



CONTRALORÍA

DE BOGOTÁ, D.C.



Deuda Pública, Estado de Tesorería e
Inversiones Financieras del Distrito Capital.
Segundo Trimestre 2014.

"Por un control fiscal efectivo y transparente"

**DEUDA PÚBLICA, ESTADO DE TESORERÍA E INVERSIONES FINANCIERAS
DEL DISTRITO CAPITAL
SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014**

PLAN ANUAL DE ESTUDIOS – PAE 2014

DIRECCIÓN DE ESTUDIOS DE ECONOMÍA Y POLÍTICA PÚBLICA

Bogotá, D.C., agosto de 2014

"Por un control fiscal efectivo y transparente"

**DEUDA PÚBLICA, ESTADO DE TESORERÍA E INVERSIONES FINANCIERAS
DEL DISTRITO CAPITAL
SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014**

DIEGO ARDILA MEDINA
Contralor de Bogotá, D.C.

LIGIA INÉS BOTERO MEJÍA
Contralora Auxiliar

RAMIRO AUGUSTO TRIVIÑO SÁNCHEZ
Director de Estudios de Economía y Política Pública

NELLY YOLANDA MOYA ÁNGEL
Subdirectora de Estadística y Análisis Presupuestal y Financiero

PROFESIONALES

**FERNANDO AUGUSTO AGUIRRE GÓMEZ
SERGIO RENÉ CORTÉS RINCÓN
WILLIAM DE JESÚS HERRERA CAMELO**

Bogotá, D.C., agosto de 2014

TABLA DE CONTENIDO

INTRODUCCIÓN.....	7
CAPITULO I.....	8
1. ESCENARIO MACROECONÓMICO SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014.....	9
CAPITULO II.....	13
2. ANÁLISIS DE LA DEUDA PÚBLICA DISTRITAL.....	14
2.1. DEUDA PÚBLICA DISTRITAL.....	14
2.2. SECTOR CENTRAL- SDH.....	15
2.2.1. Estructura y movimientos de la deuda pública de la SDH.....	16
2.2.2. Indicadores de endeudamiento.....	17
2.2.3. Cupo de endeudamiento.....	18
2.3. EMPRESAS INDUSTRIALES Y POR ACCIONES.....	19
2.3.1. Empresa de Acueducto de Bogotá -EAB.....	20
2.3.1.1 Servicio de la deuda EAB.....	21
2.3.1.2. Cupo de endeudamiento EAB.....	21
2.3.2 Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá S.A. ESP.....	21
2.3.2.1. Servicio de la deuda ETB.....	22
2.3.2.2 Emisión de bonos externos.....	22
2.3.3 Empresa de Energía de Bogotá S.A. ESP.....	22
2.3.3.1 Saldo y movimientos de la deuda.....	23
2.3.4. Transportadora de Gas Internacional S.A. E.S.P.....	23
2.3.4.1. Saldo y movimientos del trimestre:.....	24
2.3.4.2 Operaciones de cobertura de riesgo:.....	24
CAPITULO III.....	26
3. ANÁLISIS DE LOS RECURSOS DE TESORERÍA Y PORTAFOLIO DE INVERSIONES FINANCIERAS.....	27
3.1. SECRETARÍA DISTRITAL DE HACIENDA.....	27
3.1.1. Tesorería.....	27
3.1.2. Inversiones.....	28
3.2. ENTIDADES DISTRITALES.....	30
3.2.1. Tesorería.....	30
3.2.2. Inversiones.....	31
3.2.3. Fiducias y Carteras Colectivas.....	32

"Por un control fiscal efectivo y transparente"

3.3. CONSOLIDADO DISTRITO	33
CONCLUSIONES.....	35
BIBLIOGRAFÍA.....	37
ANEXOS	38

ÍNDICE DE GRÁFICAS

<i>Gráfica 1 Comportamiento Tasa Representativa del Mercado Abril – Junio 2014.....</i>	<i>10</i>
<i>Gráfica 2 Deuda Administración Central y Empresas Primer y Segundo Trimestre de 2014</i>	<i>14</i>
<i>Gráfica 3 Saldo Deuda Entidades del Distrito a 30 de Junio de 2014</i>	<i>15</i>
<i>Gráfica 4 Participación del Distrito en las Empresas a 30 de Junio de 2014</i>	<i>19</i>
<i>Gráfica 5 Deuda Empresas a 30 de Junio de 2014</i>	<i>20</i>

INDICE DE CUADROS

Cuadro 1 Comportamiento del PIB por ramas de actividad económica 2014-I/2013-I.....	9
Cuadro 2 Índice de Precios al Consumidor (IPC) durante 2014.....	11
Cuadro 3 Tasa de Intervención Banco de la República durante 2014.	11
Cuadro 4 Tasas de empleo y desempleo.....	12
Cuadro 5 Movimientos Deuda Entidades del Distrito Segundo Trimestre de 2014.....	15
Cuadro 6 Saldo Deuda Administración Central – SDH a 30 de Junio de 2014.....	16
Cuadro 7 Administración Central – SDH – Movimientos de la Deuda Segundo Trimestre de 2014	17
Cuadro 8 Indicadores Ley 358 de 1997, a 30 de Junio de 2014	17
Cuadro 9 SDH - Saldo Cupo de Endeudamiento, a 30 de Junio de 2014.....	18
Cuadro 10 Cupo Aprobado con el Acuerdo 527 de 2013	18
Cuadro 11 EAB. ESP. Deuda Interna a 30 de Junio de 2014.....	20
Cuadro 12 EAB ESP. – Cupo de Endeudamiento	21
Cuadro 13 Deuda ETB S.A. a 30 de Junio de 2014	22
Cuadro 14 Deuda EEB S.A. ESP. A 30 de Junio de 2014.....	23
Cuadro 15 Deuda TGI S.A. ESP. a 30 de Junio de 2014	24
Cuadro 16 Recursos de Tesorería SDH por Tipo de Cuenta a 30 de Junio de 2014.....	27
Cuadro 17 Uso de Recursos de Tesorería SDH a 30 de Junio de 2014	27
Cuadro 18 Tesorería SDH por Establecimientos Financieros a 30 de Junio de 2014.....	28
Cuadro 19 Portafolio de Inversiones SDH por tipo a 30 de Junio de 2014	28
Cuadro 20 Maduración del Portafolio SDH a 30 de Junio de 2014	29
Cuadro 21 Distribución Portafolio SDH por Establecimientos Financieros a 30 de Junio de 2014..	29
Cuadro 22 Tesorería Entidades Distritales a 30 de Junio de 2014.....	30
Cuadro 23 Recursos Tesorería Entidades Distritales por Entidades Financieras a 30 de Junio de 2014	31
Cuadro 24 Inversiones en Títulos de Renta Fija Entidades Distritales a 30 de Junio de 2014.....	32
Cuadro 25 Inversiones en Fiducias y Carteras Colectivas Entidades Distritales a 30 de Junio de 2014	33
Cuadro 26 Consolidado Tesorería, Inversiones, Fiducias y Carteras Colectivas a 30 de Junio de 2014	34
Cuadro 27 Consolidado por Tipo de Entidad Recursos Distritales a 30 de Junio de 2014.....	34

INTRODUCCIÓN

El presente documento se elabora en cumplimiento del artículo 268 numeral 3 de la Constitución Política de Colombia, que delega a la Contraloría de Bogotá para llevar el registro de la deuda pública del Distrito Capital; a su vez mediante Acuerdo Distrital 519 de 2012, se encarga a la Subdirección de Estadística y Análisis Presupuestal y Financiero, de la Dirección de Estudios de Economía y Política Pública, la realización de informes sobre el estado de las finanzas, deuda pública, estado de tesorería e inversiones financieras de la ciudad, con periodicidad trimestral y anual para cada vigencia.

Las entidades distritales, según corresponde, reportan periódicamente el estado de la deuda, tesorería e inversiones a la Contraloría de Bogotá, D.C., a través del aplicativo SIVICOF -Sistema de Vigilancia y Control Fiscal-, información que se analiza y complementa con los reportes de auditoría adelantados por las subdirecciones sectoriales del órgano de control fiscal distrital.

El seguimiento a la dinámica y estado de la deuda distrital, como una fuente de financiamiento del presupuesto de Bogotá, así como del movimiento y estado de los recursos de tesorería y aquellos colocados en inversión, permiten contribuir al análisis y cumplimiento de la función de vigilancia de la gestión fiscal de la ciudad que desarrolla la Contraloría de Bogotá.

En este informe, que se realiza con corte a 30 de junio de 2014, se presenta un análisis macroeconómico como escenario de coyuntura económica nacional en virtud de la determinación que tienen algunos indicadores en el estado de la deuda y las inversiones. Posteriormente se analiza la deuda en dos etapas, la central en cabeza de la Secretaría Distrital de Hacienda, y luego el de las EICD y sociedades por acción. En otro capítulo se presenta el estado de tesorería e inversiones, y en el mismo se incluye un aparte especial para la Secretaría Distrital de Hacienda.

En virtud de la modificación de algunos formatos de rendición de cuenta, el presente informe cuenta con información adicional, en especial en materia de inversiones, donde se detallan los recursos del distrito colocados en fiducias y carteras colectivas, monto significativo que se integra al ejercicio de control fiscal. Al final se presentan las conclusiones.

