



CONTRALORÍA

DE BOGOTÁ, D.C.

"Una Contraloría aliada con Bogotá"

INFORME DEUDA PÚBLICA, ESTADO DE TESORERÍA
E INVERSIONES FINANCIERAS DEL DISTRITO
CAPITAL VIGENCIA 2016

Estudios de Economía y Política Pública

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

VIGENCIA 2016

PLAN ANUAL DE ESTUDIOS – PAE 2017

DIRECCIÓN DE ESTUDIOS DE ECONOMÍA Y POLÍTICA PÚBLICA

Bogotá, D.C., junio de 2017

**DEUDA PÚBLICA, ESTADO DE TESORERÍA E INVERSIONES FINANCIERAS
DEL DISTRITO CAPITAL, 2016**

**Juan Carlos Granados Becerra
Contralor de Bogotá, D.C.**

**Andrés Castro Franco
Contralor Auxiliar**

**Carlos Gabriel Camacho Obregón
Director de Estudios de Economía y Política Pública**

**José Hugo Torres Hernández
Subdirector de Estadística y Análisis Presupuestal y Financiero**

Fernando Augusto Aguirre Gómez

William de Jesús Herrera Camelo

Luís Roberto Escobar Álvarez

David Alejandro Ruiz Arias

Diana Vitalia Vivas Pérez

Profesionales

TABLA DE CONTENIDO

CAPITULO I	7
ESCENARIO MACROECONÓMICO	7
1. ESCENARIO MACROECONÓMICO	8
1.1. CRECIMIENTO ECONÓMICO	9
1.2. DESEMPLEO	11
1.3. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR - TASA DE INTERVENCIÓN	12
1.4. TASA REPRESENTATIVO DEL MERCADO - TRM	14
CAPITULO II	16
2. ANÁLISIS DE LA DEUDA PÚBLICA DISTRITAL	17
2.1. POLÍTICAS DE ENDEUDAMIENTO DISTRITAL	17
2.2. DEUDA PÚBLICA CONSOLIDADA	18
2.2.1. Movimientos de la deuda consolidada	21
2.3. SECTOR CENTRAL SDH	23
2.3.1. Saldo de la deuda por crédito, tasa de interés y destino de los recursos	23
2.3.2. Movimiento de la deuda -SDH	24
2.3.3. Indicadores de endeudamiento.	25
2.3.4. Cupo de endeudamiento	26
2.4. EMPRESAS INDUSTRIALES Y SOCIEDADES POR ACCIÓN	26
2.4.1. Empresa de Acueducto de Bogotá S.A. E.S.P. - EAB.	28
2.4.2. Empresa de Telecomunicaciones - ETB	30
2.4.3. Empresa de Energía de Bogotá- EEB	31
2.4.4. Transportadora de Gas Internacional - TGI S.A ESP	33
2.4.5. Empresa de Energía de Cundinamarca-EEC S.A ESP	35
CAPITULO III	38
3. PORTAFOLIO DE INVERSIONES DEL DISTRITO	39
3.1. CONSOLIDADO DISTRITO CAPITAL	39
3.1.1. Recursos de Tesorería	39
3.1.2. Inversiones financieras	42
3.1.3. Portafolio del Distrito Capital	44
3.1.4. Fiducias y carteras colectivas del Distrito	46
3.2. SECRETARÍA DISTRITAL DE HACIENDA -SDH.	47
3.2.1. Recursos de Tesorería de la SDH.	47
3.2.2. Inversiones financieras de la SDH.	50
3.2.3. Portafolio de la SDH	51

INDICE DE GRÁFICAS

Gráfica 1 PIB Variación anual por trimestres 2013 – 2016 _____	9
Gráfica 2 PIB - Variación anual por ramas de actividad Trimestre IV-2016 / IV-2015 _____	10
Gráfica 3 Tasa de desempleo trimestre móvil 2013-01 a 2016-04 _____	11
Gráfica 4 Índice de Precios al Consumidor 2014-2016 _____	13
Gráfica 5 Tasa de intervención 2014-2016 _____	14
Gráfica 6 Comparativo TRM años 2013 - 2016 _____	15
Gráfica 7 Saldo de la Deuda por Entidades a 31 de diciembre de 2016 _____	19
Gráfica 8 Endeudamiento por Sectores a 31 de diciembre de 2016 _____	20
Gráfica 9 Movimiento Consolidado de la Deuda a 31 de diciembre de 2016 _____	22
Gráfica 10 Distribución Daldo Deuda SDH a 31 de diciembre de 2016 _____	23
Gráfica 11 Deuda Sector Central - Movimientos enero-diciembre de 2016 _____	25
Gráfica 12 Deuda Empresas Industriales y por Acciones a 31 de diciembre de 2016 _____	28
Gráfica 13 Recursos de Tesorería del Distrito 2016 saldos a final de cada trimestre _____	39
Gráfica 14 Recursos de Tesorería del Distrito* 2011 – 2016 _____	41
Gráfica 15 Inversiones Financieras del Distrito 2016 a final de _____	43
Gráfica 16 Inversiones Financieras del Distrito 2011-2016 _____	44
Gráfica 17 Portafolio de Inversiones del Distrito a final de _____	45
Gráfica 18 SDH - Recursos de Tesorería 2016 a final de _____	48
Gráfica 19 SDH - Inversiones Financieras 2016 a final de _____	50
Gráfica 20 SDH – Portafolio de Inversiones de la SDH 2011-2016 _____	52

INDICE DE CUADROS

Cuadro 1 Principales Variables de la Economía _____	8
Cuadro 2 Tasa de desempleo, de participación, de ocupación y subempleo objetivo _____	12
Cuadro 3 Saldo de Deuda a 31 de diciembre de 2016 por Entidades y Tipo de Obligaciones _____	21
Cuadro 4 Deuda SDH por Crédito, Tasa y Destino de los Recursos _____	24
Cuadro 5 Indicadores de Endeudamiento a 31 de diciembre de 2016 _____	25
Cuadro 6 Saldo Cupo de Endeudamiento - SDH - a 31 de diciembre de 2016 ____	26
Cuadro 7 Deuda Proporcional del Distrito Según participación Accionaria en Empresas _____	27
Cuadro 8 Saldo de Deuda EAB a 31 de diciembre de 2016 _____	28
Cuadro 9 Distribución Accionaria ETB a 31 de diciembre de 2016 _____	30
Cuadro 10 Saldo de Deuda ETB a 31 de diciembre de 2016 _____	31
Cuadro 11 Composición Accionaria EEB S.A. E.S.P. a 31 de diciembre de 2015	32
Cuadro 12 Saldo de Deuda de la EEB a 31 de diciembre de 2016 _____	33
Cuadro 13 Distribución de la Deuda TGI S.A. E.S.P. a 31 de diciembre de 2016	34
Cuadro 14 Distribución de la Deuda EEC S.A. E.S.P. a 31 de diciembre de 2016	36
Cuadro 15 Recursos de Tesorería Entidades del Distrito a 31 de diciembre de 2016 _____	40
Cuadro 16 Tesorería del Distrito* 2011 – 2016 _____	42
Cuadro 17 Inversiones Financieras del Distrito 2016 a final de _____	43
Cuadro 18 Fiducias y Carteras Colectivas del Distrito a 31 de diciembre de 2016	46
Cuadro 19 Fiducias y Carteras Colectivas Entidades del Distrito a final de trimestre _____	47
Cuadro 20 SDH - Recursos de Tesorería a 31 de diciembre de 2016 _____	49
Cuadro 21 SDH - Inversiones Financieras 2016 _____	51
Cuadro 22 SDH – Portafolio de la SDH por entidades financieras a 31 de diciembre de 2016 _____	53

INTRODUCCIÓN

El Contralor de Bogotá atendiendo las funciones asignadas en el artículo 109 del Decreto Ley 1421 de 1993, concordante con los artículos 268 y 272 de la Constitución Política y en cumplimiento de las funciones contenidas en los Acuerdos Distritales 658 de 2016 y 664 de 2017, artículos 27 y 45, que establecen la obligación de: *“Llevar el registro de la deuda pública del Distrito y sus Entidades Descentralizadas”*, y a través de la Subdirección de Estadística y Análisis Presupuestal y Financiero, *“efectuar seguimiento a la Deuda Pública y al Estado de Tesorería e Inversiones Financieras del Distrito Capital”*, y dando cumplimiento al Plan Anual de Estudios (PAE) 2017, presenta el análisis realizado a los portafolios de activos y pasivos de la Administración Distrital durante la vigencia 2016.

El presente informe se desarrolla con base en las cifras reportadas por las entidades distritales que manejan estos recursos, a la Contraloría de Bogotá, D.C., a través del Sistema de Vigilancia y Control Fiscal –SIVICOF, y se tuvieron en cuenta los informes de auditoría adelantados por las Direcciones Sectoriales de Control y Vigilancia. La deuda pública del Distrito a 31 de diciembre de 2016 se establecía en \$9,3 billones; \$1,2 billones a cargo de la Administración Central y \$8,1 billones registrada por las empresas. Por su parte los depósitos en tesorería e inversiones financieras mostraban un saldo de \$7,0 billones, de los cuales \$3,7 billones se encontraban en tesorería y \$3,3 billones en inversiones financieras, recursos sobre los que se hace un análisis por entidades y sectores para identificar su concentración y estructura.

El estudio está estructurado en tres capítulos: el primero presenta el análisis de la situación macroeconómica del país, la ciudad y su conexión con los hechos de la economía mundial, en este se presentan también las variables e indicadores que pudieron afectar el manejo de los portafolios activos y pasivos financieros del Distrito, el segundo presenta la deuda pública consolidada y detallada de las entidades que manejan estas obligaciones, en el tercero se presenta el estado de tesorería y las inversiones financieras, encargos fiduciarios y carteras colectivas que mantienen las entidades del Distrito en sistema financiero.

El seguimiento de la deuda pública se aborda como una fuente de financiación del presupuesto y por su parte los recursos de tesorería e inversiones financieras se examinan como excedentes y depósitos transitorios que la Administración Distrital mantiene en el sistema financiero, mientras se estructuran y ejecutan los proyectos de inversión para beneficio de la ciudadanía como fin último de la gestión administrativa. El análisis busca evaluar la efectividad de la Administración en la realización de las actividades programadas con lo cual la Contraloría de Bogotá, D.C. cumple la función misional de vigilar los recursos de la ciudad y suministrar elementos válidos para el control político y ciudadano.

CAPITULO I

ESCENARIO MACROECONÓMICO
2016

1. ESCENARIO MACROECONÓMICO

Según el FMI¹, durante el 2016 la economía colombiana continuó ajustándose a diversos shocks internos y externos, logrando de esta manera un crecimiento económico más rápido que otros países de la región, el cual se vio afectado por bajos niveles de inversión, menores exportaciones dada una débil demanda de países vecinos. Así mismo por la caída en la cotización del petróleo, que implicó menores ingresos fiscales y contribuyó a la depreciación del peso.

Por su parte la inflación alcanzó en julio un máximo de 8,97% (dato no observado en 16 años) en parte debido al fenómeno de El Niño y la prolongación del paro camionero, motivos por los cuales el Banco de República subió sus tasas de interés desde comienzos de año para finalmente reducirlas en el último bimestre del año, dada la moderación de las presiones inflacionarias.

Cuadro 1
Principales Variables de la Economía

Indicadores Colombia	Medida	2015	2016	16 vs 15	2017 (Pr)	17 vs 16
PIB	Var Anual (%)	3,10	2,00	▼ - 1,1	2,30	▲ 0,3
Inflación	Var Anual (%)	6,80	5,70	▼ - 1,1	4,10	▼ - 1,6
Depreciación	Var Anual (%)	35,89	11,23	▼ - 24,7	4,62	▼ - 15,9
Tasa de Cambio	Promedio Año	2.743	3.051	▲ 308,0	2.910	▼ - 141,0
Desempleo	Var Anual (%)	8,60	8,70	▲ 0,1	9,30	▲ 0,6
Consumo Privado	Var Anual (%)	3,20	2,10	▼ - 1,1	2,10	-
Demanda Interna	Var Anual (%)	3,00	0,30	▼ - 2,7	2,00	▲ 1,7
Exportaciones	Var Anual (%)	1,20	- 0,90	▼ - 2,1	1,70	▲ 2,6
Importaciones	Var Anual (%)	1,40	- 6,20	▼ - 7,6	2,10	▲ 4,1
Cotización Petróleo WTI	Barril US\$	52,90	45,10	▼ - 7,8	55,00	▲ 9,9
Tasa Referencia BanRep	%	5,75	7,50	▲ 1,8	6,25	▼ - 1,3
Balance Gobierno Central	% PIB	- 3,00	- 4,00	▼ - 1,0	- 3,60	▲ 0,4
Balance Sector Público Consolidado	% PIB	- 3,40	- 3,10	▲ 0,3	- 2,90	▲ 0,2
Deuda Pública	% PIB	50,60	50,20	▼ - 0,4	48,50	▼ - 1,7
Cuenta Corriente (Déficit)	% PIB	- 6,40	- 4,40	▲ 2,0	- 3,80	▲ 0,6
Deuda Externa	% PIB	42,50	49,20	▲ 6,7	48,50	▼ - 0,7
Inversión Nacional Bruta	% PIB	26,70	25,50	▼ - 1,2	25,50	-
Ahorro Nacional Bruto	% PIB	20,30	21,00	▲ 0,7	21,70	▲ 0,7
Crédito al Sector Privado	Var % 12 Meses	16,80	7,90	▼ - 8,9	6,70	▼ - 1,2
Tasa de Interés (Depósitos a 90 días)	Var % 12 Meses	5,20	6,90	▲ 1,7	-	-

Fuente: FMI - Comunicado de Prensa No. 17/148 - mayo 2017. BanRep. Grupo Bancolombia. DANE (Boletines Técnicos)

Pr: Proyectado. Elaboración DEEPP.

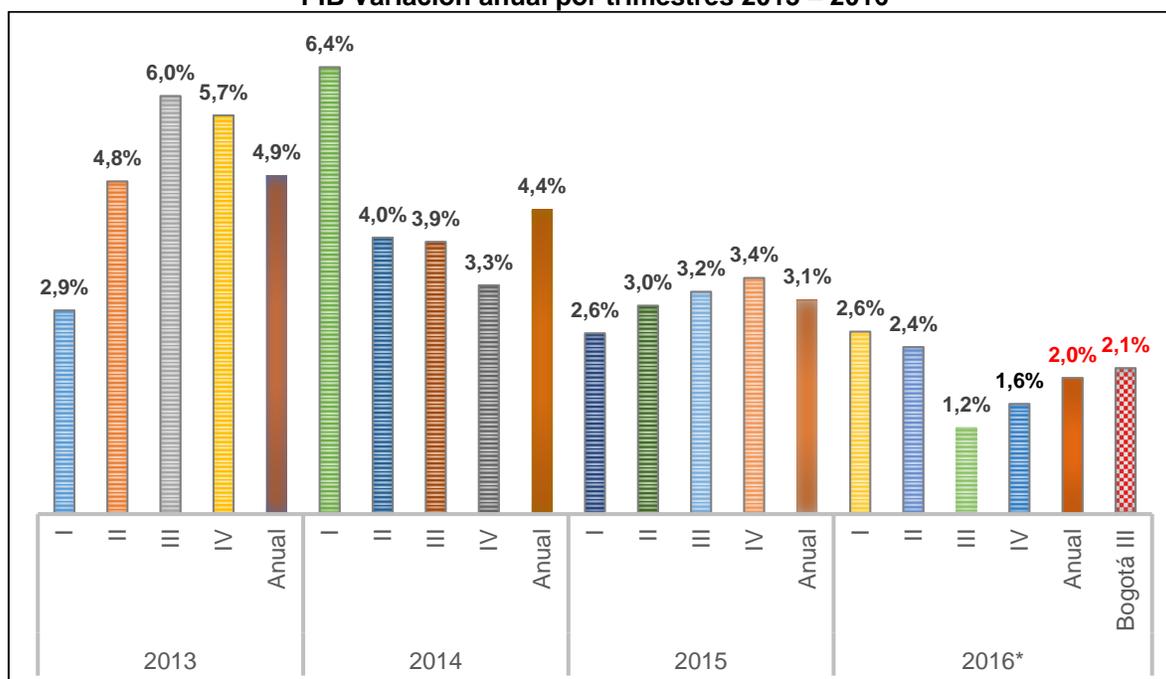
¹ FMI – Comunicado de Prensa No. 17/148. 4 de mayo de 2017.

Factores como la implementación del acuerdo de paz, la reforma tributaria, el programa de infraestructura, permitirán diversificar las exportaciones hacia sectores no petroleros, mejorarán la competitividad y el desarrollo regional. Igualmente la reducción del costo del crédito, la corrección de la inflación, los movimientos de la tasa de intervención del Banco de la República, la cotización del petróleo, un mayor gasto público y el inicio de ejecución de algunos proyectos de vías 4G permitirán dinamizar la demanda interna y el consumo de los hogares y empresas, claves para impulsar el crecimiento durante el año 2017.

1.1. CRECIMIENTO ECONÓMICO

Durante el año 2016 el PIB Nacional creció 2%, respecto al año 2015. Las actividades con mayor crecimiento fueron: establecimientos financieros, seguros, actividades inmobiliarias y servicios a las empresas 5%, construcción 4,1%, e industria manufacturera 3%. Por su parte, la actividad que registró la mayor caída fue explotación de minas y canteras -6,5%, según el DANE.

Gráfica 1
PIB Variación anual por trimestres 2013 – 2016

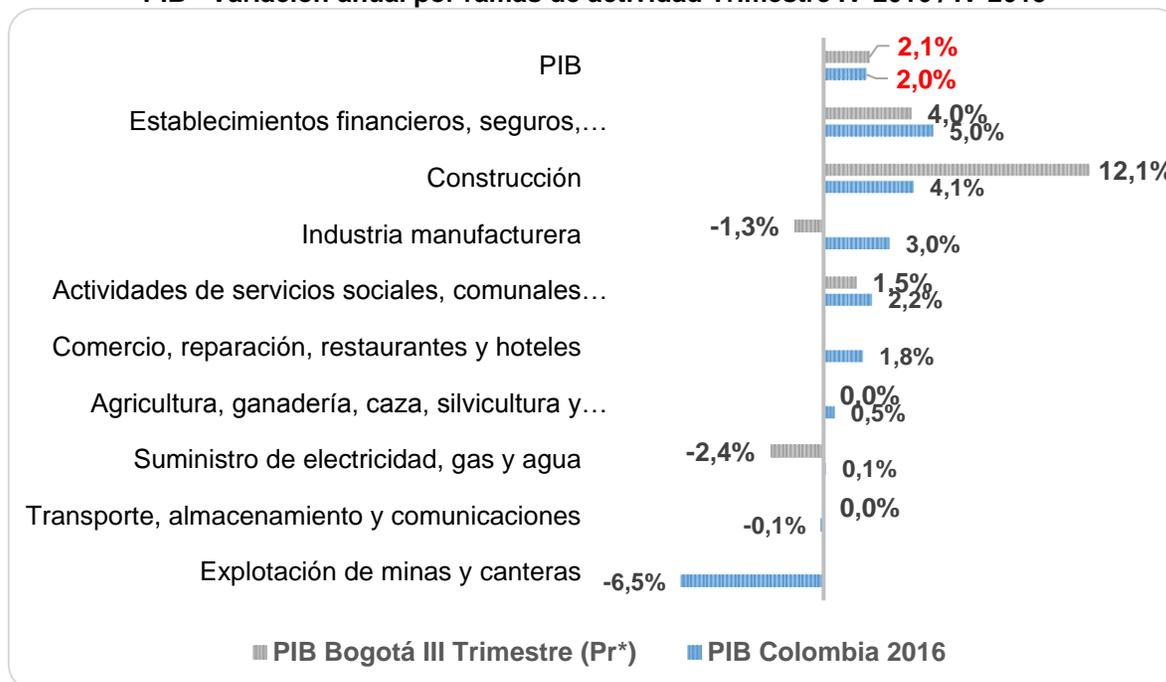


Fuente: DANE. Boletín técnico del 1 de marzo de 2017 & Boletín Técnico 16 de diciembre de 2016. (*) Datos Preliminares. Elaboración DEEPP.

Es importante destacar que durante el 2016 la refinación de petróleo fue el subsector de mayor crecimiento (13,9%) y contribución (2,4%), sin embargo, a finales del año este subsector ha presentado una desaceleración continua. Por su parte los resultados de la Muestra Trimestral Manufacturera Regional, refleja que

para el cuarto trimestre de 2016 la Costa Atlántica y el Eje Cafetero se consolidan, con crecimientos del 4,9% y 1,6% respectivamente. Los Santanderes presentaron una caída del 7,2%, seguida de Cali -3,5%, Medellín -1,6% y Bogotá -3.1% (siendo el segundo trimestre consecutivo con declive).

