



ALCALDIA MAYOR
DE BOGOTÁ D.C.

Secretaría
HACIENDA

INFORME SOBRE EL ESTADO DE LA DEUDA DEL DISTRITO CAPITAL ADMINISTRACIÓN CENTRAL Y ENTIDADES DESCENTRALIZADAS CUARTO TRIMESTRE DE 2002

1. CUPO DE ENDEUDAMIENTO

El Concejo de Bogotá, D.C. mediante Acuerdo N° 08 de 1998 autorizó un cupo de Endeudamiento de la Administración Central y los Establecimiento Públicos del Distrito Capital para financiar el Plan de Desarrollo *Por la Bogotá que Queremos* hasta por la suma de US\$778.000.000, o su equivalente en otras monedas.

El 23 de octubre de 2001 el Concejo de Bogotá expide el Acuerdo N° 41, mediante el cual se modifica el Acuerdo N° 08 de 1998 y se dictan otras disposiciones.

El referido Acuerdo N° 41 de 2001, elimina la destinación específica establecida en el Acuerdo N° 08 de 1998 para financiar el Plan de Desarrollo *Por la Bogotá que Queremos*. Este cupo puede ser utilizado mediante operaciones de crédito público interno, externo u operaciones asimiladas, de acuerdo con la evaluación económica y de conveniencia que realice la Administración Distrital y sujeto al cumplimiento de las disposiciones legales vigentes sobre la materia.

Igualmente, el citado Acuerdo N° 41 establece que las operaciones de crédito público del Distrito Capital deberán ser destinadas conforme a lo dispuesto en el artículo 2° de la Ley 358 de 1997 y demás normas que la adicionen, modifiquen, complementen o sustituyan.

2. UTILIZACIÓN CUPO DE ENDEUDAMIENTO

La utilización del cupo de endeudamiento vigente el cual asciende en su totalidad a la suma de US\$778.000.000, se discrimina así:





ALCALDIA MAYOR
DE BOGOTÁ D.C.

Secretaría
HACIENDA

CUADRO N° 1
UTILIZACION DEL CUPO DE ENDEUDAMIENTO DEL DISTRITO CAPITAL
ADMINISTRACION CENTRAL Y ENTIDADES DESCENTRALIZADAS
A Diciembre 31 de 2002
Monto Autorizado US\$778,000,000,00

SECTOR ECONOMICO	VALOR UTILIZADO US\$	(%)
Educación	103.050.477,82	13,25%
Línea Findeter	2.143.139,19 (1./)	0,28%
Crédito de Presupuesto/Distrito-Nación 1999	40.403.669,24 (3./)	5,19%
Crédito de Presupuesto/Distrito-Nación 2000	47.216.624,98 (2./)	6,07%
Adición Crédito de Presupuesto/Distrito-Nación 2000	13.287.044,41 (7./)	1,71%
Planes Generales de Desarrollo	479.695.415,03	61,66%
Crédito BID 1086/OC-CO - Agosto-1998	10.000.000,00	1,29%
Remanente Décima Primera Emisión de Bonos de Deuda Pública Interna - Octubre 2000	78.335.718,02 (4./)	10,07%
Crédito Sindicado Interno Dic-2000	75.184.413,45 (5./)	9,66%
Crédito Megabanco - Marzo 2001	2.210.374,61 (8./)	0,28%
Línea Findeter - Proyecto Mejoramiento y Rehabilitación Troncal Caracas	11.029.600,37 (9./)	1,42%
Crédito Sindicado Interno Agosto-2001	59.144.118,88 (10./)	7,60%
Crédito Corporación Andina de Fomento 1880 - Nov.14/2001	100.000.000,00	12,85%
Primera Emisión de Bonos Externos - Dic. 12 de 2001	100.000.000,00	12,85%
Crédito BID 1385 del 5 de abril de 2002	16.000.000,00	2,06%
Crédito Conavi \$25,000 MM del 28-agosto-02	9.355.412,11 (11./)	1,20%
Crédito IDU-Bco de Crédito \$10,000 MM del 29-agosto-02	3.719.352,54 (12./)	0,48%
Crédito Granahorrar \$5,000 MM del 13-Sept-02	1.830.891,53 (13./)	0,24%
Crédito IDU-Granahorrar \$10,000 MM del 13-Sept-02	3.661.783,07 (13./)	0,47%
Crédito Davivienda \$26,000 MM del 19-Dic-02	9.223.750,45 (14./)	1,19%
Caución Judicial - Garantía Bancaria Bancafe	6.828.362,29 (6./)	0,88%
Total Utilizado	589.574.255,14	75,78%
Cupo Disponible	188.425.744,86	24,22%
Total Autorizado	778.000.000,00	100,00%

1./ \$1,088,509,550 a una TRM de \$1,597,97 del 26-Oct-98 y la suma de \$2,311,338,561 a una TRM de \$1,580,99 del 17-Nov-98

2./ Tasa Representativa del Mercado \$2,138,95 (2-Nov-2000)

3./ Tasa Representativa del Mercado \$1,886,27 (17-Dic-1999)

4./ Tasa Representativa del Mercado \$2,201,55 (4-Oct-2000)

5./ Tasa Representativa del Mercado \$2,215,35 (28-Dic-2000)

6./ Tasa Representativa del Mercado \$2,204,85 (11-Sept-2000)

7./ Tasa Representativa del Mercado \$2,196,35 (27-Dic-2000)

8./ Tasa Representativa del Mercado \$2,262,06 (08-Mar-2001)

9./ Tasa Representativa del Mercado \$2,339,16 (25-Abril-2001)

10./ Tasa Representativa del Mercado \$2,282,56 (28-Agost-2001)

11./ Tasa Representativa del Mercado \$2,672,25 (28-Agost-2002)

12./ Tasa Representativa del Mercado \$2,688,64 (29-Agost-2002)

13./ Tasa Representativa del Mercado \$2,730,91 (13-Sept-2002)

14./ Tasa Representativa del Mercado \$2,818,81 (19-Dic-2002)

Fuente: Dirección Distrital de Crédito Público - Subdirección de Ejecución





ALCALDIA MAYOR
DE BOGOTÁ D.C.

Secretaría
HACIENDA

Tal como se puede apreciar en el Cuadro N° 1, a diciembre 31 de 2002 se ha utilizado un monto de US\$589.574.255,14, correspondiente al 75,78% del total autorizado. Se cuenta con un cupo disponible de US\$188.425.744,86 equivalente al 24,22%.

