



ALCALDÍA MAYOR
DE BOGOTÁ D.C.
SECRETARÍA DE HACIENDA

INFORME SOBRE EL ESTADO DE LA DEUDA

BOGOTÁ DISTRITO CAPITAL

ADMINISTRACIÓN CENTRAL Y ENTIDADES DESCENTRALIZADAS

PRIMER TRIMESTRE DE 2010





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 marzo 31 de 2010
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 Primer Trimestre 2010
Gráfica No 2	Evolución Tasa Libor 6 meses Primer Trimestre 2010
Gráfica No 3	Tasa de Cambio COP/USD Primer Trimestre 2010
Gráfica No 4	Composición de la deuda a Marzo 31 de 2010
Gráfica No 5	Perfil de Vencimientos de la Deuda por fuente
Gráfica No 6	Comportamiento del Indicador de Capacidad de Pago 1997-2010 (marzo 31)
Gráfica No 7	Comportamiento del Indicador de Sostenibilidad de la Deuda 1997-2010 (marzo 31)
Gráfica No 8	Composición de la deuda de la EAAB por tipo de fuente a marzo 31 de 2010
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 Marzo 31 de 2010
- Anexo No 2 Perfil de la Deuda Entidades Descentralizadas y empresas a marzo
31 de 2010





ALCALDÍA MAYOR
DE BOGOTÁ D.C.
SECRETARÍA DE HACIENDA

INTRODUCCIÓN

En general las condiciones económicas al cierre del primer trimestre del año no tuvieron una variación significativa respecto al último trimestre de 2009. El comportamiento del PIB durante el 2009 sorprendió positivamente al mercado al cerrar con un crecimiento de 2,5% en el cuarto trimestre para un acumulado anual de 0,4%, impulsado principalmente por el comportamiento positivo en los sectores de minería y construcción.

El consumo final terminó en niveles positivos gracias al impulso generado por el gasto público, el cual estuvo acompañado por las políticas de corte expansivo del emisor para la tasa de interés, las cuales continuaron durante el primer trimestre de 2010 debido a que la inflación se mantiene dentro del rango de meta estimado por el Banco de la República.

Las condiciones externas mantuvieron las mismas características respecto al cierre de 2009. Los análisis de la Reserva Federal indican que la economía estadounidense se expandió en el primer trimestre del año, sin embargo las pocas señales de reactivación todavía no se pueden catalogar como persistentes, ya que aún se presentan datos negativos como el alto nivel de desempleo, los créditos hipotecarios que no muestran un despegue definitivo y la construcción en el sector no inmobiliario la cual continúa en desaceleración.

Con base en lo anterior la Reserva Federal ha continuado con la política de bajos tipos de interés sobre la base de una inflación que se mantiene controlada, situación que también se evidencia en las principales economías (Europa continental, Reino Unido y Japón).

Adicional al positivo dato de crecimiento del PIB, otro hecho destacado en el trimestre fue el bajo nivel de inflación 12 meses a marzo 31. El 1,84% registrado estuvo por debajo de las expectativas del mercado y es el segundo dato más bajo desde 1945.

Bajo este escenario de cumplimiento de la meta de inflación, el emisor mantuvo inalterada la tasa de interés de referencia en 3,5%. Esto permite inferir que el emisor continuará manteniendo bajo el nivel de sus tasas de interés (con apenas leves incrementos durante el resto del año para evitar presiones recesivas hacia un sector productivo muy endeudado y un sector exportador golpeado por la revaluación) de cara a mantener el flujo de liquidez en la economía y para mantener una tasa de