Gráfica 2
PIB - Variación anual por ramas de actividad Trimestre IV-2016 / IV-2015



Fuente: DANE. Boletín técnico del 1 de marzo de 2017 & Boletín Técnico 16 de diciembre de 2016. (*) Datos Preliminares. Elaboración DEEPP.

Al comparar el cuarto trimestre de 2016 frente al mismo periodo de 2015, el Producto Interno Bruto creció 1,6% a precios constantes, fundamentalmente por el dinamismo de las siguientes ramas de actividad: establecimientos financieros, seguros, actividades inmobiliarias y servicios a las empresas 5%, construcción 3,5%, y agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca 2%. Por el contrario, la actividad de explotación de minas y canteras cayó en un 8,2%.

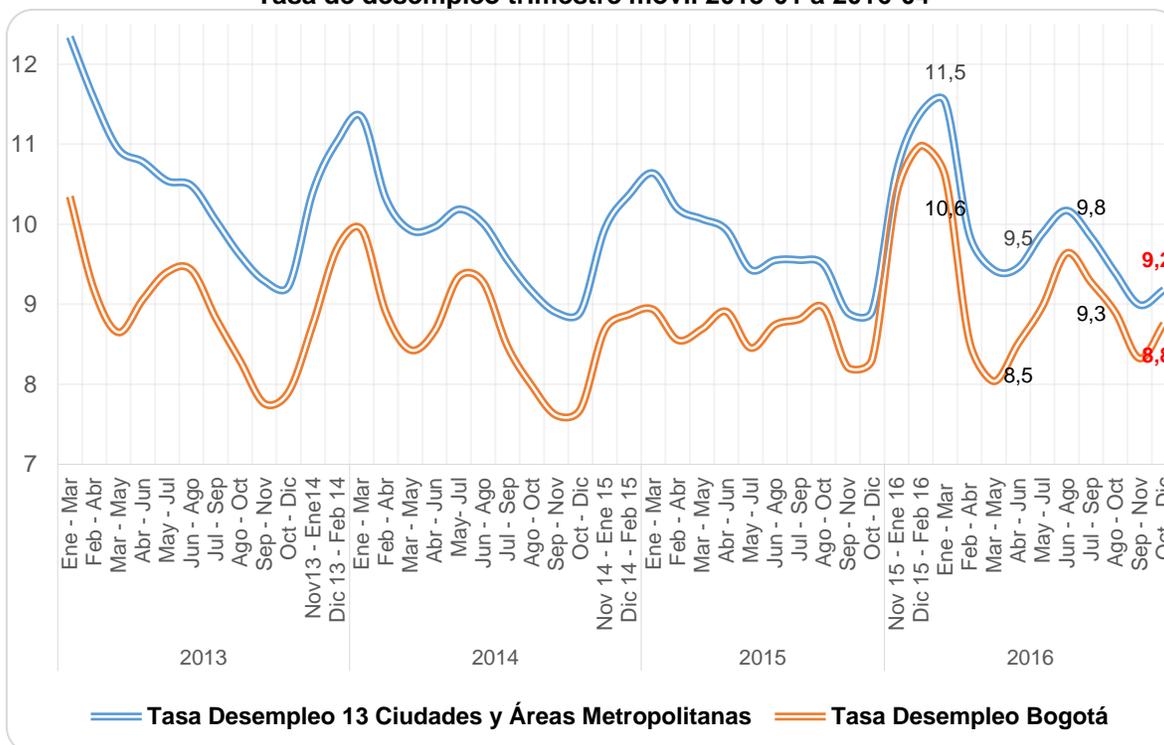
Según las últimas cifras reportadas por el DANE, el comportamiento del PIB de Bogotá para el tercer trimestre de 2016 fue de \$35,6 billones de pesos lo que representó un crecimiento de 2,1% frente al mismo trimestre del año anterior, impulsado por las actividades de construcción con 12,1%, establecimientos financieros, seguros, inmuebles y servicios a las empresas con 4,0% y actividades de servicios sociales, comunales y personales con 1,5%. Por su parte suministro de electricidad, gas y agua, Industrias manufactureras y comercio, reparación, restaurantes y hoteles, registraron variaciones negativas de 2,4%, 1,3% y 0,6% respectivamente.

1.2. DESEMPLEO

En diciembre de 2016, la tasa nacional de desempleo se ubicó en 8,7%, superior en 0,1 % respecto del mismo periodo del año anterior. El número de desempleados en diciembre fue de 2,1 millones, superior en 50 mil personas, respecto a igual mes de 2015. Por su parte la tasa de ocupación fue de 59%, con 22,4 millones de personas ocupadas, 94 mil ocupados más, comparado con similar mes del año anterior. Según DANE Boletín Técnico.

En promedio, para el 2016, la tasa de desempleo se ubicó en 9,2%, superior en 0,3 puntos respecto a igual período de 2015. En los últimos cuatro años, se ha mantenido en un dígito. Por su parte, la tasa de ocupación se ubicó en 58,5%, con una leve reducción. Se destacaron como actividades que más generaron empleo el comercio, hoteles y restaurantes 27,8%, seguido por las actividades de servicios comunales, sociales y personales 19,2%, agricultura, ganadería, caza 19,2% e industria manufacturera 12,1%. La construcción, que otrora fuera un gran generador de empleo, solo concentró el 6,2% del total de número de personas ocupadas en el país en el primer trimestre.

Gráfica 3
Tasa de desempleo trimestre móvil 2013-01 a 2016-04



Fuente: DANE, Boletín Técnico, Bogotá 27 de enero de 2017. Elaboración DEEPP.

En Bogotá, la tasa de desempleo fue de 8,8% en el trimestre móvil octubre – diciembre. Este incremento está explicado por una menor demanda laboral del sector inmobiliario y transporte y especialmente del sector de la construcción y la industria manufacturera, y por un menor dinamismo en la creación de nuevos puestos de trabajo.

Cuadro 2
Tasa de desempleo, de participación, de ocupación y subempleo objetivo

Ciudad	Tasa de Desempleo	Tasa Global de Participación	Tasa de Ocupación	Tasa Subempleo Objetivo
Bogotá DC	8,8%	71,0%	64,8%	8,1%
Medellín AM	9,4%	65,9%	59,8%	9,6%
Cali AM	9,6%	68,2%	61,6%	10,8%
Barranquilla AM	7,3%	66,2%	61,4%	9,7%
Bucaramanga AM	8,2%	70,0%	64,3%	8,7%
Total Nacional	8,2%	65,4%	60,0%	9,3%
Total 23 Ciudades y AM	9,3%	67,2%	60,9%	9,3%
Total 13 Ciudades y AM	9,2%	67,8%	61,5%	9,0%

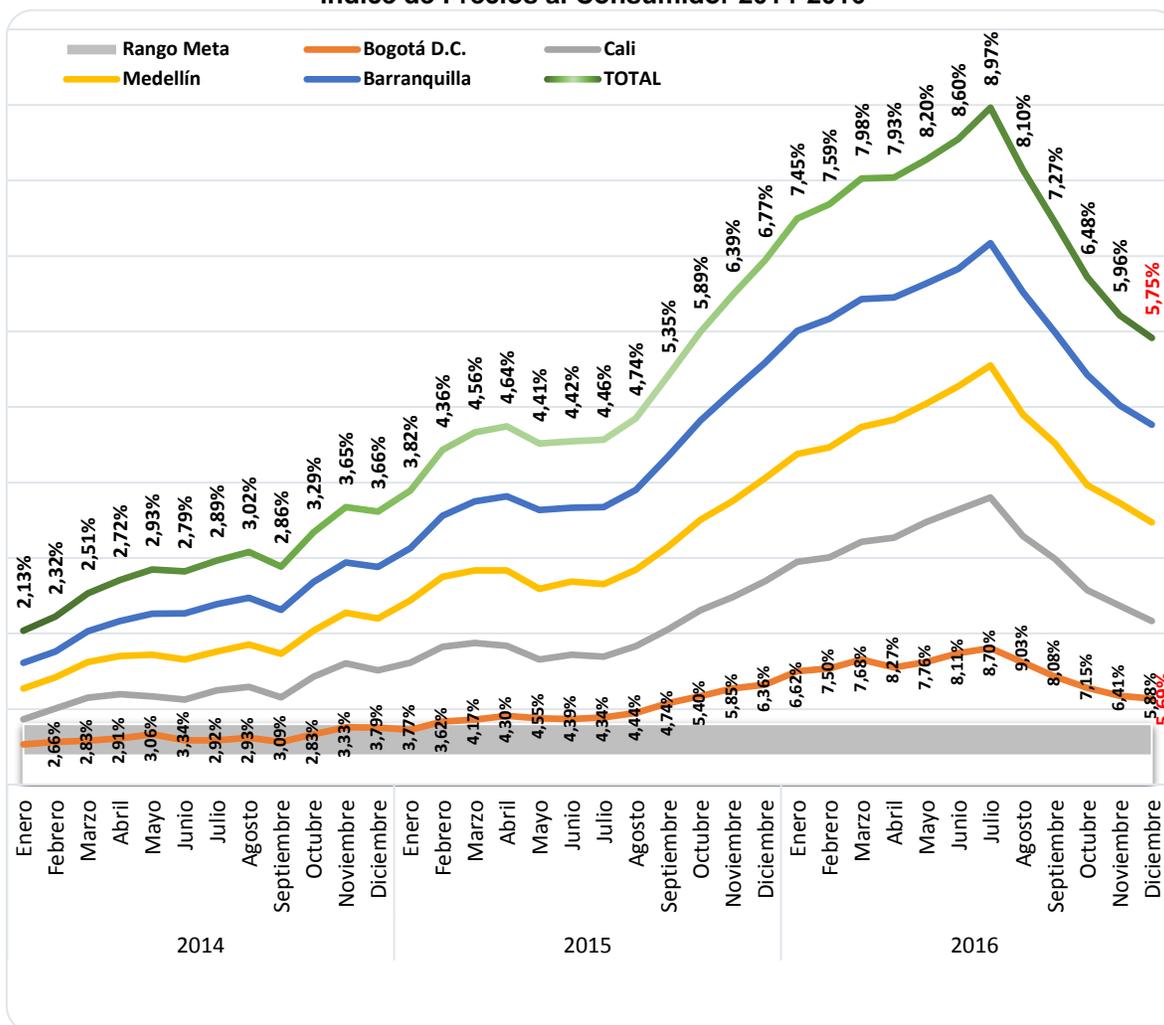
Fuente: DANE, Boletín Técnico, Bogotá enero de 2017. AM: Área Metropolitana. *Datos para el trimestre octubre – diciembre.

Finalmente las ciudades que registraron las mayores tasas de desempleo durante el trimestre octubre – diciembre fueron: Quibdó 15,6%, Armenia 14,2%, Cúcuta 13,8%, y Riohacha 12%, y las ciudades con menor tasa fueron: Barranquilla 7,3%, Bucaramanga 8,2%, Santa Marta 8,2 % y Pasto 8,7%.

1.3. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR - TASA DE INTERVENCIÓN

La inflación cerró el año 2016 en 5,75%, dato inferior al 5,96% del mes anterior y al 6,77% del diciembre de 2015. Variable que continuó su proceso de ajuste de precios, aunque distante del rango meta estimado entre el 2% y 4% por el Banco de la República. Esta reducción en gran parte es resultado de la terminación del fenómeno de El Niño y la estabilización de la tasa de cambio. Es importante destacar que la reforma tributaria que incrementó el IVA, tres puntos porcentuales para llegar al 19%, situación que puede hacer más lento el proceso de convergencia al rango meta. En Diciembre la inflación fue impulsada por los alimentos, seguida de los gastos en vivienda y transporte, los cuales contribuyeron con 3,62% al acumulado anual del IPC.

Gráfica 4
Índice de Precios al Consumidor 2014-2016



Fuente: Banco de la República y DANE. Elaboración DEEPP.

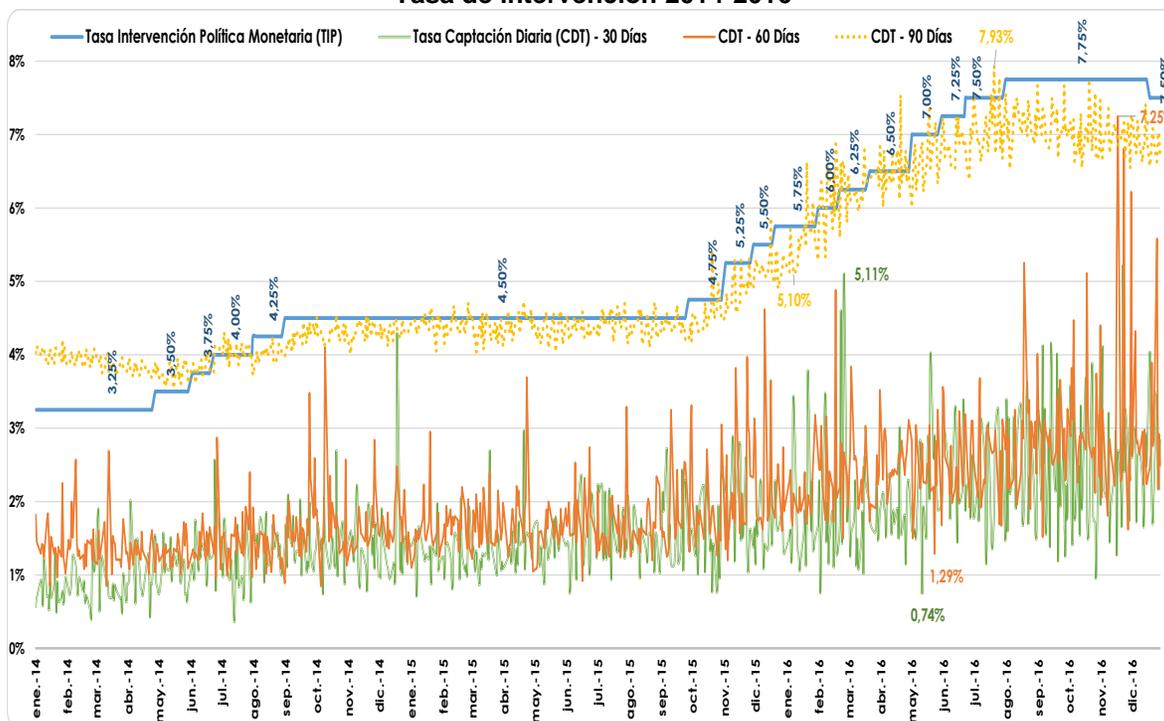
Por su parte la encuesta de expectativas de inflación de enero del Banco de la República muestra un aumento para la inflación de 2017 al pasar de 4,36% a 4,51%, sin embargo disminuyó a doce meses al llegar a 4,25% de 4,36%.

Para el mes de diciembre, dos grupos se ubicaron por encima del promedio nacional 0,42%: Diversión 1,17% y alimentos 0,78%. Por debajo se ubicaron otros gastos 0,32%, transporte 0,28%, vivienda 0,26%, salud 0,21%, comunicaciones 0,17%, vestuario 0,11% y educación sin cambio. Como mayores aportantes al IPC del mes

fueron los grupos de alimentos, vivienda y transporte que aportaron 0,35% a la variación total.

Por su parte la tasa de intervención del Banco de la República cerró el año en 7,5% dada la caída de la inflación en los últimos cuatro meses y el menor crecimiento de la economía durante el tercer trimestre. Así mismo la corrección del déficit de la cuenta corriente y un mejor desempeño del peso, por la mejora en la cotización del petróleo, llevaron a esta reducción de 25 puntos básicos.

Gráfica 5
Tasa de intervención 2014-2016



Fuente: Banco de la República. Elaboración DEEPP.

1.4. TASA REPRESENTATIVO DEL MERCADO - TRM

La tasa de cambio se revaluó durante el mes de diciembre de 2016 un 2,75% frente la moneda estadounidense, principalmente por la entrada de inversionistas extranjeros. La evolución del precio del petróleo y la entrada de dólares al sector real también contribuyeron a la tendencia revaluacionista del dólar durante el último mes del año.

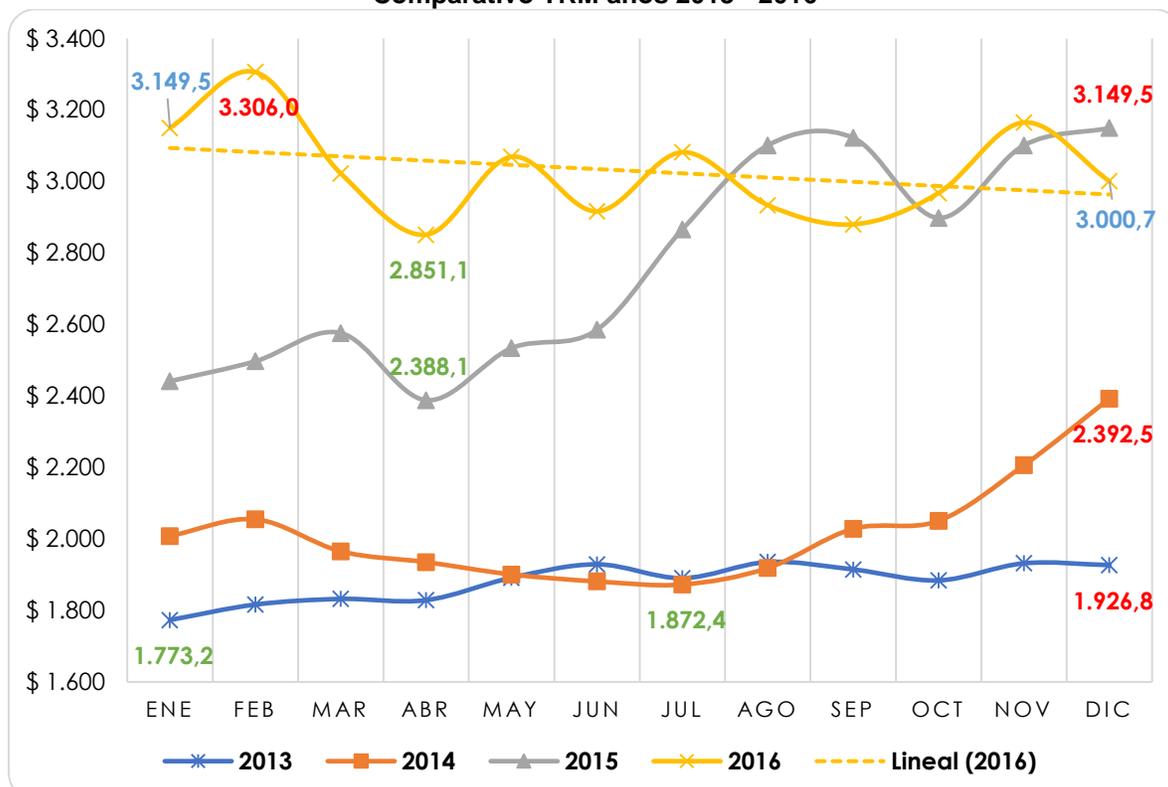
Durante el año 2016 se han presentado fuertes fluctuaciones en el mercado cambiario, para cerrar con una apreciación anual del 4,72% frente a una devaluación del 31,64% del 2015. La diferencia entre la tasa de cambio máxima y

“Una Contraloría aliada con Bogotá”

mínima observada alcanzó los \$601,1 pesos en lo corrido del año, lo que muestra la cantidad y complejidad de fuerzas que han incidido en la cotización del dólar.

Durante el año el dólar ha presentado una variación promedio mensual de -0,24%, gracias en parte a la recuperación de los precios del petróleo, sin embargo se pueden apreciar factores que ejercieron presión al alza como la volatilidad del mercado accionario global y la depreciación de las principales monedas de la región.

Gráfica 6
Comparativo TRM años 2013 - 2016



Fuente: Banco de la República. Elaboración DEEPP. *Para el mes de enero de 2016 se toma la tasa de inicio del año, para tener la misma línea de análisis que los portafolios de Deuda del Distrito.

CAPITULO II

ANÁLISIS DE LA DEUDA PÚBLICA DISTRITAL

2. ANÁLISIS DE LA DEUDA PÚBLICA DISTRITAL

La deuda pública es una fuente alternativa de financiación de la cual dispone la Administración Distrital cuando sus ingresos propios son insuficientes para garantizar los programas y proyectos incluidos en los planes de desarrollo. La deuda pública se clasifica en interna y externa dependiendo de la fuente proveedora de los recursos, si de la banca local o agentes nacionales, o de la banca, gobiernos o agentes extranjeros, las obligaciones pueden igualmente adquirirse en moneda local o en divisas. Las condiciones financieras favorables o desfavorables en cuanto a plazos, tasas, pagos, comisiones, entre otras, dependen del mercado y la capacidad de negociación que tenga el deudor así como de su calificación de riesgo.