El monto utilizado del cupo de endeudamiento corresponde en un 61,67% a endeudamiento interno y el 38,33% a endeudamiento externo.

Dentro del endeudamiento interno se encuentran los Créditos de Presupuesto suscritos entre el Distrito y la Nación para los años 1999 y 2000, por la suma de US\$100.907.338,63, los cuales, por tratarse de operaciones de crédito público, afectan el cupo de endeudamiento y, son condonables en un 100%, dependiendo del cumplimiento de los compromisos adquiridos¹; los Créditos Línea Findeter, destinados a financiar proyectos para la Construcción y Adecuación de Centros Educativos del Distrito Capital, por la suma de US\$2.143.139,19; la porción del remanente de la Décima Primera Emisión de Bonos de Deuda Pública Interna, el cual asciende a US\$78.335.718,02, equivalentes a \$172.460 millones; el Crédito Sindicado Interno, contratado y desembolsado el 28 de diciembre de 2000, por un monto de \$166.559.790.344, equivalentes a US\$75.184.413,45; el Crédito Sindicado Interno suscrito el 27 de agosto de 2001 por la suma de \$135.000 millones, equivalentes a US\$59.144.118,88; la operación de crédito público suscrita el 8 de marzo de 2001 con Megabanco S.A. hasta por la suma de \$5.000.000.000,00, equivalentes a US\$2.210.374,61; las operaciones Línea Findeter contratadas con Corfivalle y Megabanco para el Mejoramiento y Rehabilitación de la Troncal de la Caracas por un monto \$20.000 millones y \$5.800 millones respectivamente, equivalentes a US\$11.029.600,37.

Dentro de las operaciones de deuda externa, se encuentran el Empréstito Externo suscrito con el Banco Interamericano de Desarrollo -BID- el 12 de agosto de 1998, por la suma de US\$10,0 millones, destinados a financiar parcialmente el Programa de Convivencia y Seguridad Ciudadana, el empréstito externo suscrito el 14 de noviembre de 2001 con la Corporación Andina de Fomento – CAF por la suma de US\$100,0 millones destinado a la financiación parcial del Plan Vial y Programa Educativo; la Primera Emisión de Bonos de Deuda Pública Externa por US\$100 millones destinados a cubrir parcialmente el rezago presupuestal del Plan de Desarrollo “Por la Bogotá que Queremos”; el crédito suscrito con el

¹ Mediante comunicación CI-1020 000984 del 3 de octubre de 2000, el Ministro de Hacienda y Crédito Público informa que el saldo de capital e intereses adeudado por el Distrito Capital en desarrollo del contrato de empréstito suscrito el 11 de diciembre de 1999 entre Bogotá D.C. y la Nación por la suma de \$76.212.229.171, ha sido condonado en el cien por ciento (100%); y mediante comunicación SF-DFI-2002-2053 del 31 de julio de 2002, el Viceministro de Hacienda y Crédito Público informa que el saldo de capital e intereses adeudado por el Distrito Capital en desarrollo del contrato de empréstito suscrito el 2 de noviembre de 2000 por la suma de \$130.177.000.000,00 ha sido condonado en el cien por ciento (100%).





ALCALDIA MAYOR
DE BOGOTÁ D.C.

Secretaría
HACIENDA

Banco Interamericano de Desarrollo -BID- el 5 de abril de 2002, por la suma de US\$16 millones, destinados a la financiación parcial del Programa de Fortalecimiento Institucional de Bogotá D.C., el crédito suscrito con Conavi el 28 de agosto de 2002 por la suma de \$25.000 millones equivalentes a US\$9.355.412,11 destinado a financiar planes de inversión; el crédito suscrito con el Banco Granahorrar el 13 de septiembre de 2002 por la suma de \$5.000 millones equivalentes a US\$1.830.891,53 destinado a financiar planes de inversión; el crédito suscrito con el Banco Davivienda el 19 de diciembre de 2002 por la suma de \$26.000 millones equivalentes a US\$9.223.750,45 destinado a financiar planes de inversión; el crédito suscrito por el Instituto de Desarrollo Urbano – IDU con el Banco de Crédito el 29 de agosto de 2002 por la suma de \$10.000 millones equivalentes a US\$3.719.352,54; y por último el crédito suscrito por el Instituto de Desarrollo Urbano – IDU con el Banco Granahorrar el 13 de septiembre de 2002 por la suma de \$10.000 millones equivalentes a US\$3.661.783,07. Estos dos últimos créditos fueron destinados al pago de compromisos adquiridos antes del 31 de diciembre de 2000, los cuales están asociados a Proyectos de Inversión.

Finalmente se incluye la Caucción Judicial – Garantía Bancaria Bancafé, la cual representa el 0,88% del cupo utilizado, hasta por la suma de US\$6.828.362,29, por tratarse de una operación de crédito público constituida para garantizar la obligación de pago del Distrito Capital en desarrollo de un proceso judicial.

3. COMPORTAMIENTO DE LA DEUDA PUBLICA DE LA ADMINISTRACIÓN CENTRAL

3.1. DESEMBOLSOS

En el cuarto trimestre de 2002 se efectuaron desembolsos por la suma de \$51.773.198,918,43 de los cuales la suma de \$25.773.198.918,43 corresponden a deuda externa y la suma de \$26.000.000.000,00 corresponden a deuda interna, tal como se detalla en el siguiente cuadro (ver cuadro N° 2).





ALCALDIA MAYOR
DE BOGOTÁ D.C.

Secretaría
HACIENDA

CUADRO N° 2
DESEMBOLSOS POR FUENTE DE FINANCIACION
Cuarto Trimestre de 2002

	Prestatario	Prestamista	Destino	Monto del Desembolso \$	(%)
Deuda Externa	Distrito Capital	CAF - 1880	Plan Vial y Programa Educativo	22.347.315.798,34	43,16%
	Distrito Capital	BID - 1086	Apoyo a Convivencia y Seguridad Ciudadana	3.116.259.241,86	6,02%
	Distrito Capital	BID - 1385	Fortalecimiento Institucional	309.623.878,23	0,60%
	Total Desembolsos			25.773.198.918,43	49,78%
Deuda Interna	Distrito Capital	Davivienda	Financiación Planes de Inversión	26.000.000.000,00	50,22%
	Total Desembolsos			26.000.000.000,00	50,22%
TOTAL				51.773.198.918,43	100,00%

Fuente: Dirección Distrital de Crédito Público - Subdirección de Ejecución

Con relación a los desembolsos realizados en desarrollo de los créditos contratados por el Instituto de Desarrollo Urbano – IDU, dicho comportamiento se detalla más adelante en el punto 6.1.

