



ALCALDÍA MAYOR  
DE BOGOTÁ D.C.  
Secretaría  
Hacienda

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

***BOGOTÁ DISTRITO CAPITAL***

***ADMINISTRACIÓN CENTRAL  
Y  
ENTIDADES DESCENTRALIZADAS***

***PRIMER TRIMESTRE DE 2009***

## 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



## **INDICE DE CUADROS, GRAFICOS Y ANEXOS**

### **CUADROS**

Cuadro No1	Servicio de la Deuda a marzo 31 de 2009
Cuadro No 2	Calificaciones de Riesgo vigentes
Cuadro No 3	Condiciones Financieras Crédito 7609 – CO Banco Mundial

### **GRAFICOS**

Gráficas No 1	Composición de la deuda a Marzo 31 de 2009
Gráfica No 2	Proyección de Vencimientos de la Deuda
Gráfica No 3	Comportamiento del Indicador de Capacidad de Pago 2007 – 2009
Gráfica No 4	Comportamiento del Indicador de Sostenibilidad de la Deuda 2007 – 2009
Gráfica No 5	Proyección Saldo de la Deuda Entidades Descentralizadas
Gráfica No 6	Proyección Servicio de la Deuda Entidades Descentralizadas

### **ANEXOS**

Anexo No 1	Cupo de Endeudamiento a Marzo 31 de 2009
Anexo No 2	Perfil de la Deuda Entidades Descentralizadas a Marzo 31 de 2009

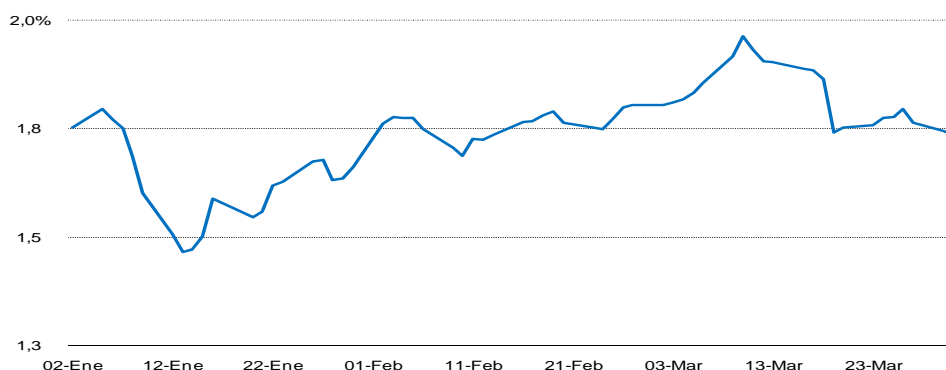
## INTRODUCCIÓN

Durante el primer trimestre del año se han visto en la economía mundial los efectos colaterales de la crisis financiera desencadenada en el 2008. La demanda ha empezado a contraerse de forma significativa en la mayoría de las economías, lo que ha generado fuertes caídas en la producción. Los síntomas de la desaceleración ya son notables y los gobiernos en general han tomado políticas expansivas, llevando las tasas de interés a niveles históricamente bajos.

En el caso de Estados Unidos, su política se ha centrado en mantener la tasa de interés en 0.25%, el cual fue alcanzado el año pasado. Así mismo, ha seguido muy de cerca el desempeño de los bancos, sobre todo aquellos a los que les hizo inyecciones de capital. La gran incertidumbre del primer trimestre en esta economía, se cierne sobre la posible quiebra de las más importantes empresas del sector automotriz, lo que generaría una pérdida masiva de empleos. A pesar del esfuerzo hecho por las autoridades, los planes de ajuste adoptados desde el inicio de la crisis financiera no han mostrado aún resultados importantes que permitan prever soluciones que lleven a la economía a una nueva senda de crecimiento.

En el caso del resto de las economías desarrolladas, los efectos son similares: desaceleraciones y caídas en los niveles de empleo. Así mismo, las medidas se han concentrado en políticas expansivas consistentes en disminuciones de la tasa de interés y niveles altos de liquidez. El impacto de la reducción de las tasas de interés por parte de las autoridades monetarias de los países desarrollados, se evidencia en el comportamiento de la tasa de referencia Libor (London InterBank Offered Rate). Ésta mostró una reducción significativa desde octubre de 2008, el momento de mayor incertidumbre en el mercado financiero estadounidense. En ese entonces llegó a niveles del 4.39%, para después caer, durante el primer trimestre de 2009, a niveles del 1.46%, y manteniéndose, en promedio para el periodo, en 1.73%.

Comportamiento Tasa Libor Enero a Marzo 2009



Para el caso de las economías emergentes, el efecto de la crisis se empieza a sentir de forma significativa, en especial en los países emergentes europeos y asiáticos y en forma más moderada sobre América Latina. Ello denota que frente a esta crisis no hay ninguna economía blindada, más cuando se evidencia que la situación se continúa deteriorando.

La caída en la producción ha traído consigo una menor demanda por materias primas y, por ende, la disminución en el precio de éstas. Lo anterior ha influenciado de forma negativa las monedas de estas economías, las cuales han sufrido fuertes depreciaciones respecto al dólar, lo que ha encarecido las importaciones e incrementado sus niveles de endeudamiento.

En América Latina, pese a los bajos niveles de confianza de los mercados financieros, se han mantenido niveles adecuados de flujos de capital. De hecho, Brasil, México, Perú y Colombia, han colocado emisiones de deuda con tasas bajas pero con un mayor spread sobre los bonos del tesoro norteamericano-treasury. De igual forma existe la posibilidad de acudir a los préstamos de apoyo ofrecidos por el FMI, los cuales se ofrecen sin condicionamientos a países que hayan demostrado un manejo fiscal prudente en el pasado reciente.