La financiación estatal vía endeudamiento la pueden realizar las entidades a través de diferentes modalidades: créditos bancarios, emisión de bonos, créditos de proveedores u operaciones asimiladas como leasing financiero y titularizaciones, para lo cual deben dar cumplimiento a los requisitos exigidos sobre la materia, en especial a los contenidos en los Decretos nacionales 2681 de 1993 y 1068 de 2015, además de las autorizaciones necesarias para su legalización entre otras: la aprobación de cupos de endeudamiento, autorización de la junta Directiva, en el caso de las empresas y registro ante el Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

La Contraloría de Bogotá tiene la función de certificar y llevar el registro de la deuda de las entidades del orden distrital. En ese sentido las operaciones de crédito que realicen los sujetos de vigilancia y control deben reportarse periódicamente previa solicitud del certificado de registro correspondiente atendiendo los requisitos exigidos en la Resolución Reglamentaria No. 011 de 2014.

2.1. POLÍTICAS DE ENDEUDAMIENTO DISTRITAL

El plan de desarrollo de la actual Administración “Bogotá Mejor para Todos 2016-2019” establece gestionar recursos por \$95,9 billones de pesos de 2016. Para lograr este propósito, se anunció la implementación de estrategias financieras donde concurren los diferentes niveles administrativos del gobierno distrital, la Nación y el sector privado. Dentro de estos los recursos del crédito aportarían \$5.119.582 millones, que representan el 5,3% de la inversión total y equivalen al 2,3% del PIB distrital 2016. De acuerdo a la distribución del plan plurianual de inversiones, estos recursos se desembolsarían entre el 2016 y el 2019² de la siguiente manera: 2016, \$2.511.122 millones, 2017, \$1.102.733 millones, 2018, \$965.626 millones y 2019, \$540.100 millones.

Las estrategias de endeudamiento se encuentran en el artículo 135 del Acuerdo 645 del 9 de junio de 2016, mediante el cual se adopta el plan de desarrollo económico,

² Véase pronunciamiento, Contraloría de Bogotá sobre Plan de Desarrollo “Bogotá Mejor para todos 2016-2019”.

social, ambiental y de obras públicas para Bogotá D.C. 2016 - 2020 *“Bogotá mejor para todos”* el cual establece que atendiendo las necesidades de financiación, (...) *“la Administración presentará al Honorable Concejo Distrital un proyecto de acuerdo con un cupo de endeudamiento global y flexible que se armonice con los cupos previamente aprobados dando continuidad a los proyectos financiados con los mismos. Así, las proyecciones del endeudamiento se ajustan plenamente a los límites y criterios de sostenibilidad de la deuda establecidos por la Ley 358 de 1997, cuyo límite es de 80% del saldo de la deuda sobre los ingresos corrientes ajustados, y el de capacidad de pago, que fija un nivel máximo de 40% de los intereses sobre el ahorro corriente ajustado.”*

En este mismo artículo se considera que: *“La estructuración del nuevo endeudamiento se desarrollará bajo el principio de diversificación, a través de las fuentes que históricamente le han otorgado crédito al Distrito Capital tanto a nivel local como internacional, siguiendo lineamientos técnicos de gestión financiera, en un contexto de minimización del costo y de los riesgos asociados, que contempla la distribución de los recursos de acuerdo con los cupos disponibles, plazos acordes a las políticas de los prestamistas, naturaleza de los proyectos a financiar, esquemas de amortización que no generen fuertes presiones futuras sobre una vigencia en particular y desembolso de recursos acordes con el flujo de caja del Distrito Capital. Además, se deberá propender por buscar una cobertura natural en la moneda de denominación de la deuda con la generación de ingresos del Distrito.”*

Bajo estas premisas, la actual Administración solicitó al Concejo de la ciudad la aprobación de un cupo de endeudamiento que recogió el saldo no comprometido del Acuerdo 527 de 2013, tramitado por la anterior Administración y solicitó un monto adicional. Esta solicitud fue aprobada por la honorable corporación con el Acuerdo 646 de 2016 que le autoriza un cupo de endeudamiento por \$5.038.725 millones de pesos constantes de 2016.

Por su parte, las empresas industriales y comerciales, y de economía mixta donde el Distrito Capital mantiene participación accionaria determinan su política de endeudamiento de forma autónoma ante el CONFIS distrital y sus respectivas juntas directivas a excepción de la Empresa de Agua, Alcantarillado y Aseo de Bogotá-EAB, que por estar constituida con capital 100% distrital, debe solicitar autorización ante el Concejo de la ciudad y realizar los trámites de aprobación de cupos de endeudamiento.

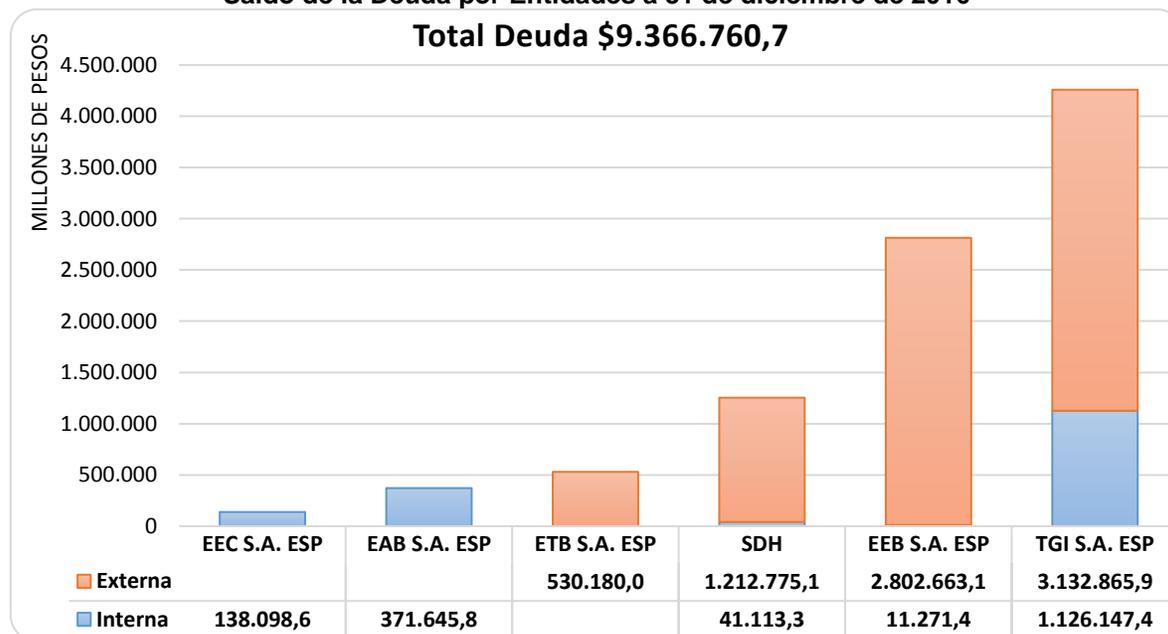
2.2. DEUDA PÚBLICA CONSOLIDADA

La deuda pública distrital a 31 de diciembre de 2016 se consolidó en \$9.366.760,7 millones, con un incremento del 5,9%, respecto al saldo registrado a 31 de diciembre de 2015 que era de \$8.846.566,6 millones, en términos absolutos la deuda se incrementó en \$ 520.194,1 millones que se explican fundamentalmente por los

desembolsos realizados durante la vigencia. Las entidades que más incremento tuvieron fueron TGI y la EEB, mientras que la SDH y la EAB por el contrario tuvieron disminución en sus saldos, la ETB permaneció igual. Es necesario aclarar que la EEC solo reporto deuda hasta el 30 de septiembre de 2016 debido al proceso de fusión con CODENSA S.A., entidad que asumió sus activos y pasivos y que no está obligada a reportar los contratos asimilados a deuda pública por su composición accionaria³.

La deuda pública se distribuye entre la Administración Central y Establecimientos Públicos (sector central), que la registra la Secretaría Distrital de Hacienda (SDH) y cuyo saldo al finalizar la vigencia fue de \$1.253.888,4 millones y la agrupada en las Empresas denominado sector descentralizado, conformado por las empresas de Telecomunicaciones de Bogotá (ETB), de Agua, Alcantarillado y Aseo de Bogotá (EAB), de Energía de Bogotá (EEB), la Transportadora de Gas Internacional (TGI) y la Empresa de Energía de Cundinamarca (EEC), cuyo monto agrupado al final de vigencia fue de \$8.112.872,2 millones, monto que al descontarle el saldo de la EEC de \$138.098,6 millones por la salvedad antes señalada, queda en un neto de \$7.974.773,6 millones. En la gráfica 7 se muestran los saldos por entidades reportados al final de la vigencia, clasificados en deuda interna y externa.

Gráfica 7
Saldo de la Deuda por Entidades a 31 de diciembre de 2016



Fuente: Contraloría de Bogotá, reportes entidades.

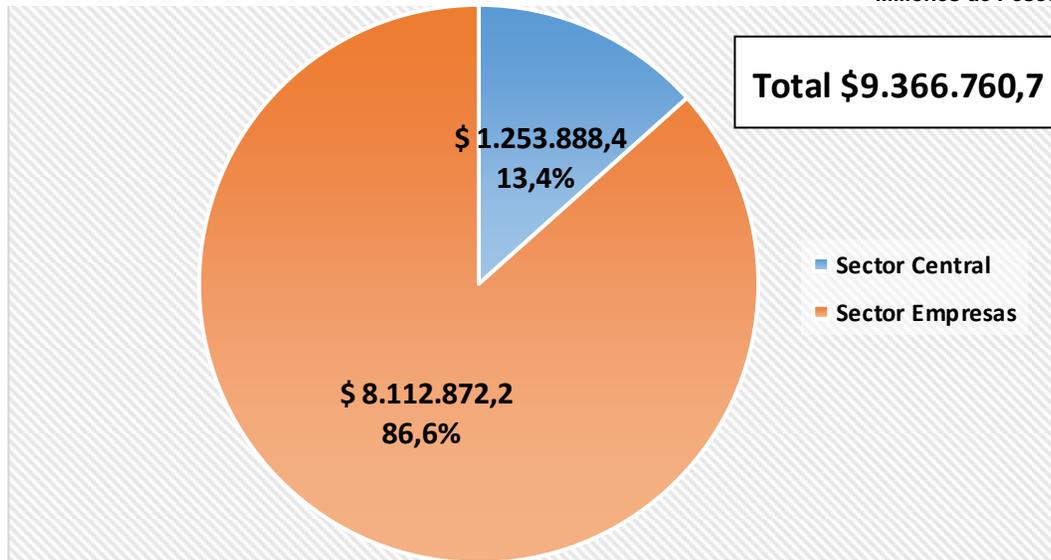
³La distribución accionaria de CODENSA, S.A. es la siguiente: 51,32% EEB, 48,30% Grupo ENEL de Italia, a su vez Bogotá, Distrito Capital participa con el 76,28% de la EEB, es decir que la participación de Bogotá, D.C. en CODENSA S.A. es del 39,15%. Si a este porcentaje se le suma el correspondiente a la Gobernación de Cundinamarca 0,27% y de la Gobernación del Meta 0,06%, la participación estatal llega al 39,48%. En consecuencia no está obligada a reportar las operaciones de créditos asimiladas a deuda pública, atendiendo lo dispuesto en el artículo 2 de la Ley 80 de 1993.

Los movimientos acumulados que se presentaron durante la vigencia fueron: desembolsos por \$1.254.706 millones, ajustes netos por tasa de cambio y que disminuyeron el saldo de la deuda por \$456.234,6 millones, amortizaciones \$278.277,4 millones.

El nivel más bajo de endeudamiento después de la Empresa de Energía de Cundinamarca lo presenta la Empresa de Acueducto de Bogotá cuyo saldo está constituido por endeudamiento interno, le sigue la Empresa de Telecomunicaciones que tiene como deuda los Bonos externos 2013 emitidos en pesos, posteriormente encontramos la Secretaría Distrital de Hacienda, la Empresa de Energía de Bogotá y la Transportadora de Gas Internacional.

Del consolidado distrital, la deuda de las empresas ascendió (\$ 8.112.872,2 millones), representó el 86,6% y la del sector central (\$ 1.253.888,4 millones), el 13,4% restante, ver gráfica 8.

Gráfica 8
Endeudamiento por Sectores a 31 de diciembre de 2016
Millones de Pesos



Fuente: Contraloría de Bogotá, reporte entidades.

La distribución de los saldos por entidad, tipo de deuda y crédito se muestra en el cuadro 3.

Cuadro 3
Saldo de Deuda a 31 de diciembre de 2016 por Entidades y Tipo de Obligaciones

Millones de pesos

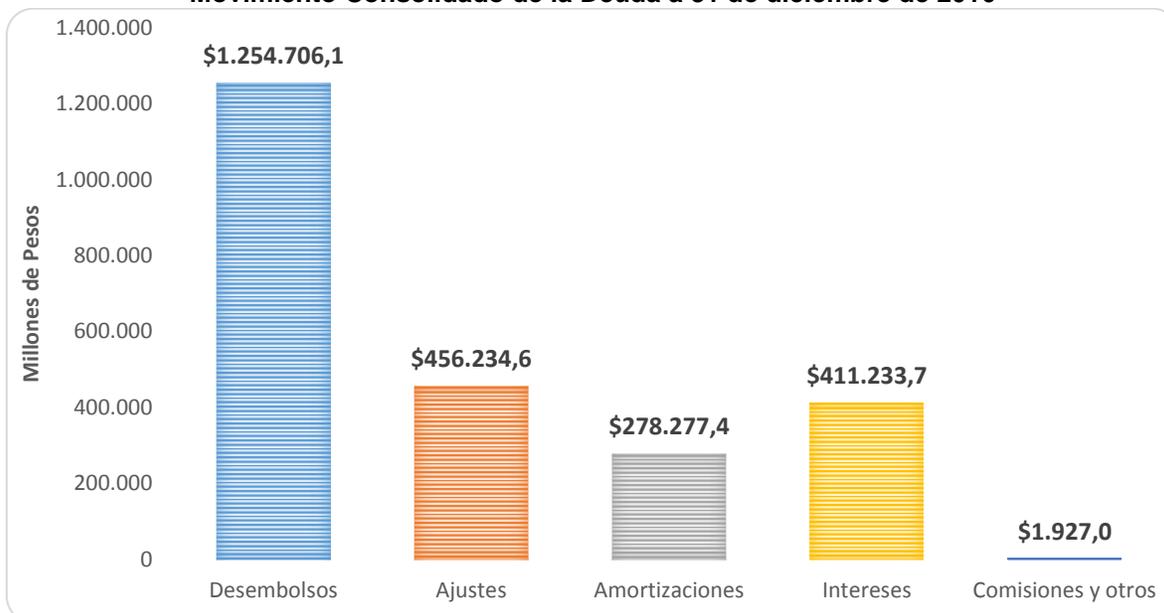
PRESTAMISTA	VALOR	PRESTAMISTA	VALOR
ADMINISTRACIÓN CENTRAL-SDH		EEB	
Deuda Interna	41.113,3	Deuda Interna	11.271,4
Crédito Helm Bank -Línea Findeter	22.737,4	Leasing Bancolombia	9.269,8
BBVA 2015	18.375,9	Leasing Bancolombia	1.829,6
Deuda Externa	1.212.775,1	Leasing Bancolombia	172,0
Bonos Externos	578.577,0	Deuda Externa	2.802.663,1
Gobierno- ICO 774	17.382,1	The bank of new york	2.247.531,79
Crédito BID 1385	15.960,4	Crédito CAF	150.035,50
Crédito KFW 2007	8.532,4	Citibank Europe PLC, UK Branch	261.061,77
Crédito BID 1812	132.088,8	Banco Sabadell S.A. y Citibank	144.034,08
Crédito BIRF 7162	58.756,2	Total Deuda	2.813.934,6
Crédito BIRF 7365	99.398,1	TGI	
Crédito BIRF 7609	26.014,8	Deuda Interna	1.126.147,4
Crédito CAF - 4081	92.271,8	Crédito EEB	660.156,2
Crédito CAF - 4536	107.275,4	Crédito EEB	450.106,5
Crédito IFC - 26473	76.518,1	Banco de Occidente	3.856,6
Total Deuda	1.253.888,4	Banco de Bogotá	7.550,2
EAAAB		Leasing Banco de Bogotá	1.611,0
Deuda Interna	371.645,8	Leasing Banco de Occidente	2.866,8
Banco Corpbanca (Banco Santander)	24.268,0	Deuda Externa	3.132.865,9
Bancolombia	70.000,0	Bonos Externos	2.250.532,5
Bancolombia	90.000,0	Opposite Swap BBVA	92.301,8
Banco Popular	129.600,0	Opposite Swap BN Paribas	61.204,1
Banco Popular	57.777,8	Opposite Swap JPMC	84.485,0
Total Deuda	371.645,8	Opposite Swap BBVA	92.211,8
EEC		BBVA BANCOMER	552.130,6
Banco de Bogotá	24.498,1	Total Deuda	4.259.013,3
Banco AV Villas	12.500,0	ETB	
Banco Popular	23.750,0	Deuda Externa	530.180
Banco BBVA	47.350,5	The Bank of N.Y. Mellon	530.180
Banco Agrario	30.000,0	Total Deuda	530.180
Total Interna EEC	138.098,6	TOTAL INTERNA	1.688.276,5
		TOTAL EXTERNA	7.678.484,1
		TOTAL CONSOLIDADO	9.366.760,7

Fuente: Contraloría de Bogotá, reporte entidades. Elaboración DEEPP.

2.2.1. Movimientos de la deuda consolidada

Los movimientos acumulados por los diferentes conceptos de la deuda registrada al cierre de la vigencia de 2016, se muestran en la gráfica siguiente:

Gráfica 9
Movimiento Consolidado de la Deuda a 31 de diciembre de 2016



Fuente: Contraloría de Bogotá, reporte entidades. Elaboración DEEPP.

2.2.1.1. Recursos del crédito

Los desembolsos acumulados a 31 de diciembre que ascienden a \$1.254.706,07 millones, la Secretaría Distrital de Hacienda –SDH, registró \$18.375,9 millones, la Empresa de Energía de Bogotá (EEB) \$556.870,2, la Empresa de Energía de Cundinamarca \$57.416,8 millones y la Transportadora de Gas Internacional (TGI) \$622.043,2 millones.

2.2.1.2. Ajustes

Los ajustes netos registrados a 31 de diciembre de 2016 fueron de \$456.234,6 millones, distribuidos en tres entidades: la SDH registró \$31.391,3 millones, la EEB que registró \$ 271.363,1 millones y el mayor ajustes lo registró TGI por \$ 153.480,2 millones, todos generados por la apreciación del peso frente al dólar, cifras que disminuyeron nominalmente el saldo de la deuda contratada en dólares en cada entidad.

2.2.1.3. Servicio de la deuda

El servicio de la deuda acumulado al cierre de la vigencia 2016, fue de \$ 691.438,1 millones, para el cual la Administración Central (SDH) destinó \$178.972,1 millones y las Empresas en su conjunto \$ 512.466,0 millones.

2.2.1.4. Amortizaciones

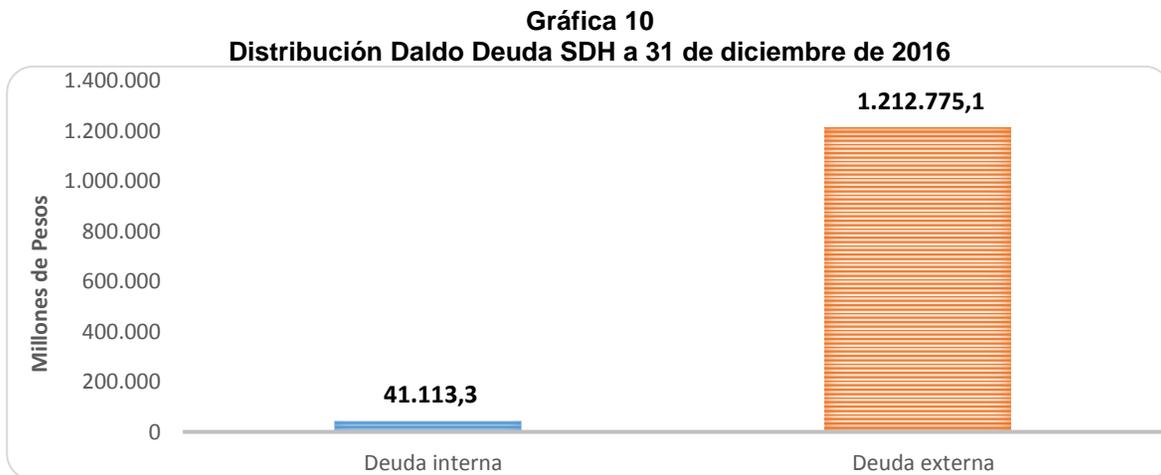
Las amortizaciones sumaron \$ 278.277,4 millones, valor del cual se destinaron al pago de la deuda interna \$38.809,0 millones y \$239.468,4 millones a la deuda externa. Las amortizaciones más significativas las realizó TGI \$100.115,8, seguida por la SDH \$96.989, la EEB \$45.019,4, EEC \$23.220,3 millones y EAB \$12.932,9 millones. Véase anexo 1.