3.2. PERFIL DE LA DEUDA

Como se muestra en el Cuadro N° 3 el saldo de la deuda del Distrito Capital – Administración Central al 31 de diciembre de 2002 ascendió a la suma de \$1.865.779.300.374.

La deuda externa ascendió a la suma de \$1.009.819.283.027 con una participación del 54,12%, siendo el Crédito Sindicado, con Societé Générale como Agente Administrativo, el más representativo, con el 16,89% del saldo total de la deuda. La deuda interna, que asciende a la suma de \$855.960.017.347, participa con el 45,88%, siendo los bonos de deuda pública los más representativos, con una participación del 20,89% del saldo total (ver gráficos Nos.1 y 2).





ALCALDIA MAYOR
DE BOGOTÁ D.C.

Secretaría
HACIENDA

CUADRO Nº 3
PERFIL DE LA DEUDA - ADMINISTRACION CENTRAL
A Diciembre 31 de 2002

	Saldo	Vida Media	Duración	Dur. Modif.	Margen DTF+	Tasa
Deuda Interna	855.960.017.347	3,89	0,20	0,19	4,61%	
Cartera Comercial	431.148.987.798	3,79	0,20	0,20	4,99%	
Banco Ganadero	32.644.662.934	4,95	0,20	0,19	2,00%	IPC+7,60%
Banco de Crédito	9.303.728.936	2,45	0,20	0,19	2,95%	
Corfinsura	13.000.000.000	2,78	0,20	0,19	-	
Colpatria	9.793.398.880	2,45	0,20	0,19	2,95%	
Banco de Occidente	3.847.406.704	2,45	0,20	0,19	2,95%	
Megabanco	5.000.000.000	3,69	0,18	0,18	5,50%	
Sindicado Interno 2000	166.559.790.344	3,49	0,24	0,23	5,50%	
Sindicado Interno 2001	135.000.000.000	3,84	0,16	0,16	5,50%	
Banco Conavi	25.000.000.000	4,58	0,18	0,17	4,50%	
Banco Granahorrar	5.000.000.000	4,61	0,20	0,19	5,00%	
Banco Davivienda	26.000.000.000	4,82	0,22	0,22	5,00%	
Findeter	34.993.114.549	3,88	0,11	0,11	4,50%	
Megabanco -FINDETER	5.800.000.000	6,59	0,07	0,07	5,50%	
Banco Popular FINDETER	5.705.744.366	4,53	0,08	0,07	2,80%	
Banco Occidente FINDETER	4.787.370.183	4,09	0,06	0,06	2,80%	
CORFIVALLE 7 AÑOS	10.000.000.000	3,33	0,15	0,14	5,50%	
CORFIVALLE 4 AÑOS	8.700.000.000	1,38	0,15	0,14	4,75%	
Bonos	389.817.915.000	4,02	0,21	0,19	3,52% *	IPC+8,15% *
Deuda Externa	1.009.819.283.027	3,96	1,60	1,54		
BIRF 4021 S CO	13.277.960.711	5,25	0,25	0,00		BIRF STANDARD
BIRF 4021 A CO	149.358.329.015	5,19	0,29	0,28		BIRF STANDARD
BID 744	14.908.541.311	5,54	5,12	5,07		2,00%
Société	315.126.900.000	1,48	0,20	0,20		LIBOR+0,95%
ICO	27.215.461.226	15,65	14,31	14,24		1,00%
BID 1086	12.289.920.710	6,48	0,03	0,03		BID STANDARD
BID 1385	1.747.726.074	10,89	0,01	0,01		BID STANDARD
Argentaria	23.327.538.206	3,15	2,81	2,72		6,27%
Corporacion Andina de Fomento	166.087.905.774	5,32	0,04	0,04		LIBOR+3,1%
Bonos Externos 2001	286.479.000.000	3,95	3,37	3,21		9,50%
Deuda Total	1.865.779.300.374	3,93	0,96	0,92		

* Tasa Promedio Ponderado de la Novena, Décima y Décima Primera emisión de bonos

Fuente: Dirección Distrital de Crédito Público - Subdirección de Financiamiento

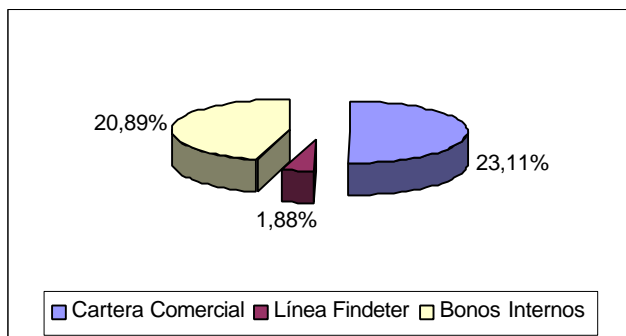




ALCALDIA MAYOR
DE BOGOTÁ D.C.

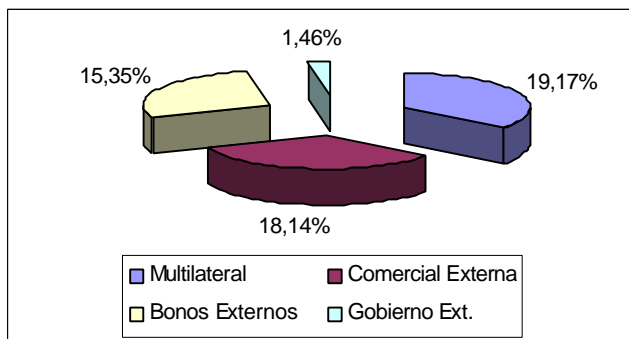
Secretaría
HACIENDA

GRÁFICO N° 1
SALDO DE LA DEUDA INTERNA
Según Fuente de Financiamiento



Fuente: Dirección Distrital de Crédito Público – Subdirección de Ejecución

GRÁFICO N° 2
SALDO DE LA DEUDA EXTERNA
Según Fuente de Financiamiento



Fuente: Dirección Distrital de Crédito Público – Subdirección de Ejecución

El Cuadro N° 3 muestra también la vida media de la deuda de la Administración Central. Teniendo en cuenta los plazos de los empréstitos contratados por el Distrito Capital, se determina una vida media de 3,93 años. Esta resulta de las diferentes vidas medias de los diversos empréstitos (ver gráfico N° 3).