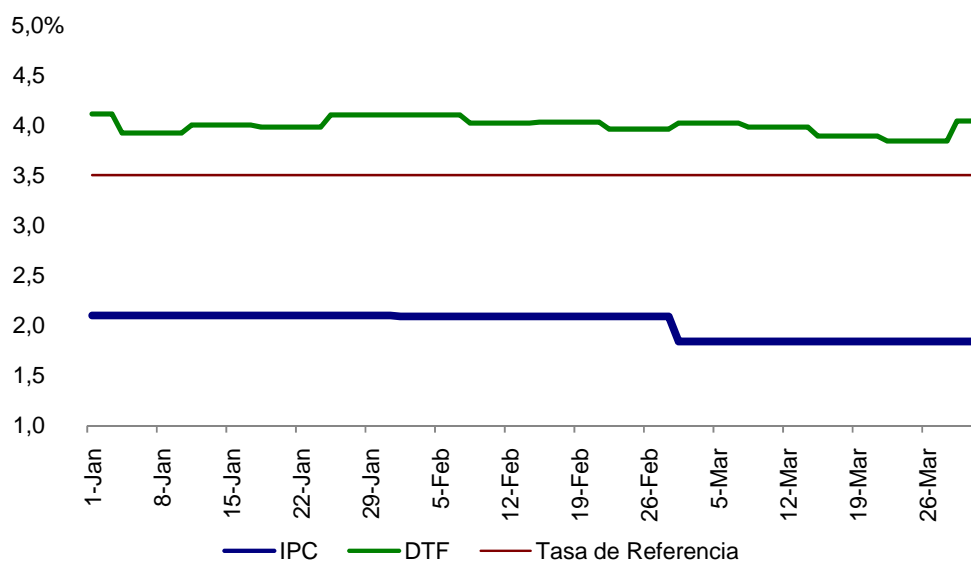
ALCALDÍA MAYOR
DE BOGOTÁ D.C.
SECRETARÍA DE HACIENDA

cambio competitiva mediante la adquisición de divisas, esto como mecanismo de compensación ante el ingreso masivo de dólares que el gobierno nacional viene intensificando como consecuencia de su alto déficit fiscal.

Dado que la tasa de referencia se ha mantenido constante durante los últimos 4 meses, la transmisión a las tasas del mercado se ha moderado en el último trimestre. El poco movimiento observado durante el trimestre para la DTF es prueba de lo anterior.

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.

Gráfica No 1
Evolución Tasas de Interés – Primer Trimestre 2010



Fuentes: DANE, BANCO DE LA REPÚBLICA.

Elaboró: Dirección Distrital de Crédito Público DDCP – Subdirección de Banca Multilateral y Operaciones

La tasa de interés internacional de referencia, la Libor 6 meses, continuó con la tendencia a la baja del cuarto trimestre de 2009 hasta llegar a un mínimo de 0.3825% a finales de enero, punto desde el cual muestra una recuperación hasta llegar a los





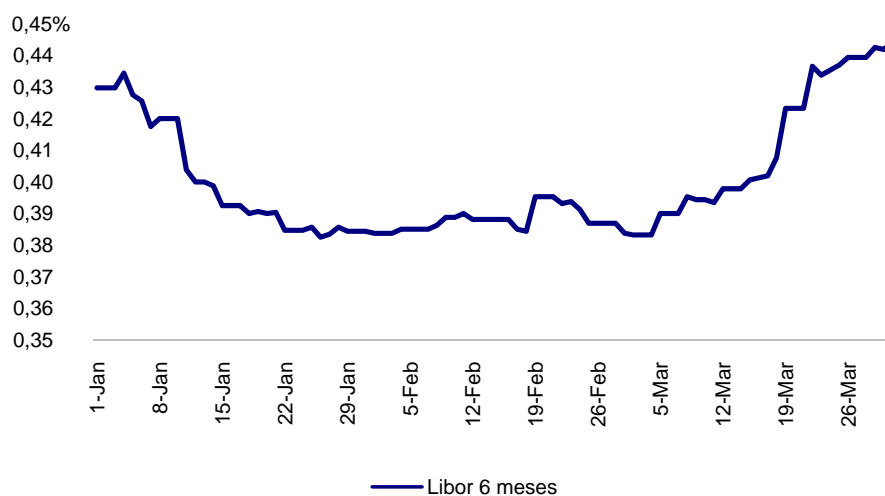
ALCALDÍA MAYOR
DE BOGOTÁ D.C.
SECRETARÍA DE HACIENDA

valores de final de año. Esta tasa se mantiene aún en niveles históricamente bajos dentro de una perspectiva de recuperación económica aún débil y un control en el nivel de inflación en las diferentes economías industrializadas.

El aumento en las tasas de interés de referencia en los mercados internacionales así como una mayor restricción en los elementos de liquidez, se esperan en la segunda mitad del año, conforme al desempeño económico de los países desarrollados; en efecto, la cartera hipotecaria y los índices del sistema bancario en los Estados Unidos y en los países que conforman el G.7 y la Unión Europea no son todavía consistentes con una recuperación estable.

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

Gráfica No 2
Evolución Tasas Libor 6 meses – Primer Trimestre 2010



Fuente: Bloomberg
Elaboró: Dirección. Distrital de Crédito Público – Subdirección de Financiamiento con Otras Entidades





ALCALDÍA MAYOR
DE BOGOTÁ D.C.
SECRETARÍA DE HACIENDA

Respecto a la tasa de cambio, el comportamiento de este trimestre mostró una revaluación del peso frente al dólar de 6.06%, la mayor revaluación entre las monedas latinoamericanas, con una volatilidad ligeramente inferior a la observada en el trimestre inmediatamente anterior. La variación entre la TRM máxima y mínima del periodo estudiado fue de COP156, mientras que la del período anterior fue de COP 228.

Esta disminución obedece a la medida tomada por el Banco de la República con respecto a la intervención directa en el mercado cambiario, lo cual constituye el hecho más destacable durante el trimestre respecto a esta variable.

A comienzos de febrero el emisor tomó la decisión de intervenir el mercado cambiario mediante el mecanismo de compras diarias de USD 20 millones, con el fin de frenar la tendencia a la apreciación del peso, producida en cierta medida por la entrada masiva de divisas que el gobierno nacional tenía previstas para este período y al endeudamiento en dólares de los agentes privados dadas las bajas tasas en los mercados externos. Se puede apreciar que la tasa de cambio se ubicó por debajo de COP 2,000 durante la mayor parte del primer trimestre (86 días de 90), cerrando el período con una cotización de COP 1.928,29 por dólar americano.