2.2.1.5. Intereses, Comisiones y Otros

Al pago de intereses se destinaron \$411.233,7 millones la mayor participación en estos gastos estuvo a cargo de la EEB \$147.373,09, seguida de TGI con \$110.223,2 millones, la SDH con \$ 80.056,1 millones, la ETB con \$37.112,6 millones y la EAB con \$30.155,4 millones.

2.3. SECTOR CENTRAL SDH

A 31 de diciembre de 2016, la deuda del sector central registrada por la Secretaría Distrital de Hacienda-SDH, era de \$1.253.888,4 millones, valor inferior en el 8,1% al reportado como saldo al finalizar la vigencia anterior que fue de \$1.363.892,8 millones. La deuda de la Administración Central (SDH) representa el 13,4% del consolidado y de este valor, \$41.113,3 millones son deuda interna y \$1.212.775,1 millones deuda externa. Ver gráfica 10.



Fuente: Contraloría de Bogotá, consolidado distrital deuda 2016. Elaboración DEEPP.

2.3.1. Saldo de la deuda por crédito, tasa de interés y destino de los recursos

En lo que tiene que ver con tasa de interés, la deuda del sector central a 31 de diciembre de 2016, se distribuyó así: el 53,4% de la deuda se encuentra pactada a tasa fija, el 31,5% se encuentra referenciada a Libor 6 meses, el 11,8% a tasa BID,

el 1,8% a DTF y el 1,5% al indicador bancario de Referencia del banco de la República (IBR). Como se puede observar en el cuadro 4, algunas de las tasas están compuestas por el indicador más puntos o *spread* adicionales.

Cuadro 4
Deuda SDH por Crédito, Tasa y Destino de los Recursos

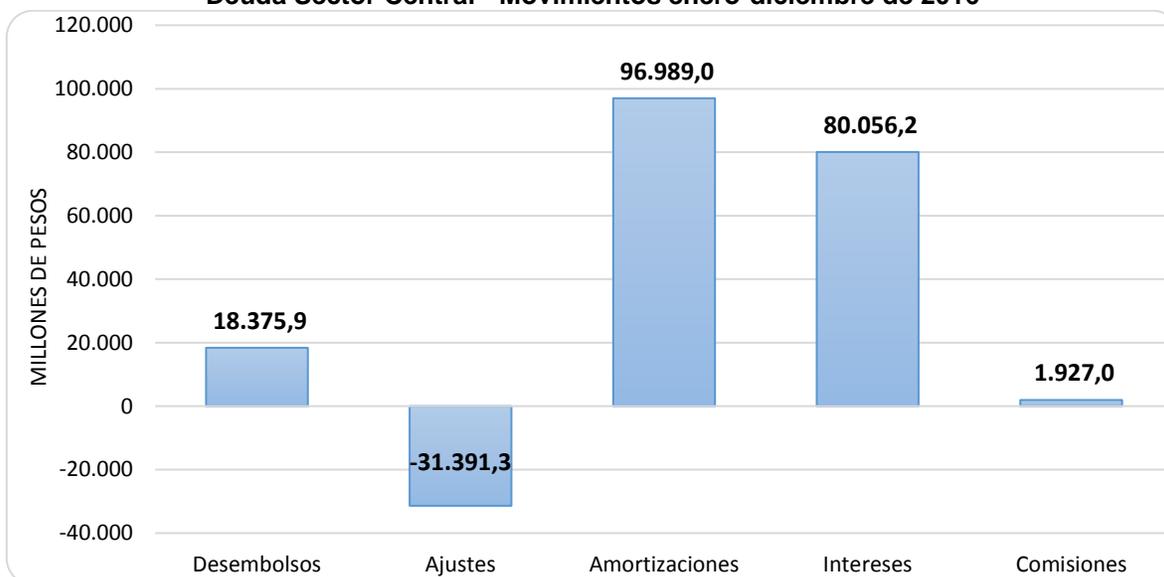
Créditos	Millones de pesos						Destino de los Recursos
	Saldos 31/12/2015	Part %	Saldo a 31/12/2016	Part %	Var %	Tasa Pactada	
Deuda Interna	23.934,1	1,8%	41.113,3	3,3%	72%		
Crédito BBVA 2015			18.375,90	1,5%	100%	IBR-1,97% MV, Liq. T.V.	Cable Aéreo Ciudad Bolívar
Crédito Helm Bank -Línea Findeter	23.934,1	1,8%	22.737,4	1,8%	-5%	DTF-2,4% T.V.	Infraestructura educativa
Deuda Externa	1.339.958,7	98,2%	1.212.775,1	96,7%	-9,5%		
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento -BIRF 7365	113.452,2	8,3%	92.632,3	7,4%	-18,4%	Libor 6M+0,5 S.V	Red Vulnerabilidad
Corporación Andina de Fomento - CAF 4081	107.869,3	7,9%	92.271,8	7,4%	-14,5%	Libor 6M+ 1,45 S.V	Btá una gran escuela
Corporación Andina de Fomento-CAF 4536	124.719,1	9,1%	107.275,4	8,6%	-14,0%	Libor 6M+1,35 S.V	Malla vial
Corporación Financiera Internacional-IFC 26473	89.759,9	6,6%	76.518,1	6,1%	-14,8%	Libor 6M+1,31 S.V	Malla vial
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento -BIRF 7609	45.512,2	3,3%	26.014,8	2,1%	-42,8%	Libor 6M+0,75 S.V	Servicios Urbanos
Banco Interamericano de Desarrollo-BID 1812	147.879,6	10,8%	132.088,8	10,5%	-10,7%	BID S.V	Equidad en Educación
Banco Interamericano de Desarrollo-BID 1385	19.797,4	1,5%	15.960,4	1,3%	-19,4%	BID+0,85 S.V	Servicios al ciudadano
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento -BIRF 7365 (Conversión a pesos)	7.895,3	0,6%	6.765,8	0,5%	-14,3%	8,02% S.V	Red Vulnerabilidad
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento -BIRF 7162 - CO (Conversión a pesos)	56.736,8	4,2%	44.128,6	3,5%	-22,2%	9,38% S.V	Servicios urbanos
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento -BIRF 7162 - CO (Conversión a pesos)	15.990,3	1,2%	12.436,9	1,0%	-22,2%	9,3% S.V	Servicios urbanos
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento -BIRF 7162 - CO (Conversión a pesos)	2.816,9	0,2%	2.190,6	0,2%	-22,2%	5,9% S.V	Servicios urbanos
Instituto de Crédito Oficial de España- ICO 774-I	19.703,4	1,4%	17.382,1	1,4%	-11,8%	1% S.V	Red Telemática Educativa
Bonos Externos (Convertidos a pesos)	578.577,0	42,4%	578.577,0	46,1%	0,0%	9,75% A.V	Plan de Desarrollo-Bta sin Indif.
Kreditanstalt Fur Wiederauf Bau - KFW-2007	9.249,3	0,7%	8.532,4	0,7%	-7,8%	2,0% S.V.	Programa sur de convivencia
Total Deuda	1.363.892,8	100,0%	1.253.888,4	100,0%	-8,1%		

Fuente: SDH- Condiciones financieras de créditos vigentes. Elaboración DEEPP.

2.3.2. Movimiento de la deuda -SDH

Al finalizar la vigencia 2016 la deuda pública del sector central (SDH), registró los siguientes movimientos: desembolsos de \$18.375,9 millones, ajustes netos que disminuyeron nominalmente la deuda por \$31.391,3 millones, se realizaron amortizaciones por \$96.989,0 millones, se cancelaron intereses por \$80.056,2 millones y comisiones por \$1.927,0 millones. Ver gráfica 11.

Gráfica 11
Deuda Sector Central - Movimientos enero-diciembre de 2016



Fuente: Contraloría de Bogotá, reportes SIVICOF, SDH. Elaboración DEEPP.

2.3.3. Indicadores de endeudamiento.

Los indicadores de endeudamiento que a 31 de diciembre de 2016 presentó la Administración Central (SHD) fueron los siguientes: capacidad de pago 1,2% y sostenibilidad 12,6%, alejados de los topes establecido por la Ley 358 de 1997, del 40% para el primero y 80% para el segundo. Los cuales están soportados fundamentalmente en el recaudo de los ingresos propios y la poca utilización de créditos, ver cuadro 5.

Cuadro 5
Indicadores de Endeudamiento a 31 de diciembre de 2016
Ley 358 de 1997

Concepto	Valor	
	Millones de Pesos (\$)	
Intereses	80.056	
Ahorro Operacional ajustado	6.666.960	
Saldo Deuda	1.253.888	
Ingresos Corrientes ajustados (*)	9.962.373	
Indicador	Porcentaje	Límite
Intereses / Ahorro Operacional (**)	1,20%	40%
Saldo Deuda / Ingresos Corrientes	12,59%	80%

Fuente: SDH-Reporte SIVICOF. Elaboración DEEPP.

Nota: Los cálculos fueron reportado por la SDH en enero 02 de 2017

(*) Los ingresos corrientes se actualizaron con el IPC 3% esperado para el 2016 y se excluyen las vigencias futuras.

(**) El artículo 2 de la Ley 358/97, señala que existe capacidad de pago cuando los intereses de la deuda al momento de celebrar una nueva operación de crédito, no superan en el cuarenta por ciento (40%) del ahorro operacional.

2.3.4. Cupo de endeudamiento

La Secretaria Distrital de Hacienda a 31 de diciembre de 2016, reporta un saldo de cupo de endeudamiento por \$6.970.225,3 millones, de este valor según la Administración Distrital \$400.000 millones corresponde al Acuerdo 458 de 2010, \$300.781,6 millones al Acuerdo 270 de 2007 y \$1.290.719,6 millones al Acuerdo 527 de 2013, saldos comprometidos presupuestalmente que amparan compromisos de vigencias anteriores, saldos que se consideraron agotados en la justificación de motivos para lograr la aprobar el cupo del Acuerdo 646 de 2016. Ver cuadro 6.

Cuadro 6
Saldo Cupo de Endeudamiento - SDH - a 31 de diciembre de 2016

Millones de Pesos

Diciembre 31 DE 2016	Saldos	Pesos
Acuerdo 270/2007 - Acuerdo 458/2010	700.781,6	Corrientes
Acuerdo 527/2013	1.290.718,6	Corrientes
Acuerdo 646/2016	4.978.725,0	Constantes 2016
Total Cupo	6.970.225,3	

Fuente: SDH- Reporte SIVICOF. Elaboración DEEPP.

Nota: Según la Administración, estos saldos, \$400.000 millones del cupo aprobado con el Acuerdo No. 458 de 2010, y \$300.781,6 millones de Acuerdo 270/2007, se encuentran comprometidos presupuestalmente, según la respuesta dada por la SDH, con el oficio No. 2013EE163613 de abril 10 de 2013 de la SDH, amparándose para ello en artículo 18 del Decreto Distrital 390 de 2008.

Los \$5.038.725 millones aprobados inicialmente con el Acuerdo 646 de 2016, incluyeron los saldos liberados del Acuerdo 527/13, más un monto adicional que la Administración Distrital en la justificación de motivos para lograr su aprobación por el Concejo de la Ciudad, los estableció en \$2.435.557 millones y \$2.603.000 millones respectivamente y que posteriormente en el mes de noviembre de 2016 los ajustó a \$2.464.068,40 millones y \$2.574.656,60 millones respectivamente. La autorización de este Acuerdo fue afectada con el crédito suscrito con el Banco de Colombia por \$60.000 millones con destinos a la red públicas de salud, el saldo mostrado a 31 de diciembre era de \$4.9798.725 millones. A su vez los créditos contratados que han afectado la autorización del Acuerdo 527 de 2013 suman \$82.495,9 millones; \$64.120 millones del crédito suscrito con Banco *HELM BANK* S.A., para educación y \$18.375,9 millones con el Banco BBVA S.A. con destino al cable de Ciudad Bolívar. En total los créditos contratados suman \$142.496,0 millones.

2.4. EMPRESAS INDUSTRIALES Y SOCIEDADES POR ACCIÓN

Para el manejo y análisis de las cifras de deuda consolidada de Bogotá D.C., se debe tener en cuenta la participación accionaria que tiene el Distrito en las Empresas, como se muestra en el cuadro 7.

Cuadro 7
Deuda Proporcional del Distrito Según participación Accionaria en Empresas

Millones de pesos

Empresa	Saldo Deuda a 31 Dic. 2016	Participación Accionaria Distrito	Porción de Deuda según participación
EAB	371.645,8	100%	371.645,8
ETB	530.180,0	86,60%	459.135,9
EEB	2.813.934,6	76,30%	2.147.032,1
TGI	4.259.013,3	76,28%	3.248.775,3
TOTAL	7.974.773,7		6.226.589,1

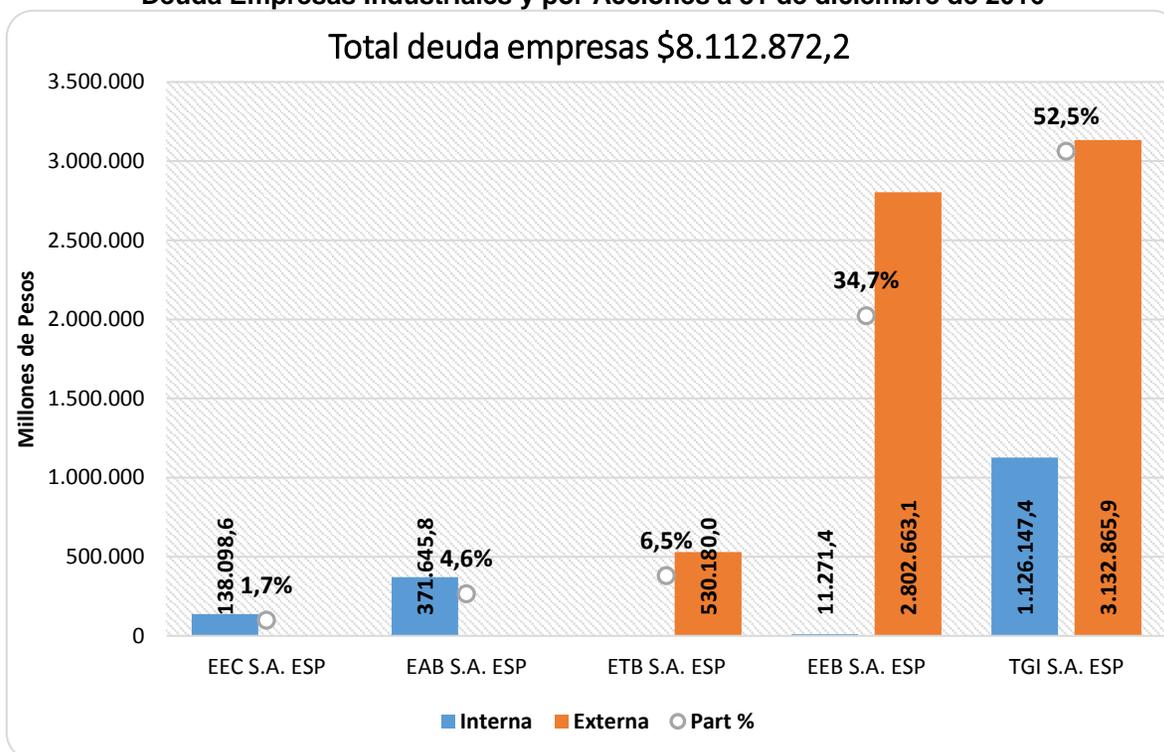
Nota: No se incluyen los saldos de la EEC, debido a que esta fue absorbida por CODENSA S.A. en septiembre 30 de 2016
Fuente: Contraloría de Bogotá, informe empresas. Elaboración DEEPP.

Como se puede observar en el cuadro anterior, la proporción de deuda que le correspondería al Distrito teniendo en cuenta la participación accionaria en las Empresas sería \$6.226.589,1 millones, sin embargo, se debe tener en cuenta que estas tienen autonomía, jurídica, administrativa y financiera para realizar sus actividades y solo en un hipotético caso, el Distrito asumiría la parte proporcional de sus endeudamiento.

A 31 de diciembre de 2016, las empresas registraron un endeudamiento de \$8.112.872,2 millones valor que representa el 86,6% del consolidado, pero de este valor se debe descontar el saldo correspondiente a la EEC por \$138.098,6 millones, debido a su absorción por parte de CODENSA. S.A. lo que les deja un endeudamiento neto de \$7.974.773,7 millones. La deuda más representativa de las empresas corresponde a TGI con un valor de \$4.259.013,3 millones, seguida de Empresa de Energía de Bogotá que registra \$2.813.934,6 millones, las cuales representan el 52,5% y 34,7% respectivamente del consolidado distrital. Véase anexo 1.

La deuda de las empresas se distribuye en un 79,7% en externa y el 20,3% en deuda interna. La Empresa de Acueducto de Bogotá –EAB y la Empresa de Energía de Cundinamarca-EEC, sólo registran deuda interna, en las demás empresas se distribuye en interna y externa, predominando siempre la externa. Como ya se indicó la EEC solo reportó deuda hasta el mes de septiembre de 2016 y sus activos y pasivos fueron asumidos por CODENSA S.A., entidad que no está obligada a reportar deuda ante la Contraloría de Bogotá por tener una participación estatal inferior al 50%. La gráfica 12 muestra la distribución de la deuda de las entidades referidas.

Gráfica 12
Deuda Empresas Industriales y por Acciones a 31 de diciembre de 2016



Fuente: Contraloría de Bogotá, Consolidado deuda empresas 2016. Elaboración DEEPP.

2.4.1. Empresa de Acueducto de Bogotá S.A. E.S.P. - EAB.

La EAB a 31 de diciembre de 2016, registró deuda interna por \$371.645,8 millones. La distribución del saldo y su perfil se presenta en el cuadro 8.

Cuadro 8
Saldo de Deuda EAB a 31 de diciembre de 2016

Créditos	Millones de pesos						
	Saldos 31/12/2015	Part %	Saldo a 31/12/2016	Part %	Var %	Tasa Pactada	Destino de los Recursos
Banco Corpbanca	28.312,0	7,4%	24.268,0	6,5%	-14,3%	IPC+4.6% S.V.	Sustitución Crédito Findeter.
Bancolombia	70.000,0	18,2%	70.000,0	18,8%	0,0%	DTF+2.43%* Factor S.V.	Inversión EAAB - Sustituido
Bancolombia	90.000,0	23,4%	90.000,0	24,2%	0,0%	DTF + 2.43%*Factor S.V.	Inversión EAAB - Sustituido
Banco Popular	129.600,0	33,7%	129.600,0	34,9%	0,0%	DTF+2.38% S.V.	Inversión EAAB - Sustituido
Banco Popular	66.666,7	17,3%	57.777,8	15,5%	-13,3%	DTF+2.23% S.V.	Sustitución BBVA y Bco Popular
Total Deuda	384.578,7	100,0%	371.645,8	100,0%	-3,4%		

Fuente: EAB, reporte SIVICOF. Elaboración DEEPP.

Como puede apreciarse la deuda de la EAB en su totalidad es interna, los créditos vigentes son el producto de una serie de sustituciones de créditos anteriores que realizó la Empresa en ocasiones para mejorar el perfil y en otras para liberar recursos y financiar proyectos sin necesidad de afectar el cupo de endeudamiento y de esta manera evitarse los trámites de aprobación ante el Concejo de la ciudad, sobre este particular la Contraloría de Bogotá se pronunció y envió oficio al Alcalde Mayor para que se aplicaran los correctivos del caso⁴.

En el pronunciamiento que realizó la Contraloría de Bogotá, a través de la Dirección de Estudios de Economía y Política Pública, se cuestionan las sustituciones realizadas por la EAB entre el 2012 y el 2013, debido a que se convirtieron en una práctica utilizada para revivir cupos de endeudamiento agotados sin surtir el proceso de aprobación por parte del Concejo de la ciudad, trasladando los pagos de las obligaciones a administraciones siguientes, a pesar de haber realizado las apropiaciones presupuestales correspondientes para su cubrimiento, e incluso de disponer de la liquidez suficiente para el cubrimiento de estas obligaciones en los tiempos pactados inicialmente.

2.4.1.1 Movimiento de la deuda durante la vigencia

Durante la vigencia 2016, la deuda de la EAB, se redujo en 3,4% y su estructura es similar a la de la vigencia precedente. En el transcurso de la vigencia, no se presentaron desembolsos ni ajustes solo se realizaron pagos por servicio de la deuda que sumaron \$43.088,3 millones, de los cuales \$12.932,9 millones se destinaron a la amortización de capital y al pago de intereses \$30.155,4 millones.