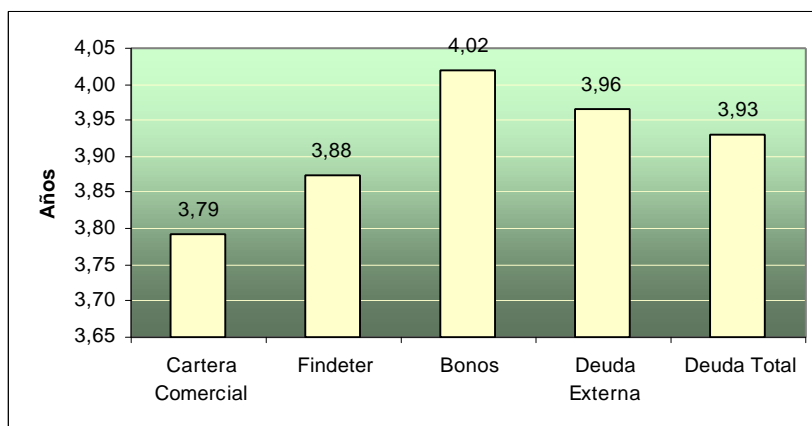




ALCALDIA MAYOR
DE BOGOTÁ D.C.

Secretaría
HACIENDA

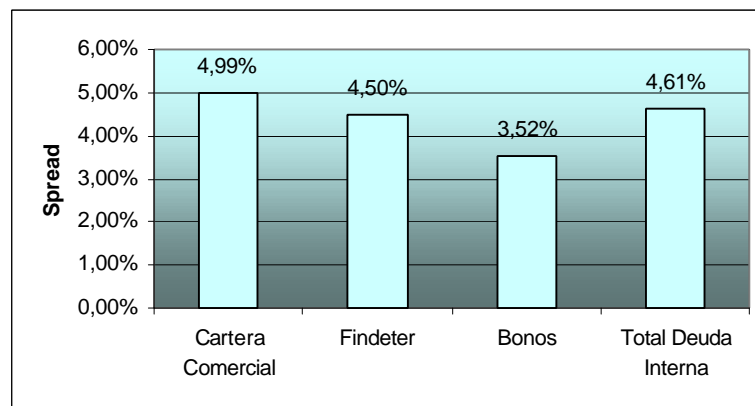
GRÁFICO N° 3
VIDA MEDIA DE LA DEUDA DE LA ADMINISTRACIÓN CENTRAL



Fuente: Dirección Distrital de Crédito Público – Subdirección de Financiamiento

Igualmente, en el Cuadro N° 3 se aprecia que los Créditos Internos del Distrito se encuentran en su mayoría referenciados con una tasa DTF, adicionada a un *spread*. El *spread* ponderado sobre la tasa DTF del saldo de la deuda interna es de 4,61 puntos porcentuales (Gráfico N° 4).

GRÁFICO N° 4
SPREAD DEUDA INTERNA



Fuente: Dirección Distrital de Crédito Público – Subdirección de Financiamiento

3.3. SERVICIO DE LA DEUDA





ALCALDIA MAYOR
DE BOGOTÁ D.C.

Secretaría
HACIENDA

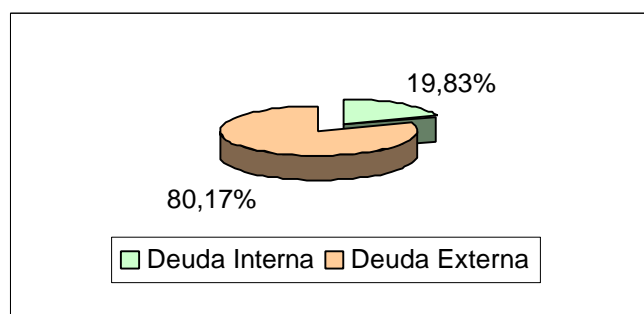
El servicio de la deuda de la Administración Central en el cuarto trimestre de 2002 alcanzó la suma de \$235.925.901.660,92. El servicio de la deuda externa correspondió al 80,17%, es decir la suma de \$189.130.119.162,42 y el servicio de la deuda interna, por su parte, ascendió a la suma de \$46.795.782.498,50, que corresponde al 19,83% del servicio (ver Cuadro N° 4, y gráficos N° 5 y N° 6).

CUADRO N° 4
SERVICIO DE LA DEUDA
Cuarto Trimestre de 2002
(Pesos)

	Prestamista	Amortizaciones	Intereses	Comisiones	Total	(%)
Deuda Interna	Cartera Comercial	348.726.874,58	11.310.524.443,75		11.659.251.318,33	4,94%
	Findeter	785.907.043,00	1.100.824.571,00		1.886.731.614,00	0,80%
	Bonos	16.897.500.000,00	16.039.919.245,00	200.632.768,48	33.138.052.013,48	14,05%
	Conexos y Otros			111.747.552,69	111.747.552,69	0,05%
	Total Servicio	18.032.133.917,58	28.451.268.259,75	312.380.321,17	46.795.782.498,50	19,83%
Deuda Externa	Multilateral	7.737.891.036,84	6.094.313.891,88	539.258.365,73	14.371.463.294,45	6,09%
	Banca Comercial	157.056.583.119,29	4.053.022.392,68	85.307.100,00	161.194.912.611,97	68,32%
	Gobierno				-	0,00%
	Bonos Externos		13.371.250.000,00		13.371.250.000,00	5,67%
	Conexos y Otros			192.493.256,00	192.493.256,00	0,08%
	Total Servicio	164.794.474.156,13	23.518.586.284,56	817.058.721,73	189.130.119.162,42	80,17%
TOTAL	182.826.608.073,71	51.969.854.544,31	1.129.439.042,90	235.925.901.660,92	100,00%	

Fuente: Dirección Distrital de Crédito Público - Subdirección de Ejecución

GRÁFICO N° 5
SERVICIO DE LA DEUDA
Deuda Interna – Deuda Externa



Fuente: Dirección Distrital de Crédito Público – Subdirección de Ejecución

GRÁFICO N° 6
SERVICIO DE LA DEUDA

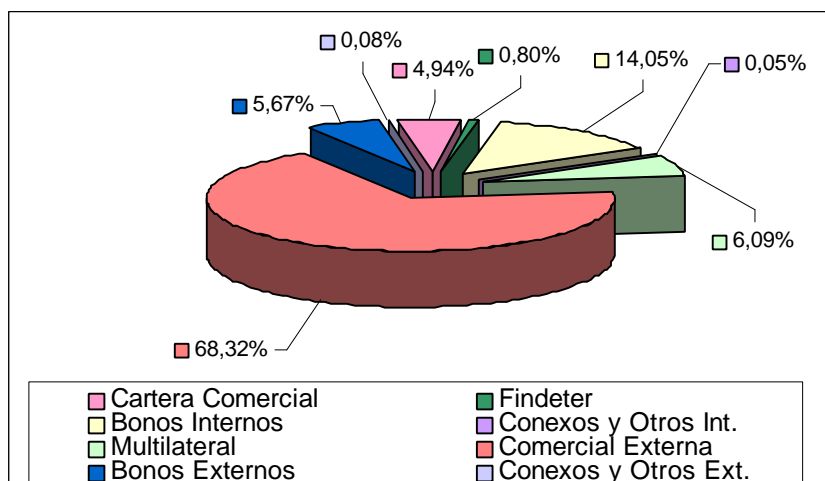




ALCALDIA MAYOR
DE BOGOTÁ D.C.

