ALCALDÍA MAYOR
DE BOGOTÁ D.C.
SECRETARÍA DE HACIENDA

# Bogotá Distrito Capital

## Seguimiento de Deuda
## Informe Trimestral

**Cuarto trimestre de 2017**

Carrera 30 No. 25-90
Código Postal 111311
PBX: (571) 338 5000
Información: Línea 195
www.haciendabogota.gov.co
contactenos@shd.gov.co
Nit. 899.999.061-9
Bogotá, Distrito Capital – Colombia

SC 6322-1

GP 114-1

BOGOTÁ MEJOR PARA TODOS

## CONTENIDO

**INTRODUCCIÓN** ..... **5**

**1. RESUMEN ECONÓMICO CUARTO TRIMESTRE DE 2017** ..... **6**

**1.1 MERCADO DE RENTA FIJA** ..... 6

**1.2 MERCADO CAMBIARIO** ..... 11

**2. ESTADO DE LA DEUDA DE LA ADMINISTRACIÓN CENTRAL** ..... **14**

2.1 CUPO DE ENDEUDAMIENTO ..... 14

2.2 PERFIL DE LA DEUDA ..... 14

**3. COMPORTAMIENTO DE LA DEUDA DE LA ADMINISTRACIÓN CENTRAL** ..... **17**

**3.1 DESEMBOLSOS** ..... 17

**3.2 SERVICIO DE LA DEUDA** ..... 17

**CUADRO 5** ..... **18**

**4. INDICADORES DE LEY 358 DE 1997** ..... **20**

4.1 INDICADOR DE CAPACIDAD DE PAGO: ..... 20

4.2 INDICADOR DE SOSTENIBILIDAD DE LA DEUDA ..... 21

4.3 INDICADOR COEFICIENTE DE DEUDA SOBRE PIB: ..... 22

**5. CALIFICACIONES DE RIESGO** ..... **23**

**CUADRO NO. 6.** ..... **24**

**CALIFICACIONES DE RIESGO VIGENTES** ..... **24**

**CON CORTE 31 DE DICIEMBRE DE 2017** ..... **24**

**6. COMPORTAMIENTO DE LA DEUDA DE LAS ENTIDADES DESCENTRALIZADAS** ..... **25**

# ÍNDICE DE CUADROS, GRÁFICOS Y ANEXOS

## CUADROS

Cuadro No. 1 Proyecciones Banco Mundial (Enero de 2018)

Cuadro No. 2 Saldos de los cupos de endeudamiento de la Administración Central y Establecimientos Públicos

Cuadro No. 3 Comparativo del saldo de la deuda
Tercer trimestre 2017

Cuadro No. 4 Ejecución del presupuesto del servicio de la deuda a 31 de diciembre de 2017

Cuadro No. 5 Ejecución servicio de la deuda, cuarto trimestre de 2017

Cuadro No. 6 Calificaciones de Riesgo con corte 31 de diciembre de 2017

Cuadro No. 7 Condiciones de créditos EAB

Cuadro No. 8 Saldo de la deuda EAB discriminada por prestamista

Cuadro No. 9 Pagos Servicio de la Deuda Discriminado por Contrato – EAB 2017

## GRÁFICOS

Gráfico No. 1 Principales Tasas de Política Monetaria Internacionales

Gráfico No. 2 Comportamiento Tasas y Curva del tesoro T4

Gráfico No. 3 Comportamiento Tasa LIBOR 6M y Tasa LIBOR 3M

Gráfico No. 4 Comportamiento Tasas de Interés Locales

Gráfico No. 5 Comportamiento Euro COP – USD COP año corrido 2017

Gráfico No. 6 Comportamiento Índice DXY y USD COP 2017

Gráfico No. 7 Perfil de la Deuda - Panel “a”

Gráfico No. 7 Desempeño de monedas seleccionadas frente al dólar

Gráfico No. 8 Perfil de la Deuda - Panel “b”

Gráfico No. 9 Perfil de vencimientos por fuente

Gráfico No. 10 Comportamiento del indicador capacidad de pago

Gráfico No. 11 Comportamiento del Indicador Sostenibilidad de la Deuda

Gráfico No. 12 Comportamiento del Indicador coeficiente de deuda sobre PIB

Gráfico No. 13 Proyección Servicio de la Deuda EAB

Gráfico No. 14 Proyección Saldo de la Deuda EAB

## ANEXOS

Anexo No. 1 Capacidad de pago - Ley 358 de 1997

Anexo No. 2 Perfil de la deuda de las entidades descentralizadas

# INTRODUCCIÓN

En cumplimiento de lo estipulado en el artículo 73 del Decreto Distrital 714 de 1996 y el artículo 22 del Decreto Distrital 2016 de 2017, La Secretaría Distrital de Hacienda - Dirección Distrital de Crédito Público elabora trimestralmente un informe del estado de endeudamiento del Distrito Capital, dirigido al Concejo de Bogotá.

Este documento contiene un resumen económico que describe el comportamiento de variables que inciden de manera directa en el desempeño del portafolio de deuda del Distrito Capital. Adicionalmente, cuenta con información referente al cupo de endeudamiento y el perfil de la deuda, lo anterior con el fin de brindar un panorama general de la composición del portafolio a nivel de las monedas que lo componen, las diferentes fuentes de financiación y las variables financieras utilizadas en la estructuración y manejo de la deuda.

De otro lado, se informa el comportamiento del servicio de la deuda y una relación de los desembolsos de los créditos suscritos.

Otro factor relevante corresponde al cumplimiento de los diferentes indicadores que establece la normatividad en materia de endeudamiento, como los establecidos en la Ley 358 de 1997.

Finalmente, se presenta el estado de las calificaciones de riesgo vigentes y el comportamiento de la deuda de las entidades descentralizadas con su respectivo perfil.

# 1. RESUMEN ECONÓMICO CUARTO TRIMESTRE DE 2017.

## 1.1 Mercado de Renta Fija

El desempeño de la economía mundial durante el 2017 cerrará con un crecimiento del 3.0% mejor de lo registrado en el 2016 (2.4%) y en el 2018 el crecimiento de la economía global se estima cerca del 3.1%, dado que se mantendrá la recuperación del comercio, las manufacturas, la inversión, y en consecuencia los países con vocación exportadora de productos básicos se verán favorecidos con el alza en los precios de estos bienes, según lo reveló el Banco Mundial en su informe de perspectivas económicas globales de enero de 2018.

Para las regiones con economías avanzadas (Estados Unidos de América, Zona Euro y Japón) el 2017 terminara con 2.3%, muy superior al 1.6% registrado en el 2016 y para el 2018 proyecta el Banco Mundial un crecimiento del 2.2%, en particular para los Estados Unidos de América, su economía estaría creciendo un 2.3% en 2017, que comparado 1.5% de 2016 presenta una mejora importante, pero en 2018 el organismo internacional proyecta que se estaría expandiendo un 2.5%.

La Zona Euro, ha tenido un mayor desempeño y su economía estaría creciendo un 2.4% en 2017, que versus el 1.8% de 2016 lo cual representa un buen avance, pero en 2018 el Banco Mundial proyecta su crecimiento a un 2.1%. Considerando los ajustes graduales que los bancos centrales han venido realizando durante los años posteriores a la crisis económica esperando que en el mediano plazo se normalicen las políticas monetarias de estas economías, hay otros riesgos que siembran mayor incertidumbre y es el aumento de la tensión geopolítica que en el 2017 ha escalado a un nivel que podría afectar la volatilidad de los mercados financieros y terminar impactando el desempeño económico de estos países en el 2018.

Las economías en desarrollo y los mercados emergentes en su conjunto en el 2017 esperan cerrar con un crecimiento del 4.3% superior al 3.7% registrado en el 2016, el organismo internacional para el 2018 augura un mayor crecimiento que alcanzaría el 4.5%. Para China, el 2017 concluiría con un 6.8% registrando un ligero aumento con respecto al 2016 (6.7%) pero, una disminución al 6.4% en 2018 del crecimiento del PIB respectivamente, situación dada por la desaceleración estructural del país, el aumento del proteccionismo en todo el mundo y el endurecimiento de las condiciones internacionales de financiamiento son riesgos que afectarán el PIB de este país en el 2018, aun así su crecimiento estará muy por encima del proyectado para los países de los mercados emergentes.

Para América Latina y el Caribe, pronósticos son alentadores, Latinoamérica crecería 0.9% en 2017, muy por encima del -1.5% arrojado en el 2016, en 2018 se expandiría en 2.0%, el crecimiento se verá impulsado por la inversión y el consumo privado en las economías que exportan productos básicos, sin embargo el proteccionismo comercial de los Estados Unidos de América, la incertidumbre jurídica, el deterioro de las condiciones fiscales y los desastres naturales son riesgos que amenazarían el cumplimiento de los pronósticos. Se

estima que el crecimiento económico de Brasil llegue al 1 por ciento esperado para 2017 y se sitúe en 2 por ciento en 2018. De otro lado, México crecerá 1.9% en el 2017 y 2.1% en el 2018.

