



ALCALDÍA MAYOR
DE BOGOTÁ D.C.
SECRETARÍA DE HACIENDA

INFORME SOBRE EL ESTADO DE LA DEUDA

BOGOTÁ DISTRITO CAPITAL

ADMINISTRACIÓN CENTRAL Y ENTIDADES DESCENTRALIZADAS

SEGUNDO 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. Anexos

INDICE DE CUADROS, GRAFICOS Y ANEXOS

CUADROS

- | | |
|-------------|-----------------------------------------------|
| Cuadro No1 | Pagos Servicio de la Deuda a junio 30 de 2010 |
| Cuadro No 2 | Calificaciones de Riesgo vigentes |

GRÁFICAS



Gráficas No 1	Evolución de las Tasas de Interés en el Segundo Trimestre de 2010
Gráfica No 2	Evolución de las Tasas Libor 6 Meses en el Segundo Trimestre de 2010
Gráfica No 3	Evolución de las Tasas de Cambio COP/USD en el Segundo Trimestre de 2010
Gráficas No 4	Perfil de la Deuda del Distrito Capital a Junio 30 de 2010
Gráfica No 5	Perfil de Vencimientos de la deuda por Fuente
Gráfica No 6	Evolución del Indicador de Capacidad de Pago 2007-2010 (junio 30)
Gráfica No 7	Evolución del Indicador de Sostenibilidad de la Deuda 2007-2010 (junio 30)
Gráfica No 8	Composición por Fuentes de la Deuda de la Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá - EAAB
Gráfica No 9	Proyección del Saldo de la Deuda de la Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá - EAAB
Gráfica No 10	Proyección del Servicio de la Deuda Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá - EAAB

ANEXOS

Anexo No 1	Cupo de Endeudamiento a Junio 30 de 2010
Anexo No 2	Cuadro Discriminación Capacidad de Pago Ley 358 de 1997
Anexo No 3	Perfil de la Deuda de las Entidades Descentralizadas del Distrito a Junio 30 de 2010



INTRODUCCIÓN

Las condiciones económicas al cierre del segundo trimestre del año mantuvieron un comportamiento similar al presentado en el trimestre anterior, con resultados que muestran una tendencia más clara respecto a la recuperación económica. En efecto, el comportamiento del PIB durante el primer trimestre de 2010 sorprendió positivamente al cerrar con un crecimiento de 4,4% respecto al primer trimestre de 2009 y 1,3% respecto al trimestre inmediatamente anterior. El dato de crecimiento anual estuvo 0,9% por encima del promedio estimado tanto por el mercado como por los centros de investigación del país (3,5%).

Respecto al comportamiento sectorial del PIB, las mayores variaciones se dieron en los sectores de construcción y explotación de minas y canteras con crecimientos del 15,9% y 13,2% respectivamente. Por el lado de la demanda, el consumo final tuvo un crecimiento anual del 4% y de 1,3% comparado con el cuarto trimestre de 2009.

Las condiciones externas muestran un entorno de volatilidad por los síntomas de desaceleración económica en los Estados Unidos y las medidas de ajuste fiscal que han tomado varios países en Europa con el fin de evitar una posible crisis de deuda. La revisión del dato de crecimiento del primer trimestre para la economía estadounidense desde 3,2% hasta 3%, indica que la economía continúa en la senda de recuperación pero a un menor nivel de lo estimado, lo cual ha incidido en la inflación, la cual se mantiene controlada, razón por la cual la Reserva Federal ha continuado con la política de bajos tipos de interés.

En el contexto europeo, países como Inglaterra, España, Grecia y Portugal han iniciado fuertes recortes al gasto público como medida principal para recuperar la sostenibilidad de su deuda en el mediano plazo. Dados los altos niveles de desempleo que persisten en la eurozona se prevé que estos recortes no permitan una recuperación económica en lo que queda del 2010 y parte del 2011. Adicionalmente, es posible afirmar que justamente por los bajos niveles de consumo la eurozona mantiene controlada su inflación.