2.4.1.2 Cupo de endeudamiento

La EAB a 31 de diciembre de 2016, contaba con un cupo de endeudamiento de \$458.896 millones, \$300.000 millones aprobados por el Concejo de Bogotá, mediante Acuerdo 467 del 22 de febrero de 2011 y \$158.896 millones como saldo del cupo aprobado con el Acuerdo 40 de 2001 por valor de 250 millones de dólares, con un saldo al finalizar la vigencia de US\$52,95 millones que valorados a la tasa de cambio vigente⁵ equivalen al valor referido.

En el informe de auditoría de regularidad, período auditado 2016, realizada por la Dirección Sectorial de Servicios Públicos a la EAB⁶, numeral 2.3.2., donde se evaluó el componente de deuda pública, señala que: *“La no utilización de estos cupos de crédito obedece a los niveles favorables de liquidez que ha presentado la EAB ESP,*

⁴ 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.

⁵ TRM publicada por el Banco de la República a 31 de diciembre de 2016 es de \$ 3.000,71 pesos por dólar.

⁶ Informe de Auditoría de Regularidad, período auditado 2016, realizada a la Empresa de Acueducto, Alcantarillado y Aseo de Bogotá - EAB. ESP, numeral 2.3.2., componente de deuda pública, páginas 64-66.

en las últimas vigencias. Lo que le ha permitido atender con recursos propios, las inversiones de infraestructura que ejecuta la empresa en la ciudad.”

2.4.2. Empresa de Telecomunicaciones - ETB

La ETB está constituida como una sociedad comercial, con autonomía administrativa, patrimonial y presupuestal, para ejercer sus actividades dentro del marco del derecho privado y como prestadora de servicios públicos domiciliarios. La regula las Leyes 142 de 1994 y 1341 de 2009. La composición accionaria de la ETB, es la siguiente:

Cuadro 9
Distribución Accionaria ETB a 31 de diciembre de 2016

Accionistas Públicos	No. de Acciones	Participación
Distrito Capital	3.074.421.943	86,59%
Universidad Distrital Francisco José 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%
Total Acciones Ordinarias Públicas	3.138.543.711	88,40%
Total Acciones Privada Ordinarias	412.009.701	11,60%
Total Acciones en Circulación	3.550.553.412	100,00%

Fuente: ETB

Al participar el Distrito Capital con el 86,6% de la distribución accionaria de la ETB, porcentaje menor al 90%, no le aplica el Decreto 714 de 1996 en materia presupuestal y los actos y actuaciones contractuales de la Empresa se rigen por el derecho privado⁷.

Al cierre de la vigencia 2016, la ETB registró un saldo de deuda de \$530.180 millones, todos de deuda externa producto de los bonos colocados en enero de 2013, equivalentes a 299,9 millones de dólares, ver cuadro 10.

⁷ Ley 142 de 1994, artículo 32. Dispone que: “Salvo en cuanto la Constitución Política o esta Ley dispongan expresamente lo contrario, la constitución, y los actos de todas las empresas de servicios públicos, así como los requeridos para la administración y el ejercicio de los derechos de todas las personas que sean socias de ellas, en lo no dispuesto en esta Ley, se regirán exclusivamente por las reglas del derecho privado.”

Cuadro 10
Saldo de Deuda ETB a 31 de diciembre de 2016

Millones de pesos

Créditos	Saldos 31/12/2015	Part %	Saldo a 31/12/2016	Part %	Var %	Tasa Pactada	Destino de Recursos
Deuda Interna	0,0	0,0%	0,0				
Bonos Externos (The Bank Of N.Y. Mellon)	530.180	100,0%	530.180	100%	0%	7,0%	Proyectos de Inversión
Deuda Externa	530.180	100,0%	530.180	100%	0%		
Total Deuda	530.180	100,0%	530.180	100,0%	0,00%		

Fuente: Contraloría Bogotá, reporte ETB.

Durante la vigencia sólo se cancelaron intereses por \$37.112,6 millones y no se presentaron variaciones en el saldo de la deuda.

El informe de Auditoría realizado por la Dirección Sectorial de Servicios Públicos a la ETB⁸, señala que: “entre el periodo 2012 – 2016, para el proyecto CAPEX N-Play, se asignaron recursos por \$1.095.120 millones, los cuales reportaron a 31 de diciembre de 2016 una ejecución de \$1.007.225 millones, equivalentes al 92.0%. De estos recursos el 52.6% fue producto de la emisión de bonos mencionada y el restante 47,4% de recursos propios”.

2.4.3. Empresa de Energía de Bogotá- EEB

La EEB es una empresa de servicios públicos domiciliarios y como tal está regulada por la ley 142 de 1994 y en virtud de lo dispuesto en el artículo 32, sus actos se rigen por el derecho privado y tendrán aplicación preferente las normas del Código de Comercio.

Las principales actividades de la Empresa de Energía son: la generación, transmisión, distribución y comercialización de energía eléctrica, también participa en el transporte, distribución y comercialización de gas natural. La EEB tiene presencia en Perú, Ecuador y Guatemala; en la actualidad tiene el control de la mayor transportadora de gas natural de Colombia, TGI S.A., debido a que es dueña del 68% de sus acciones. Su composición accionaria es la siguiente:

⁸ Informe de Auditoría de Regularidad- Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá S. A. E.S.P, Vigencia: 2016– PAD 2017, página 21.

Cuadro 11
Composición Accionaria EEB S.A. E.S.P. a 31 de diciembre de 2016

Accionista	No. de Acciones	% Participación	Capital
Bogotá, Distrito Capital	7.003.161.430	76,3%	Público
fondo de pensiones obligatorias Porvenir	672.111.131	7,3%	Privado
Fondo de pensiones obligatorias Protección	503.375.058	5,5%	Privado
Corporación financiera Colombiana S.A.	327.150.500	3,6%	Privado
Fondo de pensiones obligatorias Colfondos	196.902.898	2,1%	Privado
Otros accionistas	478.476.000	5,2%	Púb y Privado
Total	9.181.177.017	100%	

Fuente: EEB-Circular Externa 035 de 2016, información sobre los 25 principales accionistas por tipo de acción, I trimestre 2017.

Como se muestra en el cuadro anterior, la participación accionaria del Distrito Capital en la EEB es del 76,3%, razón por la cual esta empresa está exenta de aplicar el Decreto 714 de 1996 en materia presupuestal y sus actos y actuaciones contractuales se rigen por el derecho privado.

2.4.3.2. Movimiento de la deuda durante la vigencia

Al finalizar el año 2016, la EEB registra un saldo de deuda por \$2.813.934,6 millones, con una variación del 9,3% respecto del saldo al finalizar el 2015 (\$2.573.446,9 millones), incremento explicado fundamentalmente por los desembolso realizados a sus filiales TRECSA y EEBIS S.A. por los bancos *Citibank Europe PLC, UK Branch y Sabadell S.A.*, que sumaron \$405.095,9 millones, más un ajuste que debió realizarse por el registro de uno de estos créditos, lo cual determinó desembolsos por \$556.870,2 millones, lo que a pesar de las disminuciones que se generaron los ajustes por variación en la tasa de cambio de \$271.363,1 millones y las amortizaciones realizadas durante la vigencia por \$45.019,4 millones, determinaron el incremento antes señalado. En el cuadro 12 se muestran los créditos vigentes de la EEB comparado con los saldo que tenía al inicio de la misma.

Cuadro 12
Saldo de Deuda de la EEB a 31 de diciembre de 2016

Millones de pesos

Créditos	Saldos 31/12/2015	Part %	Saldo a 31/12/2016	Part %	Var %	Tasa Pactada	Destino de los Recursos
Deuda Interna	12.028,0	0,5%	11.271,4	0,4%	-6,3%		
LEASING Bancolombia	603,1	0,0%	172,0	0,0%	-71,5%	DTF T.A+3.75%	Elementos y Accesorios de Oficina Abierta y Muebles en General.
LEASING Bancolombia	1.873,1	0,1%	1.829,6	0,1%	-2,3%	DTF T.A+3.75%	Reparaciones locativas y adecuación de las oficinas 901 y 1001, locales 1 y 3 de la torre A.
LEASING Bancolombia	9.551,8	0,4%	9.269,8	0,3%	-3,0%	DTF T.A+3.75%	Adquisición de los Pisos 9 y 10 locales 1 Y 3, 41 Parqueaderos y 2 depósitos del Edificio Fiducafe.
Deuda Externa	2.561.419,0	99,5%	2.802.663,14	99,6%	9,4%		
CAF	202.465,93	7,9%	150.035,5	5,3%	-25,9%	2,13%	Operación de Manejo, refinanciación deuda
Bonos Externos - The Bank new York Mellon	2.358.953,03	91,7%	2.247.531,8	79,9%	-4,7%	6,13%	Financiación filiales Trecsa y EEBIS, inversión en Guatemala
Citibank Europe PLC, UK Branch			261.061,8	9,3%	100,0%	Libor 6 +2,97 % Anual. Liq. S.V.	Financiación Filial TRECSEA S.A
Banco Sabadell S.A. y Citibank			144.034,1	5,1%	100,0%	Libor 6 +2,4% Anual. Liq. S.V.	Financiación Inversión EEBIS S.A.
Total Deuda	2.573.446,9	100,0%	2.813.934,57	100,0%	9,3%		

Fuente: Contraloría de Bogotá, reportes EEB.

Durante el año 2016, se pagaron adicionalmente intereses por \$147.373.1 millones lo que determina un pago por servicio de la deuda de \$192.392.5 millones. Véase anexo 1.

2.4.4. Transportadora de Gas Internacional - TGI S.A ESP⁹

TGI S.A. E.S.P. es una empresa que presta el servicio de transporte de gas natural mediante una red de 3.774 kilómetros de gasoductos extendida desde La Guajira hasta el Valle del Cauca y desde los Llanos Orientales hasta Huila y Tolima, atravesando así, varios departamentos de la región andina. Desde el 3 de marzo de 2007 cuando recibió los gasoductos de Eco-gas, los cuales constituyen su activo más importante, TGI S.A. E.S.P., mantiene la responsabilidad de transportar gas natural al interior del país. TGI forma parte del Grupo Energía de Bogotá, su accionista mayoritario es la EEB con el 99,9% y un escaso 0.01% pertenece a otros inversionistas debido a que esta entidad adquirió la participación accionaria del *Citi*

9 A partir del 28 de abril de 2009 cambió su razón social, de Transportadora de Gas del Interior a “Transportadora de Gas Internacional” TGI.

“Una Contraloría aliada con Bogotá”

Venture (el 31,9%). En consecuencia el Distrito Capital incrementa su participación al 76,3% que equivale a la participación que mantiene en la EEB.

Por su actividad a TGI se le cataloga como el mercado de hidrocarburos (gas) más importante y de mayor crecimiento del país, y por ende los resultados de sus ingresos son estables, presentando contratos a largo plazo y tarifas que combinan sus recaudos en dólares y pesos.

Al cierre del 2016, TGI registra una deuda por \$4.259.013,3 millones, que representa el 52,5% de la deuda de las empresas y el 45,5% del total distrital. Su deuda en un 73,6% es deuda externa y el 26,4% interna. Las obligaciones vigentes al finalizar el 2016 comparadas con los saldos del año anterior, se muestra en el cuadro 13.

Cuadro 13
Distribución de la Deuda TGI S.A. E.S.P. a 31 de diciembre de 2016

Millones de pesos

Créditos	Saldos 31/12/2015	Part %	Saldo a 31/12/2016	Part %	Var %	Tasa Pactada	Destino de los Recursos
Deuda Interna	1.181.891,1	30,4%	1.126.147,4	26,4%	-4,7%		
Empresa de Energía de Bogotá	692.883,4	17,8%	660.156,2	15,5%	-4,7%	6,125%	Inversión
Empresa de Energía de Bogotá	472.420,5	12,1%	450.106,5	10,6%	-4,7%	6,125%	Inversión
Banco de Occidente	4.088,5	0,1%	3.856,6	0,1%	-5,7%	7,20%	Inversión
Banco de Bogotá	7.841,5	0,2%	7.550,2	0,2%	-3,7%	7,38%	Inversión
Leasing Banco de Bogotá	1.676,4	0,0%	1.611,0	0,0%	-3,9%	7,16%	Inversión
Leasing Banco de Occidente	2.980,9	0,1%	2.866,8	0,1%	-3,8%	7,20%	Inversión
Deuda Externa	2.708.675	69,6%	3.132.865,9	73,6%	15,7%		
Bonos Internacionales Externos	2.362.102,5	60,7%	2.250.532,5	52,8%	-4,7%	5,70%	Inversión
Opposite Swap BBVA-Saldo Liquidación Swap Bancolombia RBS (Bonos)	96.877,7	2,5%	92.301,8	2,2%	-4,7%	2,00%	Saldo por liquidación sintética de Swap
Opposite Swap BN Paribas-Saldo Liquidación Swap Citibank (Bonos)	64.238,3	1,7%	61.204,1	1,4%	-4,7%	2,00%	Saldo por liquidación sintética de Swap
Opposite Swap JPMC -Saldo Liquidación Swap Citibank (Bonos)	88.673,3	2,3%	84.485,0	2,0%	-4,7%	2,00%	Saldo por liquidación sintética de Swap
Opposite Swap BBVA-Saldo Liquidación Swap Bancolombia RBS (Bonos)	96.783,2	2,5%	92.211,8	2,2%	-4,7%	2,00%	Saldo por liquidación sintética de Swap
Crédito BBVA BANCOMER (Fusión IELAH)			552.130,6	13,0%	100,0%	Libor 6m +2,25% Liq. S.V.	Cubrir deuda empresarial por fusión
Total Deuda	3.890.566,2	100,0%	4.259.013,3	100,0%	9,5%		

Fuente: Contraloría de Bogotá – Reporte TGI. Elaboración DEPP.

La deuda de TGI se incrementó en el 9,5%, cambio que obedece fundamentalmente a la deuda asumida por la fusión realizada con la empresa Inversiones en Energía Latino América Holdings, S.L.U. (IELAH), quien mantenía un crédito con el Banco BBVA BANCOMER S.A., y cuyo saldo al momento de la fusión era de US\$219

millones, equivalente en pesos colombianos a \$622.043,2 millones, a diciembre de 2016 el saldo de este crédito era de \$552.130,6 millones.

2.4.4.2. Movimiento de la deuda durante la vigencia

Durante la vigencia 2016, TGI registró los siguientes movimientos: desembolsos por \$622.043,2 millones, ajustes netos que disminuyeron nominalmente el saldo de la deuda en \$153.480,2 millones, se realizaron pagos por servicio de la deuda que sumaron \$210.339,1 millones, de los cuales se destinaron a cubrir intereses \$110.223,2 millones y a amortizaciones \$100.115,8 millones. Ver anexo 1.

2.4.4.4. Operaciones de Cobertura de Riesgo

Sobre los bonos internacionales emitidos en octubre de 2007 por US\$750 millones con vencimiento en octubre de 2017, en 2009 y 2010 TGI realizó operaciones de cobertura de riesgo cambiario por medio de una combinación de swaps¹⁰ y forwards¹¹ por US\$300 millones, en seis tramos de US\$50 millones cada uno.

En el año 2011 por mutuo acuerdo con el *Citi Bank* y *Bank of America*, TGI cancela dos operaciones por US\$100 millones, quedando vigentes cuatro operaciones que cubrían US\$200 millones, las tasas pactadas (peso/dólar) al momento de la negociación fueron de: \$3.478,5, \$3.439,87, \$3.348,16 y \$2.995.

El 20 de febrero de 2014, TGI realizó dos operaciones opuestas sobre los swaps y forwards, una con BBVA-Colombia y otra con *BNP Paribas*, cada una por US\$50 millones, el 5 de marzo del mismo año hace otra, por el mismo valor con *JP Morgan* y 25 de septiembre realiza la última operación opuesta con el BBVA Colombia, con lo cual cancela sintéticamente los swap – forward que mantenía por US\$200 millones. Producto de estas liquidaciones TGI asume el costo de US\$110 millones que incrementa la deuda pública de la empresa en ese monto y que equivalen en pesos colombianos al final de la vigencias a \$330.078,10 millones¹².

2.4.5. Empresa de Energía de Cundinamarca-EEC S.A ESP

El registro de la deuda pública de la EEC se llevó desde el año 2014 en el mes de julio, cuando se expidieron los Certificados de Registro de Deuda para esta Empresa a solicitud de la misma y una vez obtenido el concepto favorable de la Oficina Jurídica de la Contraloría de Bogotá mediante memorando No16000-09245, proceso 543905 del 3 junio de 2014, ante consulta elevada por la Dirección de

¹⁰ 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.

¹¹ Forward de divisas: Acuerdo para comprar o vender una cantidad específica de una moneda a un precio determinado en una fecha futura.

¹² Valorados a la tasa de cambio vigentes a 31 de diciembre de 2016 \$ 3.000,71 pesos por dólar

“Una Contraloría aliada con Bogotá”

Estudios de Economía y Política Pública sobre la competencia y pertinencia de registrar dichas obligaciones, teniendo en cuenta que la participación accionaria del Distrito Capital era menor al cincuenta por ciento (42,3%). Según este concepto es la participación estatal la que debe ser igual o superior al 50% y teniendo en cuenta que sumada la participación de Bogotá y el Departamento de Cundinamarca el porcentaje de participación asciende al 65,2% se procedió a llevar el registro y realizar el análisis correspondiente con tratamiento igual a las Empresas de economía mixta donde Bogotá mantiene una participación superior al 50%.

Este control se llevó hasta el momento de la fusión de la EEC S.A. con CODENSA S.A., formalizada el 30 de septiembre de 2016. Los saldos que se muestran al final de la vigencia son saldos acumulados con corte a esta fecha. La EEC se constituyó como una sociedad comercial por acciones de servicios públicos de carácter mixto, conforme a las disposiciones de las Leyes 142 y 143 de 1994, su principal actividad fue la comercialización y distribución de energía eléctrica en el departamento de Cundinamarca.

2.4.5.1. *Saldos y movimiento de la deuda durante la vigencia*

El saldo que reportó la EEC, hasta el 30 de diciembre de 2016, es de \$138.098,6 millones y que son los mismos al final de la vigencia, estaban representados en cinco contratos: el primero de ellos suscrito con el Banco de Bogotá, el segundo con el Banco AV Villas, el tercero con Popular desembolsado en dos tramos, el tercero con el Banco BBVA desembolsado en nueve tramos y el Banco Agrario, este último con tres tramos del BBVA fueron desembolsado en la vigencia 2016. Ver cuadro 14.

Cuadro 14
Distribución de la Deuda EEC S.A. E.S.P. a 31 de diciembre de 2016

Millones de pesos

Créditos	Saldos 31/12/2015	Part %	Saldo a 31/12/2016	Part %	Var %	Tasa Pactada	Destino
Banco de Bogotá	31.847,6	30,7%	24.498,1	18%	-23,1%	DTF+2% T.A.	Inversión
Banco AV Villas	16.250,0	15,6%	12.500,0	9%	-23,1%	DTF+2% T.A.	Inversión
Banco Popular	9.375,0	9,0%	7.500,0	5%	-20,0%	DTF+2,13% E.A.	Inversión
Banco Popular	20.000,0	19,2%	16.250,0	12%	-18,8%	DTF+2,13% E.A.	Inversión
Banco BBVA	4.139,3	4,0%	3.408,9	2%	-17,6%	DTF+0,75% E.A.	Inversión
Banco BBVA	3.587,7	3,5%	2.954,6	2%	-17,6%	DTF+0,75% E.A.	Inversión
Banco BBVA	1.970,9	1,9%	1.623,1	1%	-17,6%	DTF+0,75% E.A.	Inversión
Banco BBVA	7.284,2	7,0%	6.070,2	4%	-16,7%	DTF+0,75% E.A.	Inversión
Banco BBVA	4.803,1	4,6%	4.002,6	3%	-16,7%	DTF+0,75% E.A.	Inversión
Banco BBVA	4.644,2	4,5%	3.870,2	3%	-16,7%	DTF+0,75% E.A.	Inversión
Banco BBVA			11.250,0	8%	100,0%	DTF+1,40% E.A. Liq. T.V.	Inversión
Banco BBVA			5.558,8	4%	100,0%	DTF+1,40% E.A. Liq. T.V.	Inversión
Banco BBVA			8.612,1	6%	100,0%	DTF+1,40% E.A. Liq. T.V.	Inversión
Banco Agrario			30.000,0	22%	100,0%	DTF+1,8% E.A. Liq. T.V.	Inversión
Total Deuda	103.902,1	100,0%	138.098,6	100,0%	32,9%		

Fuente: Contraloría de Bogotá – Reporte EEC.

