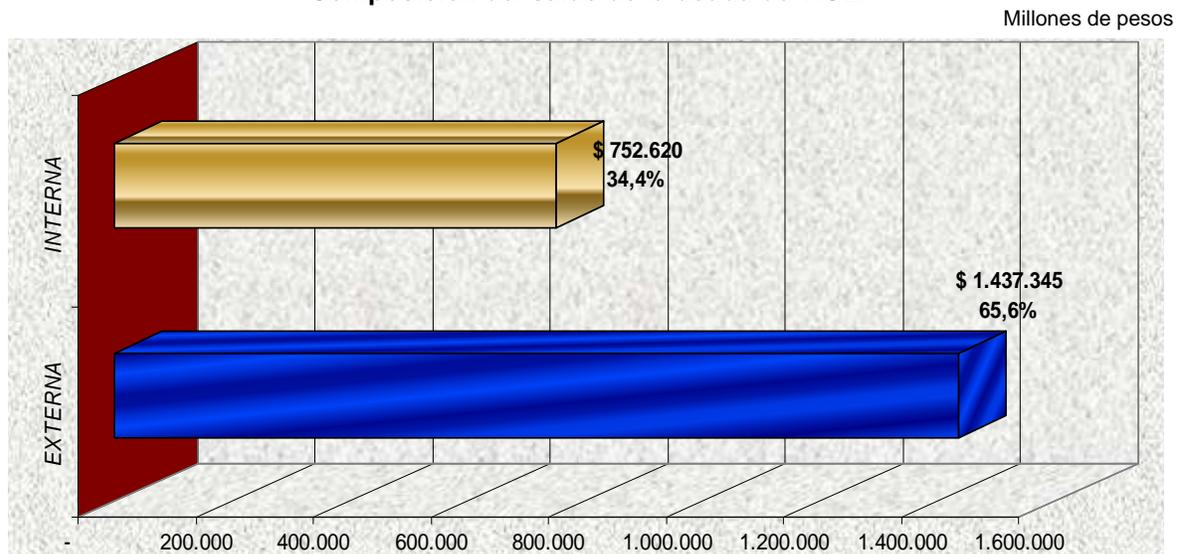
Empresa	No de acciones	%
Empresa de Energía de Bogotá S.A. ESP	73.435.860	97.91
Trabajadores de la empresa colombiana de Petróleos - CAVIPETROL	693.299	0.92
La Equidad Seguros Generales Organismo Cooperativo	328.800	0.44
La Equidad Seguros de Vida Organismo Cooperativo	206.675	0.28
Fondo Mutuo de Inversión de trabajadores de Productores Familia - FAMISANCELA	187.866	0.25
Fondo de Ahorro y Vivienda de Empleados de Manómetros Colombo Venezolanos - FAVIM	75.154	0.10
Resto Accionistas	72.326	0.10
<b>Total acciones</b>	<b>74.999.980</b>	<b>100.0</b>

Fuente: TGI.

#### 1.5.5.1. Saldo de la deuda

El saldo de deuda por \$2.189.965 millones a 30 de junio de 2010 cotejada con el saldo a 31 de diciembre de 2009, presenta una reducción del 4.5% (\$99.573 millones). Esta cifra corresponde a: por una parte a la incorporación de la obligación de “Transcogas” por valor de \$43.529 millones y ajustes negativos por \$143.102 millones, efecto del comportamiento de la tasa representativa del mercado.

**Gráfica 14**  
**Composición del saldo de la deuda de T.G.I.**



Fuente: Dirección de Economía y Finanzas Públicas - Contraloría de Bogotá.

La deuda de la entidad está suscrita en cuatro (4) contratos, de los cuales tres (3) son de deuda interna a través de pagarés con el EEB y uno (1) de deuda externa con la firma Hollandsche Bank.



CONTRALORÍA  
DE BOGOTÁ, D.C.

1.5.5.2. Movimiento de la deuda

Por recursos del crédito, TGI adquirió la obligación de “Transcogas” operación que corresponde a la fusión realizada el 31 de mayo de 2010, respaldada con dos pagares que ascienden a \$43.529 millones de pesos. De otra parte realizó ajustes en cuantía de \$143.102 millones, efecto de la tasa representativa del mercado, de los cuales \$47.275 millones corresponden a deuda interna y \$95.828 millones a deuda externa.

Por servicio de la deuda, la empresa realizó pagos por \$219.192 millones que corresponden a intereses y comisiones (\$150.045 millones a la deuda interna y \$69.147 millones a la externa).

1.5.5.3. Operaciones de Riesgo<sup>9</sup>

Las operaciones de riesgo que realizó TGI S.A. ESP fueron de tipo cambiario a través de una combinación de swaps y forwards. La operación tuvo un valor nominal de US\$50 millones del principal de los bonos emitidos el 3 de octubre de 2007 en el mercado de capitales internacional. Esta transacción permite fijar la tasa de cambio del monto cubierto cuyo pago se realizará en la fecha de vencimiento de los bonos (octubre de 2017) y elimina el riesgo de tasa de cambio por un periodo de 8 años.

---

<sup>9</sup> <http://www.tgi.com.co/Paginas/Noticias.htm>



CONTRALORÍA  
DE BOGOTÁ, D.C.

## CAPITULO II

### ANÁLISIS DEL ESTADO DE TESORERÍA Y DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES FINANCIERAS

---

## 2. ANÁLISIS DEL ESTADO DE TESORERÍA Y DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES FINANCIERAS DEL DISTRITO CAPITAL

### 2.1. RECURSOS FINANCIEROS EN TESORERÍA Y PORTAFOLIO

Las instituciones que a 30 de junio de 2010 informaron sobre el manejo de recursos financieros en tesorería y portafolio, a través de SIVICOF fueron 61, de éstas, treinta y una (33) están constituidas con capital netamente distrital.

La concentración de los recursos económicos de tesorería y portafolio por sectores se aprecia en el cuadro 9 y gráfica 15, donde se muestran los saldos al cierre del segundo trimestre y su participación dentro del total distrital.

**Cuadro 9**  
**Recursos del portafolio y tesorería por sectores a 30 de junio de 2010**

Millones de pesos

Sector distrital	Tesorería	Participación %	Portafolio	Participación %	Total recursos	Participación %
Sector Hábitat	1,107,924	30.44	1,256,244	40.50	2,364,168	35.07
Sector Hacienda	940,046	25.83	1,358,240	43.79	2,298,287	34.09
Sector Salud	1,094,895	30.08	14,421	0.46	1,109,316	16.46
Sector Movilidad	242,047	6.65	427,555	13.78	669,602	9.93
Sector Educación	135,873	3.73	42,271	1.36	178,144	2.64
Sector Gobierno, Seguridad y Convivencia	72,451	1.99		0.00	72,451	1.07
Sector Cultura, Recreación y Deporte	33,652	0.92	3,013	0.10	36,665	0.54
Sector Integración Social	8,188	0.22		0.00	8,188	0.12
Sector Ambiente	3,141	0.09		0.00	3,141	0.05
Entes de Control	1,145	0.03		0.00	1,145	0.02
<b>Total</b>	<b>3,639,362</b>	<b>100</b>	<b>3,101,745</b>	<b>100</b>	<b>6,741,107</b>	<b>100</b>