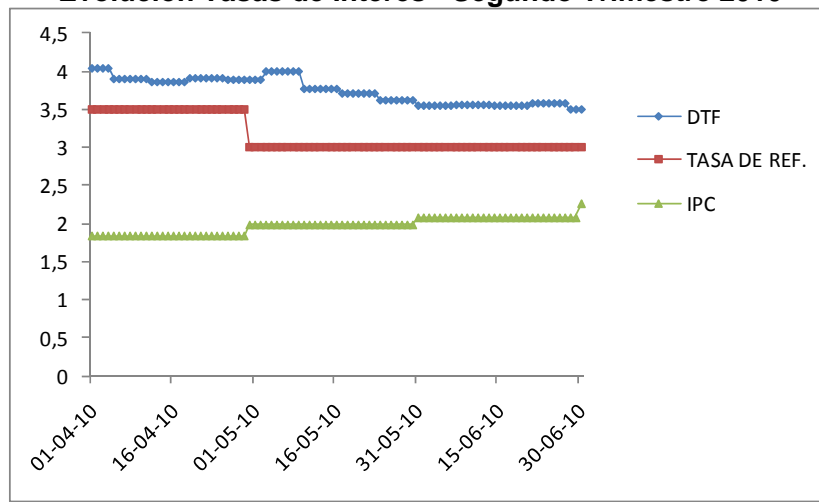
Volviendo al plano nacional, el comportamiento del IPC durante el trimestre presentó un leve repunte respecto al nivel de 12 meses alcanzado a marzo 31 (de 1,84% hasta 2,25% a junio 30). Sin embargo, este aumento era esperado tanto por el emisor como por el mercado en general ante los bajos niveles alcanzados el trimestre pasado y por la mayor presión ejercida por los precios de los alimentos dada la llegada de la temporada invernal al país. El nivel alcanzado a junio 30 se mantiene bajo el rango de cumplimiento de la meta de inflación.

Cabe resaltar que en su reunión del mes de abril, la Junta Directiva del Banco de la República decidió bajar en 50 puntos básicos la tasa de interés de referencia de 3,5% a 3,0%, como una medida enfocada a respaldar la recuperación económica ante el escenario que plantea la desaceleración moderada que se vive a nivel mundial; este recorte no afectó los niveles de inflación, ni el movimiento de la DTF durante el trimestre, la cual se mantuvo entre 4,04% y



3,5%, mostrando pocas variaciones. 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 período de análisis.

Gráfica No. 1
Evolución Tasas de Interés - Segundo Trimestre 2010



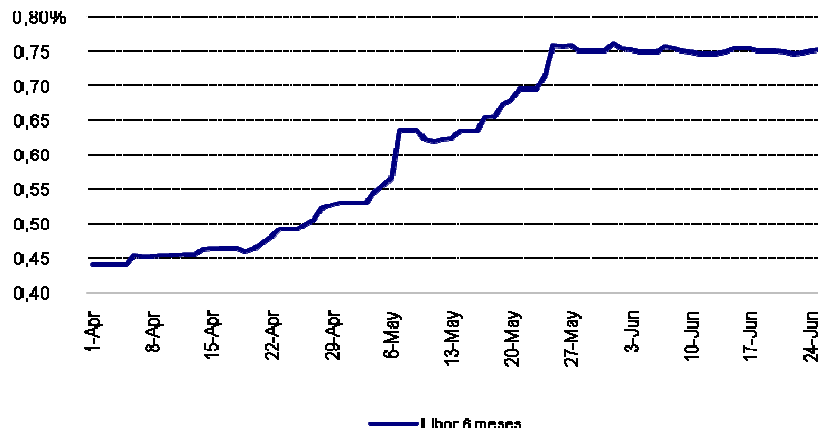
Fuentes: DANE, Banco de la República.

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

La tasa de interés internacional de referencia, la Libor 6 meses, continuó con la tendencia al alza del primer trimestre de 2010, desde 0.44156 a comienzos de abril hasta llegar a 0.76113 el primero de junio, nivel desde el cual no ha presentado mayores variaciones; esta tendencia se puede asociar con una menor expectativa de recuperación a nivel global para el resto del año ante los recortes efectuados al gasto público en varios países de la eurozona y del G-7, situación que se presenta en medio de altos niveles de desempleo.