Para Colombia, el Banco Mundial estima un crecimiento que sería de 1,8% para el 2017 y 2.9% para el 2018 y se lograría a través del aumento del consumo privado, basado y apoyado en una inflación baja y moderada, en el incremento de las exportaciones de petróleo junto a un mejoramiento de los precios del crudo, la ejecución del programa de infraestructura de las vías 4G y la aplicación de reformas estructurales para mejorar la competitividad.

**Cuadro No. 1**
**Proyecciones Banco Mundial (Enero de 2018)**

| | 2015 | 2016 | 2017e | 2018f | 2019f | 2020f |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **América Latina y el Caribe** | **-0.6** | **-1.5** | **0.9** | **2.0** | **2.6** | **2.7** |
| **Argentina** | 2.6 | -2.2 | 2.7 | 3.0 | 3.0 | 3.2 |
| **Belice** | 2.9 | -0.8 | 0.8 | 2.2 | 1.7 | 1.7 |
| **Bolivia** | 4.9 | 4.3 | 3.9 | 3.8 | 3.4 | 3.3 |
| **Brasil** | -3.5 | -3.5 | 1.0 | 2.0 | 2.3 | 2.5 |
| **Chile** | 2.3 | 1.6 | 1.7 | 2.4 | 2.7 | 2.8 |
| **Colombia** | 3.1 | 2.0 | 1.8 | 2.9 | 3.4 | 3.4 |
| **Costa Rica** | 4.7 | 4.3 | 3.9 | 3.6 | 3.5 | 3.5 |
| **Ecuador** | 0.2 | -1.5 | 1.4 | 0.8 | 0.9 | 1.0 |
| **El Salvador** | 2.3 | 2.4 | 2.1 | 1.8 | 1.8 | 1.9 |
| **Granada** | 6.2 | 3.9 | 2.4 | 2.2 | 2.1 | 2.1 |
| **Guatemala** | 4.1 | 3.1 | 3.2 | 3.4 | 3.5 | 3.5 |
| **Guyana** | 3.1 | 3.4 | 2.9 | 3.8 | 3.7 | 3.7 |
| **Haití** | 1.2 | 1.4 | 1.1 | 2.2 | 2.5 | 2.5 |
| **Honduras** | 3.6 | 3.6 | 4.1 | 3.6 | 3.5 | 3.5 |
| **Jamaica** | 0.9 | 1.4 | 1.4 | 1.8 | 2.0 | 2.0 |
| **México** | 3.3 | 2.9 | 1.9 | 2.1 | 2.6 | 2.6 |
| **Nicaragua** | 4.9 | 4.7 | 4.5 | 4.4 | 4.4 | 4.4 |
| **Panamá** | 5.8 | 4.9 | 5.5 | 5.6 | 5.6 | 5.7 |
| **Paraguay** | 3.0 | 4.0 | 3.8 | 4.0 | 4.0 | 4.0 |
| **Perú** | 3.3 | 4.0 | 2.6 | 3.8 | 3.8 | 4.0 |
| **República Dominicana** | 7.0 | 6.6 | 4.5 | 4.9 | 4.7 | 4.7 |

**Proyecciones Banco Mundial (Enero de 2018)**

| | 2015 | 2016 | 2017e | 2018f | 2019f | 2020f |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Santa Lucía** | 2.0 | 0.9 | 2.0 | 2.2 | 1.8 | 1.8 |
| **San Vicente y las Granadinas** | 1.4 | 1.9 | 2.5 | 2.7 | 2.8 | 2.8 |
| **Suriname** | -2.7 | -5.1 | 0.0 | 2.2 | 1.2 | 1.2 |
| **Trinidad y Tobago** | 2.8 | 1.2 | 1.2 | -0.6 | 1.5 | 2.0 |
| **Uruguay** | 0.4 | 1.5 | 2.5 | 2.8 | 3.2 | 3.2 |
| **Venezuela, RB** | -8.2 | -16.1 | -11.9 | -4.2 | 0.6 | 0.9 |

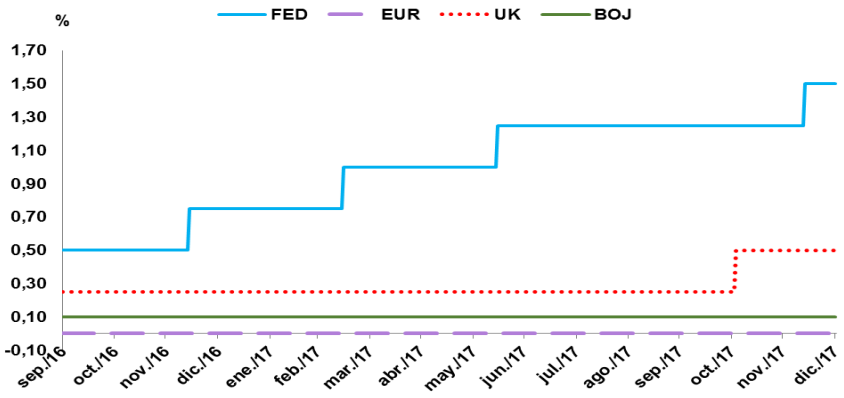
Fuente: Banco Mundial

e = estimación; f = pronóstico. Las previsiones del Banco Mundial se actualizan frecuentemente con base en nueva información y en circunstancia

Por otro lado, la Reserva Federal (FED), durante el 2017 incrementó su tasa en 3 oportunidades (marzo, junio y diciembre) llevándola de 0.75% a 1.5% ubicándola en el rango de 1.25% - 1.5% con una aumento de 75 pbs para el año. La última vez que las tasas de los fondos federales estuvieron en estos niveles fue a mediados de octubre de 2008.

Aun cuando durante el año se hicieron tres (3) incrementos como parte de la retirada de estímulos monetarios a la economía que se inició hace 18 meses, los miembros de la FED insisten que el proceso se está haciendo gradual, y armonizado con la colocación y venta de deuda, además de la llegada de algún tipo de impulso fiscal derivado de las reformas propuestas por el presidente estadounidense Donald Trump, dará mayor margen y podría provocar que el alza de los tipos no sea tan rápida.

**Gráfico 1.**
**Principales Tasas de Política Monetaria Internacionales**

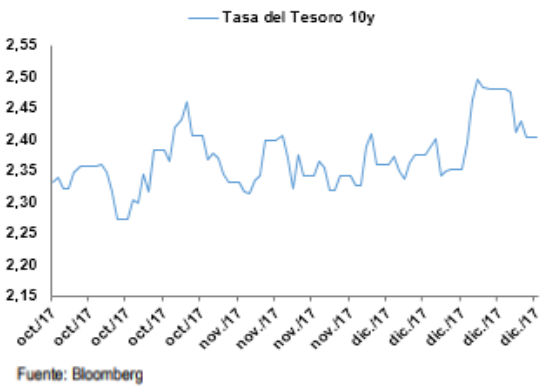


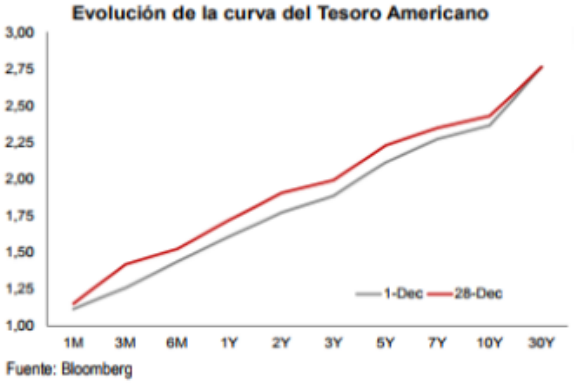

Fuente: Bloomberg

En lo que concierne a la Eurozona, el Banco Central Europeo, durante el 2017 no presentó cambios en los instrumentos de política monetaria y en su última reunión ratificó su anuncio de seguir disminuyendo su programa de compras de activos en el año 2018 por EUR 30,000 millones mensuales que iría hasta septiembre de 2018, lo que confirma el optimismo del BCE acerca de la convergencia de la inflación hacia el objetivo (2%) al cierre del 2018, respecto a los aumentos de tasa se presentarían en el 2019.

Lo más relevante en el cuarto trimestre es la aprobación de la reforma tributaria que tenía en vilo los mercados internacionales hasta que el presidente Trump la firmó el 22 de diciembre de 2017, lo que movió la cotización del Bono del Tesoro de 10 años comenzando en 2.32% a principios del trimestre y alcanzando un máximo del 2.49% el 20 de diciembre y cerrando el año en 2.40%, con un alza de 8 pbs para el trimestre. Por otro lado, la curva de los bonos del tesoro Americano en el último mes (1-dic y 28-dic) se ha aplanado por el incremento de las tasas de corto plazo y la relativa estabilidad de las tasas de largo plazo.

