

ANÁLISIS DEL ESTADO DE LA DEUDA PÚBLICA MUNICIPIO DE MEDELLÍN TERCER TRIMESTRE 2009

***Secretaría de Hacienda
Subsecretaria Financiera***



SIGAMOS CONSTRUYENDO LA CIUDAD QUE SOÑAMOS



Alcaldía de Medellín
Secretaría de Hacienda



DEUDA PÚBLICA TERCER TRIMESTRE 2009

1. Estado de la Deuda Pública

La Deuda Pública ascendió a \$208.023 millones al finalizar el mes de septiembre de la presente vigencia, de los cuales \$192.336 millones se registraron como Deuda Interna y \$15.687 millones como Deuda Externa.

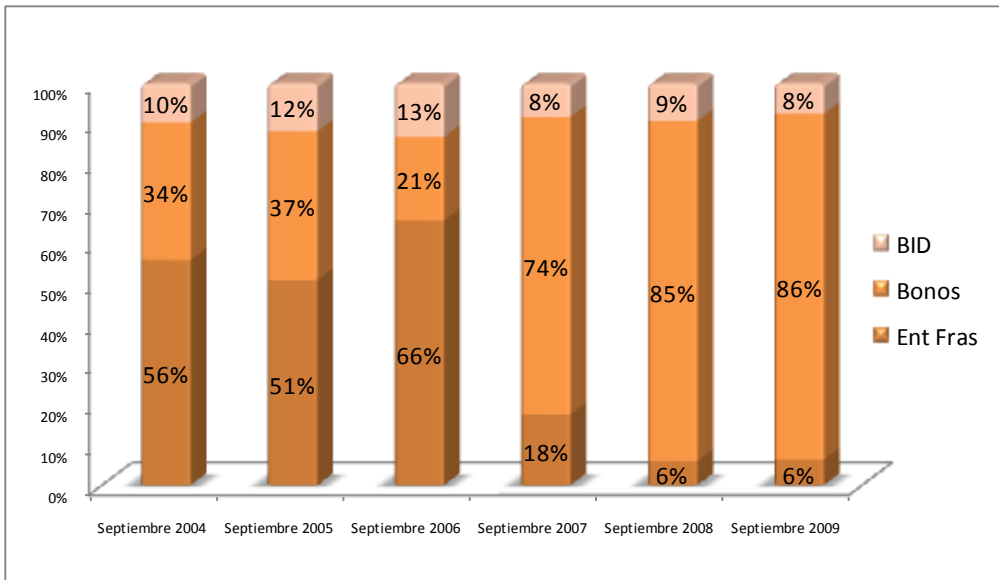
Estado de la Deuda - Septiembre 2009
(millones de pesos)

El 92% de la Deuda Pública del Municipio está compuesto por Deuda Interna y el 8% por Deuda Externa.



Uno de los pilares del financiamiento del Municipio de Medellín es la emisión y colocación de Bonos. Para el mes de septiembre de 2009 el 86% del Saldo de la Deuda corresponde a Bonos, el 6% con Entidades Financieras y el restante 8% son obligaciones con el BID

Composición de la Deuda Pública
Septiembre 2009



Es de anotar que la composición de la Deuda Pública del Municipio de Medellín para el 2004 se encontraba en un **56%** en Entidades Financieras, el **34%** correspondía a Emisión de Bonos y un **10%** deuda con el BID, para el 2005 la Deuda se componía en un **51%** con Entidades Financieras, un **37%** originados por la Emisión de Bonos y un **12%** deuda BID.

En el año 2006 por su parte la Deuda se componía en un **66%** con Entidades Financieras, un **21%** originados por la Emisión de Bonos y un **13%** deuda BID.

Situación que cambio radicalmente en el año 2007, que para el mes de septiembre el saldo de Deuda previene en un alto porcentaje por Emisión de Bonos que corresponde a un **74%**, un **18%** originados con Entidades Financieras y el **8%** restante a la deuda con el BID.

Para el 2008 el saldo de la deuda en septiembre tiene un comportamiento constante dado que del saldo de la deuda corresponde un **85%** de Emisión de Bonos, la deuda con el BID representa un **9%** y un **6%** restante con Entidades Financieras.