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

Gráfica No. 2
Evolución Tasas Libor 6 meses - Segundo Trimestre 2010



Fuente: Bloomberg Elaboró: DDCP – Subdirección Financiamiento con Otras Entidades

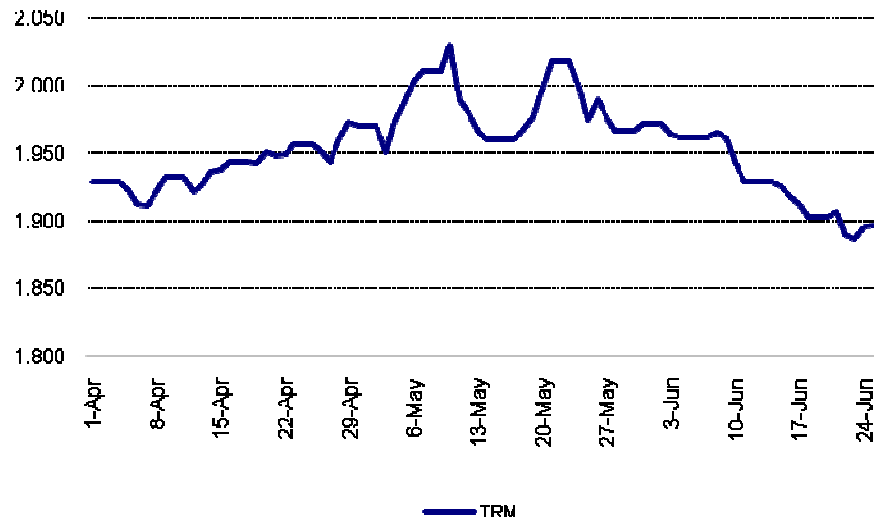
Respecto a la tasa de cambio, el comportamiento del segundo trimestre de 2010 mostró una leve apreciación del peso frente al dólar de 0.6%, continuando con la tendencia de comienzos de año, no obstante el mecanismo de compras diarias activado por el emisor desde finales de marzo y que culminó el pasado 30 de junio. Aún cuando el dólar llegó a una tasa máxima durante el trimestre de \$2029,54 (el 10 de mayo) hasta terminar en \$1916,46 el 30 de junio, la volatilidad del tipo de cambio durante el trimestre disminuyó respecto al periodo enero-marzo de 2010 (\$143 presente contra \$156,18 anterior).

Así las cosas existen buenas expectativas sobre la recuperación económica bajo un entorno de inflación baja y estable dados los datos de crecimiento del primer trimestre. Dichas expectativas se presentan por los eventos de volatilidad internacional ante riesgos de una nueva crisis económica mundial, la cual muchos analistas prevén dada la insostenibilidad de la deuda de varias economías europeas, las cuales se están tratando de evitar con severas medidas de recorte del gasto público. Ante ese escenario, es posible pronosticar que la tendencia hacia la apreciación de la moneda colombiana continuará en lo que resta de 2010.

La siguiente gráfica muestra el comportamiento de la TRM observado para el último periodo de análisis.



Gráfica No. 3
Tasa de Cambio COP/USD - Segundo Trimestre 2010



Fuentes: DANE, Banco de la República.

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

1. Estado de la deuda de la Administración Central

La Dirección Distrital de Crédito Público – DDCP de la Secretaría Distrital de Hacienda apunta de manera directa e indirecta, al cumplimiento de los compromisos adquiridos por el Gobierno Distrital en el 2010, contenidos en el Plan de Desarrollo “Bogotá Positiva”. Así mismo se trabajó durante los dos primeros trimestres de 2010 en la administración del portafolio de la deuda de la ciudad. 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.

La Dirección mantiene el seguimiento permanente a toda la información importante relativa a los mercados nacionales e internacionales para examinar nuevas alternativas con el fin de gestionar el mejoramiento del perfil de la deuda distrital, así como la posibilidad de generar ahorros con el pago anticipado del servicio de la deuda de algunos de los contratos vigentes y la identificación de diversas alternativas de financiamiento.



Certificado N° SC 6322 - 1



1.1 Cupo de endeudamiento

Durante el segundo trimestre de 2010, no se afectó el cupo de endeudamiento toda vez que no se llevaron a cabo operaciones de crédito público. Así, después de ajustes por inflación, el cupo disponible a 30 de junio de 2010, asciende a la suma de COP301.852 millones.¹

1.2 Perfil de la deuda

Al finalizar el segundo trimestre del año en curso, el saldo de la deuda se ubicó en COP1.742.847 millones, cifra que es inferior en COP243.598 millones frente al cierre del trimestre anterior. Este importante descenso se debe tanto a las amortizaciones regulares de capital pagadas durante el trimestre como a los ajustes por devaluación, que en el actual escenario de apreciación del peso favorece a los prestatarios.