Dadas las condiciones actuales de los mercados internacionales y con un alto y persistente déficit fiscal del gobierno central, es muy factible que durante el resto del año se presente el mismo panorama revaluacionista de la TRM. El banco central y la banca privada, en las actuales circunstancias, le apuestan a una tasa COP/USD de mínimo 1.880 durante el primer semestre.

Para las proyecciones del Distrito en materia de deuda pública, de los valores a pagar tanto en dólares como en moneda local, el panorama descrito para el tipo de cambio permite concluir que los cálculos presupuestales en esta materia son los adecuados, dado que, por otro lado, no se vislumbran incrementos importantes del IPC o la DTF que pongan en riesgo los montos apropiados para el servicio de la deuda distrital durante 2010.

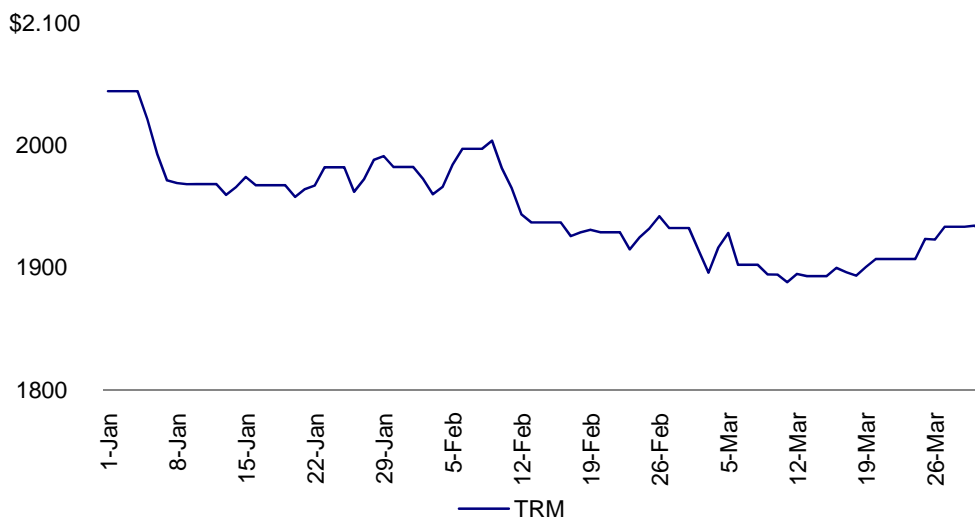
La siguiente gráfica muestra el comportamiento de la Tasa Representativa del Mercado - TRM observado para el último periodo de análisis:





ALCALDÍA MAYOR
DE BOGOTÁ D.C.
SECRETARÍA DE HACIENDA

Gráfica No 3
Tasa de Cambio COP/USD – Primer Trimestre de 2010



Fuentes: Superintendencia Financiera de Colombia
Elaboró: Dirección Distrital de Crédito Público – Subdirección de Banca Multilateral y Operaciones

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 primer trimestre de 2010 en la administración del portafolio de la deuda de la ciudad, de acuerdo con las obligaciones contractuales vigentes, los lineamientos 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.

En el primer trimestre de 2010 la Dirección Distrital de Crédito Público dio cumplimiento a los pagos de amortizaciones, intereses y comisiones de las operaciones de crédito vigentes, tanto internas (bonos de deuda pública) como externas. Así mismo, gestionó el desembolso del crédito IFC 26473 por US\$45 millones en el mes de febrero.

1.1 Cupo de endeudamiento

Durante el primer trimestre de 2010 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 marzo de 2010, asciende a la suma de COP 299.839 millones.¹

1.2 Perfil de la deuda

Al finalizar el primer trimestre de 2010 el saldo de la deuda se ubicó en COP 1.986.445 millones, cifra que es superior en COP 57.917 millones frente al cierre del trimestre inmediatamente anterior. Durante el período se desembolsó el crédito IFC 26473 por el equivalente a COP 89.203.050.000. Así mismo se hicieron amortizaciones por \$10.681.649.549 y pagos de intereses por \$24.178.463.795, todas estas cifras en COP.

Del total del saldo de la deuda de la Administración Central a 31 de marzo de 2010, el 36,32% está clasificada como interna y el 63,68% como externa. Así mismo encontramos que el 38,55% del saldo total de la deuda corresponde a deuda externa denominada en moneda local, el 6,66% cuenta con operaciones de cobertura y el

¹ En el Anexo No. 1 se muestra el uso del cupo de endeudamiento y su saldo a 31 de marzo de 2010.