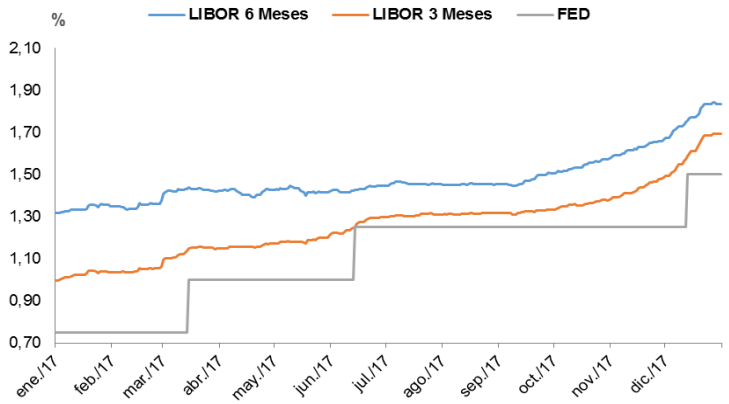
**Gráfico No 2**
**Comportamiento Tasas y Curva del tesoro T4**




Respecto al comportamiento que presentaron durante el 2017 las tasas de interés internacionales, también fueron afectadas por el contexto económico descrito anteriormente. La tasa Libor de 6 meses inicio el año en 1.3176% y cerró en 1.8370% y la Libor a 3 meses inició el año 0.9978% y cerró en 1.6942%. En el cuarto trimestre, la Libor de referencia 6 y 3 meses, presentaron alzas del 22% y 27% respectivamente.

**Gráfico No. 3**
**Comportamiento Tasa LIBOR 6M y Tasa LIBOR 3M**

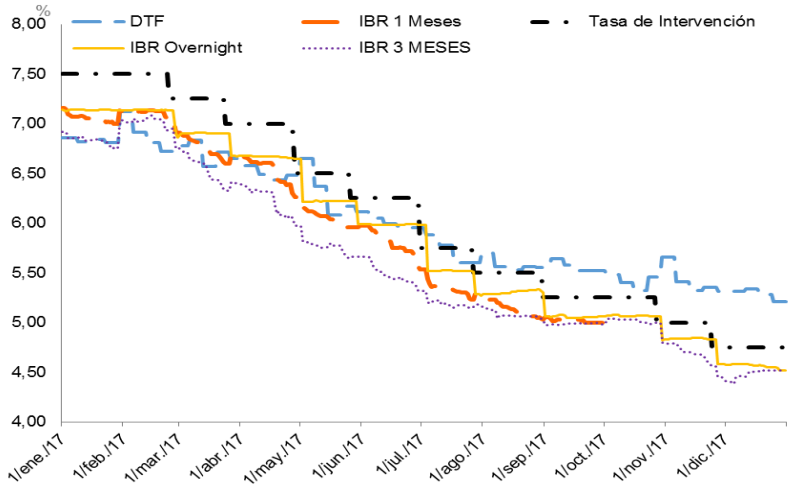



Fuente: Bloomberg

Durante el 2017 en el mercado local, la tasa de política monetaria colombiana se redujo en 275 pbs, comenzando el año se registraba en 7.50% y en 9 ocasiones la autoridad monetaria (febrero, marzo, abril, mayo, junio, julio, agosto, octubre y noviembre) intervino a la baja, cerrando el fin de año en 4.75%. Lo anterior como respuesta a la desaceleración de la economía que termino siendo mayor a lo previsto a comienzos del año (3.5% a 1.8%), el déficit de cuenta corriente que se prevé para el 2017 sea del 3.8% del PIB por encima del 3.6% observado en el 2016, el aumento de la tasa de desempleo en las 13 ciudades que ha promediado un 10.8% de enero a octubre con un incremento de 0.6% frente al mismo periodo de 2016, y el comportamiento de la inflación que a inicio del año fue de 5.75% y cerró el año en 4.09%, por tercer año consecutivo fuera del rango meta (2%-4%) del Banco de la República.

De otro lado y en línea con la situación descrita, las tasas de interés locales se ajustaron a la baja, la IBR nominales, 1 día, 1M y 3M mostraron un comportamiento decreciente presentando descensos de 262 pbs; 259 pbs; 241 pbs; cerrando en 4.52%; 4.57% y 4.51% respectivamente. En el cuarto trimestre la IBR de referencia 1 día, 1M y 3M, presentaron bajas del 10.7%, 8.4% y 9.4% respectivamente. La DTF presentó durante el 2017 una disminución de 165 pbs cerrando el año en 5.21% y durante el cuarto trimestre descendió en 5.6%.

**Gráfico No 4**
**Comportamiento Tasas de Interés Locales**




Fuente: Bloomberg

## 1.2 Mercado Cambiario

El mercado cambiario en el 2017 estuvo marcado por la baja volatilidad, donde la tasa promedio fue de COP 2,951.32 con una revaluación de 0.56%, cifras menores a las observadas para el 2016 que fue de COP 3,050.98 y 4.72% respectivamente.

Lo anterior, a pesar de los eventos que se dieron tanto en el primer como en el segundo semestre y que se resumen a continuación:

- Recuperación de la economía China.
- Mayor dinamismo de los mercados financieros de las economías avanzadas y emergentes.
- Aumento en los precios de las materias primas como consecuencia del robustecimiento de la demanda mundial.
- Restricciones y sobre oferta del petróleo.
- Incertidumbre respecto a la renegociación del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN).
- Comicios electorales realizados en Alemania que ratificaron la elección de Ángela Merkel.
- Escalonamiento de las declaraciones entre Estados Unidos de América y Corea del Norte.
- Daños producidos a la infraestructura petrolera tras el paso del huracán Harvey en Estados Unidos de América.

Finalizando el último trimestre del 2017, el inicio de la campaña preelectoral a nivel local, el descenso por parte de Standard & Poor's de la calificación soberana de Colombia de largo plazo en moneda extranjera y local (de 'BBB' a 'BBB-' y de 'BBB+' a 'BBB'), así como la

calificación de corto plazo en moneda extranjera (de 'A-2' a 'A-3'), la aprobación de la reforma tributaria en los Estados Unidos de América, entre otros sucesos, que fueron determinantes para que la economía tuviera un desempeño modesto y menor al esperado.

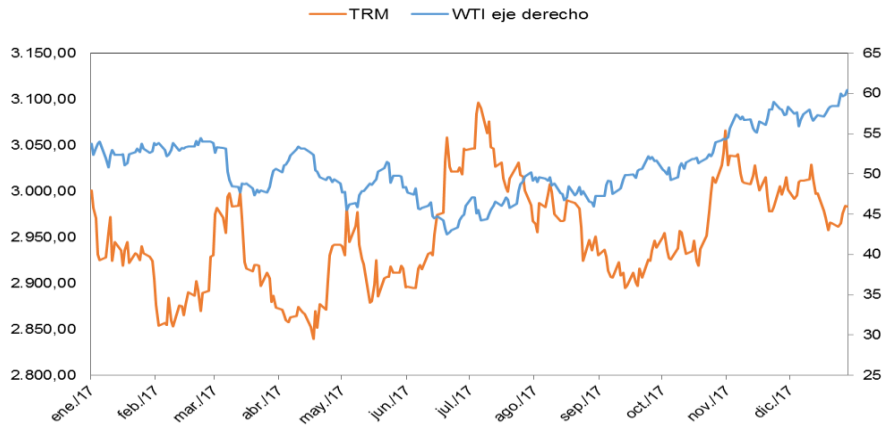
Pese a lo descrito, en el 2017 el dólar inició con una TRM de COP 3,000.71 el primero de enero, cerrando el 31 de diciembre con COP 2,984.00 para una apreciación del peso Colombiano de 0.56%, alcanzando un valor máximo de COP 3,092.65 el 8 de julio, luego de que la inestabilidad política de Brasil y la incertidumbre en el mercado del petróleo afectaran a todos los países emergentes alejando los capitales de portafolio.

El cuarto trimestre del año, la tasa de cambio estuvo enmarcado por una baja volatilidad, situación que se desenvolvió en medio de una devaluación de la tasa de cambio del 1.6%, pasando de COP 2,936.67 al cierre de septiembre a COP 2,984.00 al finalizar diciembre.

Esta tendencia, estuvo afectada por las expectativas que se generaron principalmente en el mes de octubre por, la elección del nuevo presidente de la Reserva Federal, el aumento de las tasas de la FED y la propuesta de la reforma tributaria de los Estados Unidos de América.

Por otra parte, durante el 2017 el petróleo de referencia WTI subió su precio en 13.4% al pasar de USD 53.2/barril a principios de enero y cerro en diciembre con USD 60.4/barril, experimentando una tendencia lateral con un sesgo alcista en el último trimestre del año debido a la extensión de los acuerdos de la OPEC que amplían los recortes de producciones hasta finales del 2018, las tensiones geopolíticas entre Irán e Iraq, el cierre del mayor oleoducto del Reino Unido y la explosión de un oleoducto en Libia.

