



ALCALDÍA MAYOR  
DE BOGOTÁ D.C.  
SECRETARÍA DE HACIENDA

# **INFORME SOBRE EL ESTADO DE LA DEUDA**

## **BOGOTÁ DISTRITO CAPITAL**

### **ADMINISTRACIÓN CENTRAL Y ENTIDADES DESCENTRALIZADAS**

#### **CUARTO TRIMESTRE DE 2009**





ALCALDÍA MAYOR  
DE BOGOTÁ D.C.  
SECRETARÍA DE HACIENDA

## CONTENIDO

### Introducción

1. Estado de la deuda de la Administración Central
  - 1.1 Cupo de endeudamiento
  - 1.2 Perfil de la deuda
  - 1.3 Lineamientos de Riesgo del Portafolio de Pasivos
  
2. Comportamiento de la deuda de la Administración Central
  - 2.1 Desembolsos
  - 2.2 Servicio de la deuda
  
3. Indicadores de Ley 358 de 1997
  - 3.1 Indicador de Capacidad de Pago
  - 3.2 Indicador de Sostenibilidad de la deuda
  
4. Calificación de riesgo
  
5. Entidades descentralizadas
  
6. Gestiones adelantadas en desarrollo de las autorizaciones conferidas a Bogotá D.C.
  
7. Anexos





ALCALDÍA MAYOR  
DE BOGOTÁ D.C.  
SECRETARÍA DE HACIENDA

## INDICE DE CUADROS, GRAFICAS Y ANEXOS

### CUADROS

Cuadro No 1	Servicio de la Deuda a diciembre 31 de 2009
Cuadro No 2	Capacidad de Pago - Ley 358 de 1.997
Cuadro No 3	Calificaciones de Riesgo vigentes

### GRAFICAS

Gráfica No 1	Evolución Tasas de Interés Cuarto Trimestre 2009
Gráfica No 2	Evolución Tasa Libor 6 meses Cuarto Trimestre 2009
Gráfica No 3	Tasa de Cambio COP/USD Cuarto Trimestre 2009
Gráfica No 4	Composición de la deuda a Diciembre 31 de 2009
Gráfica No 5	Perfil de Vencimientos de la Deuda por fuente
Gráfica No 6	Comportamiento del Indicador de Capacidad de Pago 1997-2009
Gráfica No 7	Comportamiento del Indicador de Sostenibilidad de la Deuda 1997-2009
Gráfica No 8	Composición de la deuda de la EAAB por tipo de fuente a diciembre 31 de 2009
Gráfica No 9	Proyección Saldo de la Deuda de la EAAB
Gráfica No 10	Proyección Servicio de la Deuda de la EAAB





ALCALDÍA MAYOR  
DE BOGOTÁ D.C.  
SECRETARÍA DE HACIENDA

## ANEXOS

- Anexo No 1      Cupo de Endeudamiento a Diciembre 31 de 2009
- Anexo No 2      Perfil de la Deuda Entidades Descentralizadas y empresas a  
diciembre 31 de 2009





ALCALDÍA MAYOR  
DE BOGOTÁ D.C.  
SECRETARÍA DE HACIENDA

## INTRODUCCIÓN

Las condiciones económicas observadas a lo largo del último trimestre del año 2009, no tuvieron una variación significativa respecto a los resultados obtenidos a lo largo del año. En general, se mantuvieron las condiciones de desaceleración presentadas a lo largo del año. Las políticas económicas para frenar esta situación siguieron siendo de corte expansivo, razón por la cual las tasas de interés se mantienen bajas. A su vez, esta política se ha podido mantener, gracias a que la inflación se mantiene controlada.

En el frente externo, las condiciones son similares; los síntomas de desaceleración económica continúan. Esto se evidencia al revisar los datos económicos publicados en los últimos meses, como el de desempleo en Estados Unidos, el cual ha alcanzado los niveles máximos en más de dos décadas.

Al igual que en Colombia, las medidas para contrarrestar esta situación siguen siendo paquetes de estímulos por parte de los gobiernos y bajas tasas de interés.

A lo largo del último trimestre, el hecho más destacable fue la medida tomada por el Banco de la República con respecto a la tasa de interés de intervención monetaria. El 19 de noviembre, en una decisión completamente inesperada por los mercados, el emisor disminuyó la tasa de interés en 50 puntos básicos, dejándola en 3.5%. Esta medida obedeció a la necesidad de mantener políticas de corte expansivo, dado la debilidad que presenta la economía colombiana. A esto se sumó que la inflación y las expectativas de la misma a mediano plazo, están controladas. Por esta razón, el emisor determinó que existía espacio para una disminución.

Esta medida llevó a que las tasas de interés del mercado financiero colombiano tuvieran una tendencia a la baja. Sin embargo, es importante destacar que la caída en las tasas de interés de mercado no ha tenido la misma magnitud observada en trimestres anteriores. Esto se presentó, debido a que se han alcanzado niveles históricamente bajos, los cuales suponen que el espacio para tasas más bajas se está estrechando.

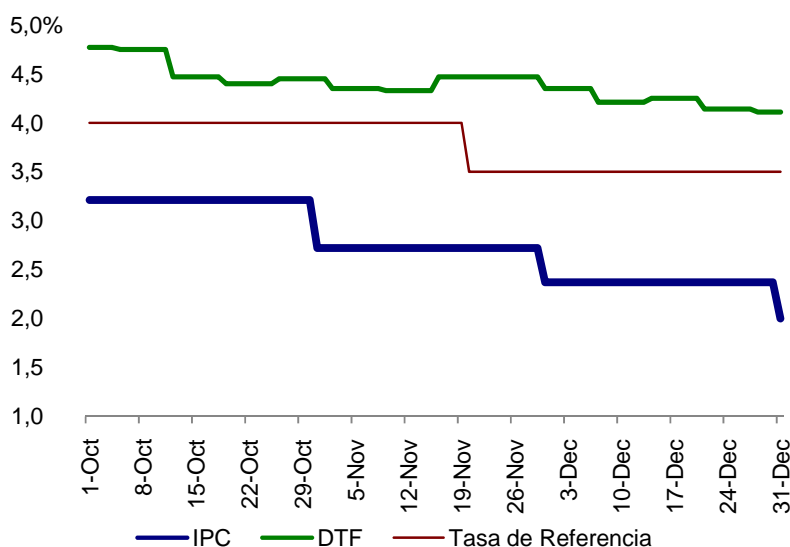
En la siguiente gráfica se puede apreciar el comportamiento de la DTF, la tasa de intervención del Banco de la República y el IPC, a lo largo del periodo de análisis.