ALCALDÍA MAYOR
DE BOGOTÁ D.C.
SECRETARÍA DE HACIENDA

18.47% es deuda externa sin cobertura. De acuerdo con lo anterior, el 81.53% de la deuda total corresponde a deuda en pesos y el 18.47% 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 65.44% del total. El saldo restante se divide entre créditos con la Banca Multilateral (BIRF, BID, CAF e IFC) que representan el 33.71% y los créditos de fomento que representan el restante 0.85% del total.

El 50.23% de la deuda del Distrito Capital se encuentra pactada a tasa fija y el 49.77% a tasa variable. Dentro de las pactadas a esta última encontramos que el 56.28% 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 42.78% está referenciada a la Libor 6 meses, el 0.51% a la DTF, y el 0.43% 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 8.3 años.

Los siguientes gráficos presentan la composición de la deuda del Distrito al finalizar el primer trimestre de 2010, por fuentes, por tipo de endeudamiento, por tipo de interés y por tipo de moneda:

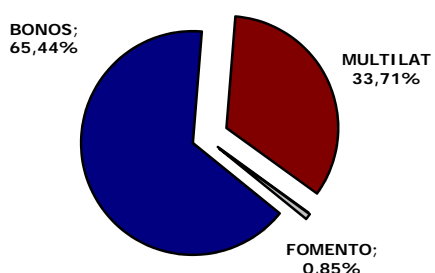




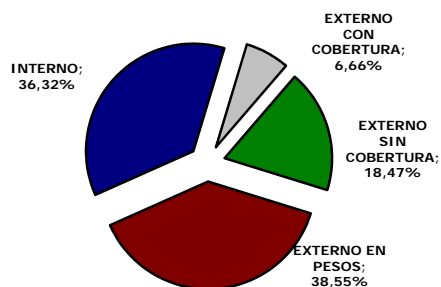
ALCALDÍA MAYOR
DE BOGOTÁ D.C.
SECRETARÍA DE HACIENDA

Gráfica No 4 Composición de la deuda a marzo 31 de 2010

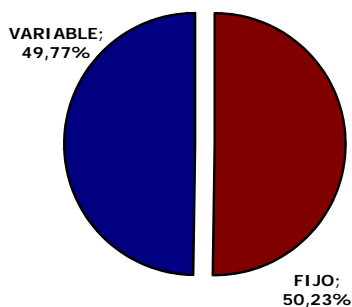
Por tipo de Fuentes



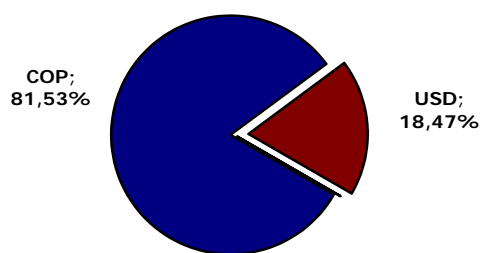
Por Tipo de Endeudamiento



Por tipo de Interés



Por Tipo de Moneda



Fuente: SDH- Dirección Distrital de Crédito Público





1.3 Lineamientos de Riesgo del Portafolio de Pasivos

En el primer trimestre de 2010, 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 riesgo establecida por la entidad.

Al cierre del primer trimestre de 2010, 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 18.47% se encuentra expuesto al riesgo de tasa de cambio.
Riesgo de Tasa de Interés	Composición máxima en tasa variable del portafolio del 70%	El 49.77% 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:

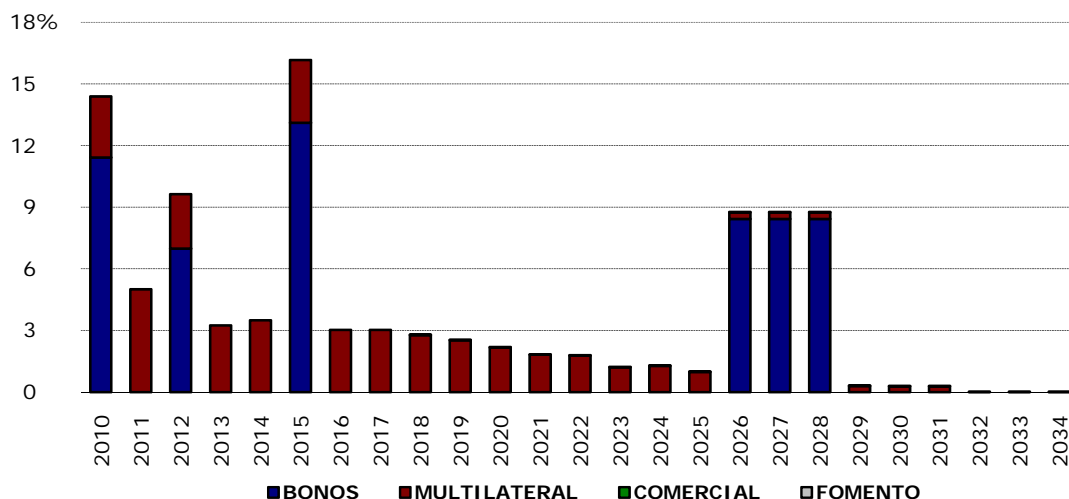




ALCALDÍA MAYOR
DE BOGOTÁ D.C.
SECRETARÍA DE HACIENDA

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 que 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%.