**Gráfico No 5**
**Comportamiento USD COP - WTI 2017**



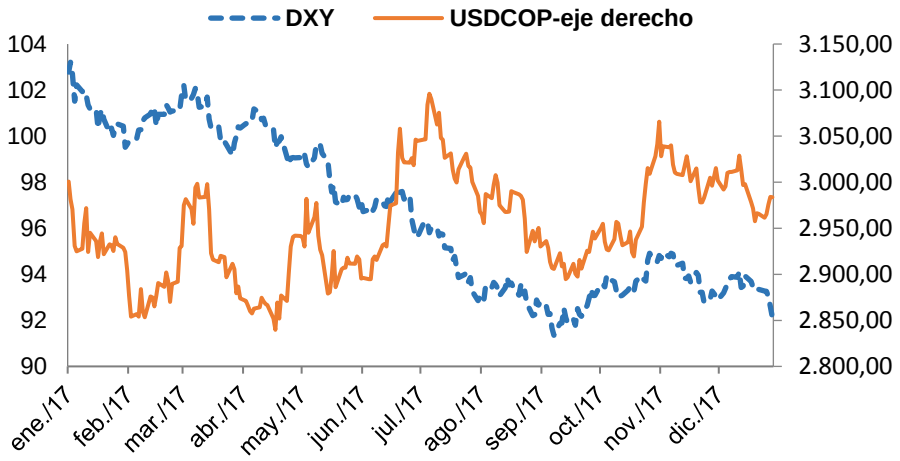

Fuente: Bloomberg

Con respecto al comportamiento que tuvo el peso frente a la canasta de monedas de los países desarrollados (índice DXY) se evidencia que durante el primer semestre se mostró

un dólar fortalecido pero que a partir del segundo semestre se debilitó cerrando diciembre con la mayoría de las monedas apreciadas frente al dólar a nivel global, entre las cuales están Sudáfrica con el 9.3%, Turquía el 3.8%, Nueva Zelanda el 3%, Hungría el 2.8%, Australia el 2.8%, Polonia el 2.6%, Rusia el 2.4%, Corea del Sur el 2.3%, Suecia el 2.2%, Noruega el 1.9% y China con el 1.9% entre otros.

Entre las latinoamericanas encontramos el peso chileno con 6.3% debido a la victoria de Sebastián Piñera y al mejor comportamiento del precio del cobre; y el peso colombiano se apreció en 2.2%. De otro lado, las que presentaron mayor depreciación fueron el peso mexicano (4.9%) y el peso argentino (6.8%), explicado por las discusiones de la reforma pensional en Argentina y el escándalo de corrupción en México.

**Gráfico No 6**
**Comportamiento Índice DXY y USD COP 2017**




Fuente: Bloomberg

Finalmente, el portafolio de deuda de Bogotá Distrito Capital presentó cambios influenciado por el comportamiento de los mercados internacionales y locales. La revaluación del peso colombiano frente al dólar impactó positivamente debido a que disminuyó el valor de la deuda en moneda externa. Este desempeño también amortiguó el pago de las amortizaciones e intereses realizados durante este periodo en dólares americanos.

Las tasas externas que afectan el portafolio de pasivos tuvieron un comportamiento al alza afectado el pago de intereses de los créditos indexados a las tasas Libor durante el 2017.

Finalmente, a nivel local, la DTF y la IBR disminuyeron durante el periodo de análisis, situación que favoreció el menor valor pagado por intereses de los créditos indexados a estas tasas de interés, respecto de la apropiación estimada para el periodo de análisis.

## 2. ESTADO DE LA DEUDA DE LA ADMINISTRACIÓN CENTRAL

La Secretaría Distrital de Hacienda a través de la Dirección Distrital de Crédito Público mantiene el seguimiento permanente de la información relativa a los mercados nacionales e internacionales, examinando nuevas alternativas con el fin de mejorar el perfil de la deuda distrital, así como la posibilidad de generar ahorros en materia de intereses a través de diversos instrumentos financieros.

### 2.1 Cupo de Endeudamiento

Durante el cuarto trimestre de 2017 no se afectó el cupo de endeudamiento de la Administración Central y Establecimientos Públicos mediante la firma de algún contrato de empréstito. Sin embargo, cabe mencionar que se sancionó el Acuerdo Distrital No. 690 del 17 de octubre de 2017, el cual autoriza un Cupo de Endeudamiento de la Administración Central y Establecimientos Públicos, en pesos constantes de 2017 por valor de $6.960.122.000.000.

En el siguiente cuadro se muestran los saldos de los cupos de endeudamiento vigentes:

**Cuadro No. 2**
**Saldos de los cupos de endeudamiento**
**Administración Central y Establecimientos Públicos**

| CONCEPTO | MONTO |
|---|---|
| **Saldo a 31 de diciembre de 2017 Acuerdos anteriores*** | 1.995.381 |
| **Saldo a 31 de diciembre de 2017 Acuerdo 690 de 2017** | 6.960.122 |

Fuente: Dirección Distrital de Presupuesto - Cifras en millones de pesos
*Recursos comprometidos presupuestalmente
Fuente: SDH-DDCP

Es de anotar que este nuevo cupo de endeudamiento por $6,96 billones sustituye el Acuerdo 646 de 2016. Los saldos que a la fecha de expedición del Acuerdo 646 que no se hayan comprometido se entenderán agotados, y por ende, no se podrán adquirir nuevos compromisos con los mismos.

### 2.2 Perfil de la Deuda

La Dirección Distrital de Crédito Público realizó el seguimiento de la deuda pública del Distrito Capital - Administración Central, la cual presenta un saldo a 31 de diciembre de 2017 de $1.215.044 millones lo que representa una disminución de $22.090 millones con respecto al cierre del tercer trimestre del año, que fue de $1.237.134 millones.

Lo anterior estuvo explicado en gran parte por las amortizaciones realizadas en el trimestre que registraron los $30.532 millones y que al restarle el diferencial cambiario de la deuda externa por valor en contra de $8.441 millones, derivado de la devaluación del peso al pasar de $2.936.67 en el mes de septiembre a $2.984.00 se impidió que la disminución del saldo de la deuda fuera mayor al cierre del periodo.

**Cuadro 3**
**Comparativo del saldo de la deuda**
**Primer trimestre 2017**

| FECHA DE CORTE | Diciembre 31 de 2017 | Septiembre 30 de 2017 | DIFERENCIA COP | DIFERENCIA % |
|---|---|---|---|---|
| SALDO DE DEUDA TOTAL[1] | 1.215.044 | 1.237.134 | -22.090,39 | -1,79% |
| **Deuda en moneda local** | **724.902** | **754.915** | **-30.013** | **-3,98%** |
| **Deuda en USD equivalentes en COP** | **480.488** | **472.867** | **7.621** | **1,61%** |
| **Deuda en EUR equivalente en COP** | **9.654** | **9.352** | **301** | **3,22%** |

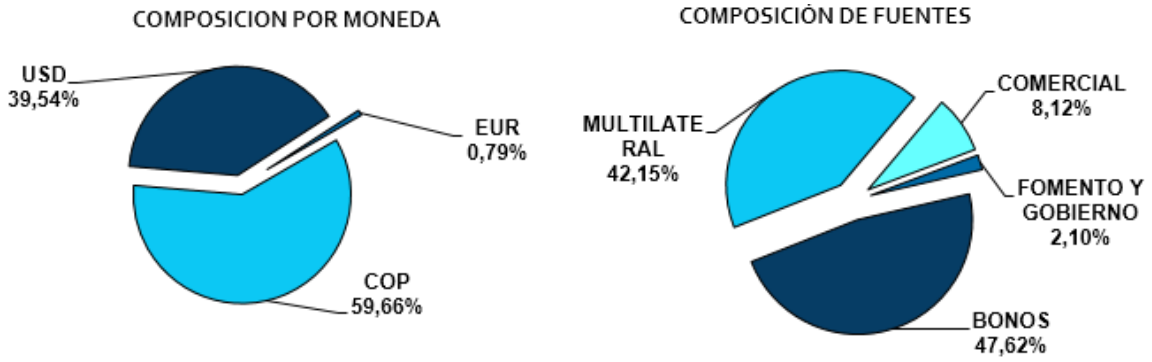
[1] Cifras en millones de pesos TRM(31/12/17): 2.984,00
EURO(31/12/2017): 1,1993

Fuente: SDH-DDCP

Al analizar el portafolio de la deuda, se encuentra que al corte del cuarto trimestre la composición de la misma según la moneda está determinada de la siguiente forma: Pesos 59.66%, Dólares Americanos el 39.54% y el 0,79% en Euros. La proporción en pesos está representada en un 79.81% por los bonos colocados en el mercado externo denominados en pesos, seguido por créditos externos cuyo servicio se realiza en moneda interna con el 13.62% y un 6,57% corresponde a los créditos con la banca comercial local. De las obligaciones en moneda extranjera, el 98,03% corresponde a créditos en dólares y el 1.97% en euros. Al analizar el origen de los recursos de financiamiento, las fuentes externas representan el 91,88%, mientras que las internas participan del 8,12% restante.