Secretaría
HACIENDA

**Distribución según Fuente de Financiación
Cuarto Trimestre de 2002**



Fuente: Dirección Distrital de Crédito Público – Subdirección de Ejecución

Igualmente, del total cancelado durante el período, el 77,49%, es decir \$182.826,6 millones, corresponden a pagos de capital; el 22,03%, es decir \$51.969,8 millones, a intereses; y el 0,548, es decir \$1.129,4 millones, a pagos de comisiones. En el mes de diciembre de 2002 se terminó de amortizar el crédito BID- Piduzob, por lo que a 31 de diciembre de dicho año su saldo es cero.

La mayor participación del servicio de la deuda lo representan los pagos de la banca comercial externa, con un 68,32%, por la suma de \$161.194,9 millones; seguidamente se encuentran los pagos de los bonos internos con un 14,05%, por la suma de \$33.138,0 millones; posteriormente se encuentra la banca multilateral externa, con un 6,09%, por la suma de \$14.371,5 millones; los bonos externos con un 5,67% por la suma de \$13.371,2 millones, y la cartera comercial interna con un 4,94%, por la suma de \$11.659,2 millones, siendo éstos los conceptos más representativos.

El Cuadro N° 5 muestra el servicio de la deuda acumulado a 31 de diciembre de 2002, el cual asciende a la suma de \$397.971.323.336,49, de los cuales el 56,50% corresponde a amortizaciones, el 42,99% a pago de intereses y el 0,51% a comisiones.





ALCALDIA MAYOR
DE BOGOTÁ D.C.

Secretaría
HACIENDA

CUADRO Nº 5
SERVICIO DE LA DEUDA
Movimiento Acumulado a 31 de Diciembre de 2002
(Pesos)

	Prestamista	Amortizaciones	Intereses	Comisiones	Total	(%)
Deuda Interna	Cartera Comercial	17.245.149.659,89	58.117.339.028,74	151.098.154,20	75.513.586.842,83	18,97%
	Findeter	4.678.770.613,00	5.257.237.740,11	-	9.936.008.353,11	2,50%
	Bonos	29.341.500.000,00	57.746.229.409,31	430.597.700,94	87.518.327.110,25	21,99%
	Conexos y Otros	-	-	348.997.833,77	348.997.833,77	0,09%
	Total Servicio	51.265.420.272,89	121.120.806.178,16	930.693.688,91	173.316.920.139,96	43,55%
Deuda Externa	Multilateral	14.954.704.338,29	11.626.092.879,79	607.147.841,70	27.187.945.059,78	6,83%
	Banca Comercial	158.651.087.680,72	13.637.934.376,96	85.307.100,00	172.374.329.157,68	43,31%
	Gobierno	-	229.792.403,11	2.741.054,33	232.533.457,44	0,06%
	Bonos Externos	-	24.463.925.000,00	-	24.463.925.000,00	6,15%
	Conexos y Otros	-	-	395.670.521,63	395.670.521,63	0,10%
	Total Servicio	173.605.792.019,01	49.957.744.659,86	1.090.866.517,66	224.654.403.196,53	56,45%
TOTAL	224.871.212.291,90	171.078.550.838,02	2.021.560.206,57	397.971.323.336,49	100,00%	

Fuente: Dirección Distrital de Crédito Público - Subdirección de Ejecución

3.4. AJUSTES POR DIFERENCIAL CAMBIARIO

Derivado del comportamiento ascendente de la Tasa Representativa del Mercado, la cual presentó una variación porcentual durante el trimestre igual a 0,50%, las obligaciones generadas en los Contratos de Empréstito Externo suscritos por el Distrito Capital sufrieron un incremento por valor de \$12.866.914.528,81, (ver Cuadro N° 6 y Gráfico N° 7).





ALCALDIA MAYOR
DE BOGOTÁ D.C.

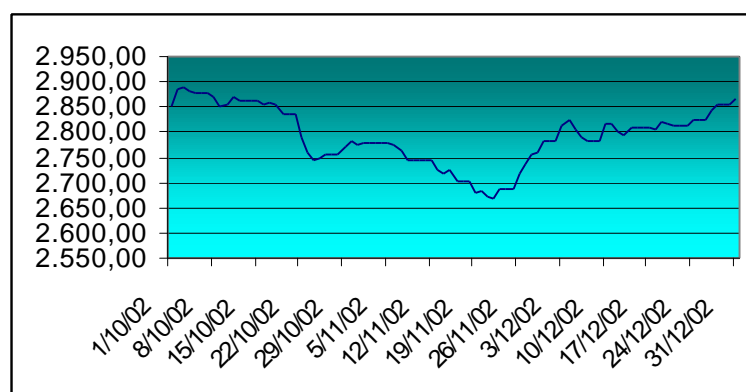
Secretaría
HACIENDA

CUADRO N° 6
AJUSTES POR DIFERENCIAL CAMBIARIO
Contratos de Empréstito Externo
Cuarto Trimestre de 2002