"Por un control fiscal efectivo y transparente"

CAPITULO I
ESCENARIO MACROECONÓMICO
SEGUNDO TRIMESTRE 2014

1. ESCENARIO MACROECONÓMICO SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014

A la fecha de elaboración del presente informe, el DANE había publicado el consolidado de los resultados del desempeño de la economía a primer trimestre de 2014, periodo donde se presentó un alza de 6,4% en el crecimiento nacional, valor que además se ubicó muy por encima de las expectativas que se habían fijado por organismos públicos y privados anteriormente.

Este indicador se acompaña de una importante coyuntura, y es que el crecimiento fue el resultado también de un buen desempeño de todos los sectores económicos, algo que no se presentaba en virtud del rezago que presentaban algunos en los últimos trimestres.

Precisamente, el sector más dinámico en este periodo fue el de la construcción que creció 17,2%, el cual ratifica su transcendental función de impulsor económico. En orden a esta tendencia le siguió el de servicios sociales, comunales y personales, donde se considera que el incremento del pie de fuerza de la policía fue definitivo para que presentara este resultado.

El sector industrial, que había tenido una recaída a finales de 2013, presentó un crecimiento del 3,3% seguido del sector de suministro de gas, electricidad y agua con 3,1%, hecho que representa un alivio a la caída constate que había tenido.

Cuadro 1
Comportamiento del PIB por ramas de actividad económica 2014-I/2013-I

Rama de actividad	Var. Porc. (%)
Construcción	17,2
Actividades de servicios sociales, comunales y personales	6,3
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	6,1
Establecimientos financieros, seguros, actividades inmobiliarias y servicios a las empresas	6,0
Explotación de minas y canteras	5,6
Comercio, reparación, restaurantes y hoteles	5,6
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	4,5
Industrias manufactureras	3,3
Suministro de electricidad, gas y agua	3,1

Fuente: DANE.

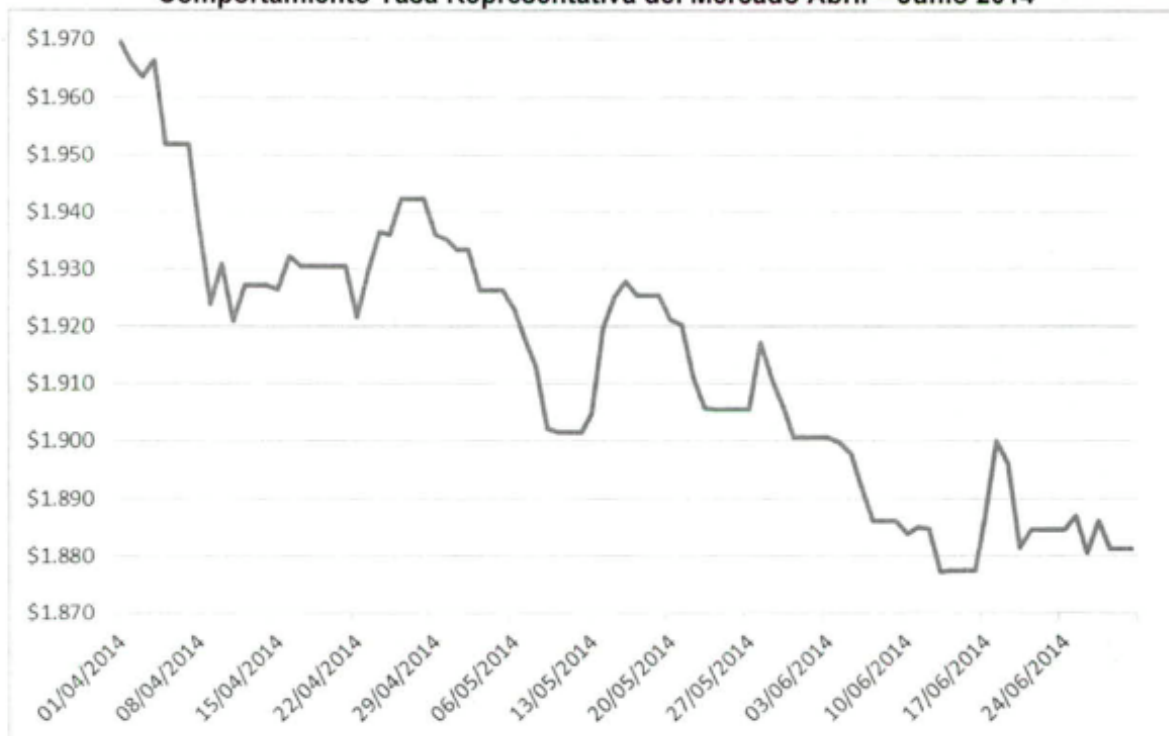
El optimismo de los resultados del primer trimestre contrasta con los indicadores preliminares y disponibles del segundo trimestre de 2014. Es el caso de la producción industrial que en el mes de mayo se posiciona como el mes de peor desempeño (Banco de Bogotá, 2014) lo cual se acompaña de la disminución de las expectativas de los empresarios y la caída en la percepción de la situación

"Por un control fiscal efectivo y transparente"

económica, hechos que se explican por la revaluación del peso con respecto al dólar y al aumento del contrabando. (ANDI, 2014)

Precisamente en la gráfica 1 se presenta la revaluación de la moneda colombiana con respecto al dólar durante el segundo trimestre de 2014, situación que el Banco de la República ha tratado de controlar con medidas de política monetaria que todavía resultan insuficientes.

Gráfica 1
Comportamiento Tasa Representativa del Mercado Abril – Junio 2014



Fuente: Banco de la República.

El presidente de la ANDI, Bruce Mac Master, ha manifestado el interés de los empresarios porque en el país se cree una cartera independiente y exclusiva para el tema industrial, en virtud de la perdida de atención del sector frente a los asuntos de comercio y turismo que maneja el actual ministerio, y la falta de políticas más agresivas que estén orientadas a fortalecer el sector y su capacidad de producir valor social, tal como ocurre con varios países desarrollados. (El Tiempo, 2014)

Coherente con lo anterior, durante el segundo trimestre de 2014 el indicador de actividad económica se ubicó en 4,3%, cifra que es menor a la proyección oficial

"Por un control fiscal efectivo y transparente"

ubicada en 4,9%. No obstante se espera el dato consolidado de crecimiento económico para este periodo, el cual se publica oficialmente en el mes de septiembre de 2014, donde se guarda gran optimismo.

La buena expectativa de crecimiento en el primer periodo del 2014 se acompaña con presiones en los precios, que a junio de 2014 se reflejan con una inflación de 2,57%, cuando la meta esperada para el año se ubicaba en el 3%.

Algunos analistas consideran que no solo se va a incumplir la meta de precios, ubicándose en rangos cercanos al 3,5%, sino que incluso podría ser superior. La causa de este hecho fue el incremento del precio de alimentos como la papa en el mes de mayo, lo que tenderá a acentuarse con las expectativas de impacto que generará en los cultivos la sequía conocida como fenómeno del Niño.

Cuadro 2
Índice de Precios al Consumidor (IPC) durante 2014

Año Mes	Variación mensual (%)	Variación año corrido (%)	Variación anual (%)
Enero	0,49%	0,49%	2,13%
Febrero	0,63%	1,12%	2,32%
Marzo	0,39%	1,52%	2,51%
Abril	0,46%	1,98%	2,72%
Mayo	0,48%	2,48%	2,93%
Junio	0,09%	2,57%	2,79%

Fuente: Banco de la República.

Esta dinámica ha generado una política de control inflacionaria vía incremento de la tasa de intervención del Banco de la República, al punto que en el segundo trimestre del año, en el último mes, se aprobaron dos alzas, cada una de 25 puntos porcentuales, ubicando esta tasa en 3,75% y 4%.

Cuadro 3
Tasa de Intervención Banco de la República durante 2014.

Fecha de entrada en vigencia de la modificación	Tasa
martes, 29 de enero de 2013	4,00%
lunes, 25 de febrero de 2013	3,75%
martes, 26 de marzo de 2013	3,25%
lunes, 28 de abril de 2014	3,50%
martes, 03 de junio de 2014	3,75%
martes, 24 de junio de 2014	4,00%

Fuente: Banco de la República.

Las razones que han llevado al Banco de la República a tomar esta decisión es el aumento del crédito comercial e hipotecario, las bajas tasas de interés

"Por un control fiscal efectivo y transparente"

internacionales que también generan un efecto de atracción de divisas, lo que también implicó incrementar el monto de compras de reservas internacionales durante el tercer trimestre del año, donde se espera acumular hasta U\$2.000 millones entre los meses de julio y septiembre. (Banco de la República, 2014)

Después de una reducción del desempleo durante enero a mayo de 2014, en junio se presentó un leve incremento que puede relacionarse con la disminución de la tasa de crecimiento del segundo trimestre y un aumento de la tasa global de participación, la cual incidió en mayor manera en la generación de empleo en igual periodo.

El gobierno identifica en los sectores de industria, agricultura, transporte, almacenamiento y comunicaciones aquellos donde todavía se presentan mayores dificultades para la creación de empleo. (DANE, 2014)

Cuadro 4
Tasas de empleo y desempleo
Porcentaje de fuerza de trabajo 2014

Mes	Tasa de empleo (%)	Tasa de desempleo (%)
Enero	56,56	11,1
Febrero	56,29	10,68
Marzo	56,72	9,73
Abril	58,12	8,97
Mayo	58,32	8,8
Junio	58,35	9,19

Fuente: Banco de la República.