Del total del saldo de la deuda de la Administración Distrital Central a 30 de junio de 2010, el 21.25% está denominada en dólares y el restante 78.75% está denominada en pesos. El 28.69% de la deuda es interna (bonos en su totalidad) y el 71.31% es externa, ésta a su vez la encontramos subdividida en 6.13% con cobertura, 21.25% sin cobertura y el 43.93% de esta deuda externa se encuentra denominada en pesos.

En la diferenciación de la deuda por fuentes se tiene que a junio 30 de 2010 esta está dividida 61.89% en bonos, tanto internos (el 46% de dicho porcentaje) como externos (representan el 64% del total de bonos); con la banca multilateral (BIRF, BID, CAF e IFC) actualmente se encuentra contratado un total del 37.15% de la deuda y un 0.97% corresponde a crédito de fomento; este ítem se refiere al crédito con el Instituto de Crédito Oficial de España –ICO- que a junio 30 presenta un saldo de COP16.845 millones.

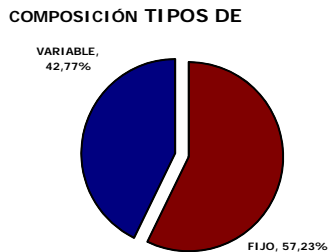
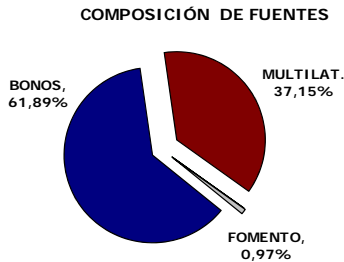
El 57.23% de la deuda del Distrito Capital se encuentra pactada a tasa fija y el 42.77% a tasa variable. En esta última cifra encontramos que el 44.95% está indexada al IPC, índice sobre el cual existe una alta correlación con el comportamiento de los ingresos del Distrito, por lo que se considera que existe una cobertura natural. El 53.94% está referenciada a la Libor 6 meses, el 0.67% a la DTF, y el 0.45% 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 9.21 años.

Las siguientes gráficas presentan la composición de la deuda del Distrito al finalizar el segundo trimestre de 2010, por fuentes, por tipo de endeudamiento, por tipo de interés y por tipo de moneda.

Gráficas No 4

¹ En el Anexo No. 1 se muestra el uso del cupo de endeudamiento y su saldo al segundo trimestre de 2010





Fuente: SDH-Dirección de Crédito Público-Subdirección de Financiamiento con Otras Entidades

1.3 Lineamientos de Riesgo del Portafolio de Pasivos

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 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) para la deuda interna según las agencias calificadoras Fitch Ratings de Colombia y BRC Investor Services. Para la deuda externa en moneda extranjera se obtuvieron calificaciones de BBB- (Triple B menos) por parte de Standard and Poor's, BB+ por parte de Fitch Ratings y Baa3 por Moody's Investor Services. Para la misma deuda pero en moneda legal se obtuvieron calificaciones de BBB- según las dos primeras agencias y de Baa3 para la tercera. (Ver cuadro No. 2)

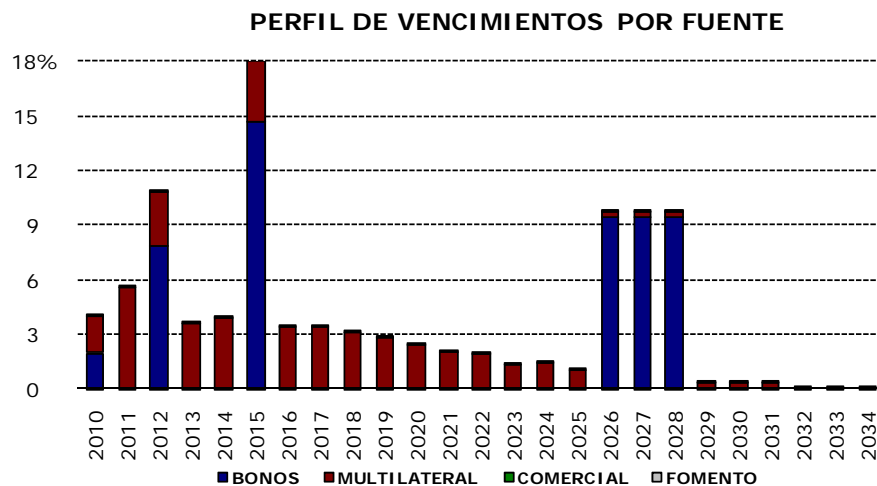
Al cierre del segundo trimestre de 2010, los lineamientos de riesgo del portafolio de pasivos, presentan los siguientes niveles:

El perfil de vencimientos de la deuda del Distrito presenta una concentración máxima en los años 2012 (10.82%) y 2015 (18.12%) en ambos casos por amortización a capital de bonos internos. En el resto del corto y mediano plazo se mantiene el promedio de vencimientos en un



rango de entre el 3% y el 6%. Para los años 2026 a 2028 se presenta la mayor concentración por los vencimientos de bonos externos. Ver gráfica No. 5

Gráfica No 5



Fuente: SDH- Dirección Distrital de Crédito Público – Subdirección de Financiamiento con Otras Entidades

2. Comportamiento de la deuda de la Administración Central

2.1 Desembolsos

Durante el segundo trimestre de 2010 se registró un desembolso de crédito contratado: el 2 de junio se desembolsaron COP6.856 millones por el crédito BIRF 7162. La operación se realizó por concepto de reembolso; de acuerdo con este lineamiento la Secretaría Distrital de Hacienda realiza los pagos de los proyectos con sus propios recursos y una vez se requieran los montos del crédito, solicita a la Banca Multilateral el respectivo reembolso contra órdenes de pago efectivamente canceladas.

2.2 Servicio de la deuda

Durante el segundo trimestre de 2010 se pagaron amortizaciones por COP248.601,73 millones, intereses por COP22.058,68 millones y Comisiones por COP257,97 millones. Por deuda interna se pagaron COP221.400,00 millones de amortización a capital del tramo 4 del PEC, así como COP4.760,10 millones de intereses por el mismo concepto. En total por la deuda doméstica se pagaron COP15.131,92 de intereses y COP100,10 millones de comisiones por cuenta de las operaciones conexas de los bonos del PEC y de la XI Emisión.





ALCALDÍA MAYOR
DE BOGOTÁ D.C.
SECRETARÍA DE HACIENDA

Por deuda externa las amortizaciones a capital ascendieron a COP27.201,73 millones, los cuales corresponden a la Banca Multilateral; las comisiones ascendieron a \$157,87 millones y por intereses se pagaron COP6.668.79 millones; de estos COP5.486,29 millones correspondieron a la banca multilateral y \$1.182,5 millones corresponden a operaciones de manejo de la deuda externa del Distrito Capital.

En los Cuadros No. 1 se discriminan estas cifras consolidadas y acumuladas a Junio 30 2010 y discriminadas de acuerdo con cada uno de los contratos afectados.

Cuadros No 1
Pagos servicio de la deuda

CONCEPTO	I	II	Acumulado a 30 de junio
	Trimestre	Trimestre	
DEUDA INTERNA	14.991	236.531	251.522
Capital	0	221.400	221.400
Intereses	14.991	15.131	30.122
Comisiones y Otros	50,4	100	150
DEUDA EXTERNA	19.870	33.870	53.739
Capital	10.682	27.201	37.883
Intereses	9.188	6.669	15.856
Comisiones y Otros	205,4	157	363
TOTAL SERVICIO DE LA DEUDA	34.860	270.401	305.261

Fuente: SDH- DDCP. Subdirección de Banca Multilateral y Operaciones, Estado de la Deuda. Valores en Mill. COP

Servicio de la Deuda discriminado por Contrato:

DEUDA INTERNA:	AMORT. CAPITAL:	INTERESES Y COMISIONES:
BONOS PEC	221.400,00	13.920,10
BONOS XI EMISIÓN		1.211,82
COMISIONES Y OTROS		100,10
SUB TOTAL INTERNA:	221.400,00	15.131,92
DEUDA EXTERNA:		
BID 1385	929,29	501,54
BIRF 4021	7.065,21	0,78
CAF 1880	19.207,23	1.019,60
BID 1759		188,10
BID 1812		1.339,19
CAF 4081		906,70
CAF 4536		983,42
IFC 26473		546,96
OPERACIONES DE MANEJO		1.182,50
COMISIONES Y OTROS		157,87
SUB TOTAL EXTERNA:	27.201,73	6.668,79
TOTALES:	248.601,73	21.800,71

Fuente: SDH- DDCP. Subdirección de Banca Multilateral y Operaciones, Estado de la Deuda. Valores en Mill. COP