El saldo con que inició el 2016 la EEC fue de \$103.902,1 millones y durante la vigencia lo incrementó en \$57.416,8 millones pero igualmente amortizó \$23.220,3 millones, lo que produjo el incremento neto de 32,9%. Los pagos por intereses sumaron \$6.313,2 millones. Estas fueron las variaciones que tuvo la EEC durante la vigencia 2016 y su absorción por CODENSA S.A. se formalizó en septiembre 30 de 2016.

CAPITULO III

**ANÁLISIS DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES
DEL DISTRITO CAPITAL**

3. PORTAFOLIO DE INVERSIONES DEL DISTRITO

En este informe de portafolio de inversiones inicialmente se presenta el consolidado de las entidades que conforman el presupuesto del Distrito Capital y luego de forma específica el de la SDH, por ser esta la entidad que administra los recursos de la Administración Central. Al final se presentan las fiducias y carteras colectivas.

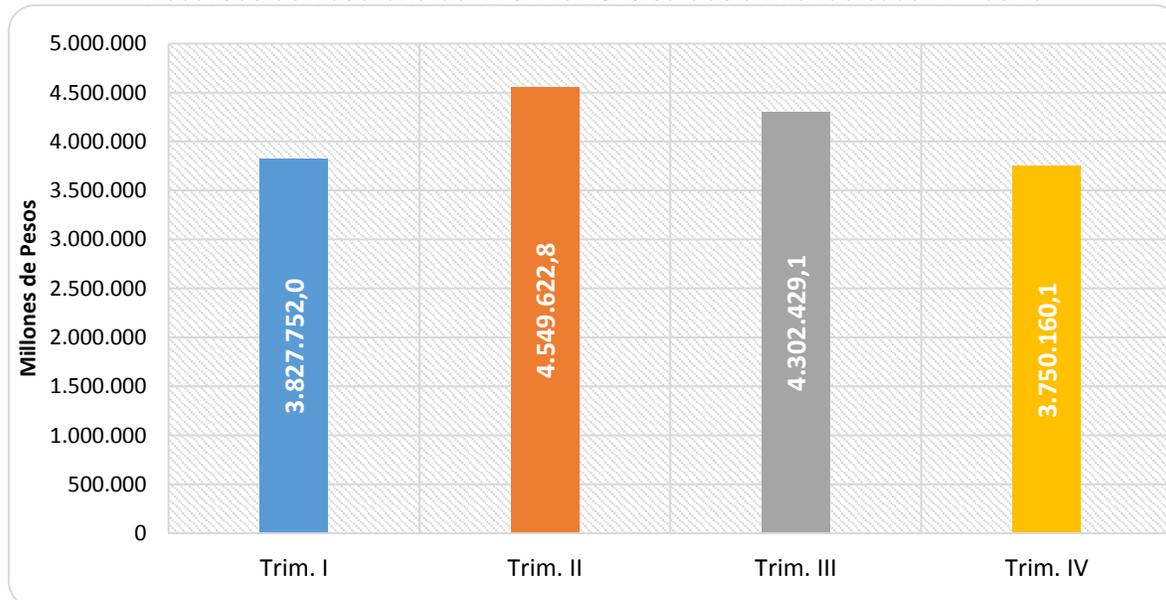
3.1. CONSOLIDADO DISTRITO CAPITAL

A 30 de diciembre 2016 a través de Sivicof reportaron información de tesorería 55 entidades (formato CB-115), de inversiones financieras diez (formato CB 114) y de fiducias y carteras colectivas nueve (formato CB 008).

3.1.1. Recursos de Tesorería

A 30 de diciembre de 2016 los saldos en tesorería de las entidades que conforman el presupuesto del Distrito ascendían a \$3.750.160,1 millones, el menor nivel de los cuatro trimestres del año, ver siguiente gráfica, comportamiento que refleja la dinámica del flujo de caja de la SDH.

Gráfica 13
Recursos de Tesorería del Distrito 2016 saldos a final de cada trimestre



Fuente: Formato CB 115 SIVICOF. Elaborado por la DEEPP.

De los recursos de tesorería de las entidades del Distrito, a 30 de diciembre de 2016, el 93,3% se encontraba en cuentas de ahorro, 6,67% en cuenta corriente y una mínima parte en caja, ver cuadro 15.

Cuadro 15
Recursos de Tesorería Entidades del Distrito a 31 de diciembre de 2016

En millones de pesos

Nivel de gobierno	Código	Entidades del Distrito	Cajas	Corriente	Ahorros	Total	Partic.
Administración Central	102	Personería de Bogotá	37,3	-	-	37,3	0,0%
	111	Secretaría Distrital de Hacienda	-	82.681,4	1.202.965,5	1.285.646,9	34,3%
	112	Secretaría de Educación	-	23,0	69.002,2	69.025,2	1,8%
	Subtotal Admón. Central		37,3	82.704,4	1.271.967,7	1.354.709,4	36,1%
Empresas Industriales y Comerciales	240	Lotería de Bogotá	-	762,1	17.075,3	17.837,4	0,5%
	260	Canal capital	-	2,6	3.644,2	3.646,8	0,1%
	262	Transmilenio	-	566,6	555.568,5	556.135,0	14,8%
	263	Emp. de Des. y Ren. Urbana -ERU	-	9,6	22.393,8	22.403,4	0,6%
	264	Aguas de Bogotá	-	296,1	6.189,9	6.486,0	0,2%
	265	Empresa de Acueducto de Bogotá -EAB	-	138.036,8	428.366,4	566.403,2	15,1%
	Subtotal Empresas Ind. y C/les		-	139.673,8	1.033.238,1	1.172.911,9	31,3%
Establecimientos Públicos	200	IPES	-	18,1	13.551,8	13.569,8	0,4%
	201	Fondo Financiero Distrital de Salud	-	-	662.317,6	662.317,6	17,7%
	203	Inst. Dist. Ges. de Ri. y Ca. Cl. IDIGER	-	5.130,6	1.266,2	6.396,8	0,2%
	204	Instituto de Desarrollo Urbano -IDU	0,0	1.370,0	59.643,1	61.013,2	1,6%
	206	FONCEP	-	240,6	12.039,7	12.280,3	0,3%
	208	Caja de la Vivienda Popular -CVP	-	3.600,1	27.722,5	31.322,6	0,8%
	211	IDRD	-	1.033,1	49.394,9	50.428,0	1,3%
	213	IDPC	-	29,7	3.639,0	3.668,7	0,1%
	214	IDIPRON	-	-	5.573,4	5.573,4	0,1%
	215	Fundación Gilberto Alzate Avend.	-	1.691,9	406,9	2.098,8	0,1%
	216	Orquesta filarmónica de Bogotá	-	845,6	-	845,6	0,0%
	218	Jardín Botánico	1,0	253,5	15.469,2	15.723,8	0,4%
	219	IDEP	-	0,3	-	0,3	0,0%
	221	Instituto Distrital de Turismo	-	-	82,5	82,5	0,0%
	222	IDARTES	-	2.489,7	2.931,1	5.420,7	0,1%
226	Unidad Adm. Esp. de Catastro	-	268,3	2.720,0	2.988,3	0,1%	
227	Unidad Adm. Esp. De Mant. Vial	-	98,3	41.108,2	41.206,5	1,1%	
228	UAESP	-	1.058,6	44.225,1	45.283,7	1,2%	
Subtotal Establecimientos Públicos		1,0	18.128,4	942.091,2	960.220,6	25,6%	
ENTES AUTÓNOMOS	230	Universidad Distrital FJC	-	6.729,3	85.867,4	92.596,7	2,5%
Empresas Sociales del Estado	423	Sub. Int. Serv. Sal. Centro Oriente E.S.E.	41,0	939,0	32.872,9	33.852,9	0,9%
	424	Sub. Int. Serv. Sal. Sur Occidente E.S.E.	32,6	6,5	52.604,9	52.644,0	1,4%
	425	Sub. Int. Serv. Salud Sur E.S.E.	-	501,6	35.329,6	35.831,3	1,0%
	426	Sub. Int. Serv. Sal. Norte E.S.E.	48,0	-	25.405,6	25.453,6	0,7%
	428	CAPITAL SALUD	1,5	8.954,0	12.983,6	21.939,1	0,6%
Subtotal Empresas Sociales del Estado		123,0	10.401,2	159.196,6	169.720,8	4,5%	
F D L	Subtotal Fondos de Desarrollo Local			0,6		0,6	0,0%
Total Entidades del Distrito			161,3	257.637,7	3.492.361,1	3.750.160,1	100,0%

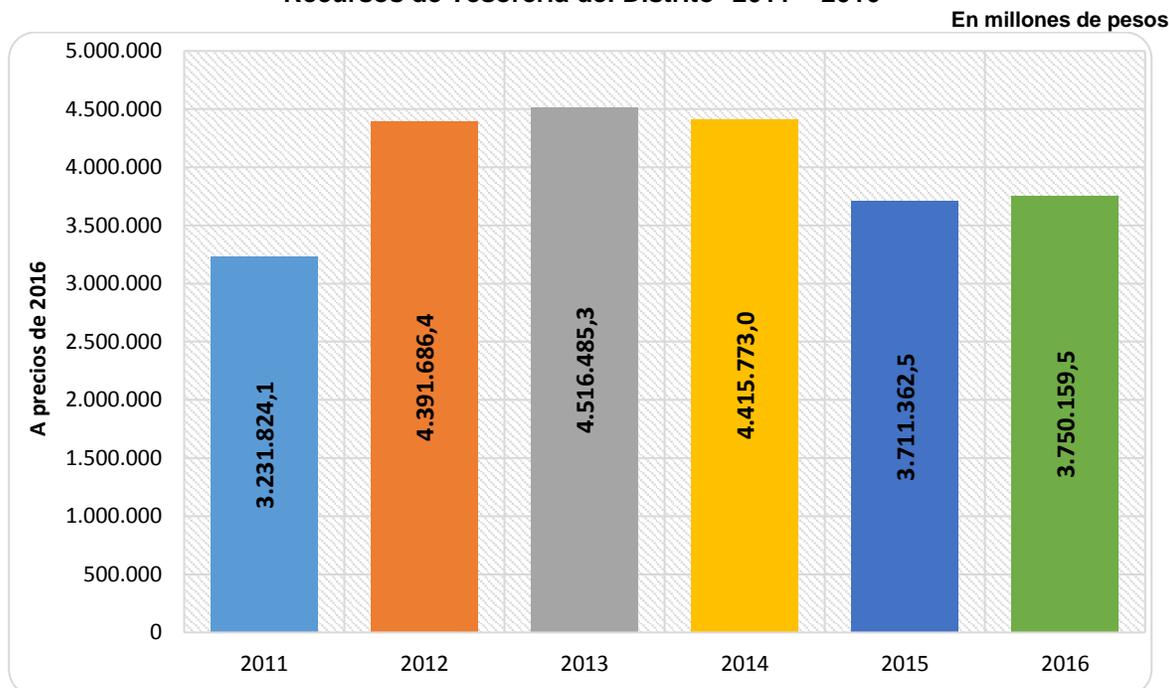
Fuente: SIVICOF, formato CB 115. Elaborado por la DEEPP.

Los recursos de tesorería del Distrito en su mayor parte se concentran en los siguientes sectores: 36,1% en la Administración Central, 31,3% en Establecimientos Comerciales e Industriales, 25,6% en Establecimientos Públicos; 4,5% en Empresas Sociales del Estado y 2,5% en la Universidad Distrital; en los 20 FDL los saldos son ínfimos.

Por entidades la SDH administra la mayor cantidad de recursos de tesorería (34,3%), en su orden le siguen el Fondo Financiero Distrital de Salud (17,7%), la Empresa de Acueducto de Bogotá (15,1%) y Transmilenio (14,8%), el resto lo manejan las demás entidades, ver cuadro 15.

Al hacer un análisis de los saldos en tesorería del Distrito durante las dos últimas administraciones, a precios constantes de 2016, se observan elevados niveles de recursos al finalizar cada una de las vigencias. Al finalizar el 2016 los saldos en tesorería del Distrito presentan un nivel similar al del año anterior, aunque con fuerte reducción con respecto a los tres años precedentes. Del 2011 (año en que terminó el plan de desarrollo “Bogotá Positiva”) al 2012 (inició del plan “Bogotá Humana”), estos saldos se incrementaron 35,9%, ver siguiente gráfica.

Gráfica 14
Recursos de Tesorería del Distrito* 2011 – 2016



Fuente: Formato CB 115 SIVICOF. Elaborado por la DEEPP.

*: No se incluyen los FDL.

La acumulación de los saldos en tesorería es el reflejo del rezago en la ejecución de obras del plan de desarrollo “Bogotá Humana”, tal como este Ente de Control lo registró en diferentes pronunciamientos e informes de auditoría, pese a que la ejecución se aceleró al término de la administración.

Por niveles de gobierno, a 30 de diciembre de 2016 se observa como en la Administración Central se concentraba la mayor parte de los recursos de tesorería, seguida por las Empresas Industriales y Comerciales y los Establecimientos Públicos, con menor participación aparecen las Empresas Sociales del Estado y la Universidad Distrital, ver cuadro 16.

Cuadro 16
Tesorería del Distrito* 2011 – 2016

Millones de pesos, a precios de 2016

Nivel de Gobierno	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Administración Central	1.215.922,0	1.827.344,4	2.132.044,3	1.694.865,0	1.312.421,2	1.354.709,4
Empresas Industriales y Comerciales	514.679,5	901.923,7	657.832,0	1.075.062,8	1.060.550,5	1.172.911,9
Establecimientos Públicos	1.375.264,7	1.451.804,8	1.506.018,0	1.347.687,4	1.057.599,0	960.220,6
Empresas Sociales del Estado	79.118,4	114.348,9	159.467,0	229.333,6	203.389,5	169.720,8
Entes autónomos (UDFJC)	46.839,5	96.264,7	61.123,9	68.824,2	77.402,3	92.596,7
Total Tesorería del Distrito	3.231.824,1	4.391.686,4	4.516.485,3	4.415.773	3.711.362,5	3.750.159,5

Fuente: Formato CB 115 SIVICOF. Elaborado por la DEEPP.

*: Sin incluir los FDL.

Durante el período en análisis los recursos de tesorería del Distrito, a precios reales de 2016, tuvieron un crecimiento del 16%, siendo las Empresas Industriales y Comerciales las de mayor dinamismo (127,9%), las Empresas Sociales del Estado si bien presentan alto crecimiento (114,5%) al final lo reducen, en especial en 2016, año en que los recursos de los 22 hospitales de la ciudad pasaron a ser administrados por las cuatro subredes Integradas de servicio de salud¹³.

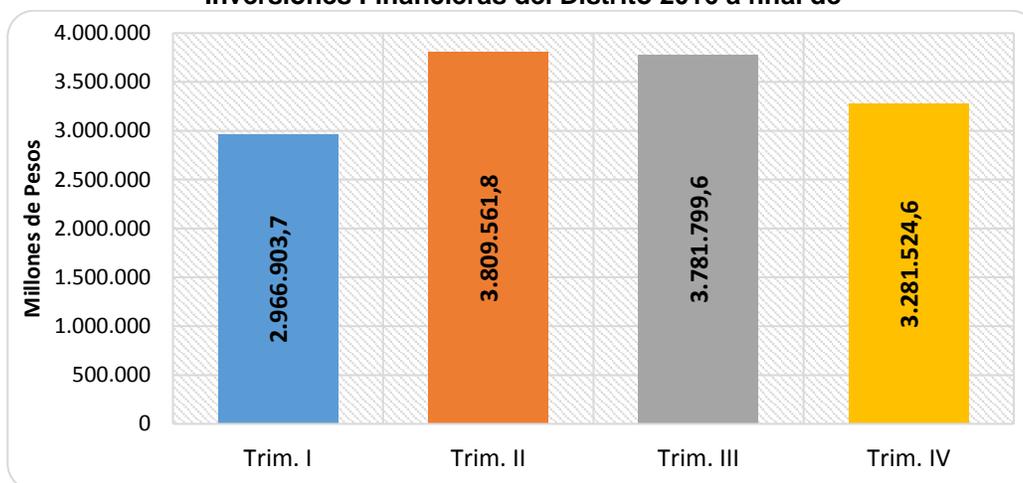
3.1.2. Inversiones financieras

Las inversiones en títulos valores que hacen las entidades distritales en diferentes instituciones financieras están sujetas a lo normado por los decretos Nacional 1525 de 2008, Distrital 234 de 2015, Directiva No.001 de 2013 de la SDH, así como a los lineamientos de la Oficina Asesora de Análisis y Control de Riesgo-OACR de la SDH y demás normas que las regulan.

Al finalizar el cuarto trimestre de 2016 los recursos en inversiones financieras de las entidades del Distrito ascendían a \$3.281.524,6 millones, 13,2% menos que en el del trimestre anterior pero 10,6% mayor al primero, ver gráfica 15, variación que al igual que los recursos de tesorería es el reflejo de la dinámica que presenta el flujo de caja de la SDH.

¹³ Acuerdo 641 de 2016: “Por el cual se efectúa la reorganización del Sector Salud de Bogotá, Distrito Capital”.

Gráfica 15
Inversiones Financieras del Distrito 2016 a final de



Fuente: SIVICOF, formato CB 114. Elaborado por la DEEPP.

Al finalizar el año 2016, diez eran las entidades del Distrito que tenían constituidas inversiones financieras, siendo la Secretaría Distrital de Hacienda la que concentraba el mayor monto de recursos (52,8%), seguida por el Instituto de Desarrollo Urbano -IDU (20,6%) y la Empresa de Acueducto de Bogotá –EAB- (20,3%), el restante 6,3% se encontraba distribuido en las otras siete entidades. Estas inversiones financieras del Distrito, al finalizar el 2016, se encontraban constituidas en 268 CDT's.

Cuadro 17
Inversiones Financieras del Distrito 2016 a final de

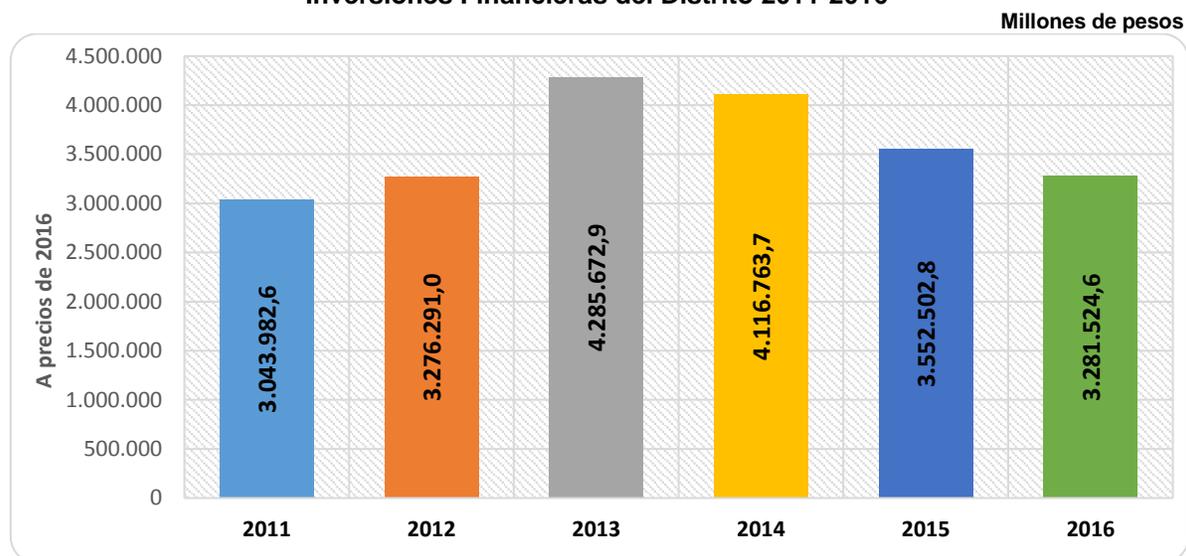
Entidades	En millones de pesos				
	Trim. I	Trim. II	Trim. III	Trim. IV	Partic.
Secretaría Distrital de Hacienda	1.565.799,2	2.347.436,3	2.185.111,7	1.732.960,0	52,8%
Instituto de Desarrollo Urbano-IDU	633.277,9	650.555,9	677.805,2	677.258,6	20,6%
Empresa de Acueducto de Bogotá	566.357,6	584.357,6	679.575,2	664.575,2	20,3%
Instituto Distrital de Rec.y Dep.-IDRD	136.067,6	167.442,1	185.399,5	159.884,0	4,9%
Hospital San Cristóbal	14.274,4	7.132,1	-	-	0,0%
ERU (Metrovivienda)	21.248,7	14.379,0	8.443,3	8.607,6	0,3%
Transmilenio			6.500,0	16.500,0	0,5%
Universidad Distrital FJC	16.222,3	16.530,4	16.853,2	11.732,7	0,4%
Canal Capital	13.500,0	13.500,0	5.500,0	2.000,0	0,1%
Lotería de Bogotá		7.897,6	16.455,7	7.850,7	0,2%
Fundación Gilberto Álzate A.		174,8	-	-	0,0%
Capital Salud	156,0	156,0	156,0	156,0	0,0%
Total Inversiones del Distrito	2.966.903,7	3.809.561,8	3.781.799,6	3.281.524,6	100,0%

Fuente: SIVICOF, formato CB 114. Elaborado por la DEEPP.