2. Comportamiento de la deuda de la Administración Central

2.1 Desembolsos

En el primer trimestre de 2010 se desembolsó el crédito IFC 26473 por US\$45 millones. Este se realizó el día primero de febrero, y financió parcialmente el Programa de Rehabilitación y Mantenimiento de la Malla Vial, ejecutado por el Instituto de Desarrollo Urbano - IDU. Dicho crédito representó en pesos colombianos, la suma de \$89.203.050.000 de acuerdo con Tasa Representativa del Mercado vigente en la fecha de la operación (1 de febrero de 2010).





ALCALDÍA MAYOR
DE BOGOTÁ D.C.
SECRETARÍA DE HACIENDA

2.2 Servicio de la deuda

Durante el primer trimestre de 2010 se pagaron en el rubro de banca multilateral y por amortizaciones la suma de 10.681,7 millones, cifra que se remite al pago de 10.235,8 millones del crédito BIRF 7162. El monto restante de 445,9 millones se pagó por el crédito de gobierno ICO 774. Por concepto de intereses de deuda externa se pagaron 9.187,9 millones distribuidos así: 8.555,9 por la deuda BIRF 7162, la suma de 544 millones por la deuda BIRF 7365 y 88 millones por la deuda ICO. En el rubro de comisiones por deuda externa se pagaron 205.4 millones de pesos. El gran total de lo pagado en este trimestre por deuda externa ascendió a 20.075 millones. Todas estas cifras en COP.

Por deuda interna se pagaron 1.019 millones de intereses de la Décimo Primera Emisión de Bonos de Deuda Pública. Igualmente se pagaron 13.971,5 millones por intereses de los tres tramos vigentes del Programa de Emisión y Colocación – PEC. En total se pagaron por este concepto 14.990,6 millones COP. Así mismo se pagaron comisiones por 50.4 millones correspondientes a las operaciones conexas de administración, manejo y representación legal de dichas emisiones. Cifras en COP.

En el siguiente cuadro se detallan los pagos del servicio de la deuda en el primer trimestre de 2010.

Cuadro No 1 Servicio de la deuda a 31 de marzo de 2010

Valores en Millones de COP

CONCEPTO	Acumulado Año
DEUDA INTERNA	15.041,0
Capital	0
Intereses	14.990,6
Comisiones y Otros	50.4
DEUDA EXTERNA	20.075, 0
Capital	10.681.7
Intereses	9.187,9
Comisiones y Otros	205.4
TOTAL SERVICIO DE LA DEUDA	35.116,0

Fuente: SDH- Dirección Distrital de Crédito Público, Subdirección de Banca Multilateral y Operaciones, Estado de la Deuda





ALCALDÍA MAYOR
DE BOGOTÁ D.C.
SECRETARÍA DE HACIENDA

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 marzo de 2010:

Cuadro No. 2
Capacidad de Pago - Ley 358 de 1.997

31 de marzo de 2010

CONCEPTO	VALOR
1.-INGRESOS CORRIENTES - 2009	6.723.835,1
Tributarios	3.874.261,9
No Tributarios	266.696,4
Transferencias	2.003.035,4
Recursos del Balance y Rendimientos Financieros	579.841,3
2.-GASTOS CORRIENTES 2009	2.387.085,6
Gastos de Funcionamiento	545.910,1
Transferencias	769.938,8
Gastos de Funcionamiento en Inversión (*1)	1.071.236,7
AHORRO OPERACIONAL (1 - 2)	4.336.749,4
IPC PROMEDIO ESPERADO PARA EL AÑO 2010	3,0%
INGRESOS CORRIENTES CORREGIDO	6.925.550,1
AHORRO OPERACIONAL CORREGIDO	4.466.851,9
Intereses causados y pagados a 31/12/2010	197.262,1
Saldo de Deuda Interna y Externa a : 31 de marzo de 2010	1.986.445,9
INDICADORES LEY 358/97	
INTERES / AHORRO OPERACIONAL	4,42%
SALDO DEUDA / INGRESOS CORRIENTES	28,68%