ALCALDÍA MAYOR  
DE BOGOTÁ D.C.  
SECRETARÍA DE HACIENDA

**Gráfica No 1**  
**Evolución Tasas de Interés - Cuarto Trimestre 2009**



Fuentes: DANE, Banco de la República  
Elaboró: Dirección Distrital de Crédito Público DDCP – Subdirección de Financiamiento

En el mismo periodo, la inflación mantuvo la senda a la baja observada a lo largo del año. A 31 de diciembre, la inflación anual se ubicó en 2%. Este nivel se constituyó como el más bajo que se ha presentado en los últimos 50 años.

La tasa de interés internacional de referencia, Libor 6 meses, mantuvo una tendencia a la baja. Al igual que para el caso colombiano, a pesar de mantenerse la tendencia, ésta no tuvo la misma magnitud observada trimestres atrás. Esta tasa se mantiene aún en niveles históricamente bajos.

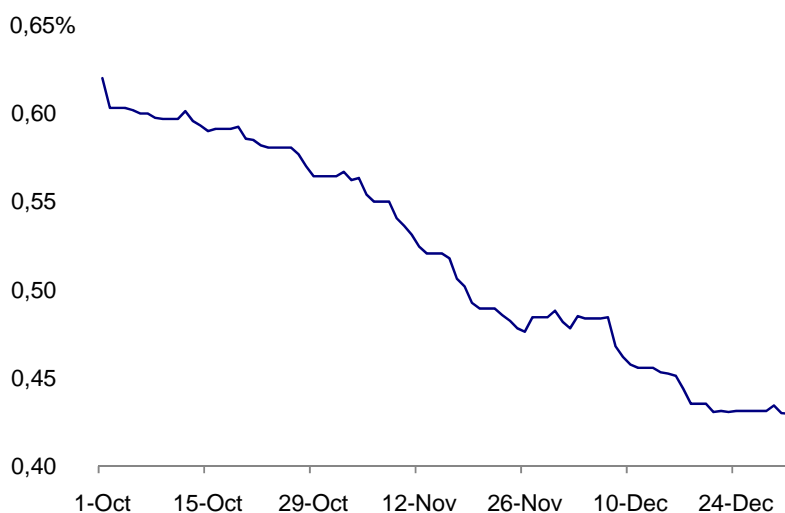
La siguiente gráfica muestra el comportamiento de esta tasa de interés a lo largo del último trimestre del año:





ALCALDÍA MAYOR  
DE BOGOTÁ D.C.  
SECRETARÍA DE HACIENDA

## Gráfica No 2 Evolución Tasas Libor 6 meses - Cuarto Trimestre 2009



Fuente: Bloomberg

Elaboró: Dirección Distrital de Crédito Público DDCP – Subdirección de Financiamiento

Respecto a la tasa de cambio, el comportamiento del último trimestre mostró una volatilidad similar a la observada en el trimestre inmediatamente anterior. La variación entre la TRM máxima y mínima del trimestre fue de \$228, mientras que la del periodo anterior fue de \$233. Sin embargo, el comportamiento fue contrario al observado en meses anteriores. Así, mientras que durante el tercer trimestre la tendencia que registró fue de apreciación, en el último trimestre la tendencia fue de depreciación.

Este comportamiento obedeció a las políticas expansivas del Banco de la República, las cuales incluían la compra de dólares. De igual forma, al comparar el comportamiento de fin de año de la tasa de cambio con este mismo periodo para años anteriores, se puede apreciar que generalmente se da una tendencia de depreciación, motivada por las expectativas de escasez de los agentes, ante las pocas negociaciones que se dan para esta época del año. De esta forma, la tasa de cambio se ubicó por encima de \$2,000 durante los últimos quince días del año 2009.

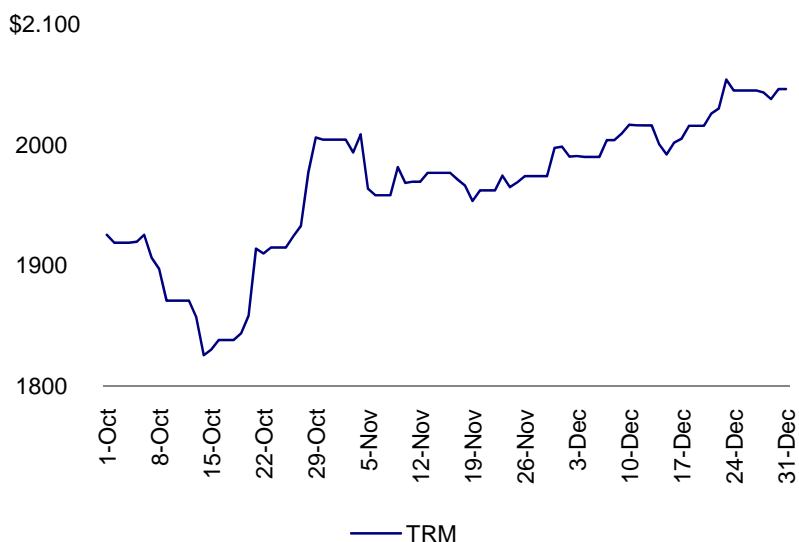
La siguiente gráfica muestra el comportamiento de la Tasa Representativa del Mercado - TRM observado para el último periodo de análisis:





ALCALDÍA MAYOR  
DE BOGOTÁ D.C.  
SECRETARÍA DE HACIENDA

### Gráfica No 3 Tasa de Cambio COP/USD - Cuarto Trimestre 2009



Fuentes: DANE, Banco de la República  
Elaboró: Dirección Distrital de Crédito Público DDCP – Subdirección de Financiamiento

Bajo este escenario, se presenta a continuación el informe sobre la deuda de la ciudad, el cual se enmarca en la estrategia del Plan de Endeudamiento.