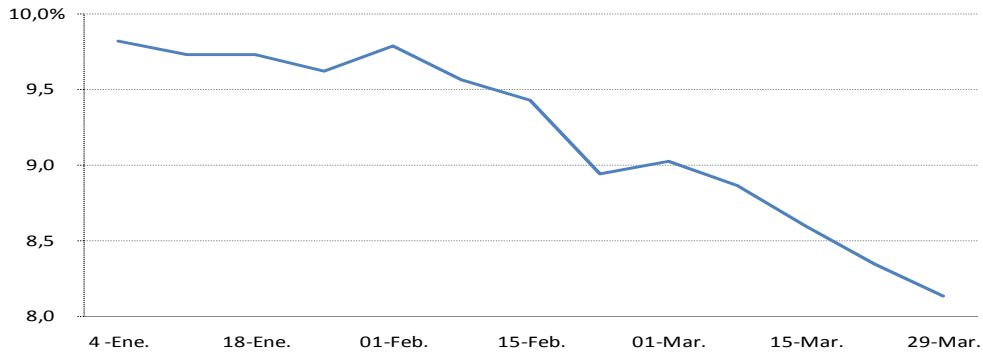
Para el caso de Colombia, el año 2009 inició con una importante reducción de la inflación. En los tres primeros meses del año la variación llegó a 1,94%, frente al 3,41% registrado en igual período de 2008. La caída se dio, principalmente, por los menores ajustes en los precios de los alimentos y de los regulados; en este último caso la estabilización del precio de la gasolina ha ayudado un poco.

El indicador de no transables sin alimentos ni regulados, que había presentado una pequeña disminución en enero, volvió a acelerarse en febrero, situándose en 5,4%. Entre tanto, la variación anual del IPC de transables sin alimentos ni regulados se mantuvo relativamente estable en los bajos niveles observados a finales de 2008. El Banco de la República confía en cumplir la meta de inflación objetivo la cual se encuentra para la presente vigencia en un rango de entre el 4,5% y el 5,5%.

Ante la notoria desaceleración económica a nivel mundial, la reducción de los precios de los productos básicos, las disminuciones de la inflación, tanto a nivel internacional como local, así como el debilitamiento de la actividad productiva interna, el Banco de la República redujo durante el trimestre sus tasas de interés de referencia hasta llegar a niveles del 7,00% (50 pb en enero, 100 pb en febrero y en 100 pb adicionales en marzo).

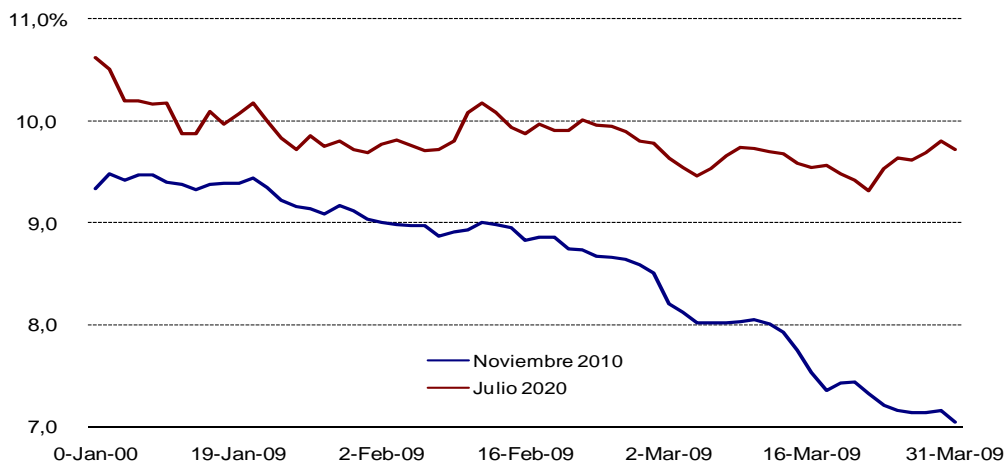
Como consecuencia de las acciones adelantadas por el Banco de la República, en los últimos tres meses la tasa de referencia del mercado (DTF), se ha reducido 169 puntos básicos al pasar del 9,82% a finales de Diciembre de 2008 al 8,13% al finalizar el primer trimestre de 2009.

### Comportamiento de la DTF Primer trimestre de 2009



Así mismo, las tasas de interés de los TES han experimentado una notable reducción, que ronda los 220 puntos básicos en sus referencias con vencimiento en el 2010 y de 90 puntos básicos en los TES con vencimiento en el 2020.

### Comportamiento de los TES 2010 y 2020 Primer Trimestre 2009



Para incentivar la demanda interna, el gobierno nacional, además de haber introducido estímulos a través de subsidios para la compra de vivienda y vehículos de producción nacional, ha incrementado los programas de asistencia social incluidos en el presupuesto, a través de programas como familias en acción, adulto mayor y asistencia a desplazados. Todo ello, con el fin de aumentar la demanda de sectores que generan empleo y con ello acentuar la política expansiva.

De otro lado, a diferencia de lo presentado en el mismo periodo del año anterior, durante el primer trimestre de 2009, la devaluación fue cercana al 14%, a pasar la tasa de cambio de \$2,243.59 a \$2,561.21.

A nivel Distrital, la administración ha sido muy prudente a la hora de realizar su presupuesto, con el fin de evitar contratiempos atados a un menor recaudo tributario. Así mismo, la alta situación de liquidez le garantiza un margen de maniobra de darse esta situación. Teniendo en cuenta lo anterior, y dadas las condiciones de liquidez que se han mantenido en la Tesorería Distrital, no se ha necesitado desembolsar los recursos de los créditos contratados.

Sin embargo, viendo la actual crisis internacional como una oportunidad, se están estructurando operaciones de cobertura, con el fin de fijar en las mejores condiciones de tasa y riesgo, los saldos de los créditos desembolsados con la Banca Multilateral, los cuales están actualmente expuestos a volatilidades de tasa de interés y tasa de cambio.

