

***ANÁLISIS DEL ESTADO  
DE LA DEUDA PÚBLICA  
MUNICIPIO DE MEDELLÍN  
PRIMER TRIMESTRE 2009***

*Secretaría de Hacienda  
Subsecretaría Financiera*



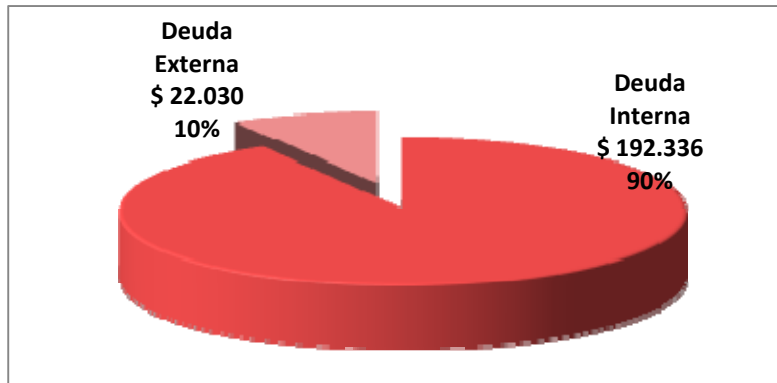
## DEUDA PÚBLICA PRIMER TRIMESTRE 2009

### 1. Estado de la Deuda Pública

La Deuda Pública ascendió a \$214.366 millones al finalizar este primer trimestre de la presente vigencia, de los cuales \$192.336 millones se registraron como Deuda Interna y \$22.030 millones como Deuda Externa.

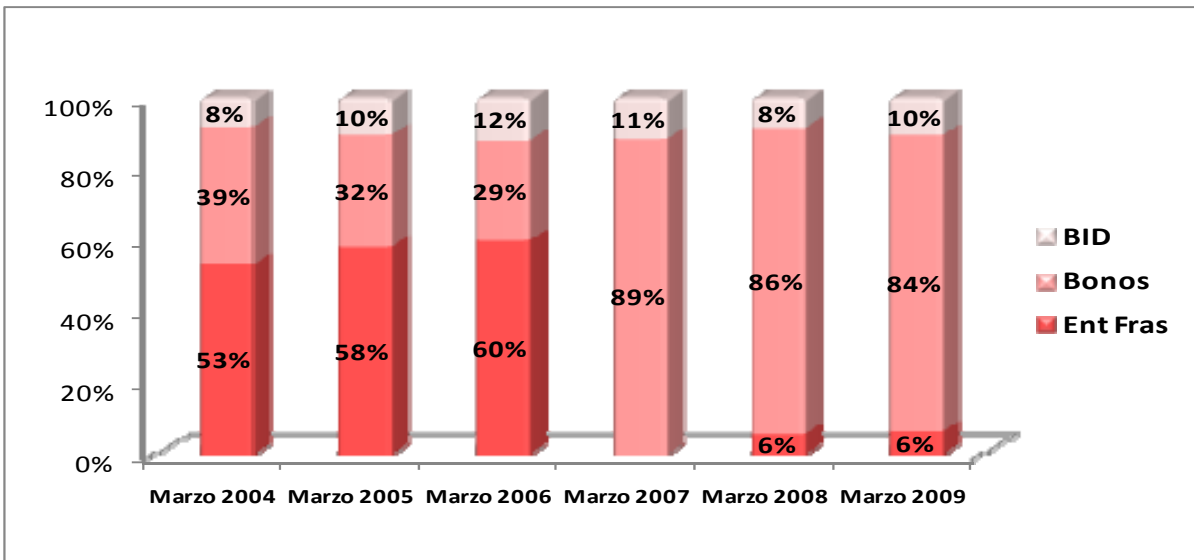
Estado de la Deuda - Primer Trimestre 2009  
(millones de pesos)

El 90% de la Deuda Pública del Municipio esta compuesto por Deuda Interna y el 10% por Deuda Externa.



Es importante destacar que uno de los pilares del financiamiento del Municipio de Medellín es la emisión y colocación de Bonos. Para el primer trimestre de 2009 el 84% del saldo de la deuda corresponde a Bonos, el 6% con Entidades Financieras y el restante 10% son obligaciones con el BID.