PRESTAMISTA CONTRATO	SALDO COP 30 Sep 02	AMORIZ. COP Oct.-Dic./02	DESEMBOL. COP Oct.-Dic./02	SALDO US\$ 31-Dic-02	TRM 31-Dic-02	SALDO COP 31-Dic-02	AJUSTES 31-Dic-02
BID Fiduzob	350,143,255.60	348,726,874.58	0.00	0.00	2,864.79	0.00	-1,416,381.02
BID 744/SF-CO	14,717,500,238.98	0.00	0.00	5,204,060.79	2,864.79	14,908,541,310.58	191,041,071.60
BIRF 4021 - A	154,470,522,395.67	7,108,285,474.33	0.00	52,135,873.49	2,864.79	149,358,329,015.42	1,996,092,094.08
BIRF 4021 - S	13,732,434,895.39	629,605,562.51	0.00	4,634,880.99	2,864.79	13,277,960,711.34	175,131,378.46
ICO	26,866,716,786.94	0.00	0.00	9,499,984.72	2,864.79	27,215,461,226.01	348,744,439.07
ARGENTARIA	24,947,665,579.79	1,823,488,119.29	0.00	8,142,844.05	2,864.79	23,327,538,206.00	203,360,745.50
SOCIÉTÉ GENERALE	466,633,200,000.00	155,233,095,000.00	0.00	110,000,000.00	2,864.79	315,126,900,000.00	3,726,795,000.00
BID 1086/OCCO	8,978,147,458.05	0.00	3,116,259,241.86	4,289,990.09	2,864.79	12,289,920,709.93	195,514,010.02
CAF	141,404,000,000.00	0.00	22,347,315,798.34	57,975,595.34	2,864.79	166,087,905,774.08	2,336,589,975.74
BONOS EXTERNOS	282,808,000,000.00	0.00	0.00	100,000,000.00	2,864.79	286,479,000,000.00	3,671,000,000.00
BID 1385	1,414,040,000.00	0.00	309,623,878.23	610,071.27	2,864.79	1,747,726,073.58	24,062,195.35
TOTAL	1,136,322,370,610.42			352,493,300.74		1,009,819,283,026.94	12,866,914,528.81

Fuente: Dirección Distrital de Crédito Público - Subdirección de Ejecución

GRÁFICO N° 7
Tasa Representativa del Mercado (octubre – diciembre 2002)



Fuente: Dirección Distrital de Crédito Público – Subdirección de Ejecución





ALCALDIA MAYOR
DE BOGOTÁ D.C.

Secretaría
HACIENDA

4. INDICADORES DE CAPACIDAD DE PAGO

Los indicadores de capacidad de pago calculados para el Distrito - Administración Central de conformidad con lo establecido en la Ley 358 de 1997 se presentan a continuación.

CUADRO N° 7
INDICADORES DE CAPACIDAD DE PAGO
Ley 358 de 1997
(Millones de Pesos)

CONCEPTO	VALOR
1.-INGRESOS CORRIENTES - 2001	2.320.994,7
Tributarios	1.320.777,2
No Tributarios	55.133,6
Transferencias	858.104,0
Recursos del Balance y Rendimientos Financieros	86.979,9
2.-GASTOS CORRIENTES 2001	1.635.961,9
Gastos de Funcionamiento	398.947,4
Transferencias	399.256,5
Gastos de Funcionamiento en Inversión (1)	837.758,0
AHORRO OPERACIONAL (1 - 2)	685.032,8
IPC ESPERADO PARA EL AÑO 2002	6,00%
INGRESOS CORRIENTES CORREGIDO	2.460.254,4
AHORRO OPERACIONAL CORREGIDO	726.134,0
Intereses causados y pagados a 31/12/2002	171.078,6
Saldo de Deuda Interna y Externa a 31/12/2002 *1	1.865.779,3
INDICADORES LEY 358/97	
INTERESES / AHORRO OPERACIONAL	23,56%
SALDO DEUDA / INGRESOS CORRIENTES	75,84%

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

*1 - Calculado con una devaluación a fin de periodo de 26,7%

- (1) Incluye salarios, honorarios, prestaciones sociales y aportes a la seguridad social, pagados por Programas de Inversión (Salud, Educación y Bienestar Social).





ALCALDIA MAYOR
DE BOGOTÁ D.C.

Secretaría
HACIENDA

Para el cálculo de los indicadores se toman los ingresos y gastos de la vigencia anterior ajustados en el crecimiento del IPC; y, los intereses y el saldo de la deuda proyectados a 31 de diciembre de la vigencia respectiva.

Del resultado de los indicadores de endeudamiento se puede establecer que el Distrito Capital se encuentra en el denominado “Semáforo Verde”, que indica una óptima capacidad de pago y un moderado nivel de endeudamiento a la luz de la Ley 358 de 1997, donde el indicador de Capacidad de Pago se sitúa en 23,56 (límite 40,0%) y el de Sostenibilidad de la Deuda en 75,84% (límite máximo 80,0%).

5. CALIFICACIÓN DE RIESGO DE LA DEUDA

Es importante resaltar la calificación de AAA (triple A) otorgada al Distrito Capital por la firma calificadora de riesgo Duff and Phelps de Colombia S.A. el 25 de noviembre de 2002, para todas las emisiones de deuda pública interna del Distrito Capital, así como para el Programa de Emisión y Colocación de Bogotá D.C. que se desarrollará en el año 2003.

Así mismo, la calificación de riesgo otorgada por las Agencias Internacionales Calificadoras de Riesgo, Standard & Poor's, FITCH y Moody's las cuales fueron revisadas en los meses de noviembre de 2001, agosto de 2002 y noviembre de 2002 respectivamente, se encuentra en:

CUADRO N° 8

Agencia	Calificación Moneda Extranjera	Calificación Moneda Legal
Standard & Poor's	BB	BBB-
FITCH	BB	BBB-
Moody's	Ba2	Baa3





ALCALDIA MAYOR
DE BOGOTÁ D.C.

Secretaría
HACIENDA

6. ENTIDADES DESCENTRALIZADAS

Actualmente reportan sus operaciones de crédito interno y externo a la Secretaría de Hacienda del Distrito, el Fondo de Pasivos E.D.T.U., la Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá (EAAB), la Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá (ETB), el Instituto de Desarrollo Urbano (IDU), la Caja de Vivienda Popular, la Lotería de Bogotá, la Universidad Distrital Francisco José de Caldas, el Fondo Financiero Distrital de Salud, el Instituto Distrital de Recreación y Deporte (IDRD) y el Fondo de Vigilancia y Seguridad (FVS).

El cuadro N° 9 presenta el movimiento consolidado y el estado de los saldos de la deuda de estas entidades al finalizar el cuarto trimestre del año.