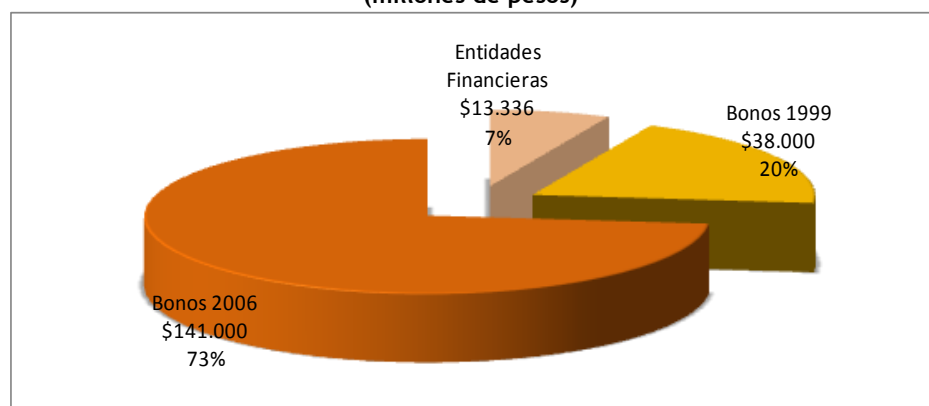
En la presente vigencia el saldo de la deuda a septiembre asciende a **\$208.023** millones de los cuales corresponde un **86%** de Emisión de Bonos, la deuda con el BID representa un **8%** y un **6%** restante con Entidades Financieras. Comportamiento estable desde el año 2008.

2. Deuda Interna

La Deuda Interna presentó un saldo de **\$192.336** millones, con corte a septiembre 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 - Septiembre 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 mes de septiembre de 2009 a **\$15.687 millones**, el saldo corresponde a créditos adquiridos con el Banco Interamericano de Desarrollo, esta Deuda se destino al Programa de Convivencia Ciudadana.

A la fecha se pagaron amortizaciones e intereses durante la vigencia 2009 por valor de **US\$409.026** y **US\$217.577** respectivamente, lo que da como resultado un saldo final a septiembre 30 de 2009 de **US\$8.161.967**, que convertidos a una tasa de TRM **\$1.922** (TRM del último día del mes) nos da una deuda definitiva en pesos al cierre del mes de **\$15.687 millones**.

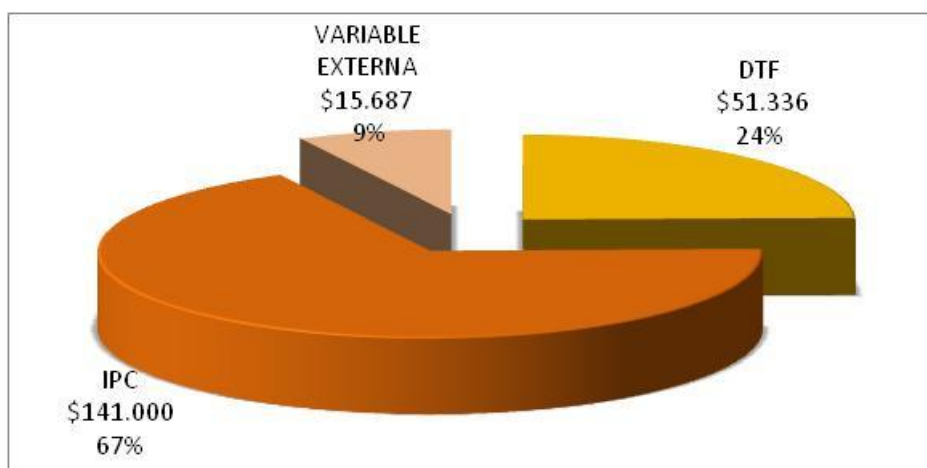
Movimientos Deuda Externa 2009
(Dólares)

BID	DOLARES
Saldo a Dic 2008	8.570.992
+ Desembolsos	-
- Amortización	409.026
Saldo a Sept 2009	8.161.967

4. Composición de la Deuda Pública por Tasas de Interés

Las condiciones de tasa de interés variable de la Deuda Pública total del Municipio de Medellín dentro de la vigencia 2009 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.