Composición de la Deuda Pública  
Primer Trimestre 2009



Es de anotar que la composición de la Deuda Pública del Municipio de Medellín para el 2004 se encontraba en un 53% en Entidades Financieras, el 39% correspondía a Emisión de Bonos y un 8% deuda con el BID, para el 2005 la Deuda se componía en un 58% correspondía a Entidades Financieras, un 32% originados por la Emisión de Bonos y un 10% deuda BID. En el primer trimestre de la vigencia 2006 el 60% recursos contratados con Entidades Financieras, un 29% Emisión de Bonos y un 12% restante deuda BID.

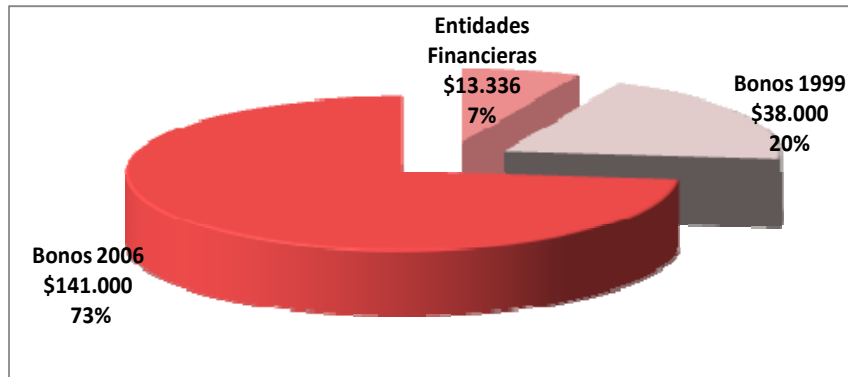
Situación que cambio radicalmente en el año 2007, que para el primer trimestre el saldo de Deuda previene en un alto porcentaje por Emisión de Bonos que corresponde a un 89% y el 11% restante a la deuda con el BID. Para el 2008 y la vigencia 2009 el saldo de la deuda en el primer trimestre tiene un comportamiento constante por lo que el saldo previene en un 86% y 84% de Emisión de Bonos respectivamente, la Deuda con el BID representa un 8% y 10% respectivamente y un 6% restante con Entidades Financieras.

## 2. Deuda Interna

La Deuda Interna presentó un saldo de \$192.336 millones, con corte a marzo de 2009, donde se aprecia una alta concentración en Bonos y un mínimo saldo en obligaciones con Entidades Financieras.

Los saldos más representativos dentro del total de Deuda Pública Interna del Municipio son el Programa de Emisión y Colocación de Bonos 2006 por valor de \$141.000 millones que representan un 73%, Bonos 1999 por valor de \$38.000 millones, correspondiente al 20%, y un solo 7% correspondiente a Entidades Financieras por valor de \$13.336 millones.

Composición de la Deuda interna - 2009  
(millones de pesos)



Del total de recursos en Bonos \$179.000 millones de pesos el 79% corresponde a la Emisión de los Bonos 2006 y el restante 21% a Bonos 1999.



### 3. Deuda Externa

La Deuda Pública Externa asciende en el primer trimestre de 2009 a \$22.030 millones, el saldo corresponde a créditos adquiridos con el Banco Interamericano de Desarrollo, esta Deuda se destino al Programa de Convivencia Ciudadana.

Al cierre de la vigencia 2008 se pagaron amortizaciones e intereses por valor de US\$878.395 y US\$494.521 respectivamente, lo que da como resultado un saldo final a diciembre 31 de 2008 de US\$8.601.445, que convertidos a una tasa de TRM \$2.243,59 (TRM del último día del mes) nos da una deuda definitiva en pesos al cierre del 2008 de \$19.298 millones.

Para el primer trimestre de 2009 no se han realizado pagos de obligaciones que se tiene con este crédito por lo cual el saldo a esta fecha es por valor de US\$8.601.444, que convertidos a una tasa de TRM \$2.561,21 (TRM del último día del mes) nos da una deuda definitiva en pesos al cierre de marzo de 2009 de \$22.030 millones.