(*)Valor estimado

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



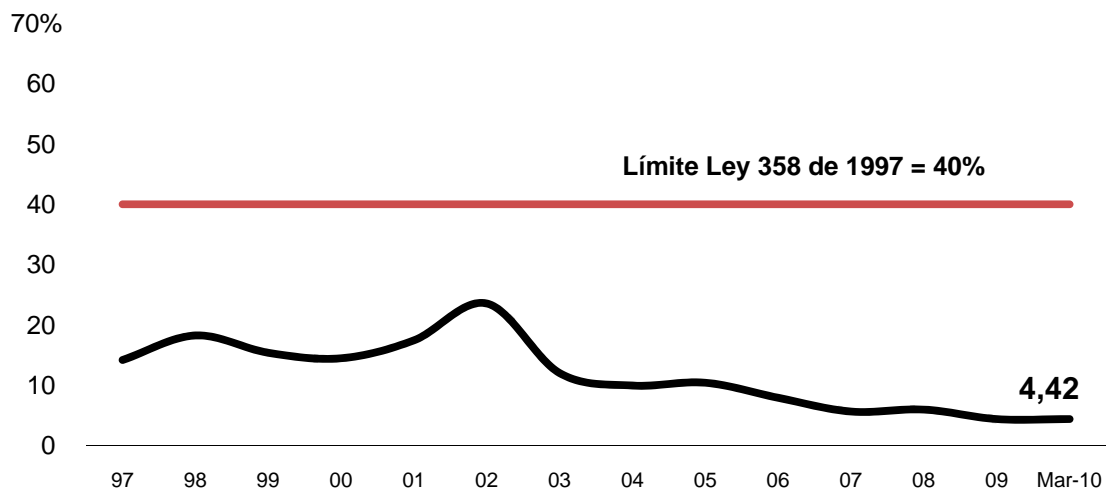


ALCALDÍA MAYOR
DE BOGOTÁ D.C.
SECRETARÍA DE HACIENDA

3.1. Indicador de Capacidad de Pago²:

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 marzo 31 de 2010:

Gráfica No 6
Comportamiento del indicador Capacidad de Pago 1997 – 2010 (marzo 31)



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. Si bien es cierto que existen factores eventuales y de corto plazo como la tendencia a la apreciación del tipo de cambio que reducen el saldo de la deuda denominada en dólares, en ese orden de ideas una tendencia contraria (depreciación) encarece dicho saldo. Por ello la administración distrital ha optado por un manejo prudente del endeudamiento neto de la ciudad de cara a mantener saneado este rubro para tener un amplio margen para proyectos futuros financiados con esta fuente.

² 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%.





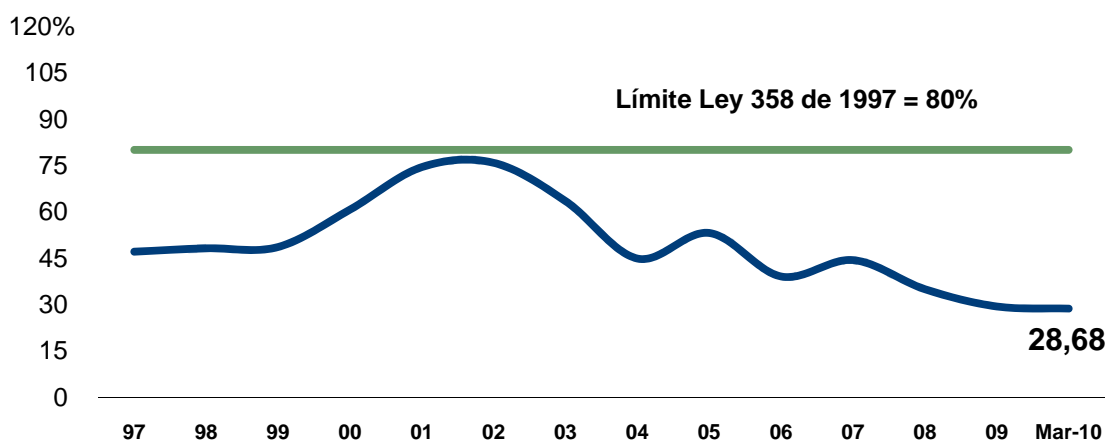
ALCALDÍA MAYOR
DE BOGOTÁ D.C.
SECRETARÍA DE HACIENDA

3.2 Indicador de Sostenibilidad de la Deuda.

Al finalizar el primer trimestre del año 2010, el indicador de Sostenibilidad de la Deuda se ubicó en 28.68%, muy por debajo del límite máximo legal establecido del 80%.

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

Gráfica No 7
Comportamiento del indicador Sostenibilidad de la Deuda 1997 – 2010 marzo



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 financiero internacional, se han realizado operaciones de manejo de deuda que le permitieron sustituir deuda costosa, así como la realización de prepagos de la misma. Dado que este indicador surge de la división simple entre el saldo de la deuda y el ingreso operacional, se puede afirmar que otro de los factores positivos que incide en el buen desempeño de este indicador es el aumento del recaudo tributario del distrito en los últimos años.





ALCALDÍA MAYOR
DE BOGOTÁ D.C.
SECRETARÍA DE HACIENDA

4. Calificación de riesgo

Como ya se ha mencionado en los informes anteriores, 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.