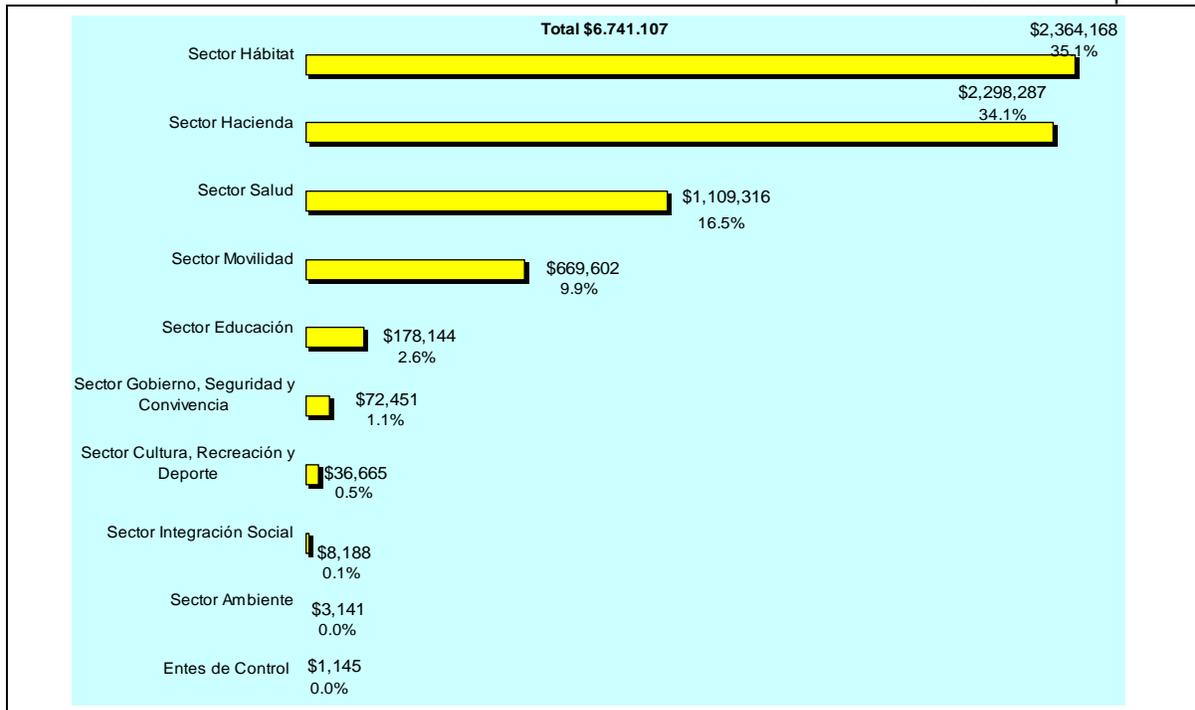
Fuente: Formatos CB 114 y 115 SIVICOF. Cálculos Dirección de Economía y Finanzas.

La mayor concentración se presentó en el sector Hábitat<sup>10</sup> con el 35,1%, seguido por el sector Hacienda<sup>11</sup> con el 34.1% (Gráfica 15).

<sup>10</sup> Conformado por: EAAB, EEB, Colombia Móvil, ETB, Codensa, Emgesa, Gas Natural, TGI, Transcogas, UAESP, CVP, ERU y Metrovivienda.

<sup>11</sup> Conformado por: SDH, Lotería de Bogotá, FONCEP y Unidad Administrativa Especial de Catastro Distrital.

**Gráfica 15**  
**Recursos financieros del Distrito Capital**  
**Clasificados por sectores administrativos de coordinación a 30 de junio de 2010**  
Millones de pesos



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

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

Los recursos de tesorería y portafolio a 30 de junio de 2010 ascendieron a \$6.741.107 millones, superiores en \$234.138 millones (359pb) con relación al saldo a 31 de marzo de 2010, cuando éstos registraron un valor de \$6.506.969 millones.

El estado de tesorería representado en cuentas corrientes de ahorro y cajas ascendió a \$ 3.639.362 millones representa el 54% de los fondos y el portafolio de inversiones con \$3.101.745 millones constituyen el 46% de los mismos. Las cuentas de ahorro componen el 92% de la tesorería en razón a que son depósitos a la vista para el cumplimiento de obligaciones contractuales y operacionales de la administración.

Del total de recursos financieros del Distrito, las 33 entidades con capital netamente distrital a 30 de junio mantuvieron \$5.089.701 millones equivalentes a



**CONTRALORÍA**  
DE BOGOTÁ, D.C.

75.5% del total de recursos distritales. El 96% de estos recursos corresponden a nueve entidades: SDH, el FFDS, EAAB, el IDU, SED, Transmilenio, Fondo de Vigilancia y Seguridad, Universidad distrital y Unidad Administrativa especial y Mantenimiento Vial (cuadro 10).

**Cuadro 10**  
**Tesorería y portafolio de entidades con capital distrital**

Millones de pesos

Entidad distrital	Abril			Mayo			Junio		
	Tesorería	Portafolio	Total Recursos	Tesorería	Portafolio	Total Recursos	Tesorería	Portafolio	Total Recursos
Caja de la Vivienda Popular	7,238		7,238	8,529		8,529	7,994		7,994
Canal Capital	3,056	3,010	6,066	3,265	4,003	7,268	3,907	3,013	6,920
Contraloría de Bogotá	4,711		4,711	2,073		2,073	1,145		1,145
Departamento Administrativo de la Defensoría del Espacio Público -DADEP-	2		2	1		1	1		1
Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá -EAAB-	239,585	446,873	686,458	217,131	439,571	656,703	200,798	462,029	662,826
Empresa de Energía de Cundinamarca							9,103		9,103
Empresa de Renovación Urbana -ERU-	7,876		7,876	6,349		6,349	6,912		6,912
Empresa de Transporte del Tercer Milenio -Transmilenio-	94,830	18,337	113,167	58,063	18,438	76,502	45,873	18,533	64,406
Fondo de Prestaciones Económicas, Cesantías y Pensiones FONCEP	1,613		1,613	1,126		1,126	622	255	877
Fondo de Prevención y Atención de Emergencias -FOPAE-	2,573		2,573	790		790	2,781		2,781
Fondo de Vigilancia y Seguridad	73,947		73,947	68,697		68,697	69,032		69,032
Fondo Financiero Distrital de Salud	918,860		918,860	941,005		941,005	1,019,465		1,019,465
Fundación Gilberto Alzate Avendaño	704		704	578		578	502		502
Gestaguas							3	297	300
Hospitales	152,635	15,485	168,120	103,036	15,367	118,403	75,430	14,421	89,851
Instituto de Desarrollo Urbano -IDU-	97,555	430,025	527,580	101,775	428,021	529,797	96,933	407,010	503,943
Instituto Distrital de la Participación y Acción Comunal	1,742		1,742	637		637	637		637
Instituto Distrital de Recreación y Deporte	28,605		28,605	30,700		30,700	28,222		28,222
Instituto Distrital del Patrimonio Cultural	2,468		2,468	2,084		2,084	718		718
Instituto para la Investigación Educativa y Desarrollo Pedagógico	884		884	841		841	715		715
Instituto para la Protección de la Niñez y la Juventud	10,437		10,437	7,983		7,983	8,188		8,188
Jardín Botánico José Celestino Mutis	5,844		5,844	3,940		3,940	3,138		3,138
Lotería de Bogotá	5,575		5,575	9,113		9,113	8,864		8,864
Metrovivienda	25,271		25,271	25,932		25,932	23,428	1,007	24,435
Orquesta Filarmónica	584		584	203		203	302		302
Secretaría de Educación del Distrito -SED-	117,696	35,170	152,866	112,558	35,285	147,843	87,509	35,401	122,909
Secretaría Distrital de Ambiente	2		2	3		3	3		3
Secretaría Distrital de Hacienda -SDH-	644,630	1,125,706	1,770,336	978,902	1,189,918	2,168,821	927,942	1,357,985	2,285,928
Terminal de Transporte	2,898	2,019	4,916	1,909	2,006	3,915	2,312	2,012	4,324
Unidad Administrativa Especial de Rehabilitación y Mantenimiento Vial	119,120		119,120	119,872		119,872	96,930		96,930
Unidad Administrativa Especial de Catastro Distrital	1,388		1,388	1,300		1,300	2,618		2,618
Unidad Administrativa Especial de Servicios Públicos	3,296		3,296	1,574		1,574	1,192		1,192
Universidad Distrital Francisco José de Caldas	57,912	6,825	64,737	53,040	7,638	60,678	47,649	6,871	54,520
<b>Total</b>	<b>2,633,536</b>	<b>2,083,450</b>	<b>4,716,985</b>	<b>2,863,010</b>	<b>2,140,247</b>	<b>5,003,257</b>	<b>2,780,866</b>	<b>2,308,834</b>	<b>5,089,701</b>

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

## 2.2.1 Por emisores

La concentración de recursos de tesorería y portafolio 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.



**CONTRALORÍA**  
DE BOGOTÁ, D.C.

El cuadro 11, refleja la concentración de recursos de tesorería y portafolio durante el segundo trimestre de 2010 en los establecimientos financieros (53 instituciones, de las cuales 6 son oficiales).

El sector financiero privado al cierre del segundo trimestre continúa manteniendo la mayor concentración de fondos equivalentes al 93.1% (89% a marzo), en comparación con el sector oficial que tan sólo mantuvo el 6.9% (11% en marzo). Diez (10) bancos: Occidente, Bogotá, Colombia, Davivienda, Popular, Sudameris, Colpatria, Santander, BBVA y AV.Villas con saldo de \$5.544.738 millones agruparon el 82% de los recursos del Distrito, todos bajo la vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia.