ALCALDÍA MAYOR  
DE BOGOTÁ D.C.  
SECRETARÍA DE HACIENDA

## 1. Estado de la deuda de la Administración Central

La Dirección Distrital de Crédito Público – DDCP de la Secretaría Distrital de Hacienda trabajó durante el año 2009 en la administración del portafolio de la deuda de la ciudad y en la consecución oportuna de los recursos necesarios para el financiamiento del Distrito Capital. Esta labor se llevó a cabo dentro del contexto del marco fiscal de mediano plazo, y con sujeción a un nivel de riesgo financiero prudente, establecido por el comité de política de riesgo, que asegura la sostenibilidad de las finanzas públicas de la ciudad. Igualmente se trabajó para dar cumplimiento a los compromisos adquiridos por el Gobierno Distrital en el 2009, en especial a la estrategia de endeudamiento aprobada en la sesión N° 04 del 23 de abril de 2009 del CONFIS Distrital y al Plan de Desarrollo “Bogotá Positiva”.

En el cuarto trimestre de 2009 la Dirección Distrital de Crédito Público dio cumplimiento a los pagos de intereses y amortizaciones de las operaciones de crédito vigentes, tanto internas como externas, y los pagos de las comisiones establecidas contractualmente. Así mismo, gestionó los desembolsos pendientes de los créditos CAF 4081 y CAF 4536, los cuales se debían realizar antes del 31 de diciembre de 2009, según lo pactado con la Banca Multilateral. Finalmente, realizó el prepago total del crédito BID 744.

### 1.1 Cupo de endeudamiento

Durante el cuarto trimestre de 2009 no se firmaron nuevas operaciones de crédito público por lo cual no se afectó el cupo de endeudamiento. Así, después de los ajustes por inflación, el cupo disponible a 31 de diciembre de 2009, asciende a la suma de \$294.597 millones.<sup>1</sup>

### 1.2 Perfil de la deuda

Al finalizar el cuarto trimestre de 2009 el saldo de la deuda se ubicó en \$1.928,5 millones, cifra que es superior en \$82.746 millones frente al cierre del trimestre inmediatamente anterior. Durante el período de análisis, se desembolsaron los créditos CAF 4081 por \$31.098 millones y CAF 4536 por \$109.966 millones. En total se amortizaron \$71.814 millones, de los cuales \$40.500 millones corresponden a

<sup>1</sup> En el Anexo No. 1 se muestra el uso del cupo de endeudamiento y su saldo a 31 de diciembre de 2009.





ALCALDÍA MAYOR  
DE BOGOTÁ D.C.  
SECRETARÍA DE HACIENDA

bonos, \$27.207 de Banca Multilateral y por último, \$4.107 millones correspondientes al prepago del crédito BID 744.

Del total del saldo de la deuda de la Administración Central a 31 de diciembre de 2009, el 37.41% está clasificada como interna y el 62.59% como externa. Así mismo encontramos que el 40.24% del saldo total de la deuda, corresponde a deuda externa denominada en moneda local, el 6.85% cuenta con operaciones de cobertura y el 15.50% es deuda externa sin cobertura. De acuerdo con lo anterior, el 84.50% de la deuda total corresponde a deuda en pesos y el 15.50% en dólares.

Con respecto a la estructura del endeudamiento, la principal fuente de recursos para el Distrito siguen siendo las emisiones de Bonos (tanto internos como externos) con una participación del 67.41% del total. El saldo restante se divide entre créditos con la Banca Multilateral (BIRF, BID, CAF e IFC) que representan el 31.63% y los créditos de fomento con el restante 0.96% del total.

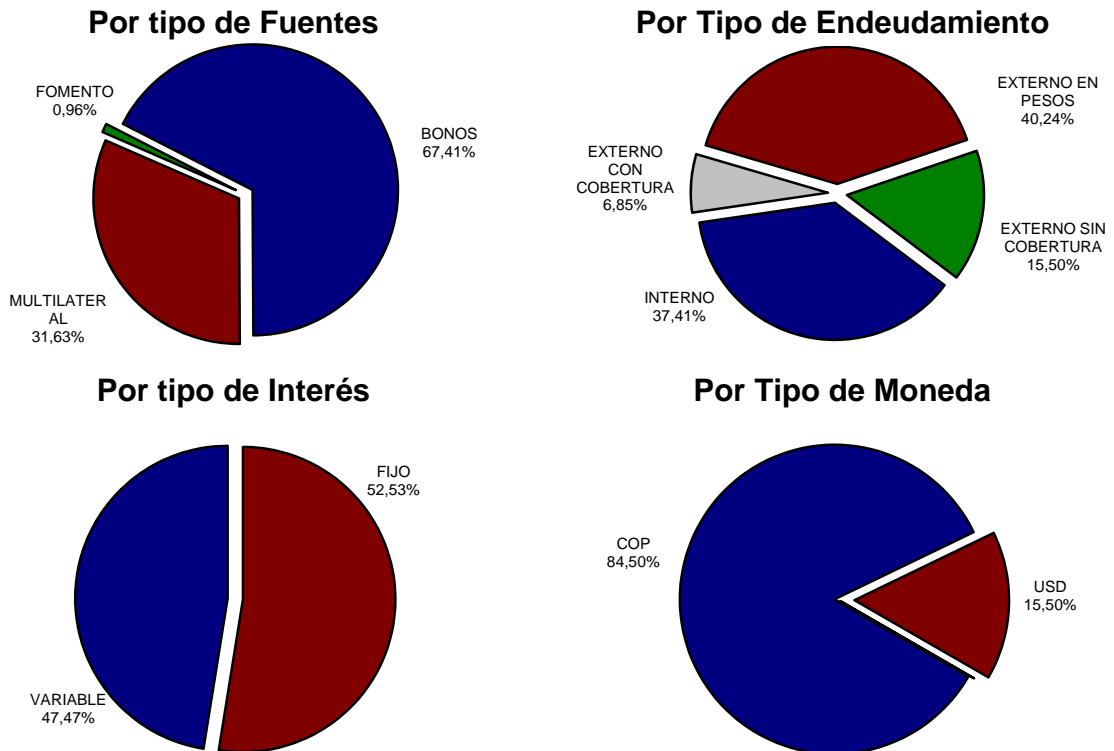
El 52.53% de la deuda del Distrito Capital se encuentra pactada a tasa fija y el 47.47% a tasa variable. Al interior de esta última encontramos que el 60.78% está indexada al IPC, índice sobre el cual existe una alta correlación con el comportamiento de los ingresos del Distrito, por lo que se considera que existe una cobertura natural. El 38.17% está referenciada a la Libor 6 meses, el 0.55% a la DTF, y el 0.50% a la tasa ajustable del BID. Por otra parte, de acuerdo con la estructura de la deuda, ésta presenta una vida media promedio ponderado de 8.52 años.