Entre el primero y cuarto trimestre de 2016 las inversiones financieras de la SDH registraron el mayor crecimiento absoluto, el cual corresponde a 10,7%, no obstante el IDR y EAB presentan incrementos relativos mayores, 17,5% y 17,3%, respectivamente; el del IDU fue 6,9%; Canal Capital, la ERU (entidad que fue fusionada con Metrovivienda) y Universidad Distrital registran gran descenso. Las inversiones del Hospital San Cristóbal desaparecen al momento de ser incorporado a una de las cuatro subredes integradas de salud del Distrito; la Fundación Gilberto Alzate Avendaño solo tuvo inversiones temporalmente, ver cuadro 17.

Al hacer un análisis de las inversiones financieras del Distrito durante los últimos seis años, a precios reales de 2016, en 2013 registran un elevado crecimiento, de 30,8%, nivel que se reduce de forma considerable especialmente en 2015 y 2016. Entre 2011 y 2016 el incremento de las inversiones financieras del Distrito fue de 7,8%, ver siguiente gráfica.

Gráfica 16
Inversiones Financieras del Distrito 2011-2016



Fuente: SIVICOF, formato CB 114. Elaborado por la DEEPP.

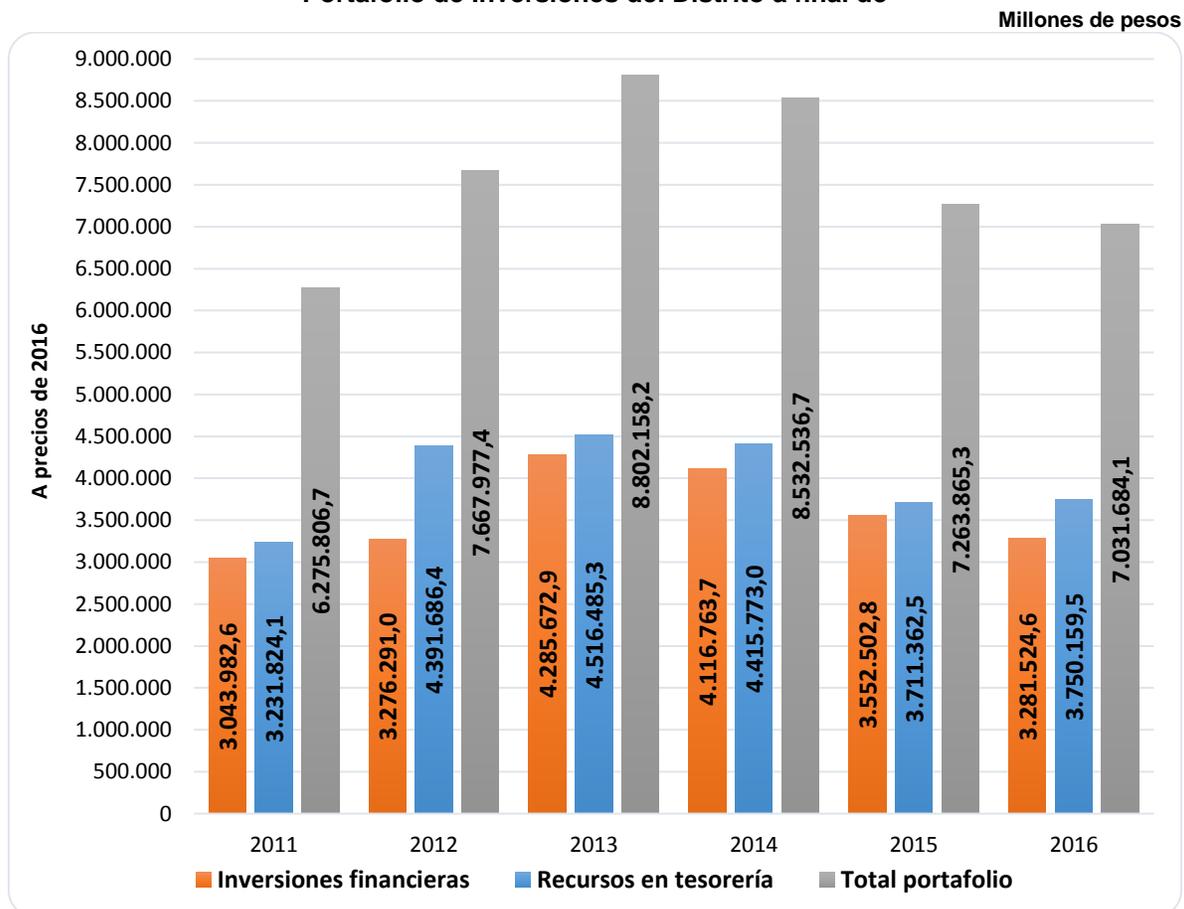
3.1.3. Portafolio del Distrito Capital

A 30 de diciembre de 2016 el portafolio de inversiones (recursos de tesorería e inversiones financieras) de las diferentes entidades del Distrito alcanzaba \$7.031.684,1 millones, monto conformado por \$3.750.159,5 millones de tesorería y \$3.281.524,6 millones de inversiones financieras.

El comparativo a precios constantes de 2016 permite ver una reducción de 3,2% del saldo del portafolio del Distrito con respecto al del final de 2015, año en que había disminuido 14,9% respecto al 2014; entre 2011 y 2016 se incrementó 12%,

ver gráfica 17, donde se observa un alto incremento hasta mediados de la anterior administración, pero una reducción considerable a su finalización, lo cual contrasta con el del inicio de la actual administración donde se presenta una leve reducción.

Gráfica 17
Portafolio de Inversiones del Distrito a final de



Fuente: SIVICOF, formatos CB 114 y CB 115. Elaboración DEEPP.

Lo anterior permite confirmar los pronunciamientos realizados por este Ente de control, en el sentido de que la acumulación de recursos del portafolio del Distrito durante la anterior administración fue producto del rezago que se presentó en la ejecución de las diferentes obras del plan de desarrollo “Bogotá Humana”. Se espera que en la actual administración la reducción del portafolio sea el reflejo de una adecuada ejecución de las diferentes obras del plan de desarrollo, para lo cual este Ente de Control estará vigilante no solo en la ejecución de las obras sino también en la transparencia en la inversión de los recursos públicos.

3.1.4. Fiducias y carteras colectivas del Distrito

A 30 de diciembre de 2016 las ocho entidades del Distrito Capital tenían constituidas fiducias y carteras colectivas por valor de \$3.784.929,0 millones, la mayor parte en fiducias (35) y el resto en carteras colectivas (6), ver cuadro 18.

Cuadro 18
Fiducias y Carteras Colectivas del Distrito a 31 de diciembre de 2016

Millones de pesos

Entidades	Fiducias		Cartera colectiva		Total	Partic.
	Valor	Q	Valor	Q		
FONCEP	2.320.445,5	2	-		2.320.445,5	61,3%
Empresa de Acueducto de Bogotá	947.340,2	5	7.282,7	4	954.622,9	25,2%
Emp. de Renovación y Desarrollo Urbano	366.600,6	23	-		366.600,6	9,7%
Caja de Vivienda Popular	140.951,8	3	-		140.951,8	3,7%
UAESP	997,6	1	-		997,6	0,0%
Universidad Distrital	198,4	1	-		198,4	0,0%
Aguas de Bogotá	-		1.111,5	1	1.111,5	0,0%
Lotería de Bogotá	-		0,6	1	0,6	0,0%
Total Entidades del Distrito	3.776.534,1	35	8.394,9	6	3.784.929,0	100,0%

Fuente: SIVICOF, formato CB-008. Elaborado por la DEEPP.

De las entidades del Distrito, a 30 de diciembre de 2016, FONCEP concentra el 61,3% de las fiducias y carteras colectivas, seguido por la EAB con 25,2% (cinco fiducias y cuatro carteras colectivas), el resto se encontraba en otras seis entidades, ver cuadro anterior.

Las fiducias y carteras colectivas que tenían las diferentes entidades del Distrito al final del cuarto trimestre de 2016 se redujeron 1,6% con respecto al trimestre anterior, aunque este nivel fue 16,4% superior al de su similar del 2015, ver siguiente cuadro, crecimiento anual que básicamente corresponde al incremento que se registró al interior de la EAB y de la Empresa de Renovación y Desarrollo Urbano (ERU), esta última como consecuencia de la fusión a la que fue sometida con Metrovivienda, entidad que desaparece en el último trimestre del año.

Cuadro 19
Fiducias y Carteras Colectivas Entidades del Distrito a final de trimestre

Millones de pesos

Entidades	IV-2015	I-2016	II-2016	III-2016	IV-2016
FONCEP	2.037.404,2	2.101.543,0	2.206.511,6	2.315.840,2	2.320.445,5
Empresa de Acueducto de Bogotá	697.500,3	748.716,7	956.351,6	986.120,1	954.622,9
Emp. de Renovación y Des. Urbano	279.375,5	285.731,3	278.159,1	286.224,0	366.600,6
Caja de Vivienda Popular	140.344,0	154.565,9	152.899,5	146.663,6	140.951,8
Aguas de Bogotá	464,0	435,8	397,3	376,1	1.111,5
UAESP				997,8	997,6
Universidad Distrital	2,6	2,6	2,7	724,6	198,4
Lotería de Bogotá			7.887,0	0,2	0,6
Metrovivienda	96.619,2	103.455,5	107.525,7	108.124,0	-
Total Entidades	3.251.709,7	3.394.450,9	3.709.734,5	3.845.070,6	3.784.929,0

Fuente: SIVICOF, formato CB 008. Elaborado por la DEEPP.

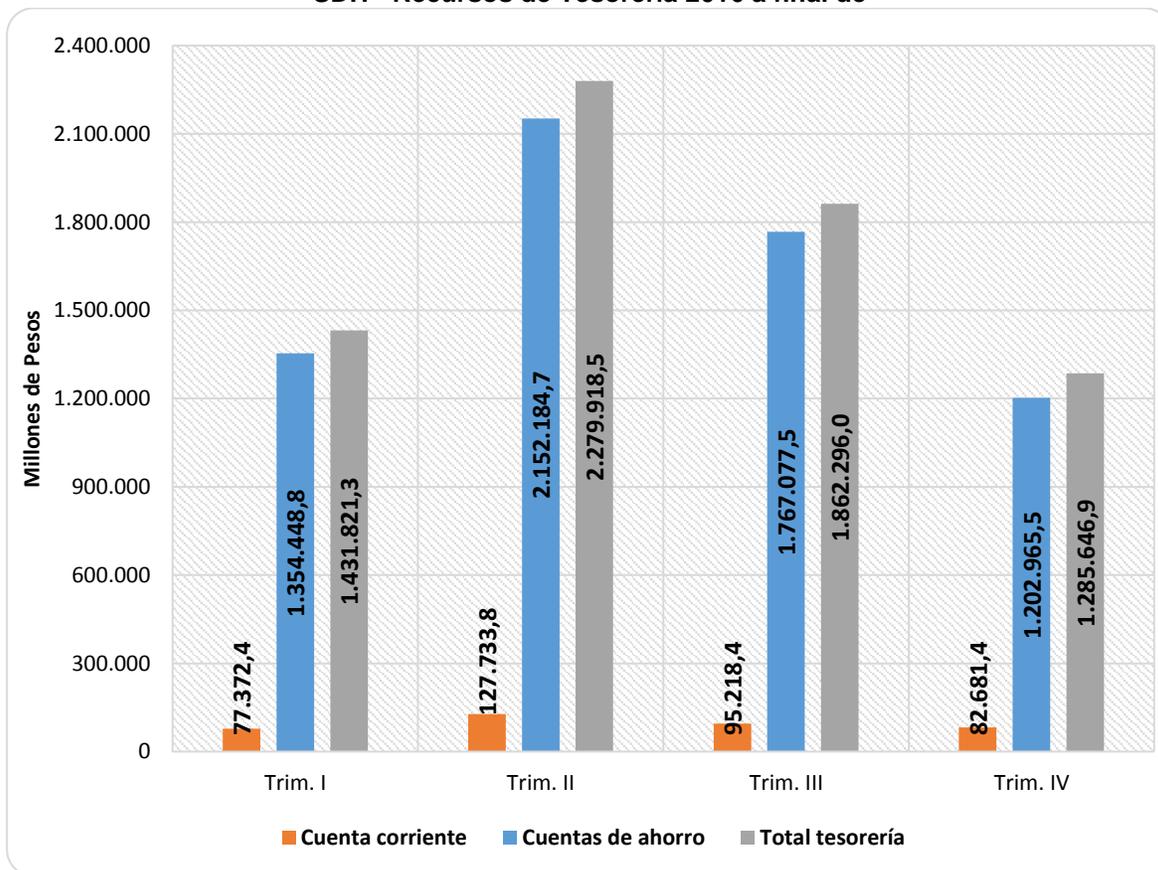
De las dos fiducias que tenía FONCEP una era con Fiduciaria Davivienda para administración y pago de pensiones por \$2.258.857,5 millones y la otra con Fiduciaria la Previsora para pago de cesantías retroactivas por \$61.558.012 millones. Dos fiducias que tenía la EAB desde el año 2012 con Fiduciaria Bancolombia S.A. y Fiduciaria Popular S.A. vencieron en diciembre de 2016, siendo sustituidas por Fiduciaria Davivienda y Fiduciaria de Occidente a tasa promedio de 16%, nivel superior en más de dos veces al de las anteriores.

3.2. SECRETARÍA DISTRITAL DE HACIENDA -SDH.

3.2.1. Recursos de Tesorería de la SDH.

A 30 de diciembre de 2016 el saldo de tesorería de la SDH ascendía a \$1.285.646,9 millones, el cual alcanzó su máximo nivel durante el segundo trimestre del año a causa del incentivo por pronto pago que la Administración entregó a los contribuyentes de la ciudad por el pago oportuno de los impuestos Predial e Industria y Comercio, saldo que se redujo de forma continua, ver gráfica 18.

Gráfica 18
SDH - Recursos de Tesorería 2016 a final de



Fuente: SIVICOF, formato CB 115. Elaborado por la DEEPP.

Por entidades financieras, los recursos de tesorería de la SDH en mayor parte estaban depositados en el Banco Davivienda (39,5%), Banco de Occidente (37,3%) y Banco Sudameris (10,6%), el 12,6% restante en 14 instituciones del sistema financiero del país y una mínima porción en bancos internacionales, ver cuadro 20.

Si se tiene en cuenta la utilización de los recursos de tesorería, a 30 de diciembre de 2016 la SDH tenía concentrados estos recursos en cuentas de Destinación específica (48,2%) y cuentas de Inversión (44,2%), en menor proporción se tenían en cuentas CUD (5,3%) y en otra serie de cuentas, ver cuadro 20.

Cuadro 20
SDH - Recursos de Tesorería a 31 de diciembre de 2016

En millones de pesos

Entidad financiera	Comp	CUD	Específica	Inversiones	Pagadora	Recaudadora	Terceros	Total
Banco Davivienda	-	68.104,0	436.661,4	941,8	0,0	2.259,0	-	507.966,2
Banco de Occidente	-	-	73.412,6	394.389,4	397,5	11.493,1	-	479.692,7
Banco GNB Sudameris	-	-	444,4	135.242,1	-	279,6	-	135.966,1
Banco Popular	-	-	36.965,0	0,4	0,0	-	1.675,4	38.640,9
BBVA Colombia	-	-	32.884,7	0,6	3,9	-	-	32.889,2
Bancolombia	-	-	21.376,1	8.016,2	29,6	93,4	-	29.515,3
Otra entidad nacional	-	-	-	28.097,0	-	-	-	28.097,0
Banco de Bogotá	-	-	14.524,8	59,8	20,0	3.764,8	-	18.369,4
BCSC	-	-	-	0,0	-	4.868,3	-	4.868,3
AV Villas	-	-	3.291,0	1.188,7	0,0	-	-	4.479,6
Helm Bank	-	-	121,7	-	-	3.342,2	-	3.463,9
Banco Davivienda Miami	775,6	-	-	-	-	-	-	775,6
Citibank	-	-	-	1,4	442,8	-	-	444,2
Banagrario	-	-	-	424,4	-	-	-	424,4
Banco Santander	-	-	-	-	-	52,7	-	52,7
Otra entidad internacional	1,3	-	-	-	-	-	-	1,3
Colpatria Red Multibanca	-	-	-	0,0	0,0	-	-	0,0
Total utilización:	776,9	68.104,0	619.681,7	568.361,9	893,9	26.153,1	1.675,4	1.285.646,9

Fuente: SIVICOF, formato CB 115. Elaborado por la DEEPP.

Por medio de las cuentas de Destinación Específica la Dirección Distrital de Tesorería (DDT) administra los recursos provenientes de ingresos corrientes de la Nación, sistema general de regalías, agua potable y saneamiento básico, recursos del río Bogotá, entre otros, recursos que las entidades responsables ejecutan bajo los términos que las normas o convenios lo determinan.

Por medio de la Cuenta Única Distrital (CUD) la SDH recauda, administra y traslada los recursos con cargo al Presupuesto Anual del Distrito Capital de acuerdo con el Plan Anual Mensualizado de Caja -PAC.

Las cuentas de compensación corresponden a cuentas bancarias en moneda extranjera por medio de las cuales se trasladan los recursos de crédito externo, los cuales se deben registrar ante el Banco de la República bajo el mecanismo de compensación.

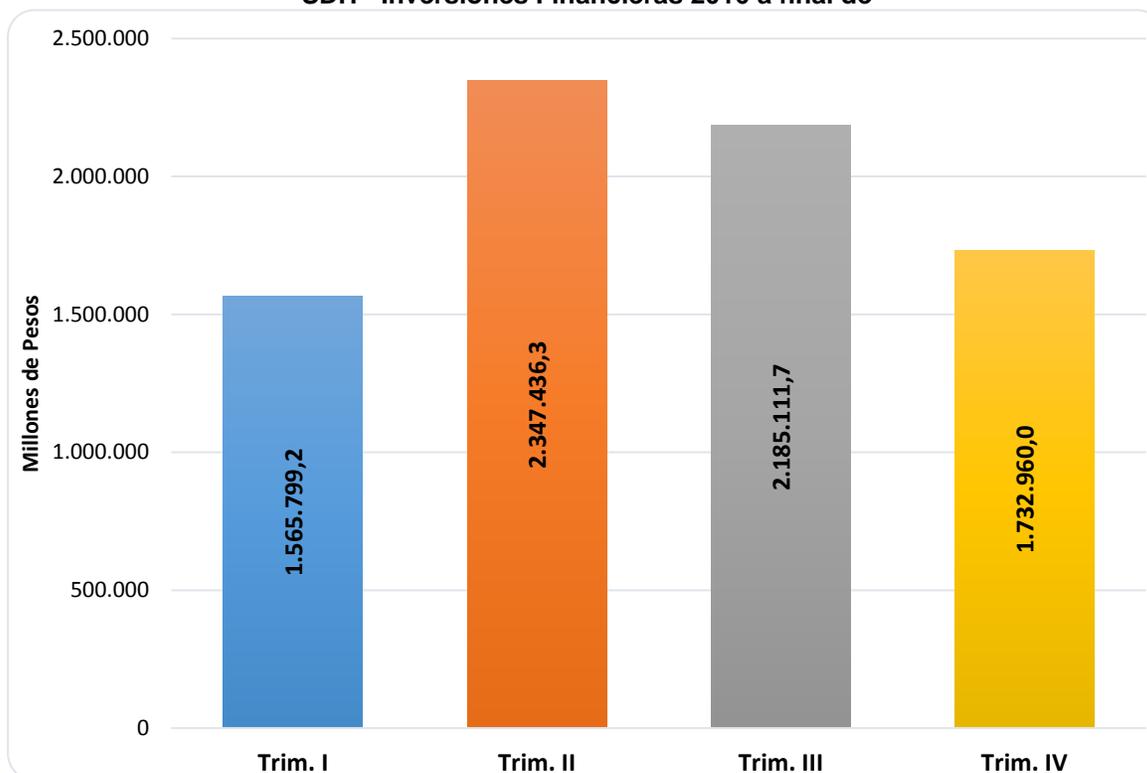
Los recursos provenientes de los diferentes impuestos distritales son captados a través de las cuentas recaudadoras, cuentas que la DDT tiene en diferentes

instituciones financieras mediante convenios de reciprocidad establecidos por medio de la Resolución SDH-000407 de diciembre de 2013.