#### Movimientos Deuda Externa 2008

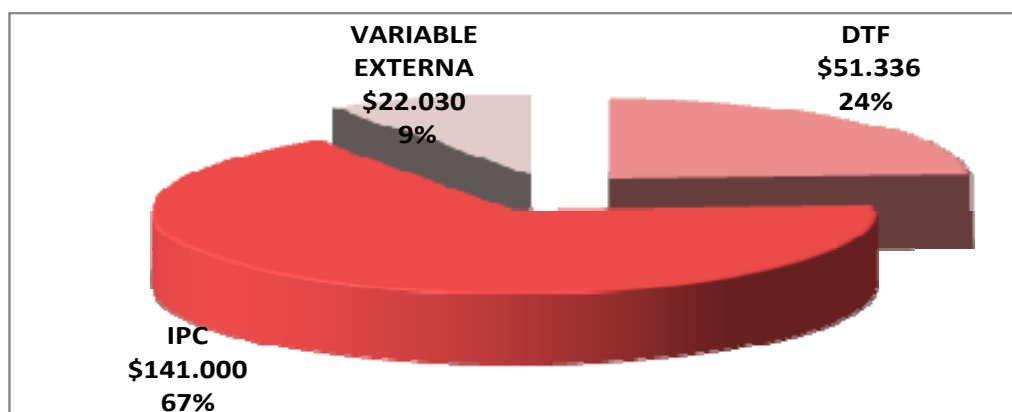
(Dólares)

BID	DOLARES
Saldo a Dic 2007	9.479.840
+ Desembolsos	-
- Amortización	878.395
Saldo a Dic 2008	8.601.445

### 4. Composición por Tasas de Interés

Las condiciones de tasa de interés variable de la Deuda Pública total del Municipio de Medellín dentro de la vigencia 2008 señalan un 67% de la deuda contratada ligada al IPC, el 24% se encuentra regida por el DTF y por último el 9% corresponde a una tasa variable externa que define el BID.

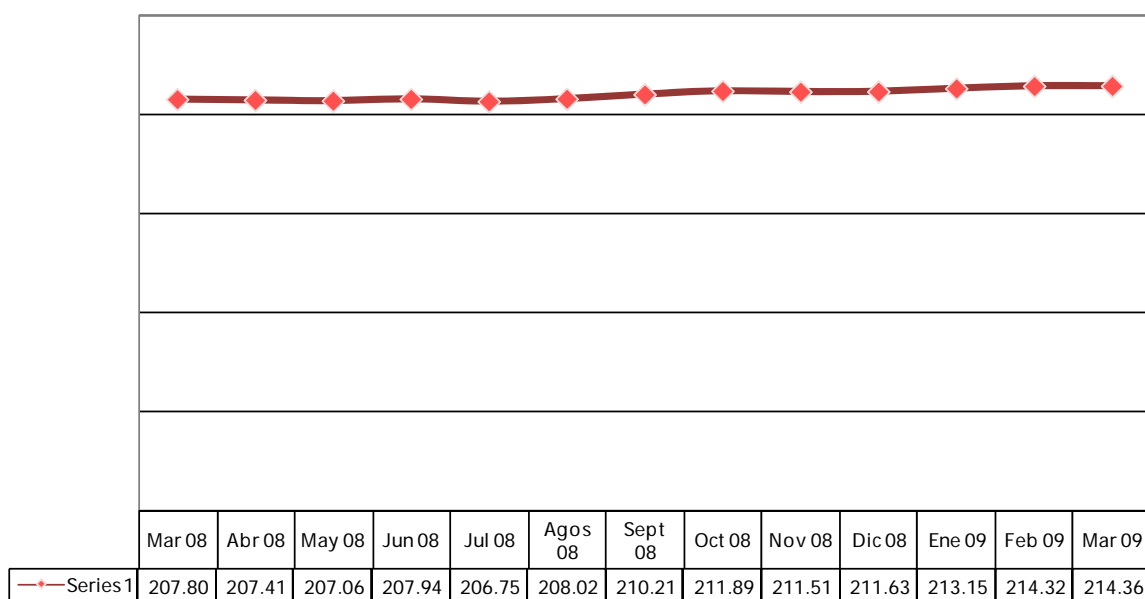
Composición de la Deuda en relación a las Tasas de interés



### 5. Evolución de los Saldos de la Deuda - Marzo 2008 a Marzo 2009.

La dinámica de la Deuda presentó una tendencia estable sin fluctuaciones relevantes del periodo de marzo 2008 a marzo de 2009. El saldo de la Deuda estuvo condicionado al comportamiento de la Deuda Interna dado que en el mes de diciembre se presentó un leve aumento debido al desembolso realizado por Entidades Financieras por valor de \$1.800 millones y al comportamiento de la Deuda Externa presentó una tendencia ligada a la conducta que tuvo la Tasa de Cambio en dicho periodo.