Los siguientes gráficos presentan la composición de la deuda del Distrito al finalizar el año 2009, por fuentes, por tipo de endeudamiento, por tipo de interés y por tipo de moneda:





**Gráfica No 4**  
**Composición de la deuda a diciembre 31 de 2009**



Fuente: SDH- Dirección Distrital de Crédito Público

### 1.3 Lineamientos de Riesgo del Portafolio de Pasivos

En el cuarto trimestre de 2009, la Dirección Distrital de Crédito Público mantuvo los indicadores que miden el riesgo del portafolio de la deuda, por debajo de los límites fijados en la política de riesgos establecida por la entidad.

Al cierre del año, los lineamientos de riesgo del portafolio de pasivos presentan los siguientes niveles:

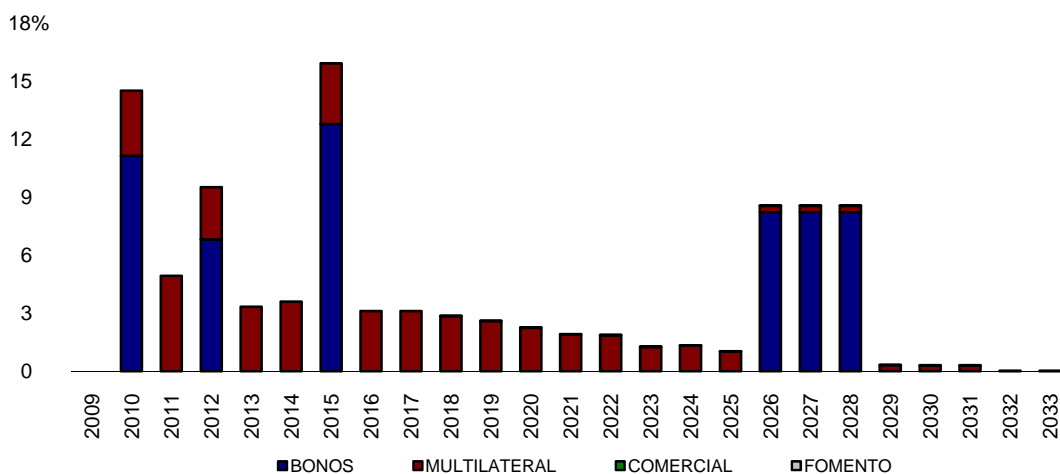




Lineamiento	Límite	Nivel a Diciembre 31 de 2009
Riesgo de Liquidez (Refinanciación)	Vencimientos anuales máximos de 15% con desviaciones permitidas hasta el 18%	El año 2015 presenta la mayor concentración con vencimientos del 15.91%.
Riesgo Cambiario	Exposición máxima de deuda no cubierta del 20%	El 15.50% se encuentra expuesto al riesgo de tasa de cambio.
Riesgo de Tasa de Interés	Composición máxima en tasa variable del portafolio del 70%	El 47.47% se encuentra atado a tasa variable.

El perfil de vencimientos de la deuda del Distrito presenta una concentración máxima en los años 2010, 2012 y 2015 entre el 9,51% y el 15.91%, como se puede apreciar en la siguiente gráfica:

**Gráfica No 5**  
**Perfil de vencimientos por Fuente**



Fuente: SDH- Dirección Distrital de Crédito Público

Como se puede observar en el año 2015, el indicador se encuentra entre el rango de las desviaciones permitidas para el portafolio. Esta situación se presenta por la decisión de la administración de no contratar nuevo endeudamiento hasta tanto no se hayan utilizado los excedentes de liquidez de la Tesorería Distrital. No obstante, ese año se encuentra dentro del margen de desviación máxima permitida del 18%.





ALCALDÍA MAYOR  
DE BOGOTÁ D.C.  
SECRETARÍA DE HACIENDA

## 2. Comportamiento de la deuda de la Administración Central

### 2.1 Desembolsos

En el cuarto trimestre de 2009 se desembolsaron los saldos de los créditos CAF 4081 y CAF 4536 que estaban pendientes de desembolsar, para los cuales existía el compromiso contractual de realizarse antes del 31 de diciembre de 2009. El desembolso del crédito CAF 4081 se efectuó el 6 de octubre, por valor de USD\$16.150.010,39, con lo cual el Distrito Capital desembolsó el valor total del crédito por USD\$50.000.000,00. Por su parte, el crédito CAF 4536 presentó dos desembolsos, el primero el 2 de diciembre por USD\$11.763.726,07 y el segundo por USD\$43.236.273,93 se efectuó el 16 de diciembre, con lo cual se desembolsó el valor total del crédito por USD\$55.000.000,00.