Se puede especificar que la actividad económica nacional se desenvuelve en el debate de política que defiende la importancia del crecimiento económico con una disyuntiva por la presión de precios, tasa de cambio y desempleo, indicadores que la autoridad monetaria ha buscado controlar vía tasa de interés y compra de divisas para mejorar los términos de intercambio del país.

"Por un control fiscal efectivo y transparente"

CAPITULO II

ANÁLISIS DE LA DEUDA PÚBLICA DISTRITAL

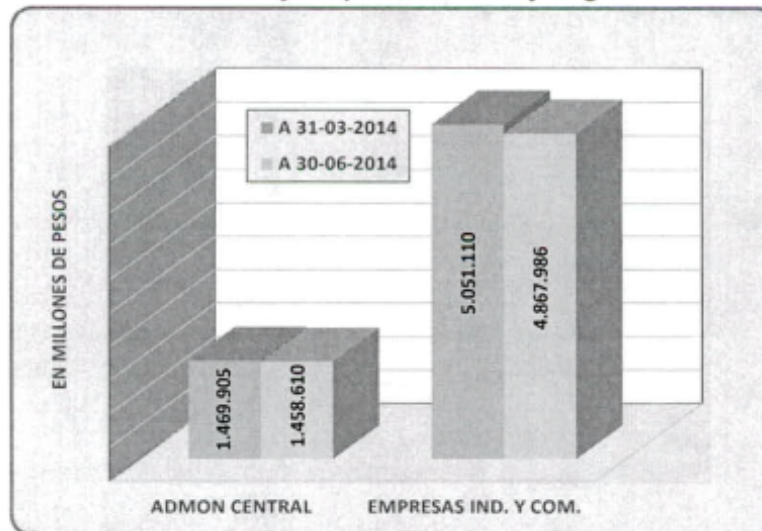
2. ANÁLISIS DE LA DEUDA PÚBLICA DISTRITAL

2.1. DEUDA PÚBLICA DISTRITAL

El análisis de la deuda del Distrito Capital se hace teniendo en cuenta la reportada por la Secretaría Distrital de Hacienda (SDH), que maneja la deuda de la Administración Central y los establecimientos públicos del Distrito, y de otra parte, las empresas Industriales y Comerciales (Empresa de Acueducto de Bogotá ESP. -EAB.), con las sociedades por acciones donde Bogotá, D.C. tiene participación mayoritaria (Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá S.A. ESP. -ETB., Empresa de Energía de Bogotá - S.A. ESP. -EEB y Transportadora de Gas Internacional S.A. ESP. -TGI).

A 30 de junio de 2014 la deuda de la Administración Central del Distrito ascendía a \$1.458.610 millones, 0,8% menor que al inicio del trimestre, mientras que el de las empresas industriales y comerciales y por acciones era de \$4.867.986 millones, 3,6% inferior a la registrada a 31 de marzo de 2014. En la gráfica 2, se observa estas obligaciones, las que en conjunto ascienden a \$6.326.596 millones.

Gráfica 2
Deuda Administración Central y Empresas Primer y Segundo Trimestre de 2014

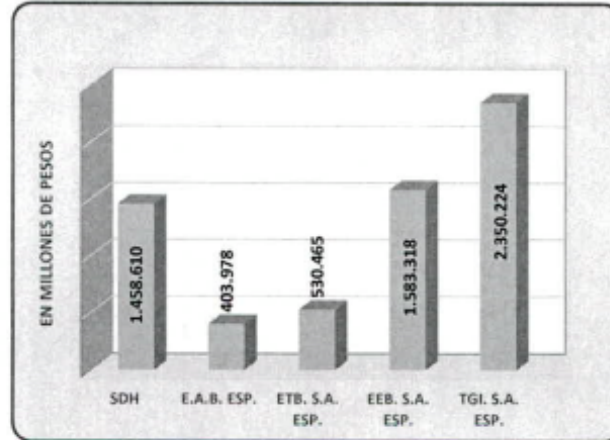


Fuente: Contraloría de Bogotá, SIVICOF.

De las 5 entidades del Distrito, TGI es la que presenta el mayor endeudamiento con una participación sobre el total del 37,1%, luego aparece la EEB con el 25,0%, la SDH con el 23,1%, y en menor medida la ETB y EAB, tal como se puede observar en la gráfica 3.

"Por un control fiscal efectivo y transparente"

Gráfica 3
Saldo Deuda Entidades del Distrito a 30 de Junio de 2014



Fuente: Contraloría de Bogotá, SIVICOF.

Durante el segundo trimestre de 2014 la Administración Central es la entidad que recibe la mayor cantidad de recursos de crédito, \$26.398,7 millones, además de TGI, ya que las demás entidades no reciben desembolsos. Por concepto de ajustes, se presenta una reducción de la deuda en tres entidades, siendo TGI quien más se beneficia, seguida, en su orden por la EEB y por la SDH. De otra parte, todas las empresas realizan amortizaciones, siendo la Administración Central la de mayores pagos, seguida de la EEB. En su conjunto estos movimientos permiten que la deuda se reduzca 3,0%. Ver cuadro 5.

Cuadro 5
Movimientos Deuda Entidades del Distrito Segundo Trimestre de 2014

Millones de pesos

	A 31-03-2014	CREDITOS	AJUSTES	AMORTIZAC.	A 30-06-2014
SDH (Admon central)	1.469.905,3	26.398,7	-21.953,5	15.740,7	1.458.609,8
E.A.B. ESP.	406.000,0	0,0	0,0	2.022,0	403.978,0
ETB. S.A. ESP.	530.575,4	0,0	0,0	110,3	530.465,1
EEB. S.A. ESP.	1.667.742,7	0,0	-70.613,9	13.810,5	1.583.318,3
TGI. S.A. ESP.	2.446.791,3	4.939,7	-101.438,2	68,6	2.350.224,1
TOTAL DEUDA	6.521.014,7	31.338,4	-194.005,7	31.752,1	6.326.595,4

Fuente: Contraloría de Bogotá, SIVICOF.

2.2. SECTOR CENTRAL- SDH.

A 30 de junio de 2014 el endeudamiento de la Administración Central y los establecimientos públicos del Distrito que administra la Secretaría Distrital de Hacienda-SDH, ascendía a \$1.458.609,8 millones, nivel ligeramente inferior (en 0,8%) al presentado al inicio del trimestre.

"Por un control fiscal efectivo y transparente"

2.2.1. Estructura y movimientos de la deuda pública de la SDH.

Del total de la deuda de la SDH el 79,1% corresponde a deuda externa y el restante 20,9% a interna, la primera en su mayor parte a tasa fija, la última principalmente pactada al IPC y correspondiente a la emisión de bonos, los que han permitido financiar diversas obras en la ciudad durante los últimos años. Ver cuadro 6.

Cuadro 6
Saldo Deuda Administración Central – SDH a 30 de Junio de 2014

Millones de pesos

CREDITOS	Saldos	Part	Tasa pactada	Destino de los Recursos
DEUDA INTERNA				
Subtotal IPC	300.000	20,6%	IPC +7	
Bonos Programa de Emisión y Colocación PEC-Quinto tramo.	300.000		T.V	Inversión
Subtotal DTF	4.273,6	0,3%		
Crédito Helm Bank -Línea FINDETER	4.273,6		DTF -2,4%	Infraestructura Educación
Total Interna	304.273,6	20,9%		
DEUDA EXTERNA				
Subtotal	329.058	22,6%	Libor	
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento -BIRF 7365	82.445		Libor+0,5 S.V	Red Vulnerabilidad
Corporación Andina de Fomento - CAF 4081	74.307		Libor+ 1,45 S.V	Bta una gran escuela
Corporación Andina de Fomento-CAF 4536	85.359		Libor+1,35 S.V	Malla vial
Corporación Financiera Internacional-IFC 26473	62.079		Libor+1,31 S.V	Malla vial
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento -BIRF 7609	24.868		Libor+0,75 S.V	Servicios Urbanos
Subtotal Tasa Bancos	119.754	8,2%	Bancos	
Banco Interamericano de Desarrollo- BID 1385	14.554		BID S.V	Fortalecimiento Institucional
Banco Interamericano de Desarrollo-BID 1812	96.610		BID S.V	Equidad en Educación
Banco Interamericano de Desarrollo-BID 2136	8.590		Libor BID3m SV	Servicios Urbanos S.I.T.P.
Subtotal	705.524	48,4%	Fija	
Banco Int. de Reconst. y Fomento -BIRF 7365 (Conversión a \$)	9.606,0		8,02% S.V	Red Vulnerabilidad
Crédito KFW 2007	2.420,0			
Banco Int. de Reconstr. y Fomento -BIRF 7162 - CO (Conv. a \$)	101.844,9		9,38%, 9,3% y 5,9% S.V	Servicios urbanos
Instituto de Crédito Oficial de España- ICO 774-I	13.076,5		1% S.V	Red Telemática Educativa
Bonos Externos (Convertidos a pesos)	578.577,0		9,5% A.V	P, de D. Bogotá sin Indif.
Total Externa	1.154.336,2	79,1%		
Total Saldo deuda	1.458.609,8	100,0%		

Fuente: Contraloría de Bogotá, SIVICOF.