**Cuadro 11**  
**Concentración de recursos distritales en instituciones financieras durante el segundo trimestre de 2010**

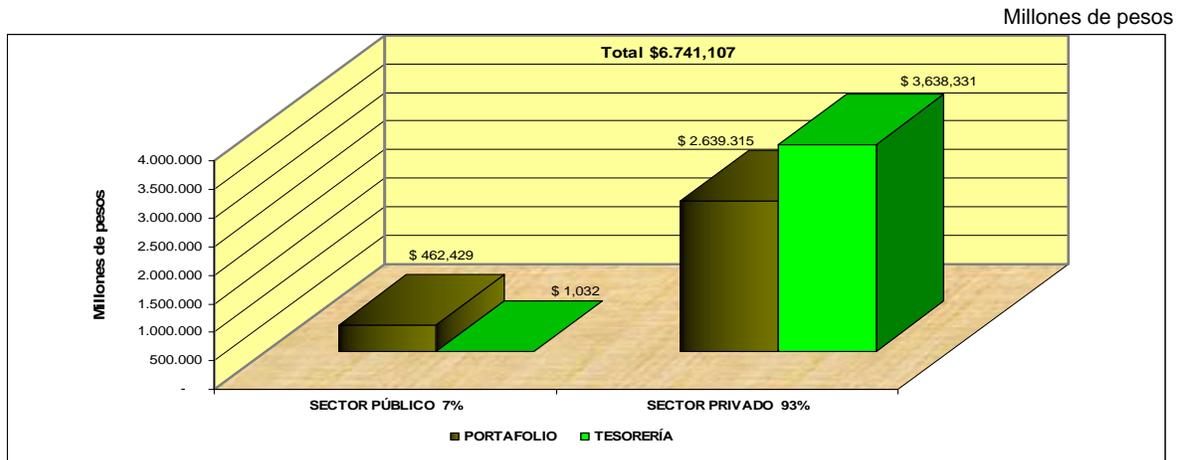
Millones de pesos

Establecimiento financiero	Abril			Mayo			Junio		
	Tesorería	Portafolio	Total recursos	Tesorería	Portafolio	Total recursos	Tesorería	Portafolio	Total recursos
<b>Público</b>									
Ecopetrol		501	501		504	504.47		493	493
Empresa de Acueducto de Bogotá EAAB			0		51	51.11		50	50
Findeter		101,174	101,174		101,541	101,541.01		100,834	100,834
Minhacienda		200,066	200,066		165,866	165,866.28		155,145	155,145
Banco Agrario	1,364	249,526	250,889	768	243,267	244,035.50	1,031	201,765	202,796
Tesorería Distrital		4,171	4,171		4,194	4,193.93		4,141	4,141
<b>Total público</b>	<b>1,364</b>	<b>555,436</b>	<b>556,800</b>	<b>768</b>	<b>515,424</b>	<b>516,192</b>	<b>1,031</b>	<b>462,429</b>	<b>463,461</b>
<b>Privado</b>									
A.V. Villas	94,893	100,914	195,806	71,257	100,562	171,819	68,877	113,986	182,862
Bancafé					77			177	
Banco Caja Social	919			1,401			1,923		1,923
Banco Colpatria	54,681	4,682	59,343	26,471	5,201	31,672	37,796	6,226	44,022
Banco Colpatria	175,737	60,401	236,138	189,011	95,711	284,721	181,106	77,678	258,785
Banco Davivienda	677,458	294,541	972,000	477,437	264,741	742,178	391,129	299,241	690,370
Banco de Bogotá	573,877	368,274	942,151	472,521	427,820	900,342	552,622	529,898	1,082,520
Banco de Colombia	316,695	239,365	556,060	327,226	372,865	700,091	282,337	536,109	818,446
Banco de Crédito	14,806	20,454	35,261	15,659	20,539	36,199	38,140	20,622	58,762
Banco de Crédito Helm Financiam S	14,208			83,326			47,457		47,457
Banco de Occidente	850,534	209,794	1,060,328	918,666	200,420	1,119,086	907,342	187,196	1,094,538
Banco Popular	334,152	3,578	337,730	471,438	29,042	500,480	463,647	29,126	492,773
Banco Santander	176,381	152,336	327,718	81,862	153,348	235,210	75,685	161,279	236,964
Banco Santander New York		19,698	19,698		19,721	19,721			
Banco Sudameris de Colombia	162,508	143,793	306,301	221,140	179,609	400,749	300,289	159,708	459,998
Bank of America							1		1
Barclays Bank		121,256	121,256		98,638	98,638		65,289	65,289
BBVA Colombia SA	290,173	23,414	313,587	216,812	22,166	238,979	206,238	21,244	227,482
BNP Paribas		57,851	57,851		51,289	51,289		63,647	63,647
Codensa		47,940	47,940		22,805	22,805		24,133	24,133
Colmena	15,487	2	15,488	15,666	2	15,667	13,340	2	13,342
Colseguros					21	21		21	21
Corficolombiana	994	3,742	4,736	534	1,901	2,435	312	13,277	13,589
Corporación Andina de Fomento		22,388	22,388		22,547	22,547		21,226	21,226
Corredores Asociados	1,407	73,853	75,260	12,339	62,565	74,905	977	73,355	74,332
Correval	28,031	1,991	30,021	191	259	450	893	1,079	1,972
Emgesa		1,660	1,660		1,671	1,671		1,681	1,681
Fideicomiso P.A. Cov Vehiculares (Fiducia)				1			3,548		3,548
Fiducianza		88	88		16	16		4,079	4,079
Fiduameris								2	2
Fiducolombiana		206	206						0
Fidupetrolera								139	139
Fiduvalle		11	11		11	11		11	11
Fondo valor profesionales	1,301			2			24,669		24,669
Fonval Cdt		4,639	4,639		4,659	4,659		4,673	4,673
GIROS & FINANZAS CFC S.A.				24			25		25
HELM TRUST S.A.	4,487	24,503	28,990		129,844	129,844	0	158,673	158,673
HSBC	17,207	24,092	41,298	14,560	24,157	38,717	19,192	24,030	43,222
Ingenio Pichichi					851	851		854	854
Previsora		7,665	7,665		3,321	3,321		5,899	5,899
Profesionales de Bolsa SA	105,035	12	105,047	14,136	60	14,196	18,955	6	18,962
Sociedad Acueducto de Barranquilla					460	460		462	462
Suvalor		2	2		2	2		2	2
The Royal Bank of Scotland	215	25,320	25,535	366	25,415	25,781	337	25,485	25,822
The Royal Bank Service	1			1			1		1
Titularizadora Colombia		2,550	2,550		2,481	2,481		2,405	2,405
Ultrabursátiles		6,565	6,565		2,663	2,663		6,573	6,573
<b>Total privado</b>	<b>3,910,168</b>	<b>2,067,589</b>	<b>5,977,756</b>	<b>3,642,123</b>	<b>2,347,363</b>	<b>5,989,487</b>	<b>3,637,019</b>	<b>2,639,315</b>	<b>6,276,334</b>
<b>Cajas</b>									
Caja Principal		242	242		271	271		254	254
Caja menor		1,005	1,005		1,011	1,011		1,055	1,055
<b>Total cajas</b>	<b>1,245</b>	<b>1,245</b>	<b>1,245</b>	<b>1,281</b>	<b>1,281</b>	<b>1,281</b>	<b>1,313</b>	<b>1,313</b>	<b>1,313</b>
<b>Total</b>	<b>3,912,776</b>	<b>2,623,025</b>	<b>6,535,801</b>	<b>3,644,173</b>	<b>2,862,787</b>	<b>6,506,960</b>	<b>3,639,363</b>	<b>3,101,745</b>	<b>6,741,107</b>

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

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 (público y privado), se distribuyen como se observa en la gráfica 16.

**Gráfica 16**  
**Participación de recursos por emisores públicos y privados a junio 30 de 2010**



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

Los establecimientos financieros del orden estatal mostraron una concentración del 6.8% de recursos de tesorería y portafolio, mientras que los privados lo hacen con el 93.2%, situación que ha sido reiterativa a través de los años, favoreciendo a la banca privada al captar recursos con tasas inferiores a las de colocación y así obtener un margen de intermediación financiera amplio.

De los excedentes financieros del Distrito, el 92% se encuentra colocado en entidades financieras con calificación DP1+, DP1 para el corto plazo y AAA, AA+, AA para el largo plazo, dando cumplimiento a lo establecido en el Decreto 1525 de 2008.