### 2.2 Servicio de la deuda

Durante el cuarto trimestre de 2009 se pagaron en total amortizaciones por \$71.814 millones cifra que incluye el prepago total del crédito BID 744 por \$4.107 millones. Por concepto de intereses se pagó la suma de \$29.085 millones y por comisiones \$1.122 millones.

Por deuda interna se pagaron \$40.500 millones por amortizaciones, los cuales corresponden a la redención del Primer Tramo de la Décimo Primera Emisión de Bonos de Deuda Pública. Igualmente se pagaron \$16.932 millones por intereses de las dos emisiones de bonos vigentes, la Décimo Primera Emisión \$2.304,5 millones y el Programa de Emisión y Colocación – PEC \$14.627,7 millones. Se pagaron comisiones por \$73 millones correspondientes a las operaciones conexas, las cuales son necesarias para la ejecución de las operaciones de crédito, de acuerdo a lo establecido en la norma.

Por deuda externa las amortizaciones ascendieron a \$31.314,4 millones por las operaciones realizadas con la Banca Multilateral, donde se incluyen las amortizaciones de los créditos BID 1385 por \$928 millones, BIRF 4021 por \$7.065 millones y CAF 1880 por \$19.214 millones, y el prepago total del crédito BID 744 por \$4.107 millones, como se mencionó anteriormente. Por intereses, los pagos ascendieron a \$12.153 millones de los cuales \$5.261 millones corresponden a créditos con la Banca Multilateral y \$6.892 millones corresponden a Operaciones de Manejo. Por Comisiones





ALCALDÍA MAYOR  
DE BOGOTÁ D.C.  
SECRETARÍA DE HACIENDA

se pagaron \$1.049 millones de los cuales \$489 millones fueron para la Banca Multilateral y \$560 millones corresponden a las operaciones conexas.

En el siguiente cuadro se detallan los pagos del servicio de la deuda en el cuarto trimestre y el acumulado a 31 de diciembre de 2009:

**Cuadro No 1**  
**Servicio de la deuda a 31 de diciembre de 2009**

Valores en Millones de COP

CONCEPTO	I Trimestre	II Trimestre	III Trimestre	IV Trimestre	Acumulado Año
<b>DEUDA INTERNA</b>	<b>28.376</b>	<b>24.381</b>	<b>183.542</b>	<b>57.505</b>	<b>293.804</b>
Capital	1.632	0	161.426	40.500	203.558
Intereses	26.691	24.236	21.738	16.932	89.597
Comisiones y Otros	53	145	378	73	649
<b>DEUDA EXTERNA</b>	<b>22.699</b>	<b>40.074</b>	<b>104.884</b>	<b>44.517</b>	<b>212.174</b>
Capital	13.013	27.563	39.500	31.315	111.391
Intereses	9.396	11.922	64.739	12.153	98.210
Comisiones y Otros	290	589	645	1.049	2.573
<b>TOTAL SERVICIO DE LA DEUDA</b>	<b>51.075</b>	<b>64.455</b>	<b>288.426</b>	<b>102.022</b>	<b>505.978</b>

Fuente: SDH- Dirección Distrital de Crédito Público, Subdirección de Ejecución, Estado de la Deuda

### 3. Indicadores de Ley 358 de 1997

Otro aspecto para destacar del comportamiento de la deuda pública es el concerniente a los Indicadores de Ley, calculados para el Distrito - Administración Central según lo establecido en la Ley 358 de 1997. El siguiente cuadro muestra la capacidad de pago del Distrito Capital a 31 de diciembre de 2009:





ALCALDÍA MAYOR  
DE BOGOTÁ D.C.  
SECRETARÍA DE HACIENDA

**Cuadro No. 2**  
**Capacidad de Pago - Ley 358 de 1.997**  
**A 31 de diciembre de 2009**

(Cifras en Millones de Pesos)

CONCEPTO	VALOR
<b>1.-INGRESOS CORRIENTES – 2008</b>	<b>6.252.860,8</b>
Tributarios	3.838.755,7
No Tributarios	268.242,3
Transferencias	1.782.365,6
Recursos del Balance y Rendimientos Financieros	363.497,2
<b>2.-GASTOS CORRIENTES 2008</b>	<b>2.201.778,6</b>
Gastos de Funcionamiento	479.988,8
Transferencias	730.821,5
Gastos de Funcionamiento en Inversión	990.968,3
<b>AHORRO OPERACIONAL (1 - 2)</b>	<b>4.051.082,1</b>
<b>IPC PROMEDIO ESPERADO PARA EL AÑO 2009</b>	<b>5,0%</b>
INGRESOS CORRIENTES CORREGIDO	6.565.503,8
AHORRO OPERACIONAL CORREGIDO	4.253.636,3
Intereses causados y pagados a 31/12/2009	187.807,0
Saldo de Deuda Interna y Externa a: 31 de diciembre de 2009	1.928.528,2
<b>INDICADORES LEY 358/97</b>	
INTERES / AHORRO OPERACIONAL	<b>4,42%</b>
SALDO DEUDA / INGRESOS CORRIENTES	<b>29,37%</b>

FUENTES: Dirección de Presupuesto, Tesorería y Crédito Público.- Cálculos DDCP –Subdirección de Financiamiento