Evolución de los Saldos de la Deuda  
(Millones de pesos)



### 6. Servicio de la Deuda Primer Trimestre 2009.

Durante el periodo comprendido entre Enero a marzo del 2009, el Municipio efectuó pagos del servicio de la Deuda por un valor de \$1.686 millones. De los recursos pagados a la fecha el 100% corresponde a pago de Intereses y se destinaron para Deuda Interna.

El pago de intereses trimestrales de los Bonos 1999 por valor de \$1.229 millones se constituyó en el mayor valor pagado, representando en el 73% del total de pagos realizados durante este primer trimestre de la presente vigencia. El 26% representa el pago de intereses por valor de \$444 millones realizado en cumplimiento con las obligaciones derivadas del crédito que se tiene con Entidades Financieras y un restante 1% por valor de \$13 millones que representan los pagos extraordinarios derivados de la Deuda.

En cuanto a la Deuda Externa a la fecha no se han realizado pagos debido a que dichas obligaciones se tienen establecidas en los meses de Junio y Diciembre.

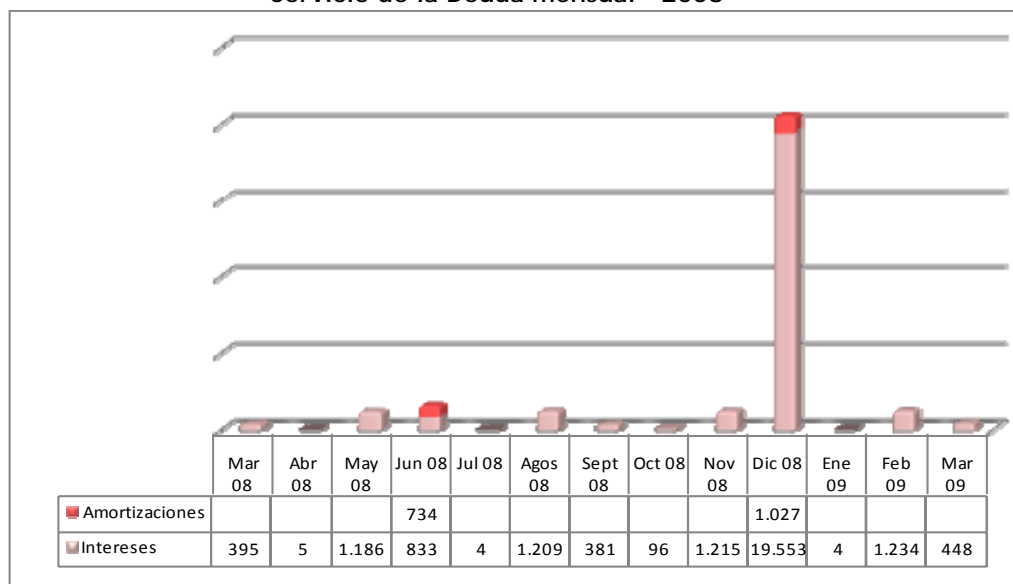
## Servicio de la Deuda Enero - Marzo de 2009

	Presupuesto Definitivo	Ejecución	% Ejecución
<b>Deuda Pública</b>	<b>74.737.594.369</b>	<b>1.686.191.220</b>	<b>2,26%</b>
<b>Servicio de la Deuda Interna</b>	<b>70.493.366.853</b>	<b>1.686.191.220</b>	<b>2,39%</b>
Amortización Titulos Emitidos	38.000.000.000	-	0%
Intereses Titulos Emitidos	29.192.010.000	1.242.555.412	4,26%
Intereses Entidades Financieras	3.301.356.853	443.635.808	13,44%
<b>Servicio de la Deuda Externa</b>	<b>4.244.227.516</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>
<b>Amortización Deuda Pública Externa</b>	<b>2.522.572.075</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>
Amortización Banca multilateral	2.522.572.075	-	0%
<b>Intereses Deuda Pública Externa</b>	<b>1.721.655.441</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>
Intereses Banca Multilateral	1.721.655.441	-	0%

El comportamiento del Servicio de la Deuda durante el periodo marzo 2008 a marzo 2009 muestra Amortizaciones de Capital de Deuda Externa. En los meses de junio y diciembre se presentó amortización de capital en cumplimiento de las obligaciones del Crédito BID por valor de \$1.761 millones.

Por concepto de Pago de Intereses Deuda Interna en los meses de mayo, septiembre y noviembre de 2008 y febrero de 2009 se muestran los pagos originados en cumplimiento de las obligaciones de los Bonos 1999, por Bonos 2006 se muestra el pago de intereses en el mes de diciembre de 2008 y en los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre de 2008 y marzo de 2009 se muestran los pagos en cumplimiento de las obligaciones con Entidades Financieras. Por pago de Intereses Deuda Externa se muestra el cumplimiento de las obligaciones con el crédito BID en los meses de junio y diciembre de 2008.