El portafolio de deuda por fuentes de los recursos, para el corte analizado se distribuye en los bonos externos con el 47.62%, créditos con la banca multilateral (BIRF, BID, CAF e IFC) equivalentes al 42,15%, empréstitos suscritos con Corpbanca S.A., BBVA Colombia S.A. y Bancolombia S.A. bajo las líneas de redescuentos con tasas compensadas de Findeter que constituyen el 8,12% y los créditos de fomento y de gobierno con un 2,10%, correspondientes a los créditos de fomento y gobierno representado por los créditos contraídos con el Instituto de Crédito Oficial de España –ICO- y con el Kreditanstalt Für Wiederaufbau (“KfW”) de Alemania.

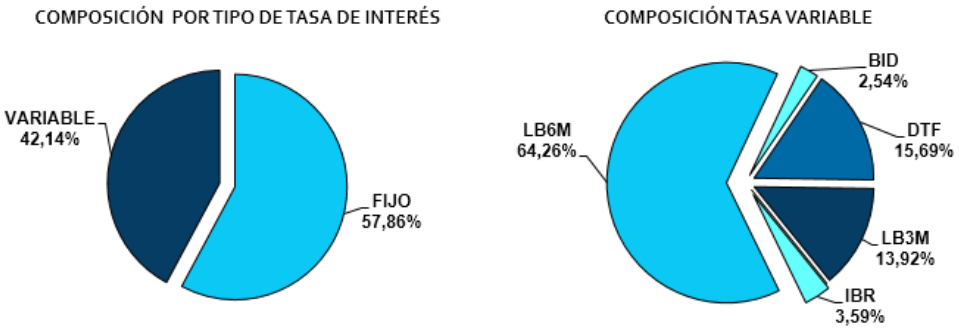
**Gráfico No. 7**
**Perfil de la Deuda - Panel “a”**




Fuente: SDH-DDCP

En cuanto al tipo de interés, el 57.86% de la deuda del Distrito Capital se encuentra pactada a tasa fija y el 42,14% restante a tasa variable. El tipo de interés variable está compuesto en un 64.26% con indexación a la Libor con referencia de seis meses, un 15,69% a la DTF, un 13,92% a Libor con referencia de tres meses, un 3,59% indexado al IBR y un 2,54% a la tasa ajustable del BID.

**Gráfico No. 8**
**Perfil de la Deuda - Panel "b"**

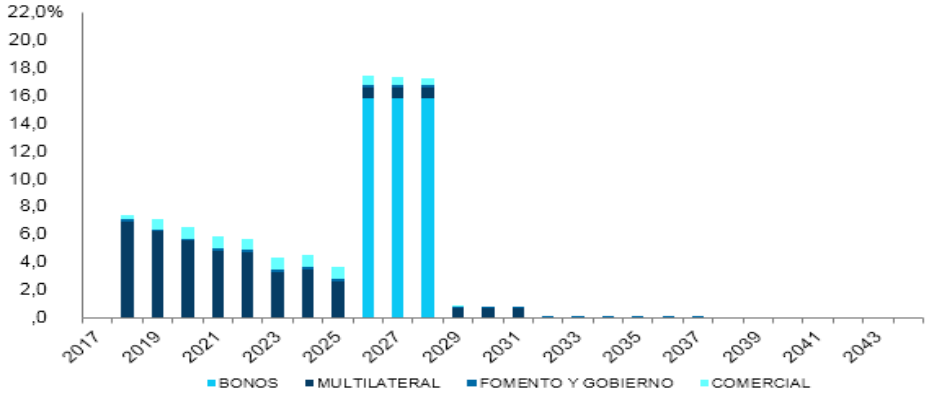



Fuente: SDH-DDCP

Con respecto a la concentración de las obligaciones de pago de amortización o perfil de vencimientos, de acuerdo con la estructura de la deuda, ésta presenta una vida media de 6,96 años, una Duración MacAulay de 3,39 años y una Duración Modificada de 3,11%.

El perfil de vencimientos de la deuda contratada muestra el porcentaje de la deuda que debe ser atendida en los próximos años, siendo el más representativo la amortización de capital de los bonos externos en los años 2026, 2027 y 2028. Los demás compromisos de capital se distribuyen hasta el año 2037, año en el que terminan las obligaciones del crédito con el KfW.

**Gráfico No. 9**
**Perfil de vencimientos por fuente**




Fuente: SDH-DDCP

# 3. COMPORTAMIENTO DE LA DEUDA DE LA ADMINISTRACIÓN CENTRAL

## 3.1 Desembolsos

La Secretaría Distrital de Hacienda en lo transcurrido del año no suscribió operaciones de crédito nuevas. El acumulado a 31 de diciembre de 2017 está representado por un (1) desembolso por valor de $60.000 millones (30 ene 2017) del contrato de empréstito de deuda interna suscrito con Bancolombia, línea de redescuento Findeter, contrato firmado en diciembre del año 2016 con destino al sector salud.

## 3.2 Servicio de la deuda

La apropiación presupuestal aprobada del servicio de la deuda de la Administración Central del Distrito Capital para la vigencia del año 2017 fue de $251.184 millones, de los cuales el 90,5% se asignaron para cubrir las obligaciones de la deuda vigente y el 9,5% para obligaciones de deuda nueva que se proyectaron contratar en la vigencia .

**Cuadro 4**
**Ejecución del presupuesto de gastos e inversiones a 31 de diciembre de 2017**

| RUBRO PRESUPUESTAL | | APROPIACIÓN | | | TOTAL COMPROMISO | EJEC. PRESP % | GIRADO | EJEC. AUT. GIRO % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CÓDIGO | NOMBRE | INICIAL | MODIFIC. ACUM. | DISPONIBLE | ACUM. | | ACUM. | |
| **3** | **GASTOS** | **251.184** | **0** | **251.184** | **179.973** | **71,6** | **179.637** | **71,5** |
| **3-2** | **SERVICIO DE LA DEUDA** | **251.184** | **0** | **251.184** | **179.973** | **71,6** | **179.637** | **71,5** |
| **3-2-1** | **INTERNA** | **29.953** | **-911** | **29.043** | **6.408** | **22,1** | **6.408** | **22,1** |
| **3-2-1-01** | Capital | 2.393 | 0 | 2.393 | 2.393 | 100,0 | 2.393 | 100,0 |
| **3-2-1-02** | Intereses | 27.511 | -983 | 26.528 | 3.898 | 14,7 | 3.898 | 14,7 |
| **3-2-1-03** | Comisiones y Otros | 49 | 72 | 121 | 116 | 96,1 | 116 | 96,1 |
| **3-2-2** | **EXTERNA** | **221.231** | **-50** | **221.181** | **172.604** | **78,0** | **172.268** | **77,9** |
| **3-2-2-01** | Capital | 130.181 | 0 | 130.181 | 93.806 | 72,1 | 93.806 | 72,1 |
| **3-2-2-02** | Intereses | 88.628 | 0 | 88.628 | 77.114 | 87,0 | 77.114 | 87,0 |
| **3-2-2-03** | Comisiones y Otros | 2.422 | -50 | 2.372 | 1.685 | 71,0 | 1.348 | 56,8 |
| **3-2-5** | **TRANSFERENCIA SERVICIO DE LA DEUDA** | **0** | **961** | **961** | **961** | **100,0** | **961** | **100,0** |
| **3-2-5-02-02** | Transmilenio | 0 | 961 | 961 | 961 | 100,0 | 961 | 100,0 |

Cifras en millones de pesos
Fuente: PREDIS, a cierre de diciembre de 2017.

Los recursos comprometidos del presupuesto disponible en la vigencia del Servicio de la Deuda de la Administración Central del Distrito Capital al cierre del año 2017 llegaron a

$179.973 millones correspondiente al 71,6% de los recursos presupuestados, los cuales se giraron en un 99,8%. Con los recursos faltantes de giro se constituyeron dos reservas presupuestales por valor total de $337 millones para el pago de dos calificadoras externas por los servicios de calificación de riesgo crediticio de Bogotá D.C. como emisor en moneda extranjera.

En lo que respecta al cuarto trimestre, se comprometieron recursos por $39.354 millones, que representan el 15,7% del presupuesto de la vigencia, de los cuales, a excepción de las dos comisiones conexas que se constituyeron como reserva presupuestal, se giraron los recursos de amortización de capital e intereses en su totalidad, cumpliendo con el 100% de estas obligaciones programadas para el periodo.