Bajo este escenario, durante el primer trimestre de 2009, la Dirección Distrital de Crédito Público trabajó en la estructuración del plan de endeudamiento para la ciudad (para ser presentado al CONFIS – distrital en la sesión del mes de Abril de 2009). Así luego de los análisis internos de articulación de las necesidades de recursos presupuestales con los requerimientos de caja, a través de instrumentos integrales de gestión de activos y pasivos (GAP), se definió una estrategia que se basa en dos elementos fundamentales:

1. En primer lugar, la realización de operaciones de manejo que permitan mitigar el impacto que las diferentes variables macroeconómicas tienen sobre el servicio de la deuda. Con ello se busca dar cumplimiento a los lineamientos de control de riesgo establecidos en la política distrital. Estas operaciones están orientadas a disminuir la exposición del portafolio de deuda a las volatilidades de las tasas de cambio e interés, así como a reducir el costo del servicio de la deuda y mejorar el perfil de vencimientos del Distrito Capital.
2. En segundo lugar, la definición de la estrategia para la consecución de los recursos del crédito que eventualmente requiera la ciudad para cubrir sus obligaciones. Esto, en el marco de los instrumentos de GAP implementados al interior de la Secretaría Distrital de Hacienda, cuyo propósito es el de minimizar el costo del financiamiento del Presupuesto Distrital.

En este sentido, aunque durante las dos últimas vigencias no se han requerido desembolsos provenientes de operaciones contratadas con la Banca Multilateral o emisión de nuevos tramos del PEC dada la situación de liquidez del Distrito, es necesario contar con una estrategia flexible para la consecución de recursos del crédito necesarios para eventuales necesidades de financiamiento, así como para asegurar la fuente de recursos para amparar los compromisos presupuestales de los proyectos de inversión de la vigencia.

Los compromisos presupuestales de 2009, de acuerdo al presupuesto aprobado por el Concejo de la ciudad para 2009, ascienden a la suma de COP 642,683 millones.

En este orden de ideas se presenta a continuación el informe sobre la deuda de la ciudad, el cual se enmarca en la estrategia del Plan de endeudamiento.

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

Para el primer trimestre de 2009, la gestión de la deuda de la ciudad se enfocó en el diseño del plan de endeudamiento, así como en el inicio de los trámites para la ejecución de las operaciones de manejo; ajustar el Programa de Emisión y Colocación de Bonos de deuda pública de Bogotá ante el Ministerio de Hacienda y la Superintendencia Financiera con el fin de obtener las autorizaciones para realizar operaciones de manejo de deuda y gestiones tendientes al perfeccionamiento de las operaciones de crédito con la Banca Multilateral. Los recursos provenientes de esta última se utilizarán para la financiación de los estudios de diseño conceptual e institucional del metro para la ciudad, inversiones contempladas en el presupuesto de la vigencia 2009.

Para la ejecución de las operaciones de manejo, en el mes de enero se presentó al Ministerio de Hacienda y Crédito Público la estrategia para la gestión integral de riesgos financieros del portafolio de pasivos. Con base en ésta se han obtenido autorizaciones para la realización de operaciones para los créditos contratados con el BIRF. De otro lado, ante el comité de riesgo de la Secretaría Distrital de Hacienda también se aprobó la realización de prepagos de las operaciones contratadas con el BBVA y el crédito BID 1086.

En relación con nuevas operaciones de crédito se suscribió el contrato de préstamo con el BIRF para la ampliación del crédito de Servicios Urbanos para Bogotá por valor de USD30 millones y se programó para el mes de abril la negociación de un crédito con el BID, por USD10 millones. Este último es complemento a la anterior operación y los recursos se destinarán al desarrollo gerencial del Sistema Integrado de Transporte Público – SITP.

### **1.1 Cupo de endeudamiento**

Durante el primer trimestre de 2009, el cupo de endeudamiento se afectó por la firma del crédito No. 7609 con el BIRF, por valor de treinta millones de dólares (US\$30.000.000) para financiación adicional del Programa Servicios Urbanos. Con esta operación, el cupo de endeudamiento se afectó el 23 de febrero por \$77.649 millones (a una TRM de \$2.588.31). Así, después de ajustes por inflación, el cupo disponible al 31 de marzo de 2009, asciende a la suma de \$314.700 millones.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> En el Anexo No. 1 se muestra el uso del cupo de endeudamiento y su saldo al primer trimestre de 2009.



## 1.2 Perfil de la deuda

Al finalizar el primer trimestre de 2009 el saldo de la deuda se ubicó en \$2.137.377 millones, cifra que es superior en \$21.358 millones frente al cierre del año anterior. Este incremento en el saldo de la deuda obedece, principalmente, al impacto que la devaluación del peso frente al dólar tiene sobre la deuda externa no cubierta.

Para el primer trimestre la depreciación de la moneda colombiana fue del 14.1%, con lo cual el incremento en el saldo por este efecto fue de \$36.003 millones. Esto se vio parcialmente compensado por las amortizaciones realizadas en el período por \$14.645 millones.

Del total del saldo de la deuda de la Administración Central a 31 de marzo de 2009, el 43.20% está clasificada como interna y el 56.80% como externa. Sin embargo, dentro de esta última encontramos que el 34.15% del total de la deuda corresponde a deuda externa denominada en moneda local (bonos globales y crédito BIRF 7162 convertido a pesos) y el 8.58% cuenta con operaciones de cobertura.

De acuerdo a lo anterior, el 85.92% de la deuda total corresponde a deuda denominada en pesos y el 14.08% del total corresponde a deuda en dólares, la cual está expuesta a la volatilidad de la tasa de cambio.

Con respecto a la estructura del endeudamiento, se encuentra una diversificación interesante de fuentes, dentro de las cuales encontramos las emisiones de Bonos, tanto internos como externos, que representan el 69.73% del total de la deuda. El saldo restante se divide entre créditos con la Banca Multilateral (BIRF, BID, CAF e IFC) que representan el 28.63%, cartera comercial el 0.53% y los créditos de fomento y gobiernos con el restante 1.10% del total.