3. Indicadores de Ley 358 de 1997

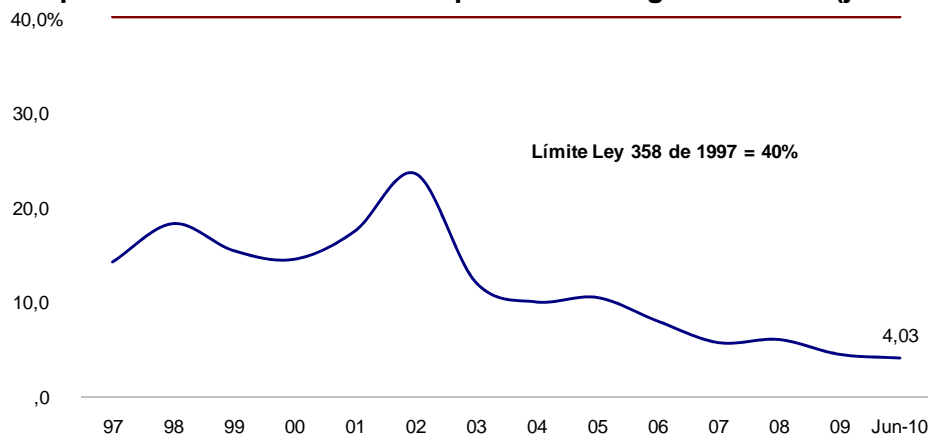


De acuerdo con la mencionada Ley, a continuación se detallan los indicadores para el Distrito Capital a junio 30 de 2010. Vale la pena mencionar que en el Anexo No.2 se discriminan los componentes por ingresos, gastos y ahorro operacional de las finanzas distritales a junio 30 de 2010.

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 23.56% en el año 2002 al 4.42% al finalizar el año 2009 y se ubica, con corte a junio 30 de 2010 en 4.03%, muy inferior al límite establecido por la Ley 358 de 1997 del 40%.

Gráfica No 6
Comportamiento del indicador Capacidad de Pago 2007-2010 (junio 30)



Fuente: SDH- Dirección Distrital de Crédito Público – Subdirección de Financiamiento con Otras Entidades

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 mediante los prepagos realizados durante las vigencias 2008 y 2009. Sumado a lo anterior se ha decidido no desembolsar hasta tanto no se hayan ejecutado los recursos por parte de las entidades encargadas de tal efecto, operando bajo la modalidad de reembolso se ahorra el distrito importantes cantidades por concepto de intereses ya que las comisiones por compromiso sobre saldos no desembolsados son bastante inferiores a aquellos intereses. Por otro lado la adecuada gestión tributaria ha incrementado el rubro de ahorro operacional.

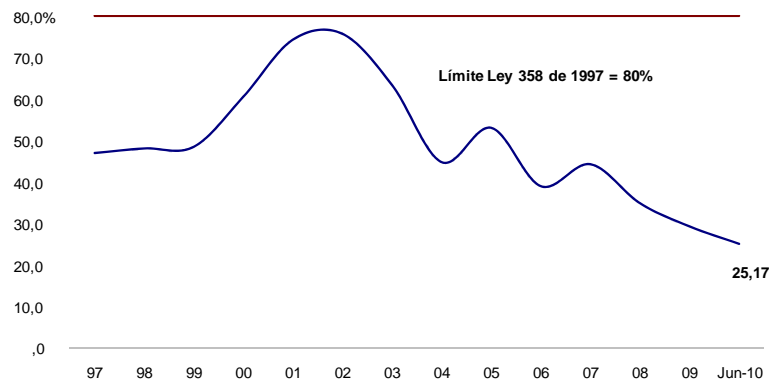
² De acuerdo con lo establecido en la ley 358/97 existe "capacidad de pago" cuando la relación intereses / ahorro operacional es igual o inferior a 40%.

3.2 Indicador de Sostenibilidad de la deuda.

Al finalizar el segundo trimestre del año, el indicador de Sostenibilidad de la Deuda se ubicó en 25.17%, muy por debajo del límite máximo legal establecido del 80%.

Entre 2007 y 2010 este indicador presenta un comportamiento decreciente que es explicado por los prepagos, las amortizaciones realizadas y el no desembolso de nuevos créditos. La tendencia reciente se puede observar en la siguiente gráfica:

Gráfica No 7
Comportamiento del indicador Sostenibilidad de la Deuda 2007-2010 junio 30



Fuente: SDH- DDCP-Subdirección de Financiamiento con Otras Entidades

Adicional a lo ya mencionado, el comportamiento de los indicadores refleja también 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, las operaciones de prepago de deuda 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

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 actúa como soporte de una productiva base de ingresos propios y la fuerte posición de liquidez.