Por lo anterior, las calificaciones de riesgo vigentes a 31 de marzo de 2010 se mantienen inalteradas frente al más reciente informe, las cuales se presentan a continuación:

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. Acciones adelantadas

Como ya se mencionó, durante el trimestre se gestionó el desembolso del crédito IFC 26473 por la suma de US\$45 millones. Adicionalmente, la Dirección Distrital de Crédito Público adelantó la revisión de la documentación soporte que justifica el desembolso de US\$3.4 millones pendientes del crédito BIRF 7162. Dichos recursos fueron ejecutados por la Secretaría de la Movilidad en desarrollo de la consultoría para realizar el “Diseño conceptual de la red de transporte masivo Metro y diseño operacional, dimensionamiento legal y financiero de la primera línea del Metro en el





ALCALDÍA MAYOR
DE BOGOTÁ D.C.
SECRETARÍA DE HACIENDA

marco del Sistema Integrado de Transporte Público SITP” y su correspondiente interventoría. El mencionado desembolso se proyecta realizar en el mes de mayo del presente año.

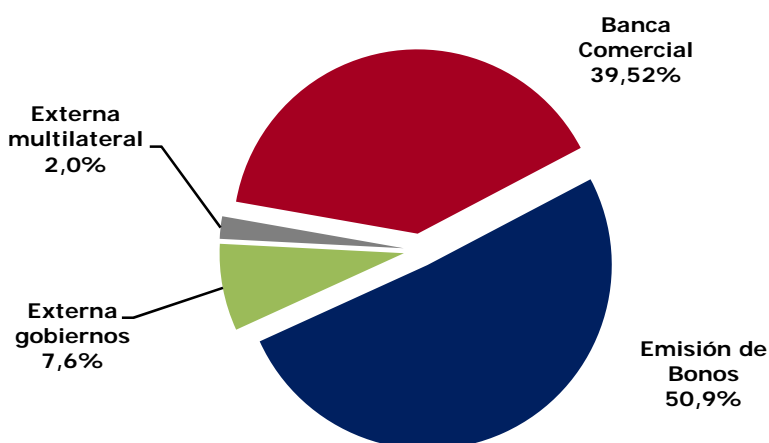
6. Entidades Descentralizadas

Parte integral de la deuda del Distrito Capital se refiere al comportamiento y al manejo de los empréstitos administrados por las Entidades Descentralizadas y las Empresas Industriales y Comerciales del mismo D.C.

Al cierre de marzo 31 de 2010, 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 marzo asciende a la suma de COP 530.425 millones de la cual el 50.9% corresponde a Bonos, 39.52% a Banca Comercial y 9.6% a deuda externa, de ésta última el 7.6% 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 marzo 31 de 2010

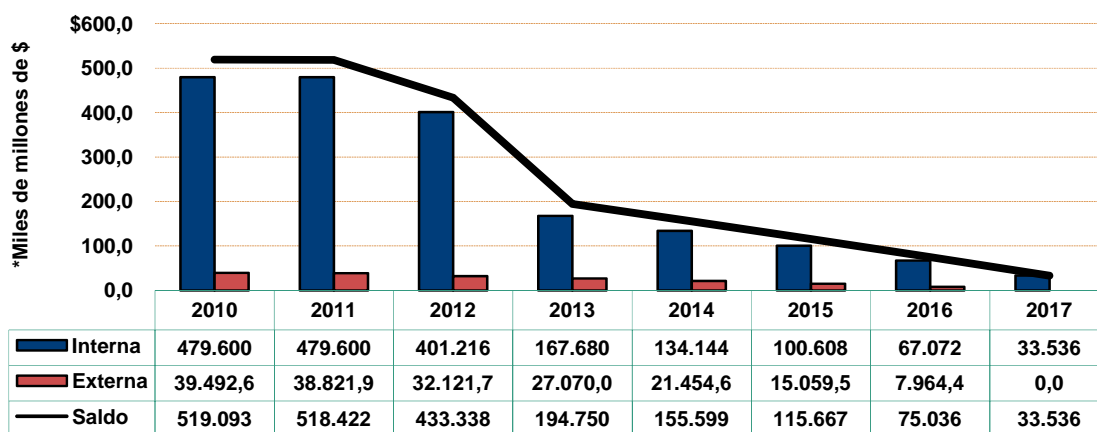




La deuda de la EAAB cuenta con una vida media de 4.06 años, una duración de 0.52 y una duración modificada de 0,50.³

La siguiente gráfica muestra la proyección del saldo de la deuda de la EAAB al cierre del presente 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.