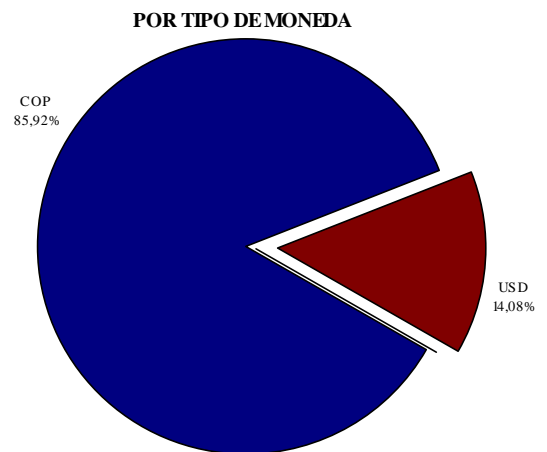
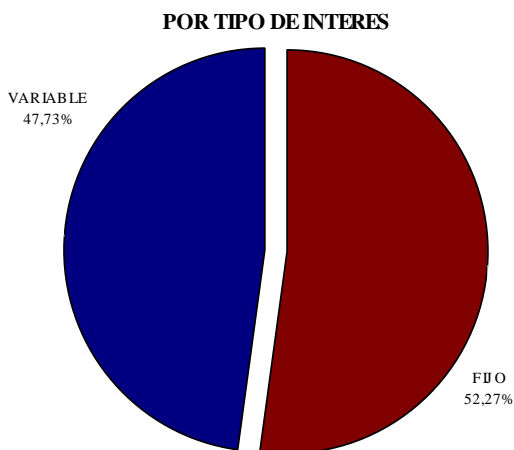
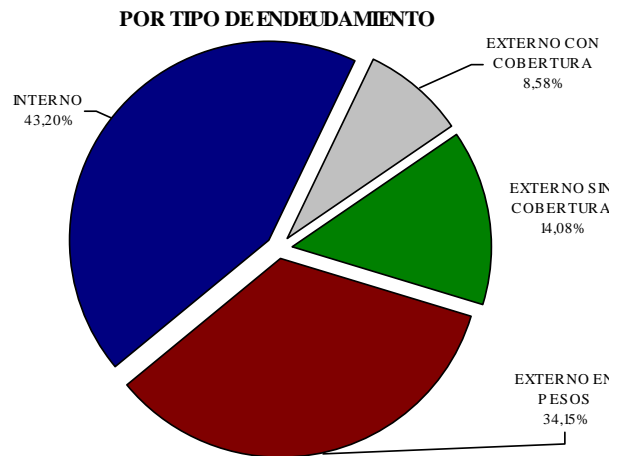
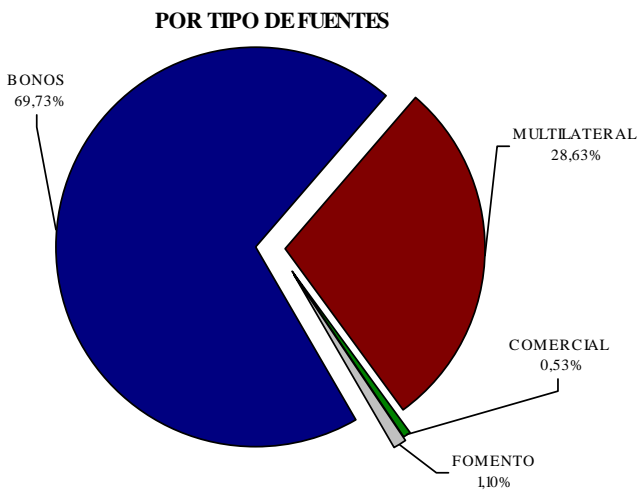
El 52.27% de la deuda del Distrito Capital se encuentra pactada a tasa fija y el 47.73% a tasa variable. Al interior de esta última encontramos que el 54.55% esta indexada al IPC, índice sobre el cual existe una alta correlación con el comportamiento de los ingresos del Distrito, por lo que se considera que existe una cobertura natural.

El 30.28% está referenciada a la Libor 6 meses, el 5.58% a la DTF, y el 9.59% 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 8.04 años.

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



**Gráficas No 1**  
**Composición de la deuda a marzo 31 de 2009**  
 (SDH- Dirección Distrital de Crédito Público)



Fuente: SDH- Dirección Distrital de Crédito Público



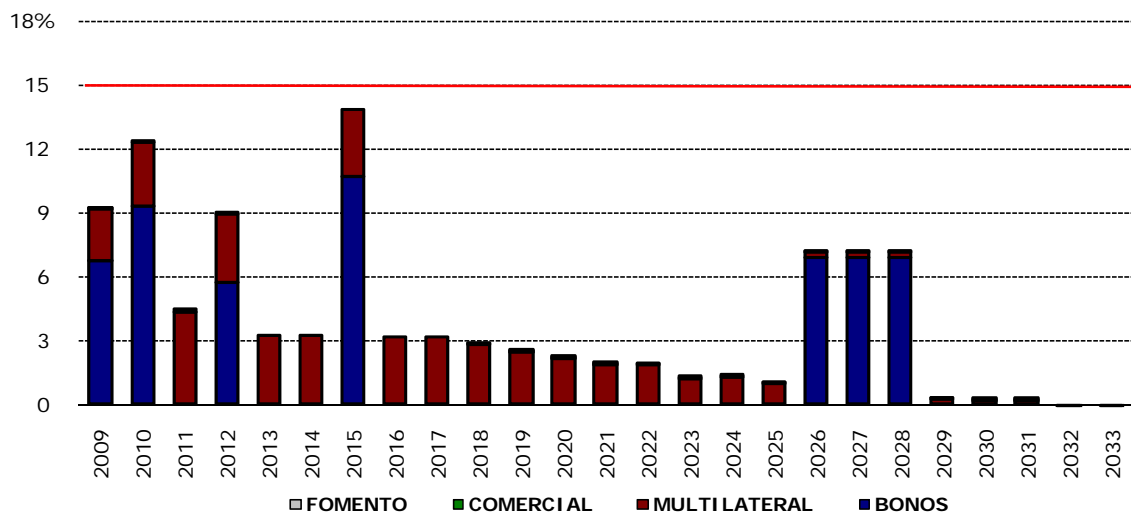
### 1.3 Lineamientos de Riesgo del Portafolio de Pasivos

Al cierre del primer trimestre de 2009, los lineamientos de riesgo del portafolio de pasivos, presentan los siguientes niveles:

<i>Lineamiento</i>	<i>Límite</i>	<i>Nivel a Marzo 31 de 2009</i>
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 13.84%.
Riesgo Cambiario	Exposición máxima de deuda no cubierta del 20%	El 14.08% se encuentra expuesto al riesgo de tasa de cambio.
Riesgo de Tasa de Interés	Composición máxima en tasa variable del portafolio del 70%	El 47.73% se encuentra atado a tasa variable.