Servicio de la Deuda mensual - 2008



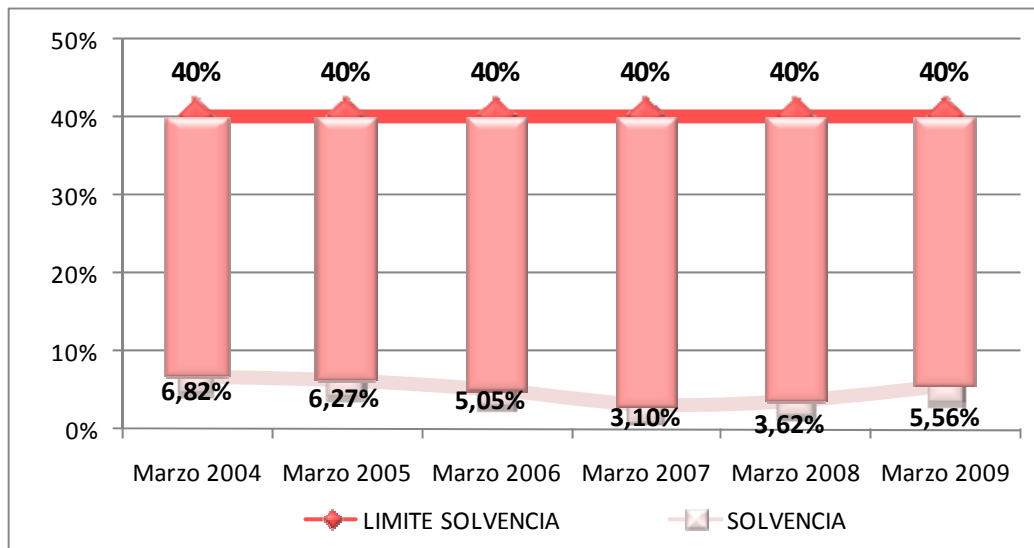
## 7. Indicadores de Endeudamiento.

### CAPACIDAD DE PAGO - LEY 358 DE 1997

#### Solvencia

El Municipio se ha caracterizado por el amplio cumplimiento de los indicadores de endeudamiento de la Ley 358 de 1997, para el primer trimestre de 2009 el indicador de Capacidad de Pago es 5.56%, teniendo en cuenta que el límite para este indicador es el 40%, se puede observar que el Municipio ha cumplido con el indicador.

Evolución de los indicadores de endeudamiento Ley 358 - Solvencia

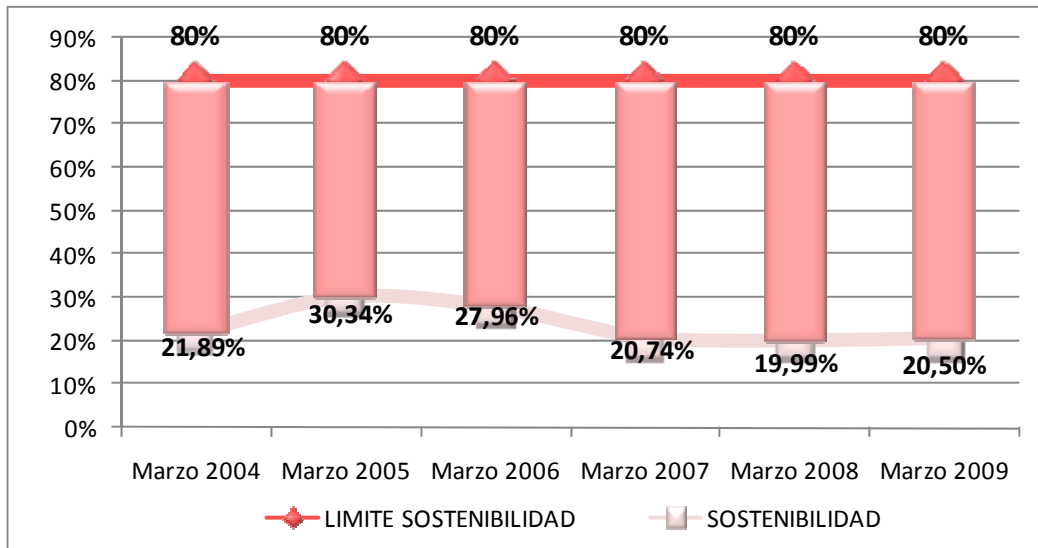


El Municipio de Medellín ha tenido la capacidad de generar Ahorro Operacional para pagar sus intereses, durante la vigencia 2009 con un Ahorro operacional por valor de \$588.884 millones puede cubrir unos Intereses por \$32.764 millones quedando un margen del 94%.