CUADRO N° 9
ENTIDADES DESCENTRALIZADAS
ESTADO TRIMESTRAL DE LA DEUDA OCTUBRE – DICIEMBRE 2002
(Millones de Pesos)

ENTIDADES	SALDO SEPT. 30 2002	AUMENTOS		SERVICIO DE LA DEUDA			TOTAL PAGOS	SALDO A DICIEMBRE 31 2002
		RECURSOS DEL CREDITO	AJUSTES POR DEVALUACION	AMORTI ZACIONES	INTERESES	OTROS		
EMPRESA DE ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO	728.671,6	86.600,0	8.704,4	19.753,2	17.295,7	468,0	37.516,9	804.222,8
Deuda Interna	355.628,4	86.600,0	2.519,2	814,8	8.783,4	346,4	9.944,6	443.932,7
Deuda Externa	373.043,3	0,0	6.185,2	18.938,4	8.512,3	121,6	27.572,3	360.290,0
EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES	328.523,3	0,0	4.136,9	11.875,9	5.495,8	0,0	17.371,7	320.784,2
Deuda Interna	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Deuda Externa	328.523,3	0,0	4.136,9	11.875,9	5.495,8	0,0	17.371,7	320.784,2
INSTITUTO DE DESARROLLO URBANO	24.535,4	10.000,0	86,8	2.761,5	582,7	0,0	3.344,2	31.860,7
Deuda Interna	24.535,4	10.000,0	86,8	2.761,5	582,7	0,0	3.344,2	31.860,7
Deuda Externa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
CAJA DE LA VIVIENDA POPULAR	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Deuda Interna	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Deuda Externa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
LOTERIA DE BOGOTÁ	181,8	0,0	(0,7)	181,1	0,0	0,0	181,1	(0,0)
Deuda Interna	181,8	0,0	(0,7)	181,1	0,0	0,0	181,1	(0,0)
Deuda Externa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
UNIVERSIDAD DISTRITAL FCO. JOSE DE CALDAS	706,5	0,0	0,0	95,3	20,8	0,0	116,1	611,2
Deuda Interna	706,5	0,0	0,0	95,3	20,8	0,0	116,1	611,2
Deuda Externa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
FONDO FINANCIERO DISTRITAL DE SALUD	518,5	0,0	(2,1)	516,4	5,2	0,0	521,5	0,0
Deuda Interna	518,5	0,0	(2,1)	516,4	5,2	0,0	521,5	0,0
Deuda Externa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
INSTITUTO DE RECREACION Y DEPORTE	41,7	0,0	0,0	41,7	0,0	0,0	41,7	0,0
Deuda Interna	41,7	0,0	0,0	41,7	0,0	0,0	41,7	0,0
Deuda Externa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
FONDO DE VIGILANCIA Y SEGURIDAD	11.138,9	0,0	144,6	0,0	0,0	0,0	0,0	11.283,5
Deuda Interna	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Deuda Externa	11.138,9	0,0	144,6	0,0	0,0	0,0	0,0	11.283,4
TOTAL DESCENTRALIZADAS	1.094.317,7	96.600,0	13.069,8	35.225,0	23.400,2	468,0	59.093,2	1.168.762,4
Deuda Interna	381.612,2	96.600,0	2.603,1	4.410,7	9.392,1	346,4	14.149,2	476.404,6
Deuda Externa	712.705,5	0,0	10.466,6	30.814,3	14.008,1	121,6	44.944,1	692.357,8

Fuente: Dirección Distrital de Crédito Público – Subdirección de Ejecución





ALCALDIA MAYOR
DE BOGOTÁ D.C.

Secretaría
HACIENDA

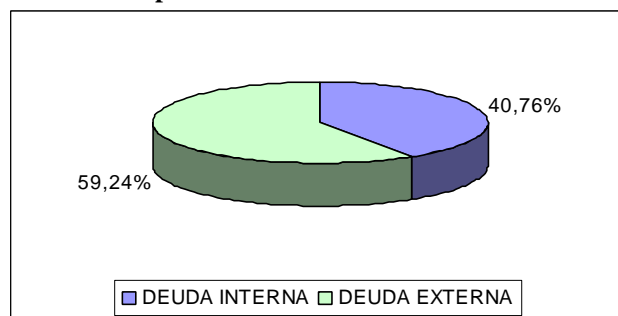
6.1. DESEMBOLSOS

Durante el cuarto trimestre de 2002 se efectuó un desembolso por la suma de \$10.000 del Instituto de Desarrollo Urbano - IDU, correspondientes al empréstito suscrito con el Banco de Crédito el 29 de agosto de 2002, destinado al pago de compromisos adquiridos antes del 31 de diciembre de 2000, los cuales están asociados a Proyectos de Inversión; también se encuentran los desembolsos de la Empresa de Acueducto y Alcantarillado para el proyecto Dorado, así: Banco Popular y Ganadero Línea Findeter, la suma de \$9.000 millones y \$4.000 millones, respectivamente, y Banco Granahorrar la suma de \$7.800 millones; así como un desembolso por la suma de \$300 millones de Corfinsura para la ejecución del proyecto Ampliación de Redes de Acueducto y Alcantarillado.

6.2. SALDO DE LA DEUDA

Al cuarto trimestre de 2002 el saldo de la deuda de las entidades descentralizadas ascendió a la suma de \$1.168.762,4 millones de pesos. Del saldo de la deuda de las entidades descentralizadas, la suma de \$476.404,6 millones de pesos, el 40,76%, corresponde a deuda interna, y la suma restante, \$692.357,8 millones de pesos, es decir 59,24%, a deuda externa (ver gráfico N° 8).

GRÁFICO N° 8
ENTIDADES DESCENTRALIZADAS
Participación Saldo Deuda Interna – Externa



Fuente: Dirección Distrital de Crédito Público – Subdirección de Ejecución

El saldo de la deuda del Sector Descentralizado se concentra en la Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá, que representa el 68,81% de dicho saldo. Igualmente, es



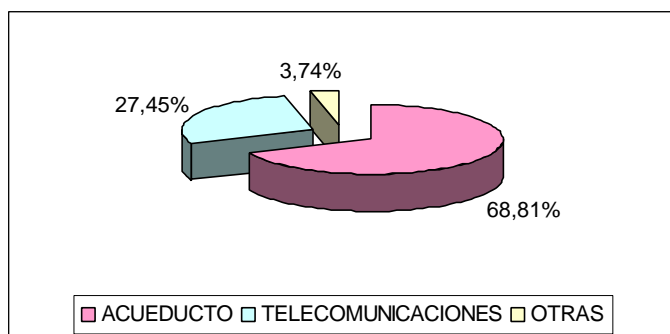


ALCALDIA MAYOR
DE BOGOTÁ D.C.

Secretaría
HACIENDA

representativa la participación de la Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá, cuyo saldo de la deuda equivale al 27,45% de la deuda del Sector Descentralizado (ver gráfico N° 9).