Si se observan los movimientos, la leve disminución de la deuda de la SDH durante el trimestre corresponde a las amortizaciones por \$15.741 millones y a ajustes por \$21.954 millones, reducción en buena parte contrarrestada por los desembolsos recibidos por \$26.399 millones, tal como se puede observar en el cuadro 7.

"Por un control fiscal efectivo y transparente"

Cuadro 7
Administración Central – SDH – Movimientos de la Deuda Segundo Trimestre de 2014

Millones de pesos

CREDITOS	SALDO A 31 DE MARZO DE 2014	DESEMBOLSOS	AJUSTES	AMORTIZACIONES	SALDO A 30 DE JUNIO DE 2014
Bonos Programa de Emisión y Colocación PEC-Quinto tramo.	300.000				300.000
Crédito Helm Bank -Línea FINDETER	0,0	4273,6			4.274
DEUDA INTERNA	300.000	4.274	0	0	304.274
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento -BIRF 7365	85.459	10.198,7	- 3.607,5		92.050,2
Corporación Andina de Fomento - CAF 4081	81.240		- 3.642,2	3.290,6	74.307,2
Corporación Andina de Fomento-CAF 4536	93.155		- 4.165,4	3.630,6	85.359,0
Corporación Financiera Internacional-IFC 26473	67.946		- 3.050,7	2.816,0	62.079,3
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento -BIRF 7609	21.532	6.778,7	- 1.103,6	2.338,7	24.868,4
Banco Interamericano de Desarrollo- BID 1385	16.189		- 691,3	943,8	14.553,9
Banco Interamericano de Desarrollo-BID 1812	102.758	1.197,9	- 4.625,5	2.720,9	96.609,5
Banco Interamericano de Desarrollo-BID 2136	4.956	3.949,6	- 315,8		8.589,8
Crédito KFW 2007	2.558,0		- 137,6		2.420,4
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento -BIRF 7162	101.845,0				101.845,0
Instituto de Crédito Oficial de España- ICO 774-I	13.690,0		- 613,5	-	13.076,5
Bonos Externos (Convertidos a pesos)	578.577,0				578.577,0
DUEDA EXTERNA	1.169.905,0	22.124,9	-21.953,1	15.740,6	1.154.336
Total Saldo deuda	1.469.905,0	26.398,5	-21.953,1	15.740,6	1.458.609,8

Fuente: SDH, Contraloría de Bogotá.

2.2.2. Indicadores de endeudamiento.

A 30 de junio de 2014 la Administración Central presentaba los siguientes indicadores de endeudamiento: capacidad de pago 1,76% y sostenibilidad 17,05%, calculados como se muestra en el cuadro 8.

Cuadro 8
Indicadores Ley 358 de 1997, a 30 de Junio de 2014

Concepto	En millones de pesos	
Intereses	101.311	
Ahorro Operacional corregido	5.757.843	
Saldo Deuda	1.458.610	
Ingresos Corrientes corregido	8.553.287	
Indicador	Porcentaje	Límite
Intereses / Ahorro Operacional	1,76%	40%
Saldo Deuda / Ingresos Corrientes	17,05%	80%

Fuente: Dirección Distrital de Crédito Público

Los indicadores de endeudamiento de la Administración Central del Distrito registran bajo nivel con respecto a los topes máximos que establece la Ley 358 de 1997 en cuanto a capacidad de pago y sostenibilidad, reflejo del recaudo de los ingresos propios y la baja utilización de créditos.

"Por un control fiscal efectivo y transparente"

2.2.3. Cupo de endeudamiento

A 30 de junio de 2014 la Administración Central reporta un cupo de endeudamiento de \$4.510.661,1 millones, de los cuales \$729.054 millones corresponden a los saldos de los cupos aprobados mediante los Acuerdos 134 de 2004 y 458 de 2010, valor que se ajusta teniendo en cuenta el IPC en \$8.444 millones para un total de \$737.498 millones, debido a que el cupo inicial fue aprobado en pesos constantes de 2004.

Los \$3.773.163 millones restantes corresponden al Acuerdo 527 de 2013, valor que incluye \$800.000 millones con destino a la primera línea del metro pesado a utilizar a partir del año 2015. Ver cuadro 9.

Cuadro 9
SDH - Saldo Cupo de Endeudamiento, a 30 de Junio de 2014
Millones de pesos

Acuerdos 134 de 2004 y 458/2010 (*)	729.054
Ajustes diciembre 31 de 2013 a junio 30 de 2014	8.444
Saldo acuerdo 527 de 2013	3.773.163
TOTAL	4.510.661.1

Fuente: SDH, reporte SIVICOF, formato CB-0007

El cupo aprobado con el Acuerdo 527 de 2013 se redujo por el crédito 140203-0-2014 línea Findeter suscrito el 27 de mayo de 2014 entre la Secretaría Distrital de Hacienda y Banco HELM BANK S.A. por \$64.120.1 millones, presentando a 30 de junio de 2014 un saldo de \$3.773.162.9 millones, como se muestra en el cuadro 10.

Cuadro 10
Cupo Aprobado con el Acuerdo 527 de 2013

Acto de Aprobación	Valor	Crédito Helm Bank	Saldos	Destino de los recursos
Acuerdo 527 de 2013	3.037.283.000.000	64.120.088.711	2.973.162.911.289	Proyectos Anexo 1 del Acuerdo
Revivido del Acuerdo 458 de 2010	800.000.000.000		800.000.000.000	Primera Línea del Metro
TOTAL	3.837.283.000.000		3.773.162.911.289	

Fuente: SDH, reporte Sivicof junio 30 de 2014.

Es de señalar que la Administración Distrital ha venido considerando agotados los saldos de los Acuerdos 134 de 2004 (\$337.498 Millones) y 458 de 2010 (\$400.000 millones) por amparar con estos recursos presupuestalmente proyectos de vigencias anteriores, valores que a la fecha del presente informe no han sido contratados por cuanto no existe solicitud de registro alguna ante este Ente de control por parte de la Administración.

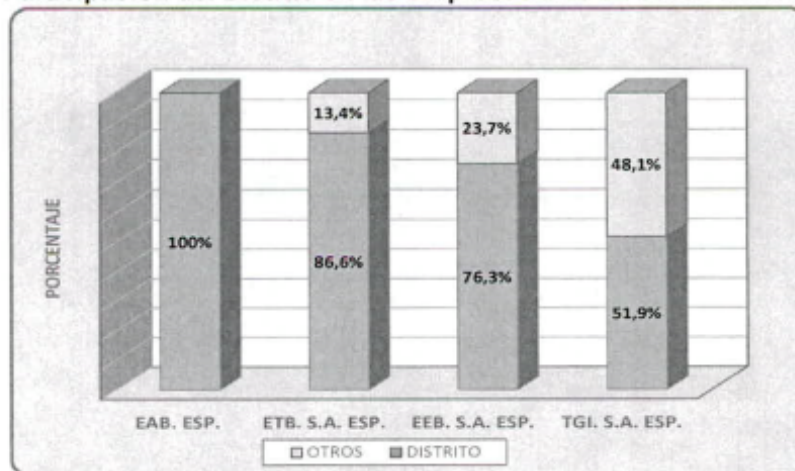
“Por un control fiscal efectivo y transparente”

Lo anterior lo sustenta la Administración con lo normado en el literal f, del artículo 18 del Decreto 390 de 2008, el cual establece que: *“Cuando los saldos del cupo de endeudamiento sean insuficientes para atender la inversión propuesta en el plan de desarrollo, financiada con recursos del crédito, se entenderá agotado dicho cupo y en consecuencia se podrá solicitar al Concejo Distrital uno nuevo”*, situación que sirvió para justificar la solicitud y aprobación del nuevo cupo de endeudamiento del Acuerdo 527 de 2013 por \$3.037.283 millones y revivir los \$800.000 millones del Acuerdo 458 de 2010.

2.3. EMPRESAS INDUSTRIALES Y POR ACCIONES

Las cuatro empresas del grupo son prestadoras de servicios públicos domiciliarios, en las que el Distrito Capital tiene una participación mayoritaria, tal como se puede observar en el gráfico 4, siendo la EAB la única completamente estatal, y las demás sociedades anónimas de economía mixta donde la responsabilidad de los accionistas se limita exclusivamente al capital social aportado, acorde con el Código de Comercio.

Gráfica 4
Participación del Distrito en las Empresas a 30 de Junio de 2014

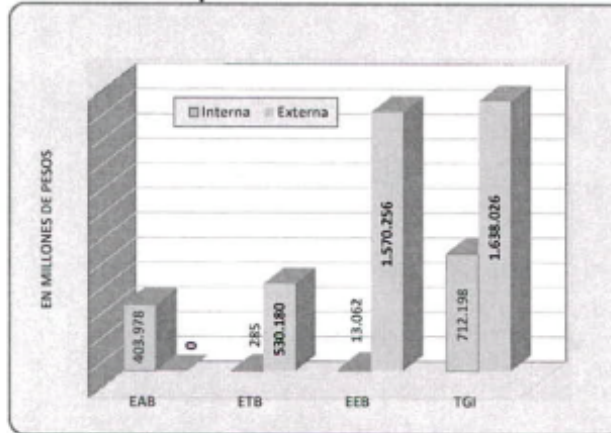


Fuente: Contraloría de Bogotá, SIVICOF.