**Cuadro 5**
**Ejecución servicio de la deuda, cuarto trimestre de 2017**

| Pagos Tercer Trimestre 2017 | | No. Contrato | Amortización | Intereses | Comisiones |
|---|---|---|---|---|---|
| DEUDA INTERNA | **Operación de Crédito Banca Comercial** | | **598** | **946** | **0** |
| | BBVA 2015 | 150411-0-2015 | | 147 | |
| | Bancolombia | 160302-0-2016 | | 642 | |
| | Banco Corpbanca Colombia S.A | HELM 140203 | 598 | 157 | |
| | **Contratos Conexos y Otros** | | | | **47** |
| | Fitch Ratings Colombia S.A. | 170325-0-2017 | | | 47 |
| | **TOTAL: DEUDA INTERNA** | | **598** | **946** | **69** |
| DEUDA EXTERNA | **Operación de Crédito Banca de Fomento** | | **0** | **95** | **0** |
| | Cooperación Financiera Alemana - KFW | KfW 2007 | | 95 | |
| | **Operación de Crédito Banca Multilateral** | | **29.934** | **6.742** | **0** |
| | Banco Interamericano de Desarrollo | BID 1385 | 1.428 | 189 | |
| | | BID 1812 | 4.401 | 2.652 | |
| | Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento – BIRF. | BIRF 7609 | 8.720 | 195 | |
| | Banco de Desarrollo de América Latina - CAF | CAF 4081 | 5.184 | 1.281 | |
| | | CAF 4536 | 5.702 | 1.424 | |
| | Corporación Financiera Internacional - IFC | IFC 26473 | 4.499 | 1.000 | |
| | **Contratos Conexos y Otros** | | **0** | **0** | **656** |
| | Dirección del Tesoro Nacional | Contragarantía BID 1812 | | | 651 |
| | | Contragarantía KfW | | | 4 |
| | Corporation Service Company | Agente Proceso IFC 26473 | | | 1 |
| | **TOTAL: DEUDA EXTERNA** | | **29.934** | **6.836** | **656** |
| **TOTAL SERVICIO DE LA DEUDA** | | | | **39.017** | |

**Cifras en millones de pesos**
**Fuente: CREP - PREDIS, a cierre de diciembre de 2017.**

Los pagos realizados en el trimestre corresponden, en deuda interna, a las amortizaciones a capital e intereses trimestrales de los créditos con la banca comercial local con los bancos BBVA, Bancolombia y Corpbanca (antes Helm Bank, hoy Banco Itaú), y a una (1) comisión por concepto de una sociedad calificadora interna.

En lo referente a deuda externa, se realizó el pago de las amortizaciones a capital e intereses semestrales de los créditos con la Banca de Fomento KfW 2007 y con la Banca Multilateral de los créditos BID 1385, BID 1812, BIRF 7609, CAF 4081, CAF 4536 e IFC 26473. Asimismo, se efectuaron tres (3) pagos de comisiones externas correspondientes a dos (2) aportes al Fondo de Contingencias de las Entidades Estatales, en virtud de las garantías otorgadas por la Nación a los créditos BID 1812 y KfW 2007, y a la comisión de agente de proceso asociada al crédito IFC 26473 (cuadro 2).

## 4. INDICADORES DE LEY 358 DE 1997

El Artículo 364 de la Constitución Nacional establece que el endeudamiento de la Nación y de las entidades territoriales no podrá exceder su capacidad de pago, es así que en el año 1997 se promulgó la ley 358 para las entidades territoriales.

De otra parte, el plan de desarrollo aprobado mediante el Acuerdo 645 de 2016 por el Concejo de Bogotá, estableció como una de las fuentes de la financiación de las inversiones previstas son recursos del crédito, y como parte del estatuto de presupuesto de la Capital, Decreto 714 de 1996, la Secretaría Distrital de Hacienda ejerce el control y seguimiento del endeudamiento y del servicio de la deuda pública del Distrito Capital y de sus Entidades descentralizadas[1], es así como la Dirección Distrital de Crédito Público de conformidad con la normatividad realiza la consecución de estos recursos, de igual manera la administración de los mismos teniendo en cuenta principios rectores de oportunidad, sostenibilidad y eficiencia.

Para el cumplimiento de esta misión, se realiza el seguimiento permanente al comportamiento de los mercados de capitales y financieros para monitorear la evolución del portafolio de la deuda respecto de los indicadores de capacidad de pago, sostenibilidad de la deuda y el coeficiente de deuda sobre PIB, con el fin de prever y garantizar que se encuentren por debajo de los niveles máximos establecidos por la normatividad.

Para el cierre del cuarto trimestre de la vigencia 2017 se registraron los siguientes valores para los indicadores:

- Capacidad de pago (Intereses / Ahorro operacional): 1,18%
- Sostenibilidad de la deuda (Deuda / Ingresos corrientes): 12,63%
- Coeficiente de deuda sobre PIB (Deuda/PIB proyectado): 0,50%

### 4.1 Indicador de Capacidad de pago:

El indicador de capacidad de pago para el periodo de análisis presentó una variación del -1.88% frente al dato registrado el trimestre anterior, dado que la programación y pago de los intereses disminuyó en $1.552 millones frente al valor registrado para el trimestre anterior ($82.564 millones), situación que fue afectada con una menor programación de intereses derivado de la disminución del saldo de endeudamiento. Sin embargo el indicador, sigue registrando un valor muy distante del límite establecido por la Ley (40%).

Vale la pena mencionar que en el Anexo No.1 se discriminan los componentes por ingresos, gastos y ahorro operacional de las finanzas distritales en el período de análisis.

En consecuencia, el indicador de Capacidad de Pago del Distrito muestra una capacidad importante del Distrito, que permite la celebración de operaciones de crédito público

[1] Art. 73 Decreto 714 de 1996

adicionales en caso de presentarse la necesidad sin generar un impacto significante en el límite del indicador.

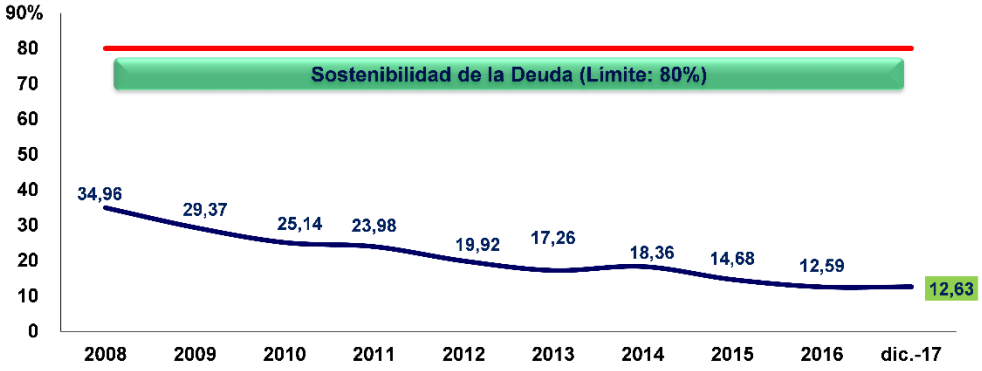
**Gráfico No. 10**
**Comportamiento del indicador capacidad de pago**
**2008 –2017**

Fuente: SDH- DDCP. – Indicador al cierre del mes de diciembre de 2017

## 4.2 Indicador de sostenibilidad de la deuda.

El indicador de sostenibilidad de la deuda presentó una variación del 1.79% equivalente 23 pbs frente al trimestre anterior al ubicarse en el 12.63%, debido a que durante el trimestre de análisis se presentó un menor endeudamiento en -1.79% dado que se realizaron amortizaciones por $30.532 millones de los créditos BIRF 7609, CAF 4536, CAF 4081, IFC 26473, BID 1812 y ajustes en contra por $8.441 millones. De otro lado para el último trimestre de la vigencia 2017 el indicador, se ubicó muy distante del límite establecido por la Ley 358 de 1997 (80%).

**Gráfico No. 11**
**Comportamiento del Indicador Sostenibilidad de la Deuda**
**2008 –2017**

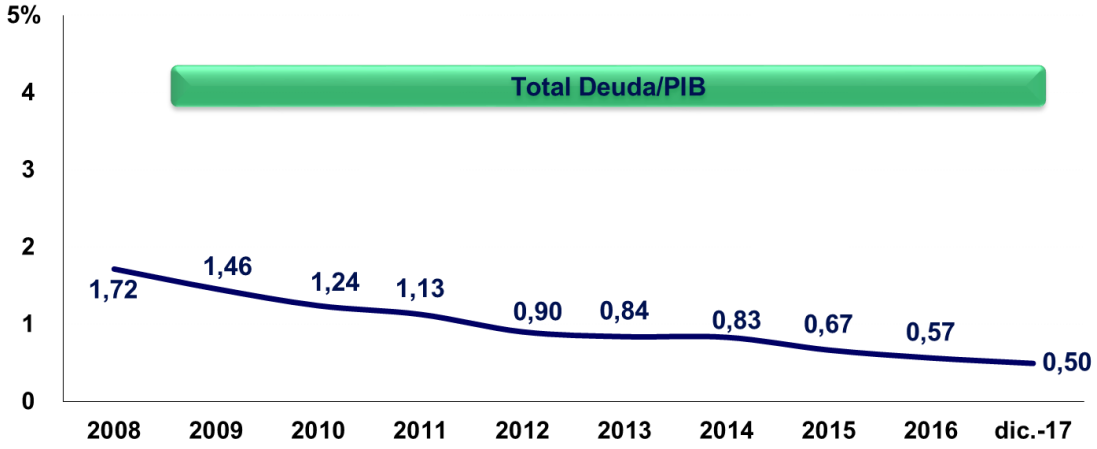



Fuente: SDH- DDCP. – Indicador al cierre del mes de diciembre de 2017

### 4.3 Indicador Coeficiente de deuda sobre PIB:

El indicador de saldo de la deuda respecto al Producto Interno Bruto (PIB) de Bogotá no presentó una variación respecto a cierre del tercer trimestre al ubicarse en 0,50%.