GRÁFICO N° 9
ENTIDADES DESCENTRALIZADAS
Distribución del Saldo de la Deuda Según Entidad Prestataria

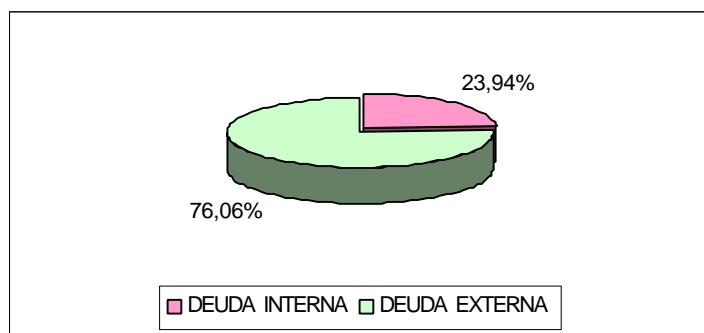


Fuente: Dirección Distrital de Crédito Público – Subdirección de Ejecución

6.3. SERVICIO DE LA DEUDA

El servicio de la deuda del Sector Descentralizado en el cuarto trimestre de 2002 ascendió a la suma de \$59.093,2 millones, de los cuales el 23,94%, es decir la suma de \$14.149,2 millones de pesos, corresponde a servicio de la deuda interna, y la suma de \$44.944,1 millones de pesos, correspondientes al 76,06% restante, a deuda externa (ver gráfico N° 10).

GRÁFICO N° 10
ENTIDADES DESCENTRALIZADAS
Servicio de la Deuda: Participación Deuda Interna – Externa



Fuente: Dirección Distrital de Crédito Público – Subdirección de Ejecución





ALCALDIA MAYOR
DE BOGOTÁ D.C.

Secretaría
HACIENDA

CUADRO N° 10
PERFIL DE LA DEUDA - ADMINISTRACION CENTRAL
A Diciembre 31 de 2002

	Saldo	Vida Media	Duración	Dur. Modif.	Margen DTF+	Tasa
Empresa de Acueducto - EAAB	804,222,988,161	5.61	0.27	0.21	2.99% *	
Banco Popular	27,857,142,857	1.48	0.10	0.00	4.50%	
Banco de Crédito	11,700,000,000	1.16	0.22	0.00	4.00%	
Banco Ganadero	9,750,000,000	1.16	0.22	0.00	4.00%	
Corfinsura	5,850,000,000	1.16	0.23	0.00	4.00%	
Banco Popular Findeter	16,000,000,000	1.06	0.15	0.00	3.00%	
Banco de Bogotá Findeter	10,000,000,000	5.16	0.15	0.14	3.00%	
Banco Popular Findeter - 2001	12,000,000,000	6.75	0.24	0.22	3.00%	
Banco Ganadero Findeter 2001	7,000,000,000	7.23	0.22	0.20	5.00%	
Corfinsura Findeter 2001	15,300,000,000	7.23	0.22	0.20	3.00%	
Banco Granahorrar Findeter 2002	7,800,000,000	8.08	0.07	0.06	14.51%	
Bonos Serie A 1	50,000,000,000	3.93	0.17	0.16	3.25%	
Bonos Serie A 2	37,853,459,300	6.19	0.17	0.16		IPC +11,15%
Bonos Serie B	20,000,000,000	6.93	0.17	0.16	3.40%	
Bonos Serie 3a serie TV	25,500,000,000	9.90	0.14	0.13		IPC+8,99%
Bonos Serie 3a serie AV	40,000,000,000	9.89	0.89	0.83		IPC+8,99%
Bid 744	5,192,195,218	1.00	0.04	0.04		2.00%
Gobierno Nacional	142,130,257,021	3.48	0.16	0.16		Treasuries +3%
JBIC	94,893,876,918	6.96	0.47	0.46		4,75% JPY
BIRF 3952	101,815,096,715	3.03	0.37	0.36		Libor + Dif Libor
BIRF 3953	163,580,960,131	3.35	0.37	0.36		Fija + Diferencial
Empresa de Telecomunicaciones ETB	320,784,244,722	2.72	0.04	0.04		
Siemens 59.000	19,846,515	0.00	0.28	0.27		9.65%
Siemens 61.000	1,155,222,067	0.10	0.28	0.27		9.20%
Siemens 100.000	1,112,614,621	0.04	0.28	0.27		8.46%
BTM 490.000 - 1	5,295,270,057	0.64	0.30	0.29		8.57%
BTM 490.000 - 2	338,947,715	0.67	0.30	0.29		8.57%
Ericsson 119.000	8,047,115,758	0.69	0.30	0.29		9.12%
Ericsson 207.000	13,872,875,064	1.72	0.30	0.29		7.27%
FUJITSU 164.000	8,217,959,593	0.60	0.30	0.29		9.00%
Siemens 40.000	4,262,310,594	1.46	0.30	0.29		7.27%
Ericsson S.L.M.S	6,307,032,741	0.93	0.38	0.37		6.00%
STANDARD 217 USD58	166,157,820,000	2.57	0.03	0.03		Libor +3,5%
STANDARD 219 USD37	105,997,230,000	2.57	0.03	0.03		Libor +3,5%
Instituto de Desarrollo Urbano IDU	31,860,676,003	2.66	0.19	0.18	2.35% *	
Fonade 2	812,500,000	0.17	0.04	0.04	3.50%	
Banco Granahorrar	10,000,000,000	5.12	0.24	0.23	3.00%	
Banco de Crédito	10,000,000,000	4.94	0.07	0.06	3.00%	
Bancolombia	1,313,940,000	3.39	0.04	0.04	3.00%	
Fodex	9,734,236,003	0.58	0.42	0.41		Libor +1,1%
Universidad Distrital	611,089,600	0.40	0.12	0.11	4.01% *	
Banco Occidente 1	84,000,000	0.13	0.22	0.21	5.00%	
Banco Occidente 2	63,000,000	0.13	0.22	0.21	5.00%	
Banco Occidente 3	44,089,600	0.13	0.22	0.21	5.00%	
Banco Industrial Col.	420,000,000	0.39	0.06	0.06	3.50%	
Fondo de Vigilancia	11,283,448,025	0.14	0.33	0.33		
Societe Generale	11,283,448,025	0.10	0.08	0.08		Libor +1,5%
Deuda Total	1,168,762,446,511	3.67	0.16	0.14		

(*) Tasa Promedio Ponderada