**Cuadro 12**  
**Calificación otorgada por DUFFS & PHELPS DCR a la banca**

LARGO PLAZO	DE INVERSIÓN	AAA	Emisiones con la más alta calidad crediticia. Los factores de riesgo son prácticamente inexistentes.
		AA + , AA	Emisiones con muy alta calidad crediticia. Los factores de protección son muy fuertes. El riesgo es modesto, pero puede variar ligeramente en forma ocasional por las condiciones económicas.
CORTO PLAZO	DE INVERSIÓN	DP 1+	Emisiones con la más alta certeza de pago oportuno. La liquidez a corto plazo, factores de protección y acceso a fuentes alternas de recursos son excelentes.
		DP 1	Emisiones con muy alta certeza en el pago oportuno. Los factores de liquidez y protección son muy buenos y los riesgos insignificantes.

Fuente: Calificadora DUFFS & PHELPS DCR

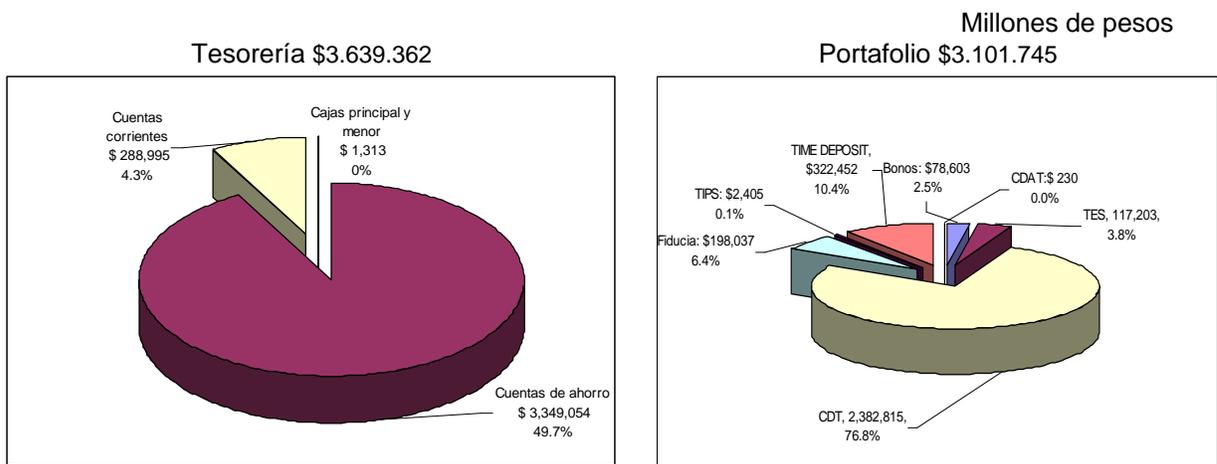
De otra parte, el Comité de Riesgo de la Secretaría Distrital de Hacienda, le concedió una calificación AAA a estas entidades.

### 2.2.2 Por modalidad de inversión

Los recursos financieros a 30 de junio de 2010, estuvieron conformados por fondos de tesorería (cuentas corrientes, de ahorro, y cajas) y el portafolio de inversiones representado en CDT, Time deposit, Fiducias, Bonos, TES, CDAT y Títulos Hipotecarios -Tips.

La gráfica 17 muestra las distintas modalidades inversión a precio de mercado donde el Distrito mantuvo los recursos al cierre del II trimestre de 2010.

**Gráfica 17**  
**Modalidad de inversión a precios de mercado a 30 de junio de 2010**



Fuente: SIVICOF formato 114 – y 116.

Los CDT continúan siendo los documentos más transados por el Distrito Capital al presentar una participación del 76.8% (72.2% en marzo) en razón a que son instrumentos cortoplacistas y los de mayor liquidez en el mercado, a demás para dar cumplimiento al artículo 1° inciso (ii) del Decreto 2805 de 2009, el cual modificó el artículo 49 del Decreto 1525 de 2008, estableciendo que: “se debe invertir en certificados de depósitos a término, depósitos en cuenta corriente, de ahorros o a término en condiciones de mercado en establecimientos bancarios vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia o en entidades con regímenes especiales contempladas en la parte décima del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero”.



CONTRALORÍA  
DE BOGOTÁ, D.C.

### 2.2.3 Por maduración

Los fondos de tesorería y portafolio de inversión del Distrito Capital al cierre del segundo trimestre de 2010, mostró la siguiente liquidez: a 30 días 62.8% (73,3% el finalizar e primer trimestre) que equivale a \$4.231.231 millones, cifra que incluye los fondos de tesorería, por cuanto son depósitos a la vista; a 90 días 10.5% (9,5% a marzo), a 180 días 23.1% (11,4% a marzo) y a más de 180 días 3.7% (Cuadro 13).

**Cuadro 13**  
**Maduración consolidada de abril a junio de 2010**

Millones de pesos

Mes	0 - 30	31 - 90	91 - 180	181 - 270	271 - 360	Más de 360	Total recursos
Abril	4,468,993	784,800	795,367	323,757	10,035	151,463	6,534,415
Mayo	4,338,854	598,689	1,291,650	117,294	10,242	148,159	6,504,889
Junio	4,231,231	705,700	1,554,417	99,667	15,702	134,390	6,741,107
% participación junio	62.8	10.5	23.1	1.5	0.2	2.0	100

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

Las entidades distritales realizaron las mayores inversiones financieras a corto plazo, al concentrar el 96.4% (94,2% a marzo) entre 0 y 180 días. Estos recursos están destinados a atender el pago de obligaciones contractuales.

### 2.2.4 Por tipo de moneda

Al cierre de junio los recursos financieros del Distrito Capital en moneda extranjera estuvieron representados principalmente en Time depósito (Inversiones en dólares).

El cuadro 14 muestra las entidades que a 30 de junio mantuvieron recursos en moneda extranjera.



CONTRALORÍA  
DE BOGOTÁ, D.C.

**Cuadro 14**  
**Entidades que manejan recursos distritales en moneda extranjera**  
**pesos a 30 de junio de 2010**

Millones de pesos

ENTIDAD	PORTAFOLIO	PARTIC. %	TESORERÍA	PARTIC. %	TOTAL	PARTIC. %
<b>Secretaría de Hacienda Distrital</b>	<b>109,755</b>	<b>28.7</b>	<b>101</b>	<b>3.9</b>	<b>109,856</b>	<b>28.6</b>
Barclays Bank	46,108	42.0	101	100.0	46,209	42.1
BNP Paribas	63,647	58.0			63,647	57.9
<b>Energía Eléctrica de Bogotá</b>	<b>223,733</b>	<b>58.6</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>	<b>223,733</b>	<b>58.2</b>
Banco de Bogotá	125,716	56.2			125,716	56.2
Banco Santander N.Y	19,175	8.6			19,175	8.6
Minhacienda	37,942	17.0			37,942	17.0
Barclays Bank, Miami	19,181	8.6			19,181	8.6
Corporación Andina de Fomento	21,226	9.5			21,226	9.5
Banco Santander New York						
Ecopetrol	493	0.2			493	0.2
<b>Colombia Movil</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>2,506</b>	<b>0.7</b>	<b>2,506</b>	<b>0.7</b>
Citibank Colombia			2,484	99.1	2,484	99.1
Banco de Crédito (Panamá)			22	0.9	22	0.9
<b>Transportadora de Gas del Interior -TGI-</b>	<b>44,791</b>	<b>11.72</b>		<b>0.0</b>	<b>44,791</b>	<b>11.6</b>
Bancolombia	13,121				13,121	29.3
Banco de Bogotá	31,670				31,670	70.7
<b>Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá</b>	<b>3,833</b>	<b>1.00</b>	<b>1</b>	<b>0.1</b>	<b>3,834</b>	<b>1.0</b>
Banco de Bogotá						
Citibank			1		1	0.0
Banco de Colombia	3,833				3,833	100.0
<b>TOTAL</b>	<b>382,113</b>	<b>100.00</b>	<b>2,609</b>	<b>100.00</b>	<b>384,722</b>	<b>100.0</b>

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

El consolidado de recursos en moneda nacional y extranjera al cierre del segundo trimestre se presenta en el cuadro 15:

**Cuadro 15**  
**Inversiones financieras y recursos de tesorería en moneda**  
**nacional y extranjera a 30 de junio de 2010**