El perfil de vencimientos de la deuda del Distrito presenta una concentración máxima en los años 2009, 2010, 2012 y 2015 entre el 9,01% y el 13.84%.

**Gráfica No 2**  
**Proyección de Vencimientos Deuda**



Fuente: SDH- Dirección Distrital de Crédito Público

El indicador de Riesgo de Tasa de Interés no presentó mayores cambios en el periodo, debido a que no se realizaron desembolsos en la vigencia, y tampoco se realizaron operaciones de cobertura.

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

### 2.1 Desembolsos

En el primer trimestre de 2009 no se registraron desembolsos de los créditos contratados como resultado de la política de gestión de activos y pasivos de la Secretaría Distrital de Hacienda.

Con ésta se busca que la Tesorería realice los pagos de los proyectos con los excedentes de liquidez que administra y una vez se requieran los recursos del crédito se solicita a la Banca Multilateral el reembolso contra órdenes de pago efectivamente realizadas.

### 2.2 Servicio de la deuda

En el primer trimestre de 2009, se amortizaron \$14.645 millones. Por Deuda Interna se cancelaron \$1.632,2 millones, correspondientes al servicio del único crédito comercial vigente (BBVA No. 48). Por Deuda Externa las amortizaciones ascendieron a \$13.013,1 millones de los cuales \$12.417,1 millones correspondieron a la Banca Multilateral y \$596 millones a Gobiernos (crédito con el Instituto de Crédito oficial de España). Por intereses se cancelaron en total \$36.086.6 millones, de los cuales \$26.690,5 millones corresponden a Deuda Interna y \$9.396.1 millones a Deuda Externa.

En el siguiente cuadro se detalla la ejecución presupuestal del servicio de la deuda en el primer trimestre de 2009:

**Cuadro No 1**  
**Ejecución servicio de la deuda a 31 de marzo de 2009**  
Valores en Millones de COP

<b>DEUDA INTERNA</b>	<b>28.376</b>
Capital	1.632
Intereses	26.691
Comisiones y Otros	53
<b>DEUDA EXTERNA</b>	<b>58.703</b>
Capital	13.013
Intereses	9.396
Comisiones y Otros	36.294
<b>TOTAL SERVICIO DE LA DEUDA</b>	<b>87.079</b>

Fuente: SDH- Dirección Distrital de Crédito Público

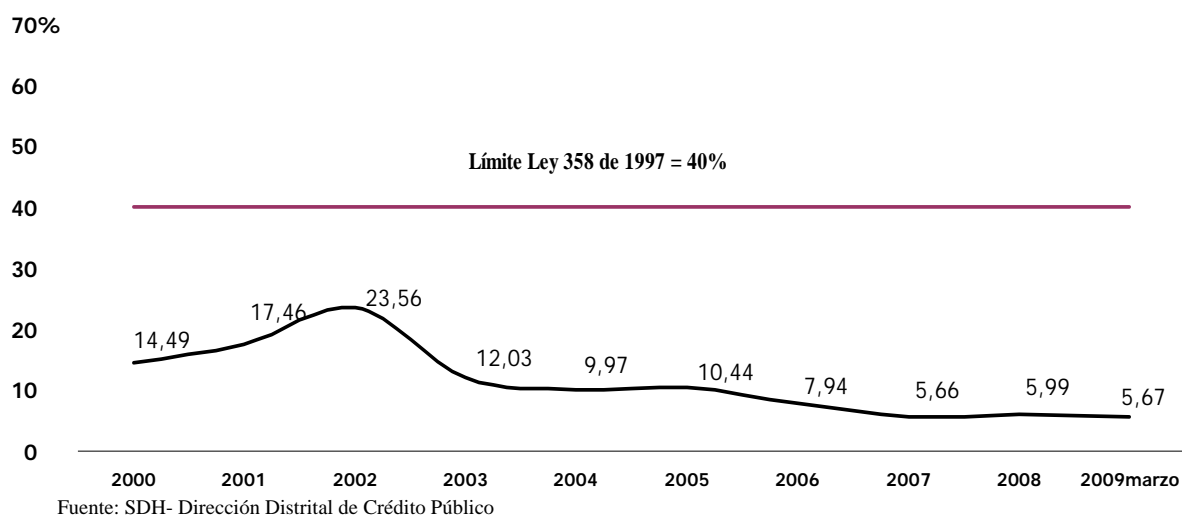
### 3. Indicadores de Ley 358 de 1997

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.

#### 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. El cual ha pasado del 23.56% en el año 2002 al 5.99% al finalizar el año 2008 y se ubica, con corte a marzo de 2009 en 5.67%.

**Gráfica No 3**  
**Comportamiento del indicador Capacidad de Pago 2007-2009**



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 y los prepagos de deuda realizados en los últimos años, hechos que sumados a la no realización de desembolsos de créditos contratados, ha permitido la reducción del saldo de la deuda.

De otro lado, la adecuada gestión tributaria adelantada por la ciudad ha permitido un incremento en el ahorro operacional.

<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%.