**Gráfico No. 12**
**Comportamiento del Indicador coeficiente de deuda sobre PIB**
**2008 –2017**




Fuente: SDH- DDCP. – Indicador al cierre del mes de diciembre de 2017

## 5. CALIFICACIONES DE RIESGO

Para la Secretaría Distrital de Hacienda, es una práctica de transparencia generar confianza a los inversionistas, brindándoles información objetiva, desarrollada por un ente independiente sobre su situación financiera el cual determine a su juicio el cumplimiento de las obligaciones futuras asociadas a los valores emitidos o a los empréstitos contratados por Bogotá D. C., en la consecución de recursos en cualquiera de estos dos mercados. De otra parte, y como cumplimiento con lo establecido en el artículo 16 de la Ley 819 de 2003, es requisito que las entidades territoriales cuenten con la opinión especializada por parte de una Sociedad Calificadora o Calificación.

Es importante señalar que Bogotá D.C. ha sido calificada tanto por Agencias Calificadoras Nacionales como Internacionales desde el año 1994 y cuenta con la máxima calificación a escala local (AAA).

Es así como en el Informe de calificación del 28 de agosto de 2017, la Agencia Calificadora BRC Investor Services asigna para la de capacidad de pago la calificación "AAA" y menciona en su informe que "*La buena dinámica de los ingresos tributarios de Bogotá D.C, con una tasa de crecimiento promedio de 9,1% para el periodo 2013-2016, le ha permitido mantener niveles de liquidez altos frente a sus pares*." Igualmente en su Informe de Calificación del programa de Emisión y Colocación de Bogotá D.C – PEC, asignó la calificación inicial de deuda de largo plazo de 'AAA' al Programa. La calificación asignada incorpora "*el buen desempeño presupuestal del Distrito de Bogotá en los últimos años, que se deriva de un indicador de pago oportuno superior al de las demás ciudades del país (93% para el impuesto predial y 91% para el impuesto de vehículos) y por la continuidad en las estrategias de fiscalización y de control de su gobierno."*

La calificadora Fitch Ratings Colombia, en su informe del 24 de octubre de 2017 continúa con la calificación asignada por la agencia en (AAA), Igualmente menciona que, "*Bogotá mantiene una posición financiera fuerte a través de una base sólida de ingresos tributarios, niveles altos de liquidez y una política de endeudamiento conservadora."*

En el plano internacional, se continúa manteniendo las calificaciones asignadas por las calificadoras Moody's Investors Service grado de inversión de Bogotá Baa2 tanto en moneda local como moneda extranjera en su reporte de noviembre 16 de 2017 con una perspectiva estable y menciona que esta *"refleja una economía local diversificada, que esperamos continúe sustentando una productiva base de ingresos propios y una sólida posición de liquidez durante 2017 y 2018"*.

Igualmente la calificadora Standard & Poor's Standard & Poor's en diciembre 21 de 2017 confirmó sus calificaciones de riesgo crediticio en moneda local y en moneda extranjera en escala global de 'BBB-' y menciona que "*La perspectiva estable refleja nuestra expectativa de que Bogotá mantendría superávits operativos justo por debajo de 20% de los ingresos operativos, lo que resultaría en un desempeño presupuestal aún adecuado."*

Por su parte, Fitch Rating en su informe de octubre 24 de 2017 ratifica la calificación de Bogotá con BBB a Largo Plazo, moneda local y extranjera y menciona que *"Bogotá mantiene una sólida posición financiera a través de una base sólida de ingresos tributarios, altos niveles de liquidez y una política de deuda conservadora."*

Tanto a nivel local como a nivel internacional las calificadoras catalogan las finanzas de la ciudad con una perspectiva Estable.

**Cuadro No. 6.**
**Calificaciones de riesgo vigentes**
**Con corte 31 de diciembre de 2017**

**Registro histórico de Calificaciones de Riesgo**

| CONCEPTO | Años y Calificación | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Internas** | 2002 -2016 | | | | 2017 | Perspectiva | |
| Fitch Ratings Colombia S.A. | AAA | | | | AAA | Estable | oct-17 |
| BRC Standard & Poor's - S&P Global | n.a. | | | | AAA | Estable | ago-17 |
| **Externas** | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | | |
| **Standard and Poor's** | | | | | | | |
| Moneda Extranjera | BBB- | BBB- | BBB- | BBB- | BBB- | Estable | dic-17 |
| Moneda Legal | BBB- | BBB- | BBB- | BBB- | BBB- | Estable | dic-17 |
| **Fitch** | | | | | | | |
| Moneda Extranjera | BBB- | BBB | BBB- | BBB | BBB | Estable | oct-17 |
| Moneda Legal | BBB | BBB + | BBB | BBB | BBB | Estable | oct-17 |
| **Moody's** | | | | | | | |
| Moneda Extranjera | Baa3 | Baa2 | Baa2 | Baa2 | Baa2 | Estable | nov-17 |
| Moneda Legal | Baa3 | Baa2 | Baa2 | Baa2 | Baa2 | Estable | nov-17 |

En estos años se observó una mejora en las calificaciones.

## 6. COMPORTAMIENTO DE LA DEUDA DE LAS ENTIDADES DESCENTRALIZADAS

La Empresa de Acueducto, Alcantarillado y Aseo de Bogotá - EAB es la única[2] de las empresas industriales y comerciales del estado del Distrito Capital que cuenta con endeudamiento y por tal razón se realiza el seguimiento del comportamiento de la deuda de esa entidad. La deuda reportada por la EAB, es el producto de las operaciones de manejo que realizó para sustituir la Emisión de bonos y los créditos contratados con tasa compensada con Findeter, posteriormente se realizaron operaciones de manejo con el fin de mejorar las condiciones financieras de los empréstitos realizados.

**Cuadro No. 7**
**Condiciones de créditos EAB**

| ENTIDAD ACREEDORA | Firma | Primer Desembolso | Vencimiento Crédito | Valor | Tasa | Destinación crédito |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Banco Corpbanca | 10-dic-10 | 17-dic-10 | 17-dic-22 | 36.400 | IPC +4,60% s.v. | Sustitución crédito JICA - Bogotá IV embalse San Rafael y centro de control |
| Bancolombia | 23-nov-12 | 03-dic-12 | 03-dic-19 | 70.000 | DTF+2,43 %*factor s.v. | Sustitución tercera y cuarta emisión y proyectos de inversión a cargo de la EAAB esp. Modificado en agosto de 2013 |
| Bancolombia | | 27-feb-13 | 27-feb-20 | 90.000 | | |
| Banco Popular | 24-jul-13 | 26-ago-13 | 26-ago-23 | 129.600 | DTF +2.38% s.v. | Sustitución BBVA, Findeter Planta y líneas El dorado y proyectos de inversión a cargo de la EAAB |
| Banco Popular | 23-ene-14 | 18-feb-14 | 18-feb-23 | 80.000. | DTF +2,23% s.v. | |

Fuente: Informes de la deuda EAB ESP-Cálculos SFOE -. DDCP – Cifras en millones de pesos

La EAB no ha tenido modificación reciente en la calificación por parte de la firma Fitch Ratings, es decir, que desde el año 2009 se mantiene en la calificación AAA (Triple A) con perspectiva estable.

ACREEDOR Y SALDO

El valor del portafolio de deuda al cierre del mes de septiembre de 2017 alcanzó la cifra de $322.221 millones, menor al reporte del mes de diciembre de 2016 en $49.425 millones.

[2] Otras empresas: Empresa de Renovación y Desarrollo Urbano, Transmilenio S.A., Canal Capital, Lotería de Bogotá, Empresa Aguas de Bogotá, Empresa Metro.