Millones de pesos

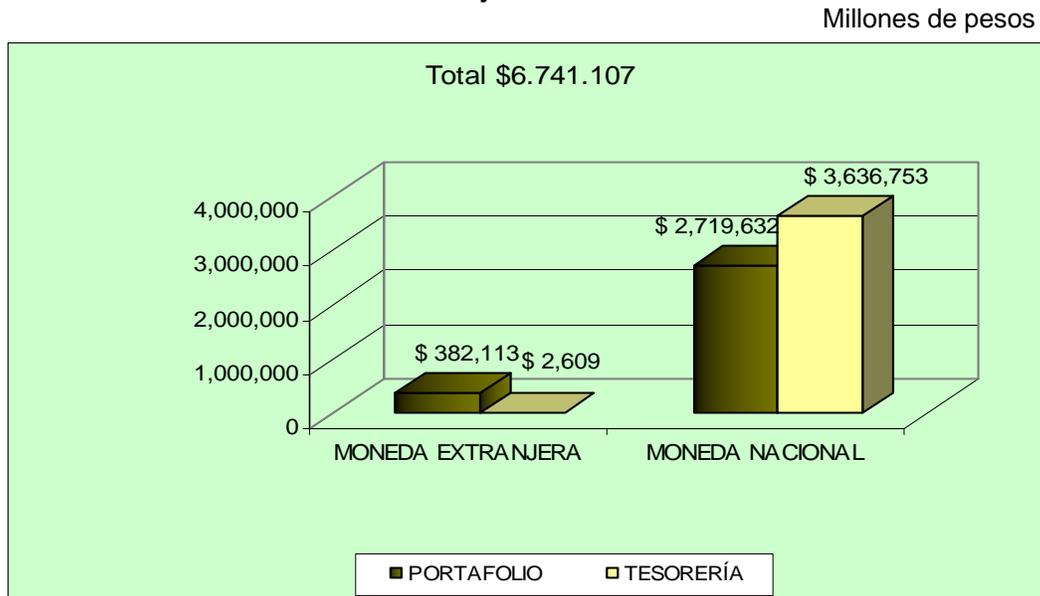
MONEDA	PORTAFOLIO	PARTIC. %	TESORERÍA	PARTIC. %	TOTAL	PARTIC. %
Moneda extranjera	382,113	12.32	2,609	0.07	384,722	5.7
Moneda nacional	2,719,632	87.68	3,636,753	99.93	6,356,385	94.3
<b>TOTAL</b>	<b>3,101,745</b>	<b>100.00</b>	<b>3,639,362</b>	<b>100.00</b>	<b>6,741,107</b>	<b>100.0</b>

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 junio fueron a \$384.722 millones y representaron el 5,7% y en moneda nacional \$6.356.385 millones, equivalentes a 94,3% (Gráfica 18).

Las reservas en moneda extranjera se han mantenido con el fin de cubrir obligaciones en divisas foráneas; aumentar este tipo de inversiones genera riesgos debido a la volatilidad que ha venido presentando las monedas duras principalmente el dólar, que es el tipo de divisa donde el Distrito mantiene recursos en las instituciones financieras relacionadas en el cuadro 14.

**Gráfica 18**  
**Participación de los recursos de portafolio y tesorería por tipo de moneda**  
**30 de junio de 2010**



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

### 2.3 ENTIDADES CON PORTAFOLIOS MÁS REPRESENTATIVOS

De las 61 entidades que reportaron información financiera al cierre del segundo trimestre, 23 conformaron portafolio de inversiones, y de éstas, seis (SDH, EAAB, IDU, EEB, Codensa y TGI) participaron con el 96.1% del valor total del portafolio distrital. A la vez, 3 entidades con capital exclusivo del Distrito (SDH, EAAB e IDU) tuvieron una participación de 71.8% (Anexo 5).

Las administraciones de las instituciones que manejaron recursos distritales continúan destinando altas sumas de dinero en conformar portafolio de inversiones, como se muestra el anexo 5. Sin embargo reiteramos que el objetivo de las entidades no es atesorar recursos, puesto que con ello quienes se benefician son las instituciones financieras al atrasarse la ejecución de programas contenidos en el Plan de Desarrollo para mejorar la calidad de vida de los ciudadanos del Distrito Capital.



CONTRALORÍA  
DE BOGOTÁ, D.C.

## 2.4 RENTABILIDAD DEL PORTAFOLIO DISTRITAL

La rentabilidad bruta<sup>12</sup> del portafolio distrital y su rentabilidad real<sup>13</sup> se analizan en cinco escenarios:

1. Inversiones en moneda nacional, de las entidades del Distrito que presentaron inversiones durante el segundo trimestre de 2010.
2. Inversiones en moneda nacional de las entidades de propiedad del Distrito que concentraron el 73.9% de recursos.
3. Inversiones de entidades donde el Distrito tiene participación accionaria y concentran el 22% del portafolio.
4. Inversiones en moneda extranjera.
5. Rentabilidad real.

El cuadro 16 muestra la rentabilidad promedio mensual y trimestral de la vigencia 2010.

**Cuadro 16**  
**Rentabilidad promedio del portafolio de inversiones financieras durante el segundo trimestre de 2010**

Cifras en %

CONCEPTO	ENTIDADES	%			% PROM.
		abril	mayo	junio	TRIM
1. Inversiones en Moneda Nacional	Todas las entidades	4.8	5.6	5.1	5.1
2. Inversiones en entidades del Distrito	SHD, EAAB, IDU, UNIV, HOSP, SEC EDUC, Canal CAP, Transmilenio	4.2	4.3	4.2	4.2
3. Inversiones en entidades con parte accionaria	ETB, EEB, Terminal T, CODENSA, EMGESA	3.8	4.2	3.9	4.0
4. Inversiones en Moneda Extranjera	SHD, ETB, EEB, TGI	-9.6	-3.2	-6.6	-6.5
5. Rentabilidad real	Todas las entidades	1.9	2.5	1.9	2.1

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

Las entidades distritales que mantuvieron portafolio durante el segundo trimestre mostraron una rentabilidad promedio del 5.1% inferior en 1pb al registro mostrado en el primer trimestre cuando fue de 5.2%, manteniéndose prácticamente inalteradas las tasas de colocación de las entidades distritales, en las instituciones financieras.

Las entidades con capital distrital presentaron una rentabilidad promedio de 4.2%, tasa inferior en 30 pb al promedio registrado al cierre del anterior trimestre cuando fue de 4.5%.

<sup>12</sup> Tasa pactada entre el inversionista y el emisor.

<sup>13</sup> Resultado obtenido después de afectar la tasa pactada por la inflación.



## CONTRALORÍA DE BOGOTÁ, D.C.

Las entidades donde el Distrito mantiene participación accionaria, su rentabilidad promedio fue de 4.0% inferior en 1pb al presentado a 31 de marzo de 2010 cuando fue del 4.1%.

Durante el segundo trimestre, la rentabilidad en moneda extranjera continuó condicionada al impacto de la apreciación del peso frente al dólar. Esta situación hizo que la rentabilidad promedio al cierre del trimestre fuera de -6.5%, lo que da a entender que si el Distrito hubiese monetizado estos recursos, por cada dólar, había recibido menos pesos, situación que no ocurre dado que las entidades que mantienen recursos en dólares, lo hacen con el fin de cumplir con el pago de obligaciones en esta divisa.

Finalmente, al confrontar la rentabilidad con la inflación a 12 meses, al cierre del segundo trimestre el rendimiento real fue: 1.9%, 2.5% y 1.9% para los meses de abril, mayo y junio respectivamente, logrando un promedio del período de 2.1%. Esto indica que el Distrito continuó manteniendo el valor del dinero a través del tiempo y logró una rentabilidad real promedio de 2,1%, reduciendo en 100pb lo logrado al cierre de marzo cuando fue del 3.1%, como consecuencia de haber mantenido tasas de inversión estables, mientras que la inflación promedio creció al pasar de 2.0% en el primer trimestre a 3.0% en el segundo, porque el Banco de la República ha mantenido inalterada la tasa de referencia al posicionarla en el 3.0%.

### CALIFICACIÓN DE RIESGO

La administración distrital mantiene sus recursos en entidades financieras que conservan una calificación de riesgo DP1+, DP1, AAA, AA, A, interpretadas como de alto contenido crediticio, con factores de protección fuertes; dando cumplimiento al Decreto 1525 del 9 de mayo de 2008, que en el Artículo 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.



CONTRALORÍA  
DE BOGOTÁ, D.C.