Como se puede observar en la gráfica 5, a 30 de junio de 2014 el endeudamiento de la EAB era exclusivamente interno, contrario a la ETB y la EEB que básicamente mantenían deuda en moneda extranjera y en menor proporción TGI, situación que favoreció a estas dos últimas debido a los ajustes por diferencia en cambio producidos por la revaluación que presentó el peso con respecto al dólar durante el trimestre al pasar de \$1.965,32 /US\$ a \$1.881,19 /US\$.

“Por un control fiscal efectivo y transparente”

Gráfica 5
Deuda Empresas a 30 de Junio de 2014



Fuente: Contraloría de Bogotá, SIVICOF.

2.3.1. Empresa de Acueducto de Bogotá -EAB.

A 30 de junio de 2014 la deuda de la EAB era de \$403.978 millones, 0,5% menor a la registrada a 31 de marzo del mismo año, la cual corresponde en su totalidad a obligaciones contratadas con entidades financieras del país. Ver cuadro 11.

Cuadro 11
EAB. ESP. Deuda Interna a 30 de Junio de 2014

CRÉDITO	VALOR	INTERES	DESTINO
BANCO CORPBANCA	34.378,00	IPC+4,60 S.V	Sustitución Findeter-Plan El dorado
BANCOLOMBIA	70.000,00	DTF+2,43% S.V.	Inversión EAAB
BANCOLOMBIA	90.000,00	DTF+2,63 S.V.	Inversión EAAB
BANCO POPULAR	80.000,00	DTF+2,23% S.V.	Sustitución BBVA
BANCO POPULAR	129.600,00	DTF+2,38% S.V.	Sustitución BBVA y Bco Popular

Fuente: EAB, Reporte Contraloría de Bogotá, SIVICOF.

Las obligaciones de la EAB en su mayor parte corresponden a sustitución de deuda contraída inicialmente mediante emisión de bonos y créditos FINDETER, con cupo de endeudamiento que le otorgó el Concejo de Bogotá (Acuerdo 40 de 2001) para adelantar exclusivamente obras de acueducto y alcantarillado.

Este cupo ya se había utilizado y sus correspondientes obras ya se habían ejecutado, tal como este Ente de Control lo expresó en pronunciamiento realizado el mes de marzo del año en curso¹, donde se señala que utilizar esta figura de sustitución de deuda para financiar nuevas actividades, incluso diferentes como

¹ Oficio No. 10000-27464 del 22 de noviembre de 2013 Radicado No. 2-2013-22614, dirigido al Alcalde Mayor de Bogotá Gustavo Francisco Petro Urrego.

"Por un control fiscal efectivo y transparente"

las de servicio de aseo, es una forma de revivir cupos agotados, eludiendo así el control que sobre estas operaciones debe realizar el Concejo de la Ciudad.

2.3.1.1 Servicio de la deuda EAB

Durante el segundo trimestre de 2014 la EAB amortiza \$2.022 millones y paga intereses por \$3.364.5 millones. El primer pago corresponde al crédito del Banco Corpbanca y el segundo a los intereses de este crédito por \$1.154 millones y del crédito Bancolombia DI-2012-11-23-1 por \$2.210.5 millones. El servicio de la deuda pagado durante el segundo trimestre del año suma \$5.386.5 millones.

2.3.1.2. Cupo de endeudamiento EAB

A 30 de junio de 2014, la EAB cuenta con un cupo de endeudamiento de \$399.614,0 millones, de los cuales \$99.614,0 millones (saldo en dólares US\$52,95 millones) fueron aprobados mediante Acuerdo 40 de 2001 y \$ 300.000,0 millones por medio del Acuerdo 467 del 22 de febrero de 2011. Ver cuadro 12.

Cuadro 12
EAB ESP. – Cupo de Endeudamiento

Millones de pesos

DOCUMENTO SOPORTE	FECHA	SALDO
Acuerdo 40 de Sept 27 de 2001 (*)	10/12/2002	99.614,0
Acuerdo 467 de febrero 22 de 2011	22/02/2011	300.000,0
TOTAL CUPO DISPONIBLE		399.614,0

Fuente: Contraloría de Bogotá, SIVICOF

Se debe tener en cuenta que a pesar de disponer de recursos suficientes desde principios de 2011, la EAB no los ha utilizado, pero durante todo este tiempo ha realizado operaciones de sustitución de deuda para financiar nuevas obras con cupos ya agotados que fueron autorizados por el Acuerdo 40 de 2001, maniobra que la Contraloría de Bogotá D.C. denunció mediante el pronunciamiento antes citado.

2.3.2 Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá S.A. ESP.

Constituida como sociedad comercial con autonomía administrativa, patrimonial y presupuestal para practicar sus actividades dentro del marco del derecho privado, acorde con lo establecido por la Ley 142 de 1994 y por la Ley 1341 de 2009, Ley de las Tecnologías de la Información y las Comunicaciones –TICs, a 30 de junio de 2014 la entidad presenta obligaciones por \$530.465,1 millones, que en su mayor parte se encuentran pactadas en moneda extranjera (\$530.180,0 millones).

"Por un control fiscal efectivo y transparente"

2.3.2.1. Servicio de la deuda ETB

Durante el segundo trimestre de 2014 por concepto de deuda interna la compañía realizó amortizaciones a capital por \$110,3 millones y pago de intereses por \$9,4 millones, en lo correspondiente a deuda externa (emisión bonos) no hubo movimiento alguno. Ver cuadro 13.

Cuadro 13
Deuda ETB S.A. a 30 de Junio de 2014

Millones de pesos

CRÉDITO	VALOR	INTERES	DESTINO
LEASING BANCOLEX S.A.	285,10	DTF+4	Leasing Financiero
Subtotal interna	285,10		
THE BANK OF N.Y. MELLON	530.180,00	7%	Desarrollo y proyectos de inversión
Subtotal externa	530.180,00		
Total Deuda ETB	530.465,10		

Fuente: Contraloría de Bogotá, SIVICOF.

2.3.2.2 Emisión de bonos externos

En enero de 2013 la ETB emitió bonos externos por USD299,88 millones (\$530.180 millones²), para lo cual intervinieron como estructuradores los bancos Deutsche Bank Securities Inc. y Goldman, Sachs & Co. y como agente colocador el Bank Of New York Mellon. La emisión de bonos se realizó el 17 de enero de 2013, con vencimiento 17 de enero de 2023, a una tasa fija del 7%, periodicidad anual.

Los recursos generados por la emisión de bonos se canalizan para financiar desarrollo e implementación del programa de servicios convergentes N-Play, con miras a evolucionar y mejorar la infraestructura de redes y servicios.

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

En virtud de lo dispuesto en el artículo 32 de la Ley 142 de 1994, la EEB se rige por el derecho privado, por lo tanto tienen aplicación preferente de las normas del Código de Comercio.

La actividad principal de la EEB es la transmisión de energía eléctrica, pero a través de sus filiales participa en la generación, distribución y comercialización de energía eléctrica y en el transporte, distribución y comercialización de gas natural, convirtiéndose así en un holding empresarial que tiene presencia en diferentes regiones de Colombia y en países como Perú, Ecuador y Guatemala.

² La tasa de cambio aplicada fue de \$1.767.96 por dólar de fecha enero 10 de 2013.

"Por un control fiscal efectivo y transparente"

2.3.3.1 Saldo y movimientos de la deuda.

A 30 de junio de 2014 la EEB presenta obligaciones por \$1.583.318,3 millones, 5,1%% menor a las de inicio del trimestre. Ver cuadro 14.

Cuadro 14
Deuda EEB S.A. ESP. A 30 de Junio de 2014

Millones de pesos

CRÉDITO	VALOR	INTERES	DESTINO
LEASING BANCOLOMBIA	1.188,60	DTF T.A+3.75%	Elementos y accesorios de oficina y muebles
LEASING BANCOLOMBIA	1.934,30	DTF T.A+3.75%	Reparaciones locativas y adecuación de oficinas
LEASING BANCOLOMBIA	9.939,30	DTF T.A+3.75%	Adquisición de los Pisos 9 y 10, locales y parqueaderos del Edificio Fiducate.
Subtotal Interna	13.062,20		
CAF	161.244,80	2,13%	Refinanciación de deuda, operación de manejo
The Bank new York	1.409.011,30	6,125%	Refinanciación de deuda
Subtotal Externa	1.570.256,10		
Total Dueda EEB	1.583.318,30		

Fuente: Contraloría de Bogotá, SIVICOF

El endeudamiento de la EEB básicamente se encuentra pactado en moneda extranjera. La deuda interna se compone de 3 leasing con Bancolombia, la externa básicamente corresponde a bonos internacionales con Bank of New York y una pequeña parte con la Corporación Andina de Fomento.

La reducción de la deuda de la EEB básicamente corresponde a ajustes por \$70.613,9 millones, efecto de la revaluación que sufrió el peso con respecto al dólar durante el trimestre y en menor grado por amortización a capital por \$13.810,5 millones, pagos que correspondieron fundamentalmente el crédito CAF realizados en el mes de mayo de 2014. Por concepto de intereses canceló \$44.130,4 millones.

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

TGI es una filial del Grupo de Energía de Bogotá, uno de los holdings del sector energético más sólidos del país y de Latinoamérica, siendo la EEB el principal accionista con el 68,1% de participación. Es una empresa de servicios públicos que se rige por el derecho privado.