Las calificaciones por parte de las agencias especializadas contratadas para tal efecto mantuvieron las ponderaciones en el mismo nivel en el que fueron presentados en el informe del primer trimestre del presente año; BRC en Mayo 25 ratificó su calificación de AAA para la deuda interna y para Bogotá como emisor:

Cuadro No 2
Calificaciones de Riesgo Vigentes

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

Fuente: SDH, DDCP, Subdirección de Financiamiento con Otras Entidades

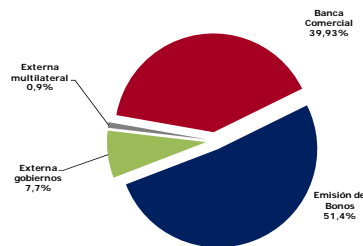
5. Entidades Descentralizadas

Parte de la deuda del Distrito Capital se refiere al comportamiento de los empréstitos de las Entidades Descentralizadas. A junio 30 la única que mantiene saldo vigente es la Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá (EAAB), el cual asciende a la suma de COP590.987 millones, con una vida media de 3.98 años, una duración de 0.46 y una duración modificada de



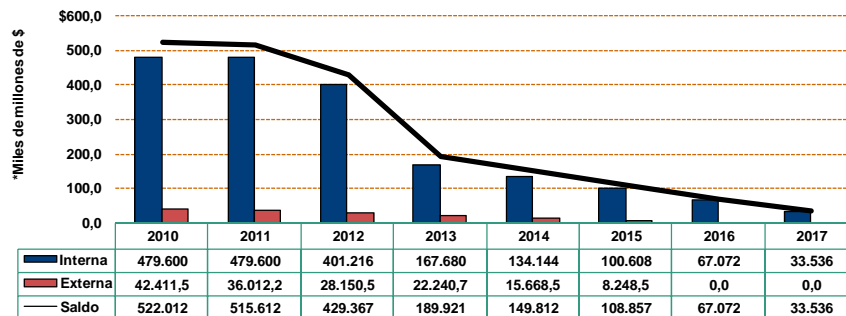
0,43.³ Para el período estudiado se hicieron los pagos regulares de amortización a capital por COP7.494,4 millones e intereses por COP9.869,1 millones. Vale la pena mencionar que el actual escenario de apreciación nominal del peso colombiano también ha favorecido el volumen de la deuda de la EAAB presentando ajustes por devaluación por valor acumulado de COP-1.392,13 millones. El siguiente gráfico muestra la composición por fuentes de la deuda de la EAAB.

Gráfica No.8



En la siguiente gráfica se muestra la proyección del saldo de la deuda de la misma entidad:

**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.

Fuente: Informes de la deuda EAAB ESP – Cálculos DDCP-Subdirección de Financiamiento con Otras Entidades

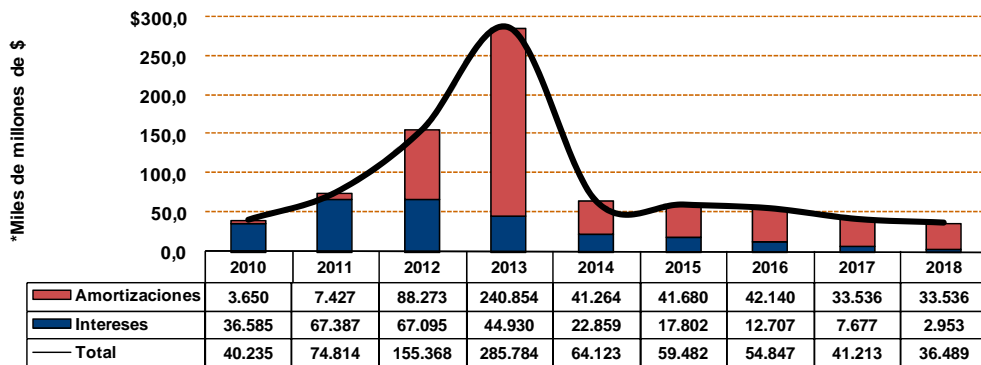
En lo referente a la proyección del servicio de la deuda de la EAAB encontramos que la mayor concentración en los pagos se presenta en los años 2012 y 2013, por lo pronto no se han realizado durante los dos primeros trimestres de 2010 operaciones de prepago que modifiquen esta proyección, así las cosas para la vigencia 2012 se deben cancelar COP155.368 millones y para la vigencia 2013 COP285.784 millones, como se puede observar en la siguiente gráfica:

³ En el Anexo No. 3 se presenta el detalle de las operaciones de deuda de ésta última entidad.