## CONCLUSIONES

---



## CONCLUSIONES

- ✚ La deuda pública es una fuente de financiación de la inversión, que en los últimos años ha contribuido a financiar en promedio el 10% de los planes de desarrollo, mientras que los rendimientos por operaciones financieras se han constituido en el tercer renglón por el cual obtiene ingresos el Distrito después del Impuesto de Industria y Comercio-ICA y el predial unificado.
- ✚ El endeudamiento público consolidado del Distrito Capital a 30 de junio de 2010 ascendió a \$6.2 billones, de los cuales 72% (\$4.5 billones) corresponde a las empresas y sociedades por acciones (la ETB, EEB y TGI) y el 28% a la SDH con \$1.7 billones.
- ✚ El nivel de endeudamiento distrital y sus indicadores a 30 de junio de 2010, posibilitan la obtención de nuevos créditos, no obstante persisten dificultades en la utilización y aplicación de los actuales recursos obtenidos por esta fuente de financiación y donde la falencia más significativa corresponde a los créditos contratados y no desembolsados, así como la permanencia de estos recursos en el portafolio de inversiones, efecto de la baja ejecución de los programas y proyectos para los cuales fueron obtenidos.
- ✚ De otra parte, las operaciones de cobertura que realizó la SDH para mitigar el riesgo cambiario de la deuda contratada en dólares *no* ha sido acertada, por el contrario le han significado al Distrito mayores costos. A 30 de junio de 2010 la liquidación de los contratos vigentes presentan costos adicionales estimados en \$61.110 millones.
- ✚ Los recursos de tesorería y portafolio del Distrito a 30 de junio de 2010 ascendieron a \$6.741.107 millones, distribuidos en fondos de tesorería 54% (\$3.639.362 millones) y portafolio de inversiones financieras 46% (\$3.101.745 millones). Los recursos estuvieron conformados por fondos de tesorería (cuentas corrientes, de ahorro y cajas) y el portafolio de inversiones (CDT, Time deposit, Fiducias, Bonos, TES, CDAT y Títulos Hipotecarios -Tips-).
- ✚ Los fondos del Distrito al cierre del segundo trimestre de 2010, se encuentran distribuidos así: 93.4% en moneda nacional y 5.6% en moneda extranjera.
- ✚ Del total de los fondos, 33 entidades con capital netamente distrital, mantuvieron \$5.089.701 millones, equivalentes al 76%. El 92.0% de estos recursos corresponden a seis entidades: SDH, el FFDS, EAAB, el IDU, SED y Transmilenio.



CONTRALORÍA  
DE BOGOTÁ, D.C.

- ✚ Los documentos más negociados por la administración son los CDTs con una participación del 76.8% del total del portafolio, debido a que continúan siendo instrumentos de corto plazo y los de mayor liquidez en el mercado.
- ✚ Los recursos del Distrito Capital al cierre del segundo trimestre de 2010, fueron depositados en 43 establecimientos financieros, de los cuales 37 son privados que agrupan el 93% y 6 oficiales que concentran el 7%. Estas instituciones presentan una calificación de riesgo DP1+, DP1, AAA y AA+, interpretadas con una mínima probabilidad de incumplimiento y excelente capacidad de pago, aún en el más desfavorable escenario económico previsible.
- ✚ Las entidades distritales realizaron mayores inversiones financieras a corto plazo, al concentrar el 62.8% a 30 días, 10.5% a 90 días y 23.1% a 180 días; estos recursos están destinados a atender el pago de obligaciones contractuales.
- ✚ Durante el segundo trimestre de 2010 las entidades distritales que manejaron portafolio, mostraron una rentabilidad promedio del 5.1% inferior en 1pb al valor reflejado al cierre del primer trimestre cuando fue de 5.2% como consecuencia de haber mantenido tasas de inversión estables, y porque el Banco de la República ha mantenido inalterada la tasa de referencia al posicionarla en el 3.0%.



CONTRALORÍA  
DE BOGOTÁ, D.C.

## ANEXOS

---

**Anexo 1**  
**Estado de la deuda pública Distrital consolidada a 30 de junio de 2010**

Millones de pesos

ENTIDADES	ENERO 1o. De 2010	AUMENTOS		SERVICIO DE LA DEUDA		TOTAL SERVICIO DEUDA PUBLICA	SALDO A 30 DE JUNIO DE 2010
		RECURSOS	AJUSTES	AMORTIZACION	INTERESES, COMISIONES Y OTROS		
		DEL CREDITO					
<b>ADMINISTRACION CENTRAL</b>	<b>1.928.528</b>	<b>96.060</b>	<b>-22.457</b>	<b>259.283</b>	<b>46.493</b>	<b>299.336</b>	<b>1.742.848</b>
Deuda interna	721.406	0	-6	221.400	30.273	242.497	500.000
Deuda externa	1.207.122	96.060	-22.451	37.883	16.220	56.839	1.242.848
<b>EMPRESA DE ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO</b>	<b>533.734</b>	<b>0</b>	<b>-1.382</b>	<b>7.494</b>	<b>11.803</b>	<b>19.298</b>	<b>524.857</b>
Deuda interna	479.600	0	0	0	11.706	11.706	479.600
Deuda externa	54.134	0	-1.382	7.494	97	7.591	45.257
<b>EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES</b>	<b>305.088</b>	<b>1.737</b>	<b>-1.055</b>	<b>1.490</b>	<b>12.115</b>	<b>13.605</b>	<b>304.280</b>
Deuda interna	305.021	1.737	-1.051	1.477	12.113	13.590	304.230
Deuda externa	66	0	-4	12	3	15	50
<b>EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA</b>	<b>1.561.663</b>	<b>108.000</b>	<b>-92.329</b>	<b>109.351</b>	<b>66.697</b>	<b>176.047</b>	<b>1.467.983</b>
Deuda interna	100.000	108.000	0	108.000	6.987	114.987	100.000
Deuda externa	1.461.663	0	-92.329	1.351	59.710	61.061	1.367.983
<b>TRANCOGAS. S.A. E.S.P.</b>	<b>43.529</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>43.529</b>	<b>1.786</b>	<b>45.315</b>	<b>0</b>
Deuda interna	43.529	0	0	43.529	1.786	45.315	0
Deuda externa	0	0	0	0	0	0	0
<b>TRANSPORTADORA DE GAS DEL INTERIOR TGI</b>	<b>2.289.538</b>	<b>43.529</b>	<b>-143.102</b>	<b>0</b>	<b>219.192</b>	<b>219.192</b>	<b>2.189.965</b>
Deuda interna	756.365	43.529	-47.275	0	150.045	150.045	752.620
Deuda externa	1.533.173	0	-95.828	0	69.147	69.147	1.437.345
<b>TOTAL EMPRESAS INDUSTRIALES Y SOCIEDADES POR ACCION</b>	<b>4.733.551</b>	<b>153.266</b>	<b>-237.868</b>	<b>161.864</b>	<b>311.593</b>	<b>473.457</b>	<b>4.487.085</b>
Deuda Interna	1.684.516	153.266	-48.326	153.007	182.636	335.643	1.636.450
Deuda Externa	3.049.035	0	-189.542	8.857	128.957	137.814	2.850.636
<b>TOTAL DISTRITO</b>	<b>6.662.079</b>	<b>249.326</b>	<b>-260.325</b>	<b>421.147</b>	<b>358.086</b>	<b>772.793</b>	<b>6.229.933</b>
Deuda interna	2.405.922	153.266	-48.332	374.407	212.909	578.140	2.136.450
Deuda externa	4.256.157	96.060	-211.993	46.741	145.177	194.653	4.093.483

**OBSERVACIONES:**

Se registra el saldo total de la deuda de las Empresas industriales y por acciones, sin considerar la participación accionaria del distrito.  
A la deuda de la ETB se le descontó el contrato Leasing operativo (Arrendamiento) por no ser deuda pública, según concepto del MHCP.  
La deuda de la TRANCOGAS S.A. E.S.P. quedó a cargo de T.G.I.  
Fuente: Información suministrada por las entidades con deuda pública.  
Consolidó: ROSA ELENA AHUMADA