3.2.2. Inversiones financieras de la SDH.

A 30 de diciembre de 2016 el saldo de las inversiones financieras de la SDH ascendía a \$1.732.960 millones, nivel inferior al registrado al final de los dos trimestres anteriores, ver gráfica 19, donde tradicionalmente, al igual que los recursos de tesorería, se incrementaron de forma considerable debido al mayor recaudo que para esa época se registra de los impuestos de Predial y Vehículos.

Gráfica 19
SDH - Inversiones Financieras 2016 a final de



Fuente: SIVICOF, formato CB 114. Elaborado por la DEEPP.

Las inversiones financieras de la SDH, a 30 de diciembre de 2016, se encontraban en diferentes entidades bancarias, siendo Bancolombia la que concentraba la mayor parte de recursos (26,8%), seguida por Davivienda (16,5%), Bancoldex (14,8%), Findeter (11,6%), en las otras siete instituciones tenía el 30,2% restante, ver cuadro 21.

Cuadro 21
SDH - Inversiones Financieras 2016

En millones de pesos

Entidad financiera	Cantidad	Monto	Participación
Bancolombia	9	464.000,0	26,8%
Banco Davivienda	4	286.388,7	16,5%
Bancoldex	6	257.290,5	14,8%
Findeter	5	201.378,0	11,6%
Banco GNB Sudameris	3	150.000,0	8,7%
BCSC	3	89.050,0	5,1%
BBVA Colombia	2	80.649,0	4,7%
Banco Falabella	3	55.148,0	3,2%
AV Villas	1	54.055,8	3,1%
Banagrario	1	50.000,0	2,9%
Banco Santander	2	45.000,0	2,6%
Total entidades	39	1.732.960,0	100,0%

Fuente: SIVICOF, formato CB 114. Elaborado por la DEEPP.

A 30 de diciembre de 2016 las inversiones financieras de la SDH se encontraban constituidas en 39 CDT's, ver cuadro 21, 30 pactados a tasa fija entre 7,77% y 8,60%, nivel acorde con las tasas que imperaban en el mercado y con plazo entre 181 y 364 días; los otros nueve títulos a tasas variables con tasa de referencia el IBR (ocho) y DTF (uno), con *spreads* que variaban de acuerdo al plazo que oscilaba entre 184 y 731 días y con las condiciones vigentes en el mercado.

En el mes de diciembre de 2016 llegaron a su vencimiento 16 CDT's por \$561.566,2 millones, los que en el mes generaron rendimientos netos de \$4.073,7 millones, de los cuales 12 se encontraban al IBR¹⁴. De los títulos que vencieron fueron renovados nueve por valor de \$405.389 millones, a una tasa fija promedio del 7,93%.

3.2.3. Portafolio de la SDH.

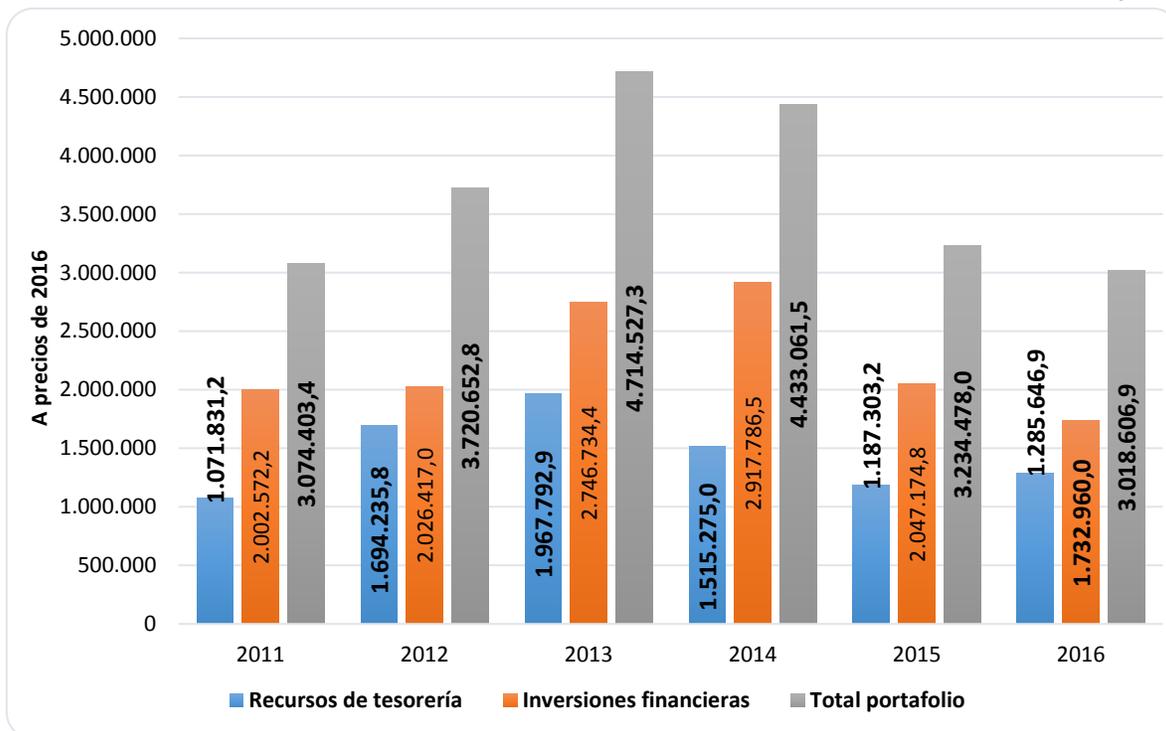
A 30 de diciembre de 2016 el portafolio (recursos de tesorería e inversiones financieras) de la SDH ascendió a \$3.018.606,9 millones, de los cuales 57,4% correspondían a títulos valores y 42,6% a recursos de tesorería, ver gráfica 20.

El comportamiento de los recursos del portafolio de inversiones de la SDH, analizado a precios constantes de 2016, ha sido variable durante los últimos años, con alto crecimiento entre 2011 y 2013 y significativa reducción en 2015 y 2016, ver gráfica 20.

¹⁴ Durante el mes de diciembre de 2016 el Indicador Bancario de Referencia - IBR- estuvo, en promedio, en: 7,09% para plazo semestral, 7,44% a un trimestre, 7,62% a un mes y 7,64% para overnight.

Gráfica 20
SDH – Portafolio de Inversiones de la SDH 2011-2016

En millones de pesos



Fuente: SIVICOF, formatos CB 114 y CB 115. Elaborado por la DEEPP.

La reducción que empieza a mostrar el portafolio de la SDH en 2014 fue a causa de la caída de los saldos en tesorería, puesto que las inversiones financieras solo empiezan a disminuir de forma considerable en 2015, situación que en su conjunto llevan a que al finalizar el año 2016 el saldo de este portafolio se ubicara por debajo del registrado al final de 2011, como se puede observar en la gráfica 20.

A 30 de diciembre de 2016, el 26,3% del portafolio de inversiones de la SDH se encontraba en depósitos en el Banco Davivienda, 16,3% en Bancolombia y 15,9% en Banco de Occidente, el restante 41,4% en otras entidades¹⁵, tal como se puede observar en el cuadro 22.

¹⁵ El 19,7% del portafolio de inversiones de la SDH se encontraba en depósitos en cuentas de las cuatro entidades bancarias del Grupo AVAL.

Cuadro 22
SDH – Portafolio de la SDH por entidades financieras a 31 de diciembre de 2016

En millones de pesos

Entidad financiera	Tesorería	Part.	Inv. Fras	Part.	Portafolio	Part.
Banco Davivienda	507.966,2	39,5%	286.388,7	16,5%	794.354,8	26,3%
Bancolombia	29.515,3	2,3%	464.000,0	26,8%	493.515,3	16,3%
Banco de Occidente	479.692,7	37,3%	-	0,0%	479.692,7	15,9%
Banco GNB Sudameris	135.966,1	10,6%	150.000,0	8,7%	285.966,1	9,5%
Bancoldex	-	0,0%	257.290,5	14,8%	257.290,5	8,5%
Findeter	-	0,0%	201.378,0	11,6%	201.378,0	6,7%
BBVA Colombia	32.889,2	2,6%	80.649,0	4,7%	113.538,3	3,8%
BCSC	4.868,3	0,4%	89.050,0	5,1%	93.918,3	3,1%
AV Villas	4.479,6	0,3%	54.055,8	3,1%	58.535,5	1,9%
Banco Falabella	-	0,0%	55.148,0	3,2%	55.148,0	1,8%
Banagrario	424,4	0,0%	50.000,0	2,9%	50.424,4	1,7%
Banco Santander	52,7	0,0%	45.000,0	2,6%	45.052,7	1,5%
Banco Popular	38.640,9	3,0%	-	0,0%	38.640,9	1,3%
Otras entidades	32.782,0	2,5%	-	0,0%	32.782,0	1,1%
Banco de Bogotá	18.369,4	1,4%	-	0,0%	18.369,4	0,6%
Total entidades	1.285.646,9	100,0%	1.732.960,0	100,0%	3.018.606,9	100,0%

Fuente: SIVICOF, formatos CB 114 y CB 115. Elaborado por la DEEPP.

De los recursos de tesorería la mayor parte estaban en Davivienda y en el Banco de Occidente y las inversiones financieras en Bancolombia, Davivienda, Bancoldex y Findeter, ver cuadro 22.

CONCLUSIONES

Durante la vigencia 2016, la deuda consolidada presentó un incremento del 5,9% y se estableció en \$9.366.760,7 millones, su composición estuvo en un 82% deuda externa y 18% deuda interna. La misma se distribuyó en el 86,7% entre las empresas de economía mixta, industriales y comerciales y el 13,4% restante la registra la SDH, entidad que concentra el endeudamiento de la Administración Central y los Establecimientos Públicos de Bogotá Distrito Capital.

El incremento obedeció fundamentalmente a los desembolsos por \$1.254.706,1 millones, donde el 98,5% estuvieron a cargo las empresas industriales y comerciales, y sólo el 1,5% los recibió la SDH. En incremento se dio a pesar de la disminución que generaron los ajustes de \$456.234,6 millones y las amortizaciones que se produjeron durante la vigencia por \$278.277,4 millones, los primeros se dieron gracias a la apreciación del peso frente al dólar y los segundos por vencimiento de las obligaciones. El servicio de la deuda sumó \$691.438,1 millones, 20% lo pagó la SDH y el 80% lo pagaron las empresas, con el cual se pagaron además de las amortizaciones, intereses por \$411.233,7 millones y comisiones por \$1.927 millones.

Los indicadores de endeudamiento de la Administración Central (SDH), se establecieron en: 1,2%, el de capacidad de pago (intereses/ahorro Operacional) y en el 12,59%, el de sostenibilidad (Saldo de la deuda/ ingresos corrientes), alejado de los niveles máximos que establece la Ley 358 de 1997, del 40% y 80% respectivamente. Lo cual se explica por el comportamiento positivo en el recaudo de los ingresos y la baja utilización de los recursos del crédito, situación que a su vez muestra las dificultades que han tenido en su implementación y ejecución proyectos importantes como la construcción del Metro y la ejecución de nuevas troncales de Transmilenio.

Igualmente el cupo de endeudamiento que reporta la SDH, para la Administración Central y los Establecimientos Públicos es de \$6.970.225,3 millones, de los cuales \$300.782 millones corresponden al saldo del cupo aprobado con el Acuerdo 270 de 2007, \$400.000 millones del Acuerdo 458 de 2010, \$1.290.718,6 millones como saldo del Acuerdo 527 de 2013 y \$4.978.725 millones del cupo autorizado con el Acuerdo 646 de 2016. De estas autorizaciones la SDH ha señalado que los saldos correspondientes a los Acuerdos 270/07, 458/10, 527/13 están comprometidos presupuestalmente amparando compromisos de vigencias anteriores y están agotados.

Los \$5.038.725 millones aprobados inicialmente con el Acuerdo 646 de 2016, incluyeron el saldo liberados del Acuerdo 527/13, más un monto adicional que la

Administración Distrital en la justificación de motivos ante el Concejo de la Ciudad, los estableció en \$2.435.557 millones y \$2.603.000 millones respectivamente y que posteriormente en noviembre de 2016 los ajustó a \$2.464.068,40 millones y \$2.574.656,60 millones respectivamente. La afectación de este último Acuerdo se hizo con crédito del Banco de Colombia por \$60.000 millones con destino a la red públicas de salud, a su vez los créditos contratados que han afectado el cupo del Acuerdo 527 de 2013 suman \$82.495,9 millones; \$64.120 millones del crédito HELM BANK S.A., con destino a la infraestructura educativa y \$18.375,9 millones con el Banco BBVA S.A. con destino al cable de Ciudad Bolívar.

Por su parte la EAB, a 31 de diciembre de 2016 reporta un cupo de endeudamiento de \$458.896 millones, de los cuales \$158.896 millones corresponden al saldo de US\$52,95 millones aprobados mediante Acuerdo 40 de 2001 y \$300.000 millones que corresponden al cupo aprobado con el Acuerdo 467 del 22 de febrero de 2011.

Con respecto al portafolio de inversiones (recursos de tesorería e inversiones financieras), a 30 de diciembre de 2016 las entidades del Distrito tenían un saldo de \$7.031.684,7 millones, de los cuales \$3.750.160,1 millones correspondían a recursos de tesorería y \$3.281.524,6 millones a inversiones financieras.

De los recursos de tesorería el 93,3% se encontraba en cuentas de ahorro, 6,67% en cuenta corriente y mínima parte en efectivo. Estos recursos en su mayor parte eran de la Administración Central (36,1%), Establecimientos Comerciales e Industriales (31,3%), Establecimientos Públicos (25,6%), las Empresas Sociales del Estado (4,5%), Universidad Distrital (2,5%) y una mínima parte en los 20 FDL.

De las inversiones financieras del Distrito el mayor monto se encontraba en la Secretaría Distrital de Hacienda (52,8%), seguida por el IDU (20,6%) y la EAB (20,3%), el restante 6,3% estaba distribuido en siete entidades, entidades en las cuales se tenían estos recursos en 268 CDT's.

La SDH es la entidad que administra la mayor parte del portafolio del Distrito. A 30 de diciembre de 2016 su portafolio ascendía a \$3.018.606,9 millones, \$1.285.646,9 millones de tesorería y \$1.732.960,0 millones de inversiones financieras. Los recursos de tesorería en su mayor parte están conformados por cuentas de ahorro (\$1.202.965,9 millones) y una pequeña parte por cuentas corrientes (\$82.681,4 millones).

Las inversiones financieras se concentraban en Bancolombia (26,8%), Davivienda (16,5%), Bancoldex (14,8%), Findeter (11,6%) y el 30,2% restante en otras siete entidades. La totalidad de las inversiones financieras de la SDH se encontraban constituidas en 39 CDT's.

“Una Contraloría aliada con Bogotá”

Adicionalmente, las entidades del Distrito tenían \$3.784.929 millones en fiducias y carteras colectivas a 30 de diciembre de 2016, la mayor parte de estos recursos se encuentran constituidos en 35 fiducias y una pequeña parte en carteras colectivas, siendo FONCEP la entidad que concentra el mayor monto de estos recursos, el 61,3%, seguido de la EAB con 25,2%, el resto se encontraba en las otras seis entidades.

“Una Contraloría aliada con Bogotá”

ANEXO 1

ENTIDADES	SALDO INICIAL ENERO 1o. DE 2016	AUMENTOS		SERVICIO DE LA DEUDA			TOTAL SERVICIO DE LA DEUDA	SALDO FINAL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
		RECURSOS DEL CREDITO	AJUSTES	AMORTIZACIÓN	INTERESES	COMISIONES Y OTROS		
ADMINISTRACIÓN CENTRAL- SDH	1.363.892,8	18.375,9	-31.391,3	96.989,0	80.056,2	1.927,0	178.972,1	1.253.888,4
Deuda interna	23.934,1	18.375,9	0,0	1.196,7	1.437,4	64,7	2.698,9	41.113,3
Deuda externa	1.339.958,7	0,0	-31.391,3	95.792,3	78.618,7	1.862,3	176.273,2	1.212.775,1
EMPRESA DE AGUA, ALCANTARILLADO Y ASEO DE BOGOTÁ-EAB	384.578,7	0,0	0,0	12.932,9	30.155,4	0,0	43.088,3	371.645,8
Deuda interna	384.578,7	0,0	0,0	12.932,9	30.155,4	0,0	43.088,3	371.645,8
Deuda externa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EMPRESA DE TELECOMUNICIONES DE BOGOTÁ-ETB	530.180,0	0,0	0,0	0,0	37.112,6	0,0	37.112,6	530.180,0
Deuda interna	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Deuda externa	530.180,0	0,0	0,0	0,0	37.112,6	0,0	37.112,6	530.180,0
EMPRESA DE ENERGÍA DE BOGOTÁ -EEB	2.573.446,9	556.870,2	-271.363,1	45.019,4	147.373,1	0,0	192.392,5	2.813.934,6
Deuda interna	12.028,0	0,0	0,0	756,6	1.208,5	0,0	1.965,1	11.271,4
Deuda externa	2.561.418,9	556.870,2	-271.363,1	44.262,9	146.164,5	0,0	190.427,4	2.802.663,1
EMPRESA DE ENERGÍA DE CUNDINAMARCA-EEC (*)	103.902,1	57.416,8	0,0	23.220,3	6.313,2	0,0	29.533,5	138.098,6
Deuda interna	103.902,1	57.416,8	0,0	23.220,3	6.313,2	0,0	29.533,5	138.098,6
Deuda externa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TRANSPORTADORA DE GAS INTERNACIONAL-TGI	3.890.566,2	622.043,2	-153.480,2	100.115,8	110.223,2	0,0	210.339,1	4.259.013,3
Deuda interna	1.181.891,1	0,0	-55.041,2	702,5	36.540,3	0,0	37.242,8	1.126.147,4
Deuda externa	2.708.675,0	622.043,2	-98.439,0	99.413,3	73.682,9	0,0	173.096,2	3.132.865,9
TOTAL EMPRESAS INDUSTRIALES Y SOCIEDADES POR ACCION	7.482.673,8	1.236.330,2	-424.843,3	181.288,4	331.177,6	0,0	512.466,0	8.112.872,2
Deuda Interna	1.682.399,9	57.416,8	-55.041,2	37.612,3	74.217,5	0,0	111.829,8	1.647.163,2
Deuda Externa	5.800.273,9	1.178.913,4	-369.802,1	143.676,2	256.960,1	0,0	400.636,2	6.465.709,0
TOTAL DISTRITO	8.846.566,6	1.254.706,1	-456.234,6	278.277,4	411.233,7	1.927,0	691.438,1	9.366.760,7
Deuda interna	1.706.334,0	75.792,7	-55.041,2	38.809,0	75.654,9	64,7	114.528,6	1.688.276,5
Deuda externa	7.140.232,6	1.178.913,4	-401.193,4	239.468,4	335.578,8	1.862,3	576.909,5	7.678.484,1

Fuente: Información suministrada por las entidades con deuda pública.

(*) La EEC reportó deuda pública hasta el 30 de septiembre de 2016 debido a su fusión con CODENSA S.A., entidad que por su composición accionaria no está obligada a reportar deuda pública. En este consolidado se lleva el saldo de \$138,098,6 millones de septiembre de 2016 como saldo acumulado al final del año.

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.

JOSÉ HUGO TORRES HERNÁNDEZ

C.C. 19.163.523 de Bogotá

Subdirector de Estadísticas y Análisis Presupuestal y Financiero

LIBIA ESPERANZA CUERVO PÁEZ

Directora de Estudios de Economía y Política Pública

Consolidó: William Herrera camelo

Enero 20/2017

ANEXO 2

 <p>CONTRALORÍA DE BOGOTÁ, D.C.</p>	<p>CONSOLIDADO DE TESORERÍA Y PORTAFOLIO DE INVERSIONES DEL DISTRITO</p>		Código formato: PEPP-10-004
			Código documento: PEPP-10
			Versión: 4.0
			Página 1 de 2
Periodo reportado : Saldos al final de 2016			
Millones de pesos			
Concepto	Secretaría Distrital de Hacienda	Demás Entidades con participación Distrital	Total
Cuentas de Ahorro	1.202.965,5	2.289.395,6	3.492.361,1
Cuentas Corrientes	82.681,4	174.956,3	257.637,7
Cajas	-	161,3	161,3
Subtotal de tesorería	285.646,9	.464.513,2	3.750.160,1
CDT'S	1.732.960,0	1.548.564,6	3.281.524,6
Otros Títulos	-	-	-
Subtotal portafolio	1.732.960,0	1.548.564,6	3.281.524,6
Total tesorería y portafolio	3.018.606,9	4.013.077,8	7.031.684,7
Observaciones			
Nombre del funcionario que consolida la información: Fernando Aguirre Gómez			

Fuente: SIVICOF formatos CB: 108, 114 y 115. Elaboración DEEPP.