De las empresas en las que el Distrito tiene participación, TGI es la que tiene mayor endeudamiento, dado que a 30 de junio de 2014 registra \$2.350.224,2 millones, sin embargo se debe tener en cuenta que durante los últimos años ha logrado reducir su nivel de endeudamiento del 69,2% en 2009 a cerca del 50,0%.

"Por un control fiscal efectivo y transparente"

2.3.4.1. Saldo y movimientos del trimestre:

A 30 de junio de 2014 la deuda de TGI era de \$2.350.224,3 millones, 3,9% menor a la registrada al inicio del trimestre.

Como se puede observar en el cuadro 15, el 69,7% de la deuda de TGI es externa y 30,3% interna, la última básicamente corresponde a dos créditos con su matriz, la otra a bonos internacionales que emitió inicialmente para financiar la compra de los activos de Ecogás.

Cuadro 15
Deuda TGI S.A. ESP. a 30 de Junio de 2014

Millones de pesos

CRÉDITO	VALOR	INTERES	DESTINO
Empresa de Energía de Bogotá	413.861,8	6,125 E.A.	Sustitución crédito TGI/EEB 31/Oct/2007
Empresa de Energía de Bogotá	282.178,5	6,125 E.A.	Sustitución crédito TGI/EEB 31/Oct/2007
Banco de Occidente	4.426,3	DTF+2,9% T.A.	Adquisición Piso 7.
Banco de Bogotá	6.806,0	DTF+2,9% T.A.	Adquisición Piso 2.
Leasing Banco de Bogotá	1.773,1	DTF+2,9% M.V.	Adquisición y mejoras de oficina 301 de la torre A y 13 parqueaderos del edificio de la Carrera 9 No. 73 - 44 en Bogotá.
Leasing Banco de Occidente	3.152,1	DTF+2,9% M.V.	
Subtotal Interna	712.197,7		
BONOS INTERNACIONALES	1.316.833,00	5,7% E.A.	Prepago del crédito RBS
SWAP BANCOLOMBIA - RBS	171.993,50	2,00%	Cobertura Bonos
Opposite Swap BBVA-Saldo Liquidación	57.865,40	2,00%	Cobertura BBVA
Opposite Swap BN Paribas-Saldo Liquidación	38.369,76	2,00%	Cobertura BN Paribas
Opposite Swap JPMC -Saldo Liquidación	52.964,90	2,00%	Cobertura Citibank
Subtotal Externa	1.638.026,57		
Total deuda TGI	2.350.224,31		

Fuente: Contraloría de Bogotá - SIVICOF.

La disminución del endeudamiento de TGI corresponde básicamente a ajustes por \$101.438,2 millones, efecto de la revaluación de 4,3% que obtuvo el peso con respecto al dólar durante el trimestre. Por concepto de intereses pagó \$26.341,8 millones, en su mayor parte correspondientes a deuda interna (\$21.896,5 millones).

2.3.4.2 Operaciones de cobertura de riesgo:

Durante 2009 y 2010 TGI efectúa operaciones de cobertura de riesgo cambiario sobre los bonos internacionales emitidos en octubre de 2007 por US\$750 millones, por medio de una combinación de swaps³ y forwards⁴ por US\$300 millones, en tramos de US\$50 millones.

³ Swaps: Permuta financiera que básicamente consiste en un acuerdo entre dos partes para intercambiar diversas cantidades de dinero en diferentes fechas futuras, montos que se determinan mediante una fórmula que debe ser igual a la diferencia entre los flujos de caja generados por dos operaciones financieras diferentes.

⁴ Forward de divisas: Acuerdo para comprar o vender una cantidad específica de una moneda a un precio determinado en una fecha futura.

"Por un control fiscal efectivo y transparente"

En el año 2011 por mutuo acuerdo entre la Empresa y los Bancos Citibank y Nank of American, cancela dos operaciones por US\$100 millones. El 20 de febrero de 2014 TGI realizó dos operaciones de cobertura de riesgo opuestas, una con BBVA-Colombia y otra con BNP Paribas, cada una por US\$50 millones y el 5 de marzo de 2014 otra por el mismo valor con JP Morgan, operaciones que generan obligaciones por cobertura de US\$79.3 millones, montos que son contrarrestados por la cancelación de los swaps y forwards originales.

"Por un control fiscal efectivo y transparente"

CAPITULO III

ANÁLISIS DE LOS RECURSOS DE TESORERÍA Y PORTAFOLIO DE INVERSIONES FINANCIERAS DEL D.C.

3. ANÁLISIS DE LOS RECURSOS DE TESORERÍA Y PORTAFOLIO DE INVERSIONES FINANCIERAS

La Secretaría Distrital de Hacienda consolida los recursos del sector central, información que se presenta por separado para tesorería e inversiones, diferenciándola de las demás entidades con capital social 100% distrital.

3.1. SECRETARIA DISTRITAL DE HACIENDA

3.1.1. Tesorería

Los saldos de tesorería, entendidos como los recursos que se encuentran en cuentas de ahorro, cuentas corrientes y cajas menores totalizan \$2,708 billones, siendo los depositados en cuentas de ahorro los más representativos.

Cuadro 16
Recursos de Tesorería SDH por Tipo de Cuenta a 30 de Junio de 2014
Millones de pesos

Tipo de cuenta	Valor
Ahorros	2.507.246
Corriente	201.589
Caja menor	30
Total general	2.708.866

Fuente: Contraloría Bogotá, formato CB 115 SIVICOF. Cálculos DEFD.

Del total de recursos, \$2,071 billones son destinados para atender gastos de inversión, \$432 mil millones para gastos específicos y las demás cuentas cumplen funciones de recaudo, pago, CUD entre otros, dejando tan solo \$30 millones para caja menor.

Cuadro 17
Uso de Recursos de Tesorería SDH a 30 de Junio de 2014
Millones de pesos

Tipo de utilización	Valor
Inversiones	2.071.374
Específica	432.377
Recaudadora	81.730
Pagadora	80.728
CUD	38.434
Terceros	3.990
Compensación	202
Caja Menor	30
Total general	2.708.866

Fuente: Contraloría Bogotá, formato CB 115 SIVICOF. Cálculos DEFD

Estos recursos reposan en cuentas pactadas con establecimientos bancarios vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia. No obstante, 3

"Por un control fiscal efectivo y transparente"

establecimientos financieros donde se encuentran mayoritariamente estos recursos representan el 68.4% del total (Bancos Popular, Bogotá y Occidente), sumado esta participación con la del Banco AV Villas, que además pertenece al mismo conglomerado empresarial, GRUPO AVAL, tenemos que dicho grupo maneja el 73.4% de los recursos de la Secretaría Distrital de Hacienda. Esta situación ha sido reiterativa por la entidad, observación que la Contraloría de Bogotá ha especificado siempre en sus informes, en un interés de minimizar el riesgo en el manejo de los recursos distritales.

Cuadro 18
Tesorería SDH por Establecimientos Financieros a 30 de Junio de 2014
Millones de pesos

Entidad Financiera	Valor	Part.(%)
Banco de Bogotá	1.116.189	41,2
Banco Popular	486.596	18,0
Banco de Occidente	248.355	9,2
Banco GNB Sudameris	221.333	8,2
Helm Bank	154.774	5,7
AV Villas	134.963	5,0
Colpatría Red Multibanca	95.301	3,5
BCSC	85.914	3,2
Banco Santander	51.301	1,9
Bancolombia	42.472	1,6
Banco Davivienda	40.148	1,5
BBVA Colombia	30.710	1,1
Citibank	546	0,0
Banco Davivienda S.A. Miami	202	0,0
Otros	59	0,0
Total general	2.708.866	100,0

Fuente: Contraloría Bogotá, formato CB 115 SIVICOF. Cálculos DEFD.

3.1.2. Inversiones

El portafolio de la Secretaría Distrital de Hacienda a 30 de junio de 2014 asciende a \$2,9 billones, de los cuales \$2,8 billones se encuentran en CDT y el restante en Time Deposit.

Cuadro 19
Portafolio de Inversiones SDH por tipo a 30 de Junio de 2014
Millones de pesos

Tipo de Inversión	Enero
CDT	2.884.688
Time Deposit	90.702
Total general	2.975.390

Fuente: Contraloría Bogotá, formato CB 114 SIVICOF. Cálculos DEFD.

"Por un control fiscal efectivo y transparente"

La mayor proporción de las inversiones son de disponibilidad ordinaria, es decir, están sujetas a las necesidades presupuestales de las entidades, y un valor reducido tiene destinación específica. El 60.09% del portafolio se encuentra pactado a un plazo de 6 meses a 1 año, y 24.56% a un plazo mayor a un año, lo que deja el restante 15.35% a un periodo menor a 180 días.

Cuadro 20
Maduración del Portafolio SDH a 30 de Junio de 2014
Millones de pesos

Plazo	Valor	Part (%)
De 0 a 30 días	4.151	0,14
De 31 a 60 días	41.693	1,40
De 61 a 90 días	44.859	1,51
De 91 a 180 días	366.000	12,30
De 181 a 360 días	1.787.944	60,09
Más de 361 días	730.745	24,56
Total	2.975.391	100,00

Fuente: Contraloría Bogotá, formato CB 114 SIVICOF. Cálculos DEFD.