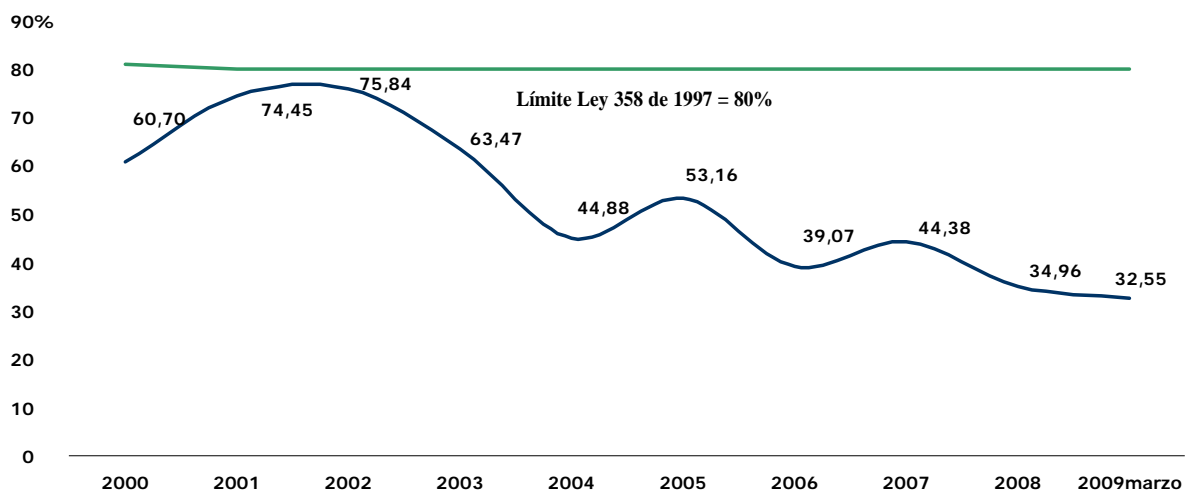
### 3.2 Indicador de Sostenibilidad de la deuda.

Al finalizar el primer trimestre del año, el indicador de Sostenibilidad de la Deuda mostró una disminución de 2.41% con relación al reportado al finalizar el año 2008, al pasar de 34.96% a 32.55%. Esta reducción se produjo básicamente por el ajuste en la base de cálculo de los ingresos corrientes para la presente vigencia.

Al finalizar el primer trimestre el indicador se ubicó por debajo del límite máximo legal establecido en el 80%.

Entre 2007 y 2008 este indicador presenta un comportamiento decreciente que es explicado por los prepagos, las amortizaciones realizadas y el no desembolso de nuevos créditos.

**Gráfica No 4**  
**Comportamiento del indicador Sostenibilidad de la Deuda 2007-2009**



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 prepagado de deuda que le permitieron sustituir deuda costosa y ha continuado con la estrategia de gestionar la consecución de recursos en las mejores condiciones de costo y riesgo.

#### 4. Calificación de riesgo

Durante el periodo no se presentaron cambios en las calificaciones de riesgo del Distrito. De esta forma, Bogotá mantiene la mayor calificación posible para emisiones locales, AAA. En el caso de la calificación externa, Fitch y Standard & Poor's mantienen la calificación en BB+, la misma de la nación, que es un nivel por debajo de grado de inversión.

Estas entidades han manifestado que la calificación de Bogotá se encuentra limitada por la de la nación. Por lo tanto, mientras la nación no suba a grado de inversión, Bogotá tampoco podrá hacerlo. Por el contrario, Moody's Investor Services mantiene a Bogotá en grado de inversión, en Baa3.

**Cuadro No 2**  
**Calificaciones de Riesgo Vigentes**

SOCIEDAD CALIFICADORA DE VALORES		CALIFICACIÓN
<b>INTERNAS</b>	Duff & Phelps	AAA
	BRC Investor Service	AAA
<b>EXTERNAS</b>	Standard & Poor's Moneda extranjera Moneda legal	BB+ BBB-
	Fitch Moneda extranjera Moneda legal	BB+ BBB-
	Moody's 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. Actualmente, la Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá (EAAB) y el Instituto de Desarrollo Urbano (IDU) reportan sus operaciones de crédito interno y externo a la Secretaría Distrital de Hacienda.

A 31 de marzo de 2009, el saldo de la deuda de las entidades descentralizadas ascendía a la suma de \$613.663,6 millones, con una vida media de 4.07 años y una duración modificada de 0,51. A la misma fecha, la deuda de la Empresa de Acueducto y Alcantarillado asciende a \$508.890 millones, de los cuales \$506.794 millones son deuda interna y \$2.096 millones a deuda externa.

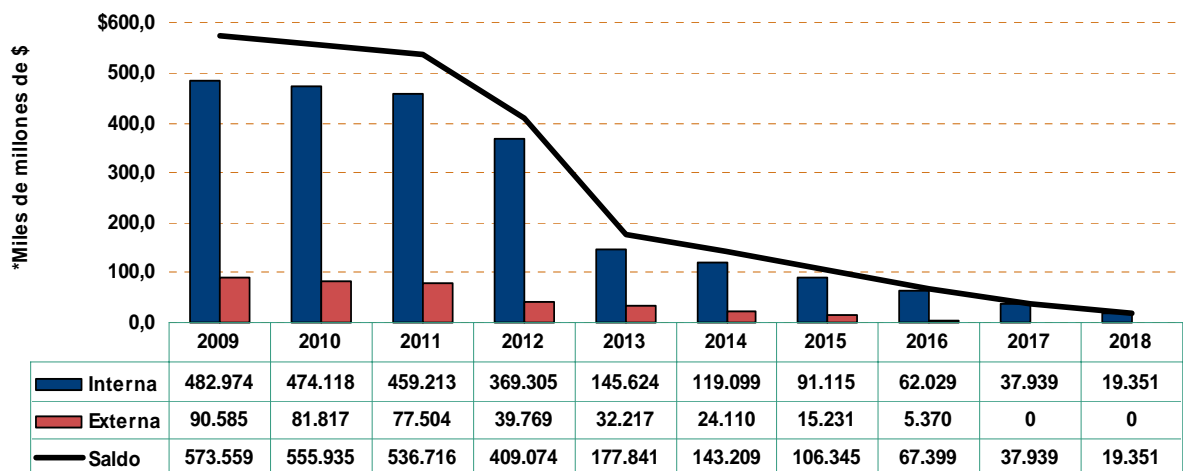


La deuda del Instituto de Desarrollo Urbano (IDU) ascendió a \$2.079 millones en su totalidad correspondiente a deuda interna. En el Anexo No. 2 se presenta el detalle de las operaciones de deuda de estas dos entidades.