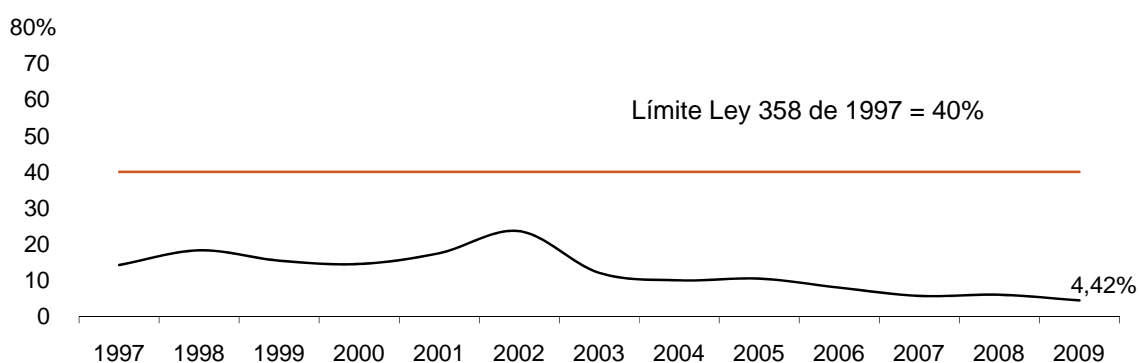




### 3.1. Indicador de Capacidad de Pago<sup>2</sup>:

En el siguiente gráfico se puede apreciar como en los últimos años se ha mantenido la tendencia decreciente del indicador. Este pasó de 5.99% al cierre del año 2008 a 4.42% a diciembre 31 de 2009:

**Gráfica No 6**  
**Comportamiento del indicador Capacidad de Pago 1997 – 2009**



Fuente: SDH- Dirección Distrital de Crédito Público

Esta reducción se presenta gracias a la permanente gestión de la Dirección Distrital de Crédito Público para reducir el costo del endeudamiento de la ciudad, el cumplimiento del servicio de la deuda y los prepagos realizados.

### 3.2 Indicador de Sostenibilidad de la Deuda.

Al finalizar el cuarto trimestre del año 2009, el indicador de Sostenibilidad de la Deuda se ubicó en 29.37%, muy por debajo del límite máximo legal establecido del 80%.

El comportamiento de este indicador se puede observar en la siguiente gráfica:

<sup>2</sup> De acuerdo con lo establecido en la ley 358/97 existe "capacidad de pago" cuando la relación intereses / ahorro operacional es igual o inferior a 40%.

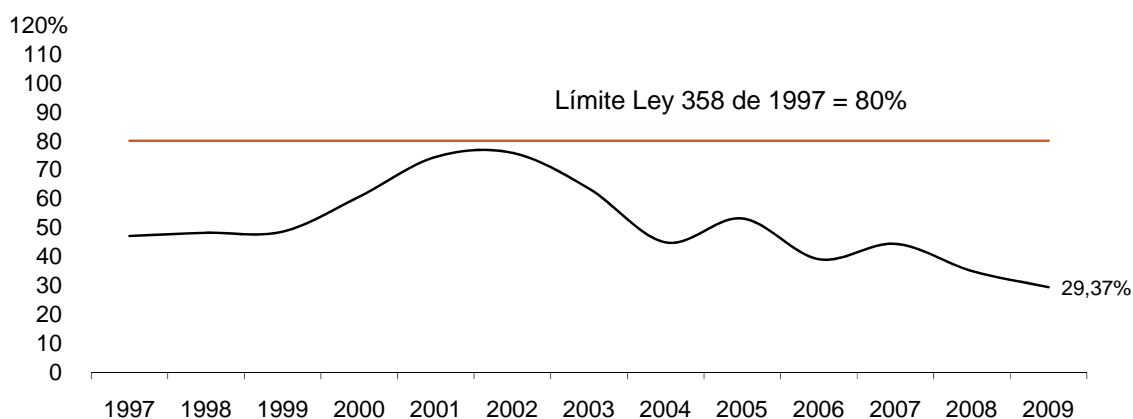






ALCALDÍA MAYOR  
DE BOGOTÁ D.C.  
SECRETARÍA DE HACIENDA

### Gráfica No 7 Comportamiento del indicador Sostenibilidad de la Deuda 1997 – 2009



Fuente: SDH- Dirección Distrital de Crédito Público

El comportamiento de los indicadores refleja el adecuado manejo del portafolio de la deuda del Distrito Capital. Su tendencia a la baja desde el año 2002, se debe a que Bogotá ha accedido a recursos del crédito a tasas de interés competitivas en el mercado, se han realizado operaciones de manejo de deuda que le permitieron sustituir deuda costosa, así como la realización de prepagos de deuda.

#### 4. Calificación de riesgo

A partir de la adopción de los lineamientos de riesgo y de la expedición de la Ley 819 de 2003, la Secretaría Distrital de Hacienda, a través de la Dirección Distrital de Crédito Público, ha enfocado los esfuerzos para mejorar los indicadores que miden el endeudamiento, con el fin de mantener a Bogotá como una de las ciudades con mayor confianza para los mercados financieros.

Lo anterior, se ha visto reflejado en la Calificación AAA (Triple A) a nivel local, siendo ésta la mejor calificación posible internamente. A nivel internacional, en noviembre de 2009, Moody's ratificó la calificación Baa3 con perspectiva estable para Bogotá, y destacó como fortalezas crediticias de la ciudad los indicadores de deuda moderados y decrecientes, las sólidas prácticas de administración y buen gobierno, la base económica diversificada y relativamente sólida que soporta una productiva base de ingresos propios y la fuerte posición de liquidez.





ALCALDÍA MAYOR  
DE BOGOTÁ D.C.  
SECRETARÍA DE HACIENDA

En el siguiente cuadro se presentan las calificaciones de riesgo vigentes, según las revisiones de cada sociedad calificadora de riesgo, a 31 de diciembre de 2009:

**Cuadro No 3**  
**Calificaciones de Riesgo Vigentes**

SOCIEDAD CALIFICADORA DE VALORES		CALIFICACIÓN
INTERNAS	Duff & Phelps	AAA
	BRC Investor Service	AAA
EXTERNAS	Standard & Poor's Moneda extranjera Moneda legal	BBB- BBB-
	Fitch Ratings Moneda extranjera Moneda legal	BB+ BBB-
	Moody's Investor Services Moneda extranjera Moneda legal	Baa3 Baa3

## 5. Entidades Descentralizadas

Parte integral de la deuda del Distrito Capital se refiere al comportamiento de las Entidades Descentralizadas y las Empresas.