**Anexo 2**  
**Movimiento de la deuda pública en el segundo trimestre de 2010**

Millones de pesos

ENTIDADES	ENERO 1o. De 2010	AUMENTOS		SERVICIO DE LA DEUDA		TOTAL SERVICIO DEUDA PUBLICA	SALDO A 30 DE JUNIO DE 2010
		RECURSOS DEL CREDITO	AJUSTES	AMORTIZACION	INTERESES, COMISIONES Y OTROS		
<b>ADMINISTRACION CENTRAL</b>	1.986.446	6.857	-1.853	248.602	22.059	270.660	1.742.848
Deuda interna	721.406	-	-6	221.400	15.232	236.632	500.000
Deuda externa	1.265.040	6.857	-1.847	27.202	6.827	34.028	1.242.848
<b>EMPRESA DE ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO</b>	530.425	-	1.927	7.494	8.939	16.434	524.857
Deuda interna	479.600	-	-	-	8.844	8.844	479.600
Deuda externa	50.825	-	1.927	7.494	96	7.590	45.257
<b>EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES</b>	305.034	-	-0	753	11.371	12.124	304.280
Deuda interna	304.971	-	-	741	11.368	12.109	304.230
Deuda externa	62	-	-0	12	3	15	50
<b>EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA</b>	1.477.946	-	-9.259	703	61.341	62.044	1.467.983
Deuda interna	100.000	-	-	-	1.631	1.631	100.000
Deuda externa	1.377.946	-	-9.259	703	59.710	60.413	1.367.983
<b>TRANSCOGAS. S.A. E.S.P.</b>	43.529	-	-	43.529	707	44.237	0
Deuda interna	43.529	-	-	43.529	707	44.237	0
Deuda externa	-	-	-	-	-	-	-
<b>TRANSPORTADORA DE GAS DEL INTERIOR T.G.I.</b>	2.160.021	43.529	-13.586	-	150.045	150.045	2.189.965
Deuda interna	713.578	43.529	-4.488	-	150.045	150.045	752.620
Deuda externa	1.446.443	-	-9.098	-	-	-	1.437.345
<b>TOTAL EMPRESAS INDUSTRIALES Y SOCIEDADES</b>	4.516.955	43.529	-20.919	52.480	232.403	284.883	4.487.085
Deuda Interna	1.641.679	43.529	-4.488	44.270	172.595	216.865	1.636.450
Deuda Externa	2.875.276	-	-16.431	8.209	59.808	68.018	2.850.636
<b>TOTAL DISTRITO</b>	6.503.400	50.386	-22.772	301.081	254.462	555.543	6.229.933
Deuda interna	2.363.085	43.529	-4.495	265.670	187.827	453.497	2.136.450
Deuda externa	4.140.315	6.857	-18.278	35.411	66.635	102.046	4.093.483

**OBSERVACIONES:**

Se registra el saldo total de la deuda de las Empresas industriales y por acciones, sin considerar la participación accionaria del distrito.  
A la deuda de la ETB se le descontó el contrato Leasing operativo (Arrendamiento) por no ser deuda pública, según concepto del MHCP.  
La deuda de TRANSCOGAS S.A. quedó a cargo de T.G.I.  
Fuente: Información suministrada por las entidades con deuda pública.

Consolidó: ROSA ELENA AHUMADA

**Anexo 3**

**Subdirección de Análisis Financiero Presupuestal y Estadísticas Fiscales**  
**Portafolio de inversiones consolidado por emisor y título valor a 30 de junio de 2010**  
**Administración distrital**

EMISOR	CDT	BONOS	FIDUCIA	T.E.S.	TIME DEPOSIT	CDAT	TIPS	TOTALES	PARTIC. %
Banco de Bogotá	372,403		109		157,387			529,898	17.1%
Banco Agrario	201,765							201,765	6.5%
Banco AV. Villas	113,986							113,986	3.7%
Banco Colmena			2					2	0.0%
Banco Colpatría	77,677		1					77,678	2.5%
Banco Davivienda	299,238		3					299,241	9.6%
Banco de Crédito	20,622							20,622	0.7%
Banco de Occidente	113,624		73,572					187,196	6.0%
Banco Popular	27,167		1,959					29,126	0.9%
Banco Santander	141,748		355		19,175			161,279	5.2%
Banco Sudameris de Colombia	159,708							159,708	5.1%
Bancolombia	518,949		207		16,954			536,109	17.3%
Barclays Bank					65,289			65,289	2.1%
BBVA Colombia S.A.	21,068		176					21,244	0.7%
BNP Paribas					63,647			63,647	2.1%
C.F.C. Corficolombiana			13,277					13,277	0.4%
Citibank Colombia	6,226							6,226	0.2%
CODENSA		12,607	11,527					24,133	0.8%
Colseguros			21					21	0.0%
Corporación Andina de Fomento		21,226						21,226	0.7%
Corredores Asociados			73,355					73,355	2.4%
CORREVAL			1,079					1,079	0.0%
ECOPETROL		493						493	0.0%
EAAB-ESP		50						50	0.0%
EMGESA		1,681						1,681	0.1%
SOC.ACUED.B/QUILLA		462						462	0.0%
Fiduameris S.A.			2					2	0.0%
Fidu. Petrolera			139					139	0.0%
Fiduvalle			11					11	0.0%
FINDETER	100,834							100,834	3.3%
FONVAL CDIT			4,673					4,673	0.2%
Fidualianza			4,079					4,079	0.1%
HELM TRUST S.A.	158,291		152			230		158,673	5.1%
HSBC Colombia	24,026		4					24,030	0.8%
Ingenio Pichichi			854					854	0.0%
MINHACIENDA		37,942		117,203				155,145	5.0%
Previsora			5,899					5,899	0.2%
Profesionales de Bolsa S.A.			6					6	0.0%
Royal Bank of Scotlan Colombia	25,485							25,485	0.8%
Secretaría de Hacienda Distrital		4,141						4,141	0.1%
Suvalor			2					2	0.0%
Titularizadora Colombia							2,405	2,405	0.1%
Ultrabursátiles			6,573					6,573	0.2%
<b>Total</b>	<b>2,382,815</b>	<b>78,603</b>	<b>198,037</b>	<b>117,203</b>	<b>322,452</b>	<b>230</b>	<b>2,405</b>	<b>3,101,745</b>	<b>100.0%</b>
<b>Participación %</b>	<b>76.8%</b>	<b>2.5%</b>	<b>6.4%</b>	<b>3.8%</b>	<b>10.4%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.1%</b>	<b>100.0%</b>	

Fuente: formato CB-114 entidades distritales, Cálculo Dirección de Economía y Finanzas distritales

**Anexo 4**  
**Contraloría de Bogota D:C:**  
**Subdirección de Análisis Financiero Presupuestal y Estadísticas Fiscales**  
**Maduración del portafolio de inversiones por título valor a 30 de junio de 2010**  
**Administración distrital**

<b>TIEMPO</b>	<b>0-30</b>	<b>31-90</b>	<b>91-180</b>	<b>181-270</b>	<b>271-360</b>	<b>MAS DE 360</b>	<b>TOTAL</b>	<b>PARTIC. %</b>
Tipo de Inversión								
Bonos	17,135				10,457	51,011	78,603	2.5%
TES		5,074	25,911		5,244	80,974	117,203	3.8%
CDT	289,149	556,134	1,437,866	99,667			2,382,815	76.8%
Fiducia	198,037						198,037	6.4%
TIPS						2,405	2,405	0.1%
Time Deposit	87,319	144,493	90,640				322,452	10.4%
CDAT	230						230	0.0%
<b>Total</b>	<b>591,869</b>	<b>705,700</b>	<b>1,554,417</b>	<b>99,667</b>	<b>15,702</b>	<b>134,390</b>	<b>3,101,744</b>	<b>100.0%</b>
<b>Participación %</b>	<b>19.08%</b>	<b>22.75%</b>	<b>50.11%</b>	<b>3.21%</b>	<b>0.51%</b>	<b>4.33%</b>	<b>100.00%</b>	

Fuente: formato CB-114 entidades distritales, Cálculo Dirección de Economía y Finanzas distritales

### Anexo 5

**Contraloría de Bogotá D.C:**  
**Subdirección de Análisis Financiero Presupuestal y Estadísticas Fiscales**  
**Portafolio de inversiones consolidado por entidades y título valor a 30 de junio de 2010**  
**Administración distrital**

(millones de pesos)