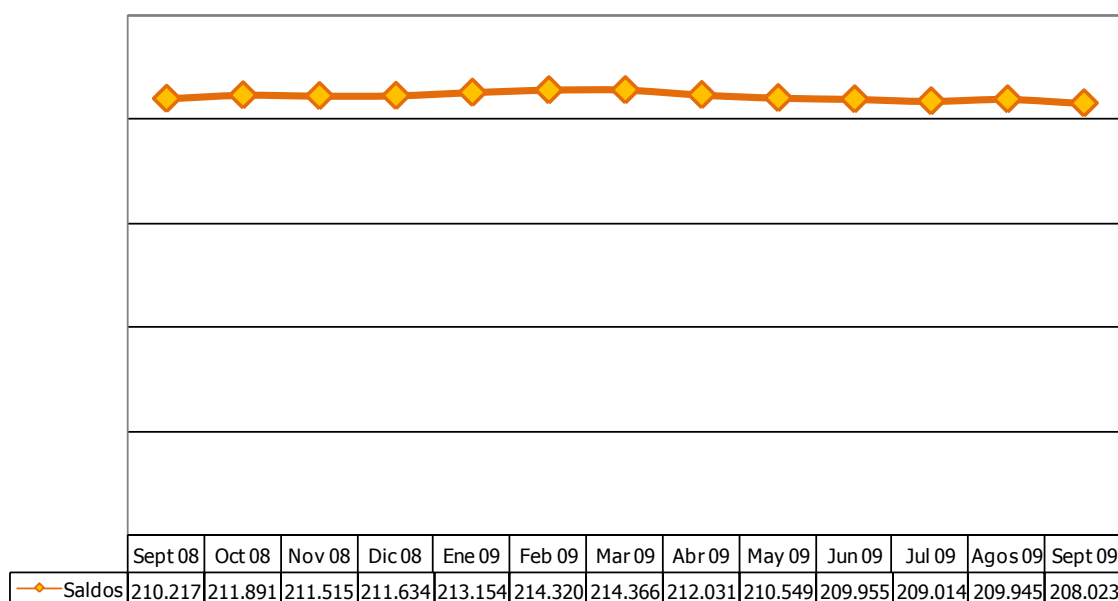
Composición de la Deuda en relación a las Tasas de interés



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

La dinámica de la Deuda presentó una tendencia estable sin fluctuaciones relevantes del periodo de septiembre 2008 a septiembre 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 Tercer Trimestre 2009.

Durante el periodo comprendido de enero a septiembre del 2009, el Municipio ha ejecutado en el agregado del Servicio de la Deuda un valor de \$5.808 millones. De los cuales el 78% corresponde a pagos que se destinaron para Deuda Interna y el 22% para la Deuda Externa.

Por concepto de Deuda Interna el pago de intereses trimestrales de los Bonos 1999 por valor de \$3.378 millones se constituyó en el mayor valor ejecutado, representando en el 74% del total de pagos realizados durante este tercer trimestre de la presente vigencia por concepto de Deuda Interna. El 26% restante dentro de la Deuda Interna, representa el pago de intereses por valor de \$1.158 millones, realizado en cumplimiento con las obligaciones derivadas del crédito que se tiene con Entidades Financieras.



En cuanto a la Deuda Externa se a septiembre de 2009 se han ejecutado recursos del orden de **\$1.272 millones**, de los cuales **\$830 millones** corresponden a amortización de capital de la deuda, representando el **14%** del total de la ejecución del Servicio de la Deuda y un **8%** del total del Servicio de la Deuda, equivalentes a **\$442 millones** por concepto de intereses.

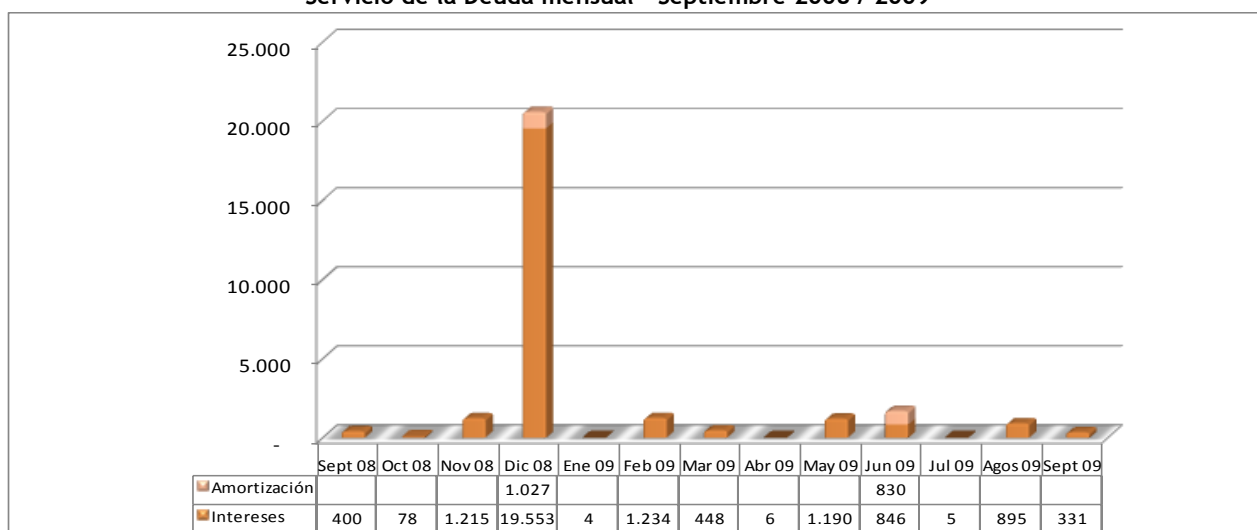
Servicio de la Deuda Enero - Septiembre de 2009