Al revisar la concentración de recursos de inversión por establecimiento financiero se encuentra que Bancolombia es la entidad donde más se pactaron títulos, los cuales representan el 15% del total del portafolio a 30 de junio de 2014. Sin embargo, por conglomerado empresarial, el grupo AVAL tiene el 16,3% de los recursos del portafolio, al sumar los títulos que mantienen los bancos de Bogotá, AV Villas y Occidente, situación que se asimila a la tesorería.

Cuadro 21
Distribución Portafolio SDH por Establecimientos Financieros a 30 de Junio de 2014
Millones de pesos

Establecimiento Financiero	Valor	Part. (%)
Bancolombia	450.000	15,1
Banco Davivienda	350.000	11,8
Banagrario	296.788	10,0
Banco de Bogotá	250.000	8,4
Helm Bank	169.332	5,7
AV Villas	130.668	4,4
Banco Santander	126.796	4,3
BBVA Colombia	115.326	3,9
Banco GNB Sudameris	114.683	3,9
Banco de Occidente	105.000	3,5
Banco Davivienda S.A. Miami	90.702	3,0
BCSC	74.454	2,5
Citibank	50.000	1,7
Banco Falabella	10.000	0,3
Otras entidades	641.642	21,6
Total general	2.975.391	100,0

Fuente: Contraloría Bogotá. Cálculos DEFD.

3.2. ENTIDADES DISTRITALES

En esta parte se presenta información de tesorería e inversiones de las demás entidades distritales y que por su naturaleza manejan recursos a través de cuentas bancarias, cajas menores y/o títulos de inversión.

3.2.1. Tesorería

Las entidades que disponen de recursos de tesorería en montos que superan los \$100 mil millones son 5 en el distrito, siendo la primera el Fondo Financiero Distrital de Salud que dispone de una tesorería que alcanza los \$917 mil millones, fruto de su función esencial de "recaudar, administrar y arbitrar la totalidad de los recursos destinados a financiar el servicio público de Salud en el Distrito Capital, concretamente los provenientes del Situado Fiscal, las rentas cedidas al Distrito, el Impuesto al Valor Agregado, los destinados al Fondo de Salud Mental y Asistencia al Anciano Desamparado de Santafé de Bogotá, D.C., los seguros obligatorios de vehículos automotor, los de registro de anotación y en general los recursos con destino al sector salud que le puedan corresponder al Distrito Capital de Santafé de Bogotá por cualquier concepto" (Artículo 3, Resolución 1 de 1991).

Cuadro 22
Tesorería Entidades Distritales a 30 de Junio de 2014
Millones de pesos

Entidad	Valor
Fondo Financiero Distrital de Salud	917.066,8
Empresa de Acueducto Bogotá – EAB	339.950,0
Transmilenio	250.320,3
Secretaría de Educación	241.117,8
Instituto de Desarrollo Urbano - IDU	107.881,6
Demás entidades	435.402,0
Total otras entidades Distritales	2.291.738,5

Fuente: Contraloría Bogotá, formato CB 115 SIVICOF. Cálculos DEFD

Transmilenio, la Empresa de Acueducto de Bogotá y el Instituto de Desarrollo Urbano disponen de recursos fruto de actividades de recaudación e inversión en cumplimiento de su objeto social. La Secretaría Distrital de Educación por su parte recibe transferencias de la Nación, valor que para 2014 se estima en \$1,4 billones (\$118 mil millones mensual promedio). Las restantes entidades tienen tesorerías que en promedio son de \$9 mil millones, pero que agregadas suman \$435 mil millones.

Cuadro 23
Recursos Tesorería Entidades Distritales por Entidades Financieras a 30 de Junio de 2014

Millones de pesos

Establecimiento Financiero	Valor	Part. (%)
Banco de Occidente	763.944	33,3
Banco Davivienda	432.933	18,9
Bancolombia	188.784	8,2
Banco GNB Sudameris	131.598	5,7
Banco de Bogotá	122.043	5,3
AV Villas	120.384	5,3
Banco Popular	118.788	5,2
BBVA Colombia	110.522	4,8
Banco Santander	94.295	4,1
Helm Bank	69.553	3,0
Otra entidad nacional	58.595	2,6
Colpatria Red Multibanca	46.493	2,0
BCSC	21.824	1,0
Otros establecimientos	11.983	0,5
Total General	2.291.738	100,0

Fuente: Contraloría Bogotá, formato CB 115 SIVICOF. Cálculos DEFD

Al revisar la concentración de recursos por establecimientos financieros de la tesorería se encuentra que el Banco de Occidente mantiene el 33.3% del total a 30 de junio de 2014, seguido por el Banco Davivienda con el 18,9%. Aunque este resultado demuestra que a diferencia de la Secretaría Distrital de Hacienda, las demás entidades no mantienen sus recursos con un conglomerado financiero, puede existir concentración de recursos por cada entidad.

3.2.2. Inversiones

10 entidades distritales cuentan con inversiones en títulos de renta fija, siendo la Empresa de Acueducto de Bogotá la más significativa al disponer de \$821 mil millones, lo que representa el 58.9% del total de las entidades distritales sin tener en cuenta el alto nivel de portafolio que presenta la Secretaría Distrital de Hacienda.

El IDU dispone de \$407 mil millones, resultado del recaudo de los procesos de valorización, algunos de los cuales está en proceso de devolución por pagos adelantados, parqueaderos y convenios con los Fondos de Desarrollo Local.

"Por un control fiscal efectivo y transparente"

Cuadro 24
Inversiones en Títulos de Renta Fija Entidades Distritales a 30 de Junio de 2014

Millones de pesos

Entidad	Valor
Empresa de Acueducto de Bogotá –EAB	821.976
Instituto de Desarrollo Urbano – IDU	407.701
Instituto Distrital Para La Recreación Y El Deporte – IDRD	73.370
Universidad Distrital Francisco José de Caldas.	23.322
Empresa de Transporte del Tercer Milenio -Transmilenio S.A.	21.090
Canal Capital	14.200
Metrovivienda.	13.000
Hospital San Cristóbal, I Nivel, E.S.E.	11.697
Hospital Vista Hermosa, I Nivel, E.S.E.	5.000
Hospital Chapinero, I Nivel, E.S.E.	3.467
Total General	1.394.822

Fuente: Contraloría Bogotá, formato CB 114 SIVICOF. Cálculos DEFD

El IDRD que dispone de \$73.370 millones, se explica por excedentes de liquidez, valorización y la constitución de fondos compensatorios, que se suscriben mediante actas de la entidad.

La Universidad Distrital de los \$23 mil millones, tiene \$16 mil en un fondo interno de pensiones, y el resto son recursos propios. En el caso de Transmilenio todos los recursos son para inversión, mientras que para Canal Capital son para capitalización, los cuales utiliza posteriormente para el cumplimiento de sus gastos e inversiones. Metrovivienda por su parte, cuenta con 3 CDT suscritos para inversión en el mes de junio y por periodos de 3 meses.

Finalmente los Hospitales cuyas inversiones están entre los \$3.467 y \$11.697 millones, mantienen estos recursos como excedentes dentro de su proceso presupuestal. Como caso especial, los Hospitales de Chapinero y San Cristobal siempre han contado con esta figura, mientras que el Hospital Vista Hermosa es la primera vez que lo utiliza.

3.2.3. Fiducias y Carteras Colectivas

Se incluye a partir de este informe un capítulo especial donde se detallan los recursos que se encuentran vinculados a contratos de fiducia y carteras colectivas, los cuales no necesariamente se constituyen en inversiones, ya que en su mayoría cumplen funciones adscritas a las entidades que los suscriben.

FONCEP, entidad distrital encargada del sistema pensional y de cesantías cuenta con \$1,676 billones en 2 fiducias que son administradas por el sector financiero

"Por un control fiscal efectivo y transparente"

para el cumplimiento de las obligaciones en materia pensional (\$1,6 billones) y de cesantías (\$22.509 millones) de los funcionarios adscritos al gobierno de Bogotá y que no están afiliados con fondos privados.

Cuadro 25
Inversiones en Fiducias y Carteras Colectivas Entidades Distritales a 30 de Junio de 2014

Millones de pesos

ENTIDAD	FIDUCIA	CARTERA COLECTIVA	TOTAL
FONCEP	1.698.747		1.698.747
Empresa de Acueducto de Bogotá. - EAB	646.866	3.406	650.272
Empresa de Renovación Urbana – ERU	168.395		168.395
Caja de Vivienda Popular	81.759		81.759
METROVIVIENDA.	64.972		64.972
Universidad Distrital	13.286		13.286
FOPAE-DPAE	4.801		4.801
Total General	2.678.826	3.406	2.682.232

Fuente: Contraloría Bogotá, formato CB 008 SIVICOF. Cálculos DEFD

La Empresa de Acueducto de Bogotá cuenta con fiducias y carteras colectivas, siendo las fiducias patrimonios autónomos de pensiones y las carteras colectivas recursos orientados a la inversión. En el caso de la Empresa de Renovación Urbana, son fiducias de administración y pagos de proyectos a cargo de la entidad, mientras que para Metrovivienda corresponden a fideicomisos de bienes inmuebles.

La Universidad Distrital cuenta con una fiducia inmobiliaria de administración y pagos por valor de \$13 mil millones, y el FOPAE, en cumplimiento de disposiciones de la propia entidad, maneja sus recursos con destino a la gestión del riesgo bajo esta figura, pero cuyos rendimientos se consignan mensualmente a la Dirección de Tesorería Distrital.