En lo pertinente al saldo de la deuda de las entidades descentralizadas, es preciso señalar que la deuda interna se situó en \$508.874 millones, mientras que la deuda externa alcanzó la suma de \$104.789 millones. En cuanto a la composición de la deuda el 83% corresponde a deuda interna, 12% deuda externa sin cobertura y 5% deuda externa con cobertura.

El siguiente gráfico muestra la proyección del saldo de la deuda de las entidades descentralizadas.

**Gráfica No 5**  
**Proyección Saldo de la Deuda Entidades Descentralizadas**



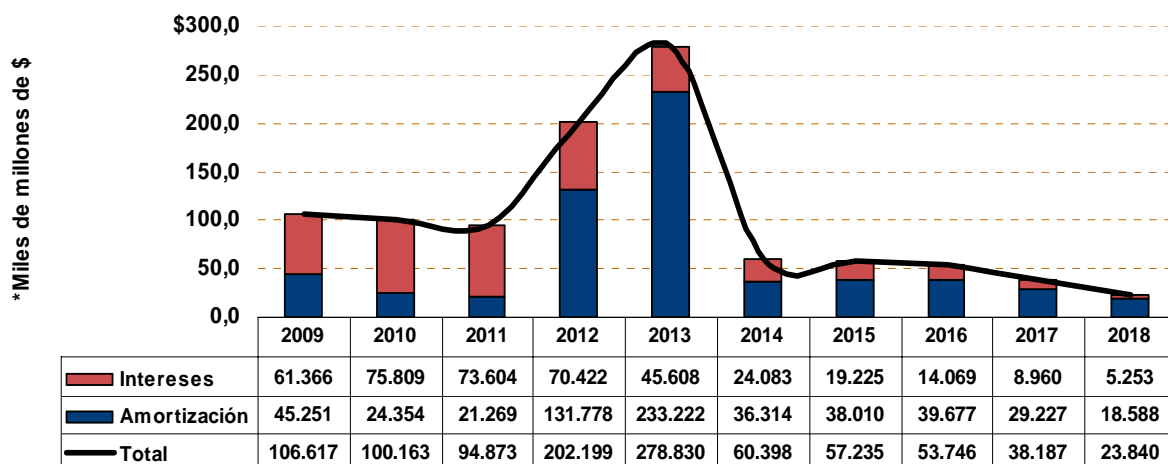
(\*) Escala en miles de millones de pesos, cifras en millones de pesos.  
Saldos proyectados a 31 de diciembre de cada año.

Fuente: Informes de la deuda IDU y EAAB ESP – Cálculos DDCP-

La mayor concentración en el servicio de la deuda de las entidades descentralizadas se presenta en los años 2012 y 2013, para la vigencia 2012 se deben hacer pagos por \$202.199 millones y para la vigencia 2013 por \$278.830 millones, como se puede observar en el siguiente gráfico:



### Gráfica No 6 Proyección Servicio de la Deuda Entidades Descentralizadas



(\*) Escala en miles de millones de pesos , cifras en millones de pesos  
Para el 2009 la proyección de pagos corresponde a los meses de abril a diciembre

Fuente: Informes de la deuda IDU y EAAB ESP – Cálculos DDCP-Subdirección de Financiamiento

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

El 11 de junio de 2008 mediante documento CONPES 3524 fue aprobada la garantía de la nación por un monto de USD \$40 millones, con destino a la ampliación del crédito de Servicios Urbanos para Bogotá.

Esta autorización se solicitó para contratar dos operaciones de crédito, la primera por US\$30 millones con el BIRF y otra con el BID por US\$10 millones.

El 23 de febrero de 2009 se firmó el crédito 7609-CO por USD \$30 millones con el Banco Mundial, las condiciones financieras contratadas se muestran en el siguiente cuadro:





ALCALDÍA MAYOR  
DE BOGOTÁ D.C.  
Secretaría  
Hacienda

**Cuadro No 3**  
**Condiciones Financieras Crédito 7609-CO con el Banco Mundial**

Monto	USD 30.000.000
Plazo	120 meses
Período de gracia	60 meses
Tasa de interés	Libor + 0.75%, pagaderos semestralmente
Comisión de financiamiento	0.25%
Garantía	Nación
Contragarantía	Pignoración del Impuesto de Industria y Comercio, Avisos y Tableros hasta por el 120% del servicio anual de la deuda según contrato 110000-3-0-2009
Fechas de abono a capital	Semestral, los 15 de mayo y 15 de noviembre de cada año. A partir del 15 de noviembre de 2013 hasta el 15 de mayo de 2018

De igual forma, el CONFIS Distrital, autorizó la contratación del empréstito con el BID por USD10 millones, con destino a la financiación complementaria del Programa de Servicios Urbanos en su componente de apoyo al desarrollo institucional del Sistema Integrado de Transporte Público de Bogotá – SITP.

Se tiene programada la negociación del contrato con el BID para el mes de abril, de tal forma que la operación sea llevada al Directorio del Banco en el mes de mayo de 2009. Con este cronograma se espera que la firma de este empréstito se dé en el transcurso del segundo semestre del año en curso.

Los objetivos específicos asociados a ésta operación son: i.) Garantizar una adecuada transición al nuevo esquema de transporte público en la ciudad, contando con expertos calificados que acompañen y asistan la implantación y monitoreo del SITP; ii.) Contar con una plataforma gerencial – organizacional adecuadamente dimensionada y capacitada para hacer frente a los retos de planeación e implantación de los proyectos integrantes del SITP; iii.) Actualizar o desarrollar estudios de campo y encuestas sobre la operación del transporte público en la ciudad que permitan mejorar la capacidad, planeación, implantación y gestión de los subcomponentes del SITP.