La mayor concentración en el servicio de la deuda de la EAAB se presenta en los años 2012 y 2013. Para la vigencia 2012 se proyectan pagos de capital por COP 87.290 millones y para 2013 por COP 240.217 millones, como se puede observar en la siguiente gráfica:

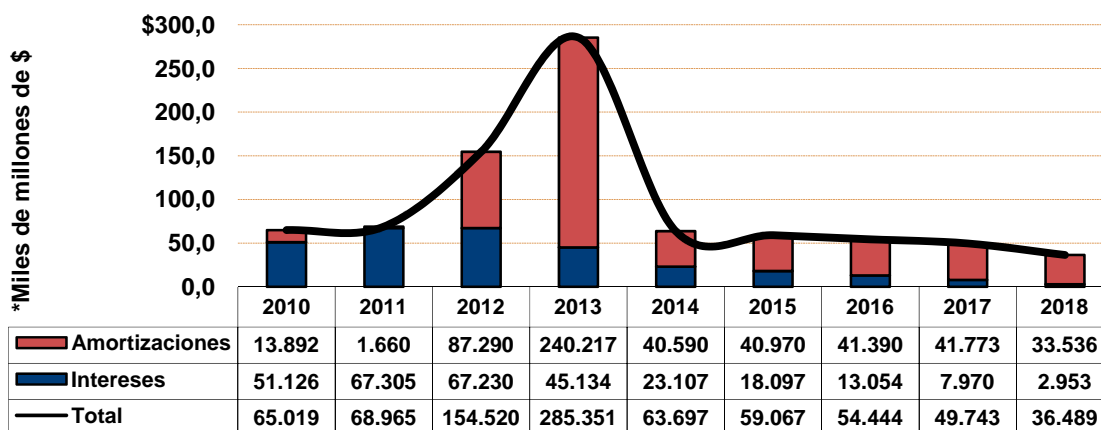
³ En el Anexo No. 2 se presenta el detalle de la deuda de la EAAB





ALCALDÍA MAYOR
DE BOGOTÁ D.C.
SECRETARÍA DE HACIENDA

Gráfica No 10
Proyección Servicio de la Deuda EAAB



(*) Escala en miles de millones de pesos, cifras en millones de pesos
Para el 2010 la proyección de pagos corresponde a los meses de abril a diciembre.

Durante el primer trimestre de 2010 solo se realizaron pagos de intereses por parte de la EAAB por la suma de COP 13.057 millones. De acuerdo con eso la variación del saldo con respecto al último trimestre de 2009 (COP 533.733 millones) fue de COP - 3.308 millones correspondientes a ajustes por devaluación.⁴

⁴ 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

ANEXO No. 1

CUPO DE ENDEUDAMIENTO
CUPO DISPONIBLE A MARZO 31 DE 2010

Cifras en millones de pesos

CONCEPTO		MONTO
Ampliación Cupo en Pesos Constantes de 2004 (Acuerdo N° 134 de 2004)		1.740.157
Utilizaciones 2007		
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
Saldo 2007		713.299
Utilizaciones 2008	(-)	
Crédito IFC US\$45,000,000 (Agosto 2008)	(-)	84.947
Garantía Transmilenio	(-)	295.000
Ajustes por Inflación año 2008	(+)	52.546
Saldo 2008		385.898
Utilizaciones 2009	(-)	
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
Saldo 2009		294.597
Utilizaciones 2010		
Ajustes por Inflación año 2010		5.242
Total Cupo de Endeudamiento Disponible		299.839





ALCALDÍA MAYOR
DE BOGOTÁ D.C.
SECRETARÍA DE HACIENDA

ANEXO No. 2

ENTES DESCENTRALIZADOS Y EMPRESAS Perfil de la Deuda a Marzo 31 de 2010

	Saldo **	Vida Media	Duración	Dur. Modif.	Margen DTF+	Tasa
EMPRESA DE ACUEDUCTO -EAAB	530.425.032	3,85	0,49	0,46	3,82% *	IPC + 8,44% *
Banco Popular	109.600.000	5,59	0,11	0,10	4,00%	
Bancolombia	100.000.000	5,61	0,11	0,10	3,62%	
Bonos Serie 3a serie D 1 TV	25.500.000	2,68	0,18	0,16		IPC+8,99%
Bonos Serie 3a serie AV	40.000.000	2,68	0,68	0,63		IPC+8,99%
Bonos Serie 3a serie SV	4.500.000	2,68	0,18	0,16		IPC+8,99%
Bonos S 4a serie AV	26.506.000	2,92	0,91	0,80		IPC+8,2%
Bonos S 4a serie TV	60.600.000	2,92	0,16	0,15		IPC+8,99%
Bonos S 5a serie TV	2.894.000	2,92	0,16	0,15		IPC+8,0%
Bonos S 5a serie AV	25.004.000	3,50	0,50	0,44		IPC+8,1%
Bonos S 5a serie TV - 2	46.461.000	3,50	0,25	0,24		IPC+8,1%
Bonos S 5a serie - D29 TV -	38.535.000	3,49	0,25	0,24		IPC+7,40%
JBIC	40.414.618	0,76	3,32	3,24		4,75% JPY
JBIC sin cobertura	34.923.297					
JBIC cobertura Bearn Stearns	5.491.322					IPC - USD \$2319,11
BIRF 3952	10.410.414	0,28	0,12	0,12		Libor + Dif Libor
BIRF 3952 Sin cobertura	3.826.476					
BIRF 3952 - cobertura Bearn Stearns	6.583.937					IPC - USD \$2253,68
Deuda Total	530.425.032	3,85	0,49	0,46		

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