#### Sostenibilidad

Sostenibilidad mide la capacidad que tiene el Municipio de Medellín para con sus ingresos pagar el Saldo de la deuda. En cuanto al indicador cuyo límite es el 80%, el Municipio presenta para el 2008 un 20.50%, lo que indica resultados satisfactorios ya que se encuentra muy alejados del límite.

Evolución de los indicadores de endeudamiento Ley 358 - Sostenibilidad

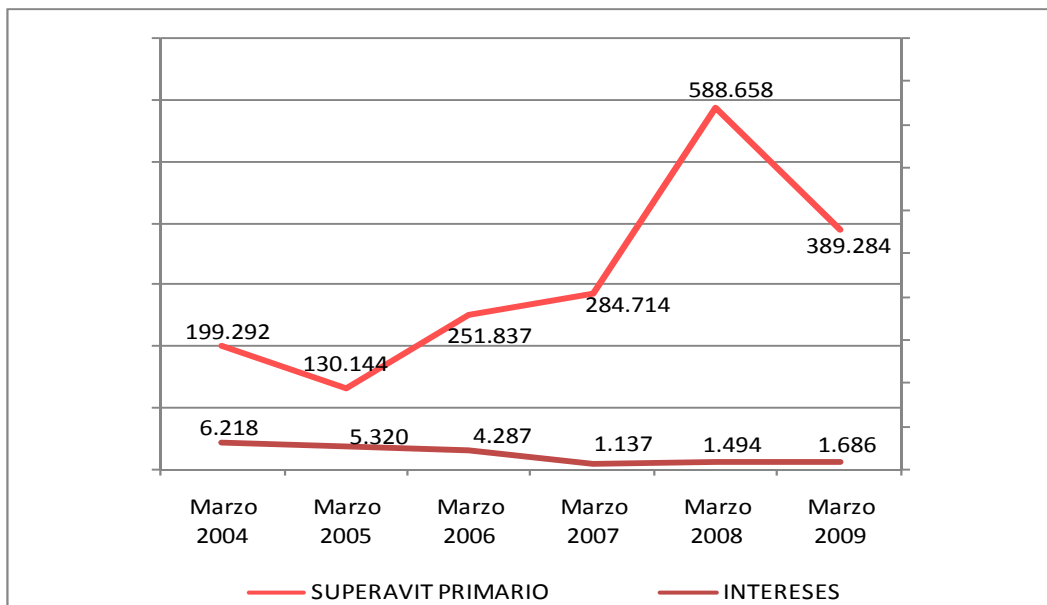


**SOSTENIBILIDAD DE LA DEUDA - LEY 819 DE 2003**

Sostenibilidad

Sostenibilidad de la Deuda desde la Capacidad que tiene el Municipio de Medellín para cubrir los intereses con el Superávit Primario, en cumplimiento de la Ley 819 de 2003. De un Superávit Primario de \$389.284 millones le alcanza para pagar los Intereses que son de \$1.686 millones.

Sostenibilidad de la Deuda - Ley 819



## 8. Calificaciones Vigentes.

El Municipio de Medellín en cuanto a las calificaciones de riesgo de la Deuda vigente, la firma calificador de riesgo interna Duff and Phelps de Colombia S.A. Sociedad Calificadora de Riesgo, ratifico:

Mantener la calificación asignada a la capacidad de pago del Municipio de Medellín en “AAA” (Triple A).

Mantener la calificación “AAA” (Triple A) de la Cuarta Emisión de Bonos ordinarios de Deuda Pública interna del municipio de Medellín por un monto de doscientos mil millones de pesos (\$200.000 millones).

Mantener la calificación “AAA” (Triple A) a la Quinta Emisión de Bonos Ordinarios a cargo del Municipio de Medellín por un monto de ciento cuarenta y un mil millones de pesos (\$141.000 millones).

La calificación “AAA” (Triple A) se confiere a emisiones con la mas alta calidad crediticia. Los factores de riesgo son prácticamente inexistentes.