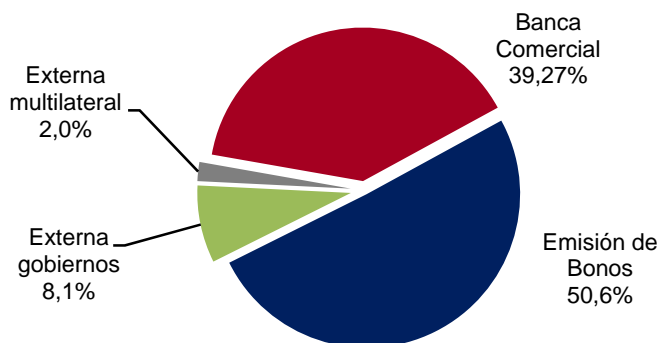
Al cierre de 2009, la Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá - EAAB reportó información de su deuda pública a la Secretaría Distrital de Hacienda. La deuda de la EAAB a 31 de diciembre asciende a la suma de \$533.734 millones de la cual el 50.6% corresponde a Bonos emitidos, 39.27% a Banca Comercial y 10.1% a deuda Externa, de ésta última el 8.1% pertenece a Gobiernos y el 2% a la Banca Multilateral.

La siguiente gráfica muestra la composición de la deuda de la EAAB según la fuente:





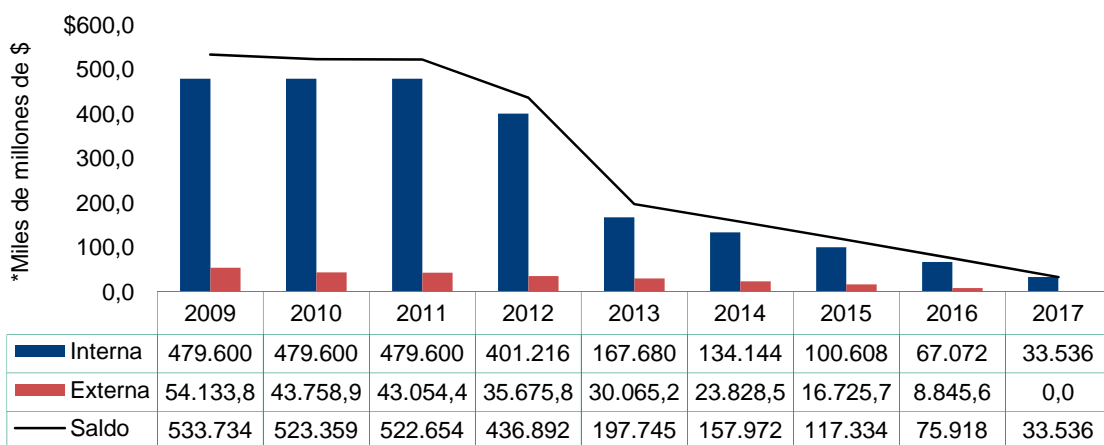
**Gráfica No 8**  
**Composición de la deuda de la EAAB por tipo de fuente**  
**a diciembre 31 de 2009**



La deuda de la EAAB cuenta con una vida media de 4.06 años, una duración de 0.52 y una duración modificada de 0,50.<sup>3</sup>

La siguiente gráfica muestra la proyección del saldo de la deuda de la EAAB al cierre del año y los saldos proyectados a 31 de diciembre de los años siguientes:

**Gráfica No 9**  
**Proyección Saldo de la Deuda EAAB**



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

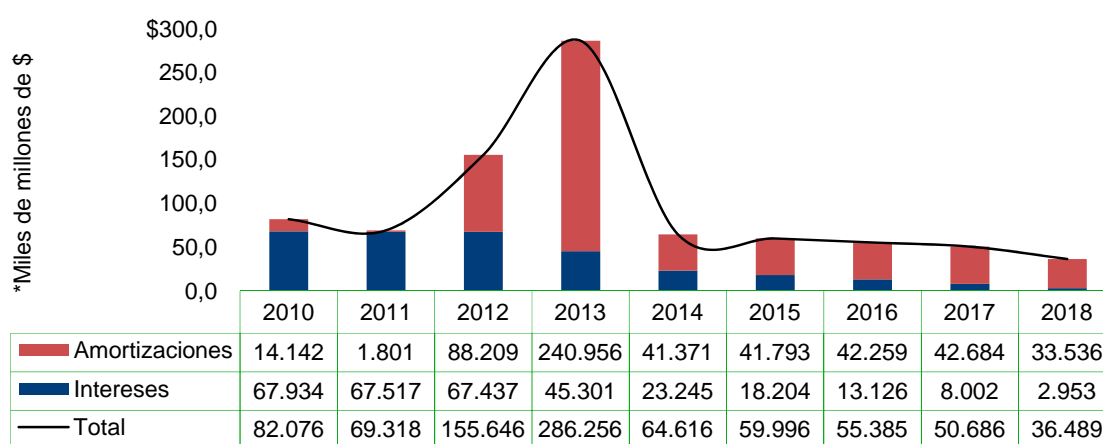
<sup>3</sup> En el Anexo No. 2 se presenta el detalle de la deuda de la EAAB.