ENTIDAD	CDT	BONOS	FIDUCIA	T.E.S.	TIME DEPOSIT	CDAT	TIPS	TOTAL	PARTIC. %
Secretaría de Hacienda	1,248,230	0	0	0	109,755	0	0	1,357,985	43.8%
E.A.A.B.	346,836	0	0	115,192	0	0	0	462,029	14.9%
E.T.B.	0	0	15,744	0	3,833	0	0	19,577	0.6%
E.E.B.	269,173	78,090	16,169	0	164,072	0	2,405	529,909	17.1%
Metro Vivienda	1,007	0	0	0	0	0	0	1,007	0.0%
Universidad Distrital	6,871	0	0	0	0	0	0	6,871	0.2%
Transmilenio	16,522	0	0	2,011	0	0	0	18,533	0.6%
I.D.U.	407,010	0	0	0	0	0	0	407,010	13.1%
Canal Capital	3,013	0	0	0	0	0	0	3,013	0.1%
Colvatel	0	0	49	0	0	230	0	279	0.0%
Hospital Tunjuelito	2,012	0	0	0	0	0	0	2,012	0.1%
Hospital Rafael Uribe Uribe	752	0	0	0	0	0	0	752	0.0%
FONCEP	255	0	0	0	0	0	0	255	0.0%
GESTAGUAS	0	0	297	0	0	0	0	297	0.0%
Secretaría de Educación	35,401	0	0	0	0	0	0	35,401	1.1%
Hospital Chapinero	8,301	0	0	0	0	0	0	8,301	0.3%
Hospital San Cristobal	3,356	0	0	0	0	0	0	3,356	0.1%
Terminal de Transportes	2,012	0	0	0	0	0	0	2,012	0.1%
CODENSA	32,057	0	87,836	0	0	0	0	119,894	3.9%
Clolombia Movil- TIGO	0	0	18,407	0	0	0	0	18,407	0.6%
EMGESA	7	0	0	0	0	0	0	7	0.0%
Transportadora de Gas del Interior - TGI	0	0	57,940	0	44,791	0	0	102,731	3.3%
Empresa de Energía de Cundinamarca	0	513	1,594	0	0	0	0	2,107	0.1%
<b>Total</b>	<b>2,382,815</b>	<b>78,603</b>	<b>198,037</b>	<b>117,203</b>	<b>322,452</b>	<b>230</b>	<b>2,405</b>	<b>3,101,745</b>	<b>100.0%</b>
<b>Participación %</b>	<b>76.8%</b>	<b>2.5%</b>	<b>6.4%</b>	<b>3.8%</b>	<b>10.4%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.1%</b>	<b>100%</b>	

Fuente: formato CB-114 entidades distritales, Cálculo Dirección de Economía y Finanzas distritales



**CONTRALORÍA**  
DE BOGOTÁ, D.C.

**Anexo 6**

Contraloría de Bogotá  
Subdirección de Análisis Financiero Presupuestal y Estadísticas Fiscales  
Portafolio de inversiones consolidado por sectores administrativos a 30 de junio de 2010  
Administración Distrital

Millones de pesos

ENTIDAD FINANCIERA	SECTOR GOBIERNO, SEGURIDAD Y CONVIVENCIA	SECTOR HACIENDA	SECTOR EDUCACION	SECTOR SALUD	SECTOR INTEGRACION SOCIAL	SECTOR CULTURA, RECREACION Y DEPORTE	SECTOR AMBIENTE	SECTOR MOVILIDAD	SECTOR HABITAT	ENTES DE CONTROL	GRAN TOTAL	Participación %
<b>Cuentas Corrientes</b>												
A.V. Villas				7					-30		-23	0.0
Bancafé									99		99	0.0
Banco de Bogotá		21	56	299	4,032			387	8,041		12,835	4.4
Banco Agrario					7				462		469	0.2
Banco Caja Social									603		603	0.2
Banco Citibank		141				118		39	581		978	0.3
Banco Colpatría		0						84	35,168		35,252	12.2
Banco de Colombia		1,263	5,074	213		14		107	14,133		20,803	7.2
Banco de Crédito						3		3	1,152		1,157	0.4
Banco de Crédito Helm Financial S		0				261		53	3,649		3,963	1.4
Banco de Occidente	485	358	2,353	1		17		19,761	3,743		26,719	9.2
Banco Popular		102				136			4,361		4,600	1.6
Banco Santander		239	1	2		778		18	12,567		13,606	4.7
Banco Sudameris de Colombia									34,891		34,891	12.1
Banco Superior									0		0	0.0
Banco Tequendama									1		1	0.0
BBVA Colombia SA		20	5	791		30		2	1,148		1,996	0.7
BBVA New York									7,712		7,712	2.7
Colmena		81						0	688		769	0.3
Banco Davivienda	244	76,084		4,469		2,430	194	6,617	22,727	686	113,451	39.3
HSBC									9,097		9,097	3.1
The Royal Bank of Scotland		17							0		17	0.0
<b>Sub - Total</b>	<b>729</b>	<b>78,325</b>	<b>7,489</b>	<b>5,791</b>	<b>4,032</b>	<b>3,786</b>	<b>194</b>	<b>27,070</b>	<b>160,893</b>	<b>686</b>	<b>268,995</b>	<b>100.0</b>
<b>Cuentas de Ahorro</b>												
A.V. Villas		0	6,177	9,653					53,070		68,900	2.1
Bancafé				1						77	78	0.0
Banco de Bogotá	1,977	248,573	20,714	19,860	430			2,803	245,430		539,787	16.1
Banco Agrario		60		56					447		562	0.0
Banco Caja Social			132						1,188		1,321	0.0
Banco Citibank		0	23,546	1,559		1,768		2,299	7,644		36,818	1.1
Banco Colpatría		80,639	9			4,563		579	60,064		145,854	4.4
Banco de Colombia	11	7,616	8,478	200,402	897			1,115	39,705		261,534	7.8
Banco de Crédito		7,053	0	4,939				184	24,544	263	36,983	1.1
Banco de Crédito Helm Financial S		11,856				4,101		650	26,886		43,494	1.3
Banco de Occidente	2,464	36,526	7,976	749,879		564		68,460	14,755		880,623	26.3
Banco Popular		344,171	24,321	4,900		111			85,545		459,047	13.7
Banco Santander		0	0	30,245		3,796		588	27,450		62,079	1.9
Banco Sudameris de Colombia		93,741	23,333			3,087			145,238		268,399	7.9
Banco Superior									0		0	0.0
Banistmo Colombia SA				508							508	0.0
BBVA Colombia SA	66,860	29,408	3,607	11,035		4,626		21,772	59,222		196,530	5.9
Colmena								451	12,121		12,571	0.4
Corficolombiana									312		312	0.0
Banco Davivienda	380	1,548	10,082	55,724	2,776	3,917	2,941	115,994	84,223	91	277,678	8.3
GIROS & FINANZAS CFC S.A.									25		25	0.0
HSBC									9,588		9,588	0.3
Correval									893		893	0.0
Fideicomiso P.A. Cov Vehiculares (Fiducia)									3,548		3,548	0.1
Fondo valor Profesionales									24,669		24,669	0.7
Profesionales de Bolsa SA									18,955		18,955	0.6
Corredores Asociados									977		977	0.0
The Royal Bank of Scotland		320	0						0		320	0.0
<b>Sub - Totales</b>	<b>71,691</b>	<b>861,511</b>	<b>128,375</b>	<b>1,088,762</b>	<b>4,103</b>	<b>29,843</b>	<b>2,941</b>	<b>214,896</b>	<b>946,499</b>	<b>432</b>	<b>3,349,054</b>	<b>100.0</b>
<b>Cajas</b>												
Caja Principal		0	140			1	2	54	56		254	19.3
Caja Menor	30	210	8	202	53	22	3	27	476	27	1,059	80.7
<b>Sub - Totales</b>	<b>30</b>	<b>210</b>	<b>8</b>	<b>342</b>	<b>53</b>	<b>24</b>	<b>5</b>	<b>81</b>	<b>532</b>	<b>27</b>	<b>1,313</b>	<b>100.0</b>
<b>Total</b>	<b>72,451</b>	<b>940,046</b>	<b>135,873</b>	<b>1,094,895</b>	<b>8,188</b>	<b>33,652</b>	<b>3,141</b>	<b>242,047</b>	<b>1,107,924</b>	<b>1,145</b>	<b>3,639,362</b>	
<b>Participación porcentual</b>	<b>2.0</b>	<b>25.8</b>	<b>3.7</b>	<b>30.1</b>	<b>0.2</b>	<b>0.9</b>	<b>0.1</b>	<b>6.7</b>	<b>30.4</b>	<b>0.0</b>	<b>100.00</b>	

Fuente: formato CB-115 entidades distritales. Cálculo Dirección de Economía y Finanzas distritales

## BIBLIOGRAFÍA

- Estadísticas - Banco de la República - 2010.
- Estadísticas – DANE - 2010.
- Estadísticas Fiscales: Informes SIVICOF - 2010.
- Grupo Aval – Estadísticas - 2010.
- Informe primer trimestre 2010 de Deuda Tesorería y Portafolio del D.C.
- Normas vigentes para la deuda pública y portafolio de inversiones.
- Publicaciones *Diario Oficial* – 2010.
- Publicaciones *Informes Grupo Colombia* – 2010.