**Cuadro No. 8**
**Saldo de la deuda EAB discriminada por prestamista**
**Dic 2015 – Dic 2017**

| Entidad | dic-15 | dic-16 | dic-17 |
|---|---|---|---|
| Banco CorpBanca | 28.312 | 24.268 | 20.224 |
| Bancolombia 70 | 70.000 | 70.000 | 50.000 |
| Bancolombia 90 | 90.000 | 90.000 | 70.000 |
| Banco Popular 2013 | 129.600 | 129.600 | 111.086 |
| Banco Popular 2014 | 66.667 | 57.778 | 48.889 |
| **Deuda Total** | **384.579** | **371.646** | **300.199** |

Fuente: Informes de la deuda EAB ESP-Cálculos SFOE -. DDCP – Cifras en millones de pesos

MOVIMIENTO DE LA DEUDA

Durante el trimestre se realizaron abonos a capital de los créditos con Corpbanca y Bancolombia (70) por $2.022 millones y $20.000 millones respectivamente, para un total de $22.022 millones y se alcanzó la suma acumulada por $71.447millones. El monto pagado por intereses en el mismo período fue de $3.861millones de los mismos créditos así $998 millones del primero y $2.863 millones del segundo y un pago acumulado del año fue de $32.309 millones.

**Cuadro No. 9**
**Pagos Servicio de la Deuda Discriminado por Contrato – EAB 2017**

| Entidad | Saldo 31/12/16 | Pagos acumulados | | Saldo 31-12-17 |
|---|---|---|---|---|
| | | Amortizaciones | Intereses | |
| Banco CorpBanca | 24.268 | 4.044 | 2.279 | 20.224 |
| Bancolombia70 | 70.000 | 20.000 | 6.024 | 50.000 |
| Bancolombia90 | 90.000 | 20.000 | 7.282 | 70.000 |
| Banco Popular 2013 | 129.600 | 18.514 | 11.639 | 111.086 |
| Banco Popular 2014 | 57.778 | 8.889 | 5.085 | 48.889 |
| **Total** | **371.646** | **71.447** | **32.309** | **300.199** |

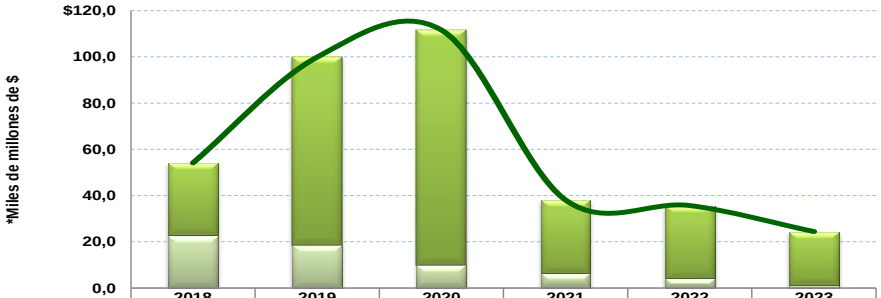
Fuente: Informes de la deuda EAB ESP-Cálculos SFOE -. DDCP – Cifras en millones de pesos

No se realizaron nuevas operaciones de manejo ni prepagos, como los efectuados durante el 2016 con los créditos de Corpbanca y Banco Popular 2014, tampoco se han solicitado autorizaciones de nuevas operaciones a la Secretaría Distrital de Hacienda.

PROYECCIÓN DE LA DEUDA PÚBLICA.

La siguiente gráfica muestra la proyección de pagos de intereses y los vencimientos de capital de la deuda pública de la EAB en pesos corrientes de las obligaciones actuales.

**Gráfico No. 13**
**Proyección Servicio de la Deuda EAB**



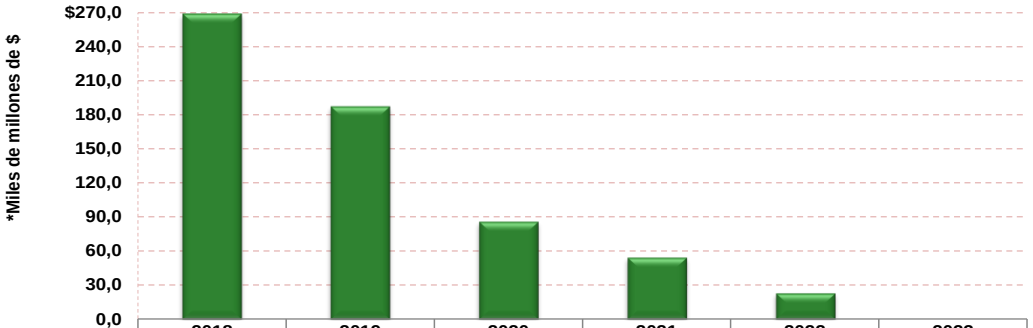

| | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Amortizaciones | 31.447 | 81.447 | 101.447 | 31.447 | 31.451 | 22.960 |
| Intereses | 22.696 | 18.466 | 10.184 | 6.607 | 4.233 | 1.459 |
| Total | 54.143 | 99.913 | 111.631 | 38.054 | 35.684 | 24.419 |

(*) Escala en miles de millones de pesos , cifras en millones de pesos.

Fuente: Informes de la deuda EAB ESP-Cálculos SFOE -. DDCP

La proyección del saldo de la deuda y de su servicio se presenta en las siguientes gráficas.

**Gráfico No. 14**
**Proyección Saldo de la Deuda EAB**




| | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Interna | 268.752 | 187.305 | 85.858 | 54.411 | 22.960 | 0 |

(*) Escala en miles de millones de pesos , cifras en millones de pesos.
Saldos proyectados a 31 de diciembre de cada año.

Fuente: Informes de la deuda EAB ESP-Cálculos SFOE -. DDCP

## ESTADO DEL CUPO DE ENDEUDAMIENTO

La EAB cuenta actualmente con un cupo de endeudamiento otorgado por el Concejo mediante el Acuerdo 680 de 2017 por un monto hasta por la suma de tres billones ciento seis mil millones ($3.106.000.000.000) de pesos constantes de 2017 o su equivalente en otras monedas, derivado de la aprobación de la propuesta presentada del Plan de Inversiones de la EAB el cual asciende a la suma de $6,9 billones (pesos constantes 2017).

**Anexo No. 1**
**Capacidad de Pago - Ley 358 de 1997**
**Administración central**
**A 31 de diciembre de 2017**

| CONCEPTO | VALOR |
|---|---|
| **A. INGRESOS CORRIENTES - 2016** | **10.602.754** |
| Tributarios | 7.026.808 |
| No tributarios | 642.382 |
| Transferencias | 2.522.392 |
| Recursos del balance y rendimientos financieros | 411.171 |
| **B. GASTOS CORRIENTES – 2016** | **3.949.655** |
| Gastos de funcionamiento | 877.803 |
| Transferencias | 1.487.022 |
| Gastos de funcionamiento en inversión | 1.584.829 |
| **C. AHORRO OPERACIONAL (A - B)** | **6.653.099** |
| **D. AJUSTE META DE INFLACIÓN BANCO DE LA** | **3%** |
| **E.** Ingresos corrientes ajustados | **10.920.836** |
| **F.** Menos - Vigencias futuras | **1.300.543** |
| **G.** Ingresos corrientes ajustados sin vigencias futuras | **9.620.294** |
| **H.** Ahorro operacional ajustado | **6.852.692** |
| **I. Intereses causados y pagados a 31 de diciembre de 2017** | **81.012** |
| **J. Saldo de deuda interna y externa a : 31 de diciembre de 2017** | **1.215.044** |
| **INDICADORES LEY 358 de 1997** | |
| **K. Capacidad de pago (Intereses / Ahorro operacional ajustado)** | **1,18%** |
| **L. Sostenibilidad (Saldo de la deuda / Ingresos corrientes ajustados)** | **12,63%** |

Cifras en millones de pesos

**FUENTES**: Banco de la República, Dirección Distrital de Presupuesto, Dirección Distrital de Tesorería, Dirección Distrital de Crédito Público.- Cálculos DDCP –Subdirección de Financiamiento con Otras entidades

**Notas**: E=A*(1+D); G=E-F; H= C*(1+D); K= I / H ; L = J / G

Fuente: Certificado de capacidad de pago SDH -.DDCP-

## Anexo No. 2
## Perfil de la Deuda de las Entidades descentralizadas - EAB
## 31 de diciembre de 2017

| PERFIL DE LA DEUDA - EMPRESA DE ACUEDUCTO, ALCANTARILLADO Y ASEO<br>31 de diciembre de 2017 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Entidad** | **Saldo** | **Vida Media** | **Duración** | **Dur. Modif.** | **Tasa de interés** |
| Banco CorpBanca | 20.224 | 2,71 | 0,46 | 0,44 | IPC+4,6% |
| Bancolombia70 | 50.000 | 1,92 | 0,42 | 0,41 | DTF+2,43% |
| Bancolombia90 | 70.000 | 2,16 | 0,16 | 0,16 | DTF+2,43% |
| Banco Popular 2013 | 111.086 | 2,91 | 0,16 | 0,15 | DTF+2,38% |
| Banco Popular 2014 | 48.889 | 2,63 | 0,13 | 0,13 | DTF+2,23% |
| **Deuda Total** | **300.199** | **2,51** | **0,22** | **0,21** | |

*Dur. Modif. = Duración modificada.
Fuente: Informes de la deuda EAB ESP-Cálculos SFOE -. DDCP