La mayor concentración en el servicio de la deuda de la EAAB se presenta en los años 2010, 2012 y 2013. Para la vigencia 2010 se deben hacer pagos por \$82.076 millones, para el 2012 por \$155.646 millones y para 2013 por \$286.256 millones, como se puede observar en la siguiente gráfica:

**Gráfica No 10**  
**Proyección Servicio de la Deuda EAAB**



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

Durante el cuarto trimestre, se destacan las operaciones de manejo de deuda realizadas por la EAAB lo cual le permitió mejorar su perfil. En el mes de octubre, la EAAB realizó una sustitución de deuda por un monto de \$209.600 millones mediante la cual se pagaron deudas contraídas con FINDETER con el desembolso de dos préstamos, uno con el Banco Popular por \$109.600 millones y otro con el BBVA Colombia por \$100.000 millones. Con esta operación se pactaron tasas de interés y plazos más favorables para la EAAB. Así mismo, en diciembre de 2009 la EAAB realizó el prepago de la porción del crédito BID 744 que tenía a su cargo y amortizó los Títulos de la Segunda Emisión de Bonos de Deuda pública Interna serie B1 por vencimiento del crédito<sup>4</sup>.

<sup>4</sup> Estados de la Deuda Pública presentados por la EAAB a la Secretaría Distrital de Hacienda, enero 2010.





ALCALDÍA MAYOR  
DE BOGOTÁ D.C.  
SECRETARÍA DE HACIENDA

## 6. Gestiones adelantadas en desarrollo de las autorizaciones conferidas a Bogotá, D.C.

Las operaciones de manejo de deuda que se realizaron durante el 2009 no afectaron el cupo de endeudamiento, pero mejoraron sustancialmente el perfil de endeudamiento de la Administración Central.

Entre estas operaciones se llevó a cabo, en el cuarto trimestre de 2009, el prepago total del crédito BID 744 por \$4.107 millones.





ALCALDÍA MAYOR  
DE BOGOTÁ D.C.  
SECRETARÍA DE HACIENDA

## ANEXO No 1

### CUPO DE ENDEUDAMIENTO CUPO DISPONIBLE A DICIEMBRE 31 DE 2009

Cifras en millones de pesos

CONCEPTO		MONTO
<b>Ampliación Cupo en Pesos Constantes de 2004 (Acuerdo N° 134 de 2004)</b>		<b>1.740.157</b>
<b>Utilizaciones 2007</b>		
Crédito CAF US\$50,000,000 (Junio 2007)	( - )	98.016
Emisión Bonos Externos (Julio 2007)	( - )	578.577
KfW EUR 3,500,000 (Dic. 2007)	( - )	10.190
Crédito CAF Malla Vial US\$55,000,000 (Dic. 2007)	( - )	109.330
Ajustes por Inflación año 2007	( + )	57.872
<b>Saldo 2007</b>		<b>713.299</b>
<b>Utilizaciones 2008</b>	( - )	
Crédito IFC US\$45,000,000 (Agosto 2008)	( - )	84.947
Garantía Transmilenio	( - )	295.000
Ajustes por Inflación año 2008	( + )	52.546
<b>Saldo 2008</b>		<b>385.898</b>
<b>Utilizaciones 2009</b>	( - )	
Menos Afectación Crédito BIRF 7609 US\$30,000,000 (23-Feb. 2009)	( - )	77.649
Menos Afectación Crédito BID 2136 US\$10,000,000 (13-Agt. 2009)	( - )	20.265
Ajustes por Inflación año 2009	( + )	6.613
<b>Total Cupo de Endeudamiento Disponible</b>		<b>294.597</b>

Cálculos Dirección Distrital de Crédito Público – Secretaría Distrital de Hacienda





ALCALDÍA MAYOR  
DE BOGOTÁ D.C.  
SECRETARÍA DE HACIENDA

## ANEXO No 2

### ENTES DESCENTRALIZADOS Y EMPRESAS Perfil de la Deuda a Diciembre 31 de 2009

Datos en miles de Pesos

	Saldo **	Vida Media	Duración	Dur. Modif.	Margen DTF+	Tasa
<b>EMPRESA DE ACUEDUCTO -EAAB</b>	<b>533.733.751</b>	<b>4,06</b>	<b>0,52</b>	<b>0,50</b>	<b>3,03%</b>	<b>* IPC + 8,44% *</b>
Banco Popular	109.600.000	5,84	0,11	0,10	4,00%	
Bancolombia	100.000.000	5,86	0,11	0,10	3,62%	
Bonos Serie 3a serie D 1 TV	25.500.000	2,93	0,17	0,16		IPC+8,99%
Bonos Serie 3a serie AV	40.000.000	2,92	0,92	0,86		IPC+8,99%
Bonos Serie 3a serie SV	4.500.000	2,93	0,42	0,39		IPC+8,99%
Bonos S 4a serie AV	26.506.000	3,16	0,16	0,14		IPC+8,2%
Bonos S 4a serie TV	60.600.000	3,16	0,16	0,15		IPC+8,99%
Bonos S 5a serie TV	2.894.000	3,16	0,16	0,15		IPC+8,0%
Bonos S 5a serie AV	25.004.000	3,75	0,75	0,66		IPC+8,1%
Bonos S 5a serie TV - 2	46.461.000	3,75	0,24	0,23		IPC+8,1%
Bonos S 5a serie - D29 TV - Bid 744	38.535.000	3,74	0,24	0,23		IPC+7,40%
	0	0,00	0,00	0,00		2,00%
<b>JBIC</b>	<b>43.479.737</b>	<b>0,82</b>	<b>3,57</b>	<b>3,48</b>		<b>4,75% JPY</b>
JBIC sin cobertura	37.988.416					
JBIC cobertura Bearn Stearns	5.491.322					IPC - USD \$2319,11
<b>BIRF 3952</b>	<b>10.654.013</b>	<b>0,34</b>	<b>0,37</b>	<b>0,36</b>		<b>Libor + Dif Libor</b>
BIRF 3952 Sin cobertura	4.070.076					
BIRF 3952 - cobertura Bearn Stearns	6.583.937					IPC - USD \$2253,68
<b>Deuda Total</b>	<b>533.733.751</b>	<b>4,06</b>	<b>0,52</b>	<b>0,50</b>		

(\*) Promedio Ponderada - (\*\*) Cifras en miles de pesos (COP)