Finalmente, por instrucciones de la Dirección Distrital de Crédito Público, el IDU está en el proceso de prepagar las obligaciones de crédito vigentes, suscritas con los Bancos BBVA, de Crédito y Bancolombia. De estas, el 30 de marzo se realizó el prepago del crédito con el BBVA y en el mes de abril se realizarán los otros dos pagos anticipados. Con estas operaciones los ahorros estimados en el presupuesto del servicio de la deuda serán del orden de los \$160 millones para la vigencia 2009.





ALCALDÍA MAYOR  
DE BOGOTÁ D.C.  
Secretaría  
Hacienda

ANEXO No 1

CUPO DE ENDEUDAMIENTO  
CUPO DISPONIBLE A MARZO 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 2005</b>		
Programa de Emisión y Colocación Tramo V y IV (Agosto 2005)	( - )	300.000
Ajustes por Inflación año 2005	( + )	81.845
<b>Saldo 2005</b>		<b>1.522.002</b>
<b>Utilizaciones 2006</b>		
Programa de Emisión y Colocación Tramo V (Agosto 2006)	( - )	100.000
Crédito BIRF 7365 - Vulnerabilidad US\$80,000,000 (Septiembre 2006)	( - )	191.906
Programa de Emisión y Colocación Tramo V (Noviembre 2006)	( - )	50.000
Crédito BID 1759 - BID 1812 US\$70,000,000 (Diciembre 2006)	( - )	156.050
Ajustes por Inflación año 2006	( + )	65.494
<b>Saldo 2006</b>		<b>1.089.540</b>
<b>Ampliación Cupo en Pesos Corrientes de 2006 (Acuerdo N° 270 de 2007)</b>	( + )	<b>362.000</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
Ajustes por Inflación año 2009	( + )	6.451
<b>Total Cupo de Endeudamiento Disponible</b>		<b>314.700</b>

Cálculos: Dirección Distrital de Crédito Público



ANEXO No 2

**ENTES DESCENTRALIZADOS Y EMPRESAS**  
**Perfil de la Deuda a Marzo 31 de 2009**  
**Datos en miles de Pesos**

	Saldo **	Vida Media	Duración	Dur. Modif.	Margen DTF+	Tasa
<b>Deuda Interna</b>	<b>508.874.416,9</b>	<b>4,76</b>	<b>0,27</b>	<b>0,25</b>	<b>5,87% *</b>	<b>IPC + 8,44% *</b>
<b>INSTITUTO DE DESARROLLO URBANO</b>	<b>2.079.960,0</b>	<b>0,33</b>	<b>0,07</b>	<b>0,06</b>	<b>4,17% *</b>	
Banco de Crédito Bancolombia	1.875.000,0 204.960,0	0,32 0,41	0,07 0,04	0,07 0,04	4,30% 3,00%	
<b>EMPRESA DE ACUEDUCTO -EAAB</b>	<b>506.794.456,9</b>	<b>4,78</b>	<b>0,27</b>	<b>0,25</b>	<b>5,89% *</b>	<b>IPC + 8,44% *</b>
JUNIOR -Findeter	21.572.455,0	3,87	0,06	0,05	5,75%	
Senior -Findeter	33.687.500,0	4,30	0,02	0,02	5,75%	
Junio/Senior -Findeter abril	15.974.894,8	4,99	0,22	0,21	5,40%	
Junio/Senior -Findeter diciembre	10.213.457,3	4,99	0,22	0,21	5,40%	
Senior -Findeter marzo07	34.267.812,0	6,20	0,19	0,17	6,00%	
Senior -Findeter sept07	30.000.000,0	6,74	0,22	0,21	6,40%	
Senior -Findeter dic/07	35.000.000,0	6,99	0,22	0,21	6,60%	
Senior -Findeter nov/08	36.078.337,7	7,87	0,10	0,09	6,60%	
Bonos Serie B	20.000.000,0	0,71	0,21	0,20	3,40%	
Bonos Serie 3a serie D 1 TV	25.500.000,0	3,68	0,18	0,16		IPC+8,99%
Bonos Serie 3a serie AV	40.000.000,0	3,68	0,68	0,63		IPC+8,99%
Bonos Serie 3a serie SV	4.500.000,0	3,68	0,18	0,16		IPC+8,99%
Bonos S 4a serie AV	26.506.000,0	3,92	0,91	0,80		IPC+8,2%
Bonos S 4a serie TV	60.600.000,0	3,92	0,16	0,15		IPC+8,99%
Bonos S 5a serie TV	2.894.000,0	3,92	0,16	0,15		IPC+8,0%
Bonos S 5a serie AV	25.004.000,0	4,50	0,50	0,44		IPC+8,1%
Bonos S 5a serie TV – 2	46.461.000,0	4,50	0,25	0,24		IPC+8,1%
Bonos S 5a serie - D29 TV -	38.535.000,0	4,49	0,25	0,24		IPC+7,40%
<b>Deuda Externa</b>	<b>104.789.217,7</b>	<b>0,72</b>	<b>1,81</b>	<b>1,77</b>		
<b>EMPRESA DE ACUEDUCTO -EAAB</b>	<b>104.789.217,7</b>	<b>0,72</b>	<b>1,81</b>	<b>1,77</b>		
Bid 744	2.096.009,8	0,20	0,28	0,28		2,00%
<b>JBIC</b>	<b>55.163.241,9</b>	0,87	3,32	3,25		4,75% JPY
JBIC sin cobertura	44.180.598,6					
JBIC cobertura Bearn Stearns	10.982.643,3					IPC - USD \$2319,11 Libor + Dif Libor
<b>BIRF 3952</b>	<b>47.529.966,0</b>	0,57	0,12	0,12		IPC - USD \$2253,68
BIRF 3952 Sin cobertura	29.744.727,7					
BIRF 3952 - cobertura Bearn Stearns	17.785.238,4					
<b>Deuda Total</b>	<b>613.663.634,6</b>	<b>4,07</b>	<b>0,53</b>	<b>0,51</b>		

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