La totalidad de estos recursos asciende a \$2,68 billones, los cuales no aparecen registrados por su tipología en cuentas bancarias ni títulos de renta fija, pero que por su naturaleza y función deben ser tenidos en cuenta en los consolidados de la administración.

3.3. CONSOLIDADO DISTRITO

Los recursos de tesorería e inversiones de la Secretaría Distrital de Hacienda son superiores a los de las demás entidades distritales, con excepción de aquellos que se encuentran administrados bajo la figura de contratos de fiducia o carteras colectivas.

"Por un control fiscal efectivo y transparente"

Cuadro 26
Consolidado Tesorería, Inversiones, Fiducias y Carteras Colectivas a 30 de Junio de 2014
Millones de pesos

Tipo de Entidad	Tesorería	Inversiones	Fiducias	Carteras Colectivas
Secretaría Distrital de Hacienda	2.708.866	2.975.391		
Entidades Distritales	2.291.738	1.394.822	2.678.826	3.406
Total	5.000.604	4.370.213	2.678.826	3.406

Fuente: Contraloría Bogotá. Cálculos DEFD

En total la administración distrital cuenta con \$12 billones para el cumplimiento de sus funciones, recursos que de acuerdo a su utilidad se encuentran líquidos en cuentas bancarias, generando excedentes en títulos de bajo riesgo o administrados por el sector financiero conforme la gestión que deben desarrollar, principalmente en materia de cumplimiento de prestaciones sociales y proyectos específicos.

Cuadro 27
Consolidado por Tipo de Entidad Recursos Distritales a 30 de Junio de 2014
Millones de pesos

Tipo de Entidad	Valor	Part. (%)
Secretaría Distrital de Hacienda	5.684.257	47,2
Entidades Distritales	6.368.793	52,8
Total	12.053.049	100,0

Fuente: Contraloría Bogotá. Cálculos DEFD

"Por un control fiscal efectivo y transparente"

CONCLUSIONES

CONCLUSIONES

A 30 de junio de 2014 la deuda de la Administración Central del Distrito ascendía a \$1.458.610 millones, 0,8% menor que al inicio del trimestre, la de las empresas industriales y comerciales y por acciones era de \$4.867.986 millones, 3,6% inferior a la registrada a 31 de marzo de 2014, obligaciones que en conjunto ascienden a \$6.326.596 millones.

De las 5 entidades del Distrito, TGI es la que presenta el mayor endeudamiento (37,1%), luego la EEB (25,0%) y la SDH (23,1%) y con una baja participación están ETB y EAB.

Durante el segundo trimestre de 2014 la Administración Central es la entidad que recibe la mayor cantidad de recursos de crédito, \$26.398,7 millones, un monto menor recibe TGI (\$4.939,7 millones), las demás no acceden a nuevos desembolsos.

Por concepto de ajustes, se presenta una importante reducción de deuda en tres entidades, siendo TGI quien más se beneficia, seguida en su orden, por la EEB y por la SDH, situación que obedece a la diferencia en cambio producidos por la revaluación que presentó el peso con respecto al dólar durante el trimestre, al pasar de \$1.965,32 /US\$ a \$1.881,19 /US\$.

La Administración Central es la entidad que realiza los mayores pagos por concepto de amortización a capital (\$15.740,7 millones), seguida de la EEB (\$13.810,5 millones) y sus niveles de endeudamiento se encuentran por debajo de los límites establecido por la Ley 358 de 1997.

En materia de Tesorería la SDH mantiene recursos por valor de \$2,7 billones y un portafolio de \$ 2,9 billones, los cuales representan una parte mayoritaria de los recursos del todo el Distrito. Se destacan \$2,6 billones adicionales que corresponden a recursos en fiducias y carteras colectivas de algunas entidades distritales, valor que en sumatoria implica un total de \$12 billones para el distrito por estos conceptos.

BIBLIOGRAFÍA

- ANDI (2014). Encuesta de Opinión Industrial Conjunta. EOIC. Mayo de 2014.
- Banco de Bogotá (2014). Investigaciones Económicas. Al ajustar por días laborales mayo se posicionó como el mes de peor desempeño para la industria en 2014. Viernes 25 de julio.
- Banco de la República (2014). Junta Directiva del Banco de la República aumenta en 25 puntos básicos tasa de interés de intervención. Rueda de prensa. Jueves 31 de julio.
- Contraloría de Bogotá, D. C. (2014) Sistema de Vigilancia y Control Fiscal SIVICOF. 2011-2013
- DANE (2014). Cuentas Trimestrales – Colombia. Producto Interno bruto (PIB). Primer Trimestre de 2014. Junio 19 de 2014.
- DANE (2014). Principales Indicadores del Mercado Laboral. Boletín de prensa. Junio de 2014.
- Mac Master (2014). El Ministerio de Industria no es un embeleco. Columna de Opinión. Periódico El Tiempo, Sección Opinión. Agosto 5 de 2014.

"Por un control fiscal efectivo y transparente"

ANEXOS

"Por un control fiscal efectivo y transparente"

ANEXO 1
ESTADO DE LA DEUDA PÚBLICA DISTRITAL
MOVIMIENTO DEL SEGUNDO TRIMESTRE (MARZO- JUNIO) DE 2014

ENTIDADES	SALDOS A 31 DE MARZO 2014	AUMENTOS		SERVICIO DE LA DEUDA			TOTAL SERVICIO DEUDA PÚBLICA	SALDO A 30 DE JUNIO DE 2014	Marzo-Junio	
		RECURSOS DEL CREDITO	AJUSTES	AMORTIZA CION	INTERESES	COMISIONE S Y OTROS			PART	VARC
ADMINISTRACION CENTRAL -SDH	1.469.905,3	26.398,7	-21.953,5	15.740,7	10.388,2	69,3	26.198,2	1.458.609,8	23,1%	-0,8%
Deuda interna	300.000,0	4.273,6	-	-	6.300,0	68,7	6.368,7	304.273,6	4,8%	1,4%
Deuda externa	1.169.905,3	22.125,1	-21.953,5	15.740,7	4.088,2	0,6	19.829,5	1.154.336,2	18,2%	-1,3%
EMPRESA DE ACUEDUCTO DE BOGOTÁ- EAB	406.000,0	-	-	2.022,0	3.364,5	-	5.386,5	403.978,0	6,4%	-0,5%
Deuda interna	406.000,0	-	-	2.022,0	3.364,5	-	5.386,5	403.978,0	6,4%	-0,5%
Deuda externa	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%	-
EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES DE BOGOTÁ- ETB	530.575,4	-	-	110,3	7,0	-	117,3	530.465,1	8,4%	0,0%
Deuda interna	395,4	-	-	110,3	7,0	-	117,3	285,1	0,0%	-27,9%
Deuda externa	530.180,0	-	-	-	-	-	-	530.180,0	8,4%	0,0%
EMPRESA DE ENERGÍA DE BOGOTÁ- EEB	1.667.742,7	-	-70.613,9	13.810,5	44.130,4	5.909,2	63.850,1	1.583.318,3	25,0%	-5,1%
Deuda interna	13.224,1	-	-	161,9	250,4	-	412,3	13.062,2	0,2%	-1,2%
Deuda externa	1.654.518,6	-	-70.613,9	13.648,6	43.879,9	5.909,2	63.437,7	1.570.256,1	24,8%	-5,1%
TRANSPORTADOR DE GAS INTERNACIONAL - TGI	2.446.791,4	4.939,7	-101.438,2	68,6	26.341,8	-	26.410,4	2.350.224,2	37,1%	-3,9%
Deuda interna	739.982,8	4.939,7	-32.656,2	68,6	21.896,5	-	21.965,1	712.197,7	11,3%	-3,8%
Deuda externa	1.706.808,5	-	-68.782,0	-	4.445,3	-	4.445,3	1.638.026,5	25,9%	-4,0%
TOTAL EMPRESAS INDUSTRIALES Y SOCIEDADES POR ACCION	5.061.109,5	4.939,7	-172.052,2	16.011,4	73.843,7	5.909,2	95.764,3	4.867.985,7	76,9%	-3,6%
Deuda Interna	1.159.602,3	4.939,7	-32.656,2	2.362,8	25.518,4	-	27.881,2	1.129.523,0	17,9%	-2,6%
Deuda Externa	3.891.507,2	-	-139.396,0	13.648,6	48.325,2	5.909,2	67.883,0	3.738.462,6	59,1%	-3,9%
TOTAL DISTRITO	6.521.014,8	31.338,4	-194.005,7	31.752,1	84.231,9	5.978,6	121.962,5	6.326.595,5	100,0%	-3,0%
Deuda interna	1.459.602,3	9.213,3	-32.656,2	2.362,8	31.818,4	68,7	34.249,9	1.433.796,6	22,7%	-1,8%
Deuda externa	5.061.412,5	22.125,1	-161.349,5	29.389,3	52.413,4	5.909,9	87.712,5	4.892.798,8	77,3%	-3,3%

Millones de Pesos

Fuente: Contraloría de Bogotá, reporte entidades.

OBSERVACIONES: Se registra el saldo total de la deuda de las Empresas industriales y por acciones, sin considerar la participación accionaria de Bogotá, D.C.