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 millonesde pesos
Para el 2010 la proyección de pagos corresponde a los meses de julio a diciembre.

Fuente: Informes de la deuda EAAB ESP – Cálculos DDCP-Subdirección de Financiamiento con Otras Entidades





ALCALDÍA MAYOR
DE BOGOTÁ D.C.
SECRETARÍA DE HACIENDA

ANEXO No 1
CUPO DISPONIBLE A JUNIO DE 2010
Cifras en millones de pesos

CONCEPTO		MONTO
Ampliación Cupo en Pesos Constantes de 2004 (Acuerdo N° 134 de 2004)		1.740.157
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	(+)	7.255
Total Cupo de Endeudamiento Disponible		301.852

Fuente: SDH, DDCP, Subdirección de Financiamiento con Otras Entidades





ALCALDÍA MAYOR
DE BOGOTÁ D.C.
SECRETARÍA DE HACIENDA

ANEXO No.2



ALCALDÍA MAYOR
DE BOGOTÁ D.C.
SECRETARÍA DE HACIENDA

CAPACIDAD DE PAGO - LEY 358 DE 1.997

(Cifras en Millones de Pesos)

30 de junio 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	2.391.040,9
Gastos de Funcionamiento	545.910,1
Transferencias	769.938,8
Gastos de Funcionamiento en Inversión	1.075.192,1
AHORRO OPERACIONAL (1 - 2)	4.332.794,1
IPC PROMEDIO ESPERADO PARA EL AÑO 2010	3,0%
INGRESOS CORRIENTES CORREGIDO	6.925.550,1
AHORRO OPERACIONAL CORREGIDO	4.462.777,9
Intereses causados y pagados a 31/12/2010	179.659,7
Saldo de Deuda Interna y Externa 30 de junio de 2010	1.742.847,8
INDICADORES LEY 358/97	
INTERES / AHORRO OPERACIONAL	4,03%
SALDO DEUDA / INGRESOS CORRIENTES	25,17%

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

ANEXO No 3

ENTES DESCENTRALIZADOS Y EMPRESAS
Perfil de la Deuda a Junio 30 de 2009
Datos en miles de Pesos

	Saldo **	Vida Media	Duración	Dur. Modif.	Margen DTF+	Tasa
EMPRESA DE ACUEDUCTO -EAAB	524.857.198	3,65	0,44	0,42	3,82% *	IPC + 8,44% *
Banco Popular	109.600.000	5,34	0,11	0,10	4,00%	
Bancolombia	100.000.000	5,36	0,11	0,10	3,62%	
Bonos Serie 3a serie D 1 TV	25.500.000	2,43	0,18	0,17		IPC+8,99%
Bonos Serie 3a serie AV	40.000.000	2,43	0,43	0,40		IPC+8,99%
Bonos Serie 3a serie SV	4.500.000	2,43	0,43	0,40		IPC+8,99%
Bonos S 4a serie AV	26.506.000	2,67	0,66	0,58		IPC+8,2%
Bonos S 4a serie TV	60.600.000	2,67	0,16	0,15		IPC+8,99%
Bonos S 5a serie TV	2.894.000	2,67	0,16	0,15		IPC+8,0%
Bonos S 5a serie AV	25.004.000	3,25	0,25	0,22		IPC+8,1%
Bonos S 5a serie TV - 2	46.461.000	3,25	0,25	0,24		IPC+8,1%
Bonos S 5a serie - D29 TV -	38.535.000	3,25	0,25	0,24		IPC+7,40%
JBIC	40.464.817	0,62	3,17	3,09		4,75% JPY
JBIC sin cobertura	37.719.156					
JBIC cobertura Bearn Stearns	2.745.661					IPC - USD \$2319,11
BIRF 3952	4.792.381	0,23	0,38	0,36		Libor + Dif Libor
BIRF 3952 Sin cobertura	3.809.095					
BIRF 3952 - cobertura Bearn Stearns	983.286					IPC - USD \$2253,68
Deuda Total	524.857.198	3,65	0,44	0,42		

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

Fuente: SDH- DDCP- Subdirección de Financiamiento con Otras Entidades