	Presupuesto Definitivo	Ejecución	% Ejecución
Deuda Pública	74.737.594.369	5.808.109.705	7,77%
Servicio de la Deuda Interna	70.493.366.853	4.536.329.239	6,44%
Amortización Títulos Emitidos	38.000.000.000	-	0,00%
Intereses Títulos Emitidos	29.192.010.000	3.378.217.125	11,57%
Intereses Entidades Financieras	3.301.356.853	1.158.112.114	35,08%
Servicio de la Deuda Externa	4.244.227.516	1.271.780.466	29,96%
Amortización Deuda Pública Externa	2.522.572.075	830.176.926	32,91%
Amortización Banca multilateral	2.522.572.075	830.176.926	32,91%
Intereses Deuda Pública Externa	1.721.655.441	441.603.540	25,65%
Intereses Banca Multilateral	1.721.655.441	441.603.540	25,65%

El comportamiento del Servicio de la Deuda durante el periodo septiembre 2008 a septiembre 2009 muestra amortizaciones de capital y pago de intereses de deuda Externa en los meses de junio y diciembre.

Por concepto de pago de intereses Deuda Interna en los meses de septiembre y noviembre de 2008 y febrero, mayo y agosto 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 septiembre y diciembre de 2008 y marzo, junio y septiembre de 2009 se muestran los pagos en cumplimiento de las obligaciones con Entidades Financieras.

Servicio de la Deuda mensual - Septiembre 2008 / 2009



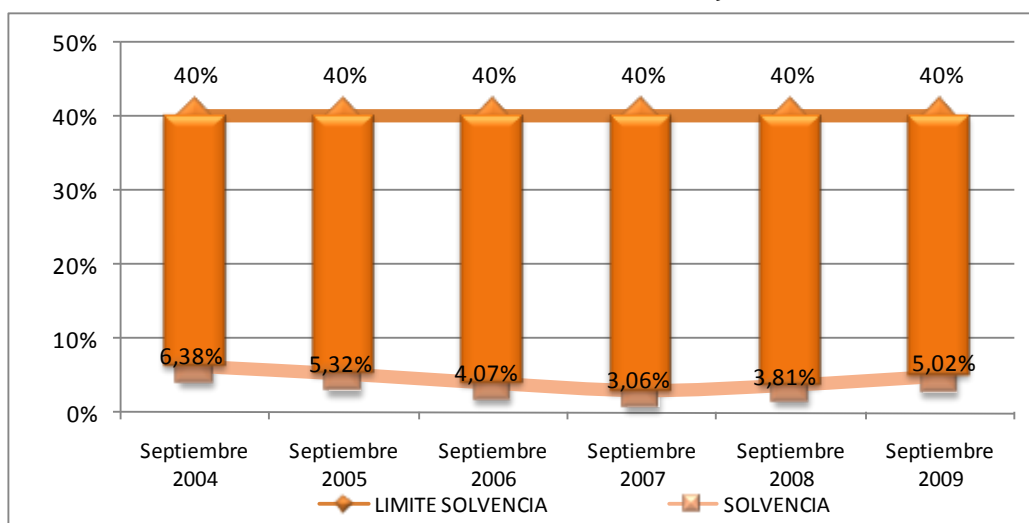
7. Indicadores de Endeudamiento.

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 tercer trimestre de 2009 el indicador de Capacidad de Pago es **5.02%**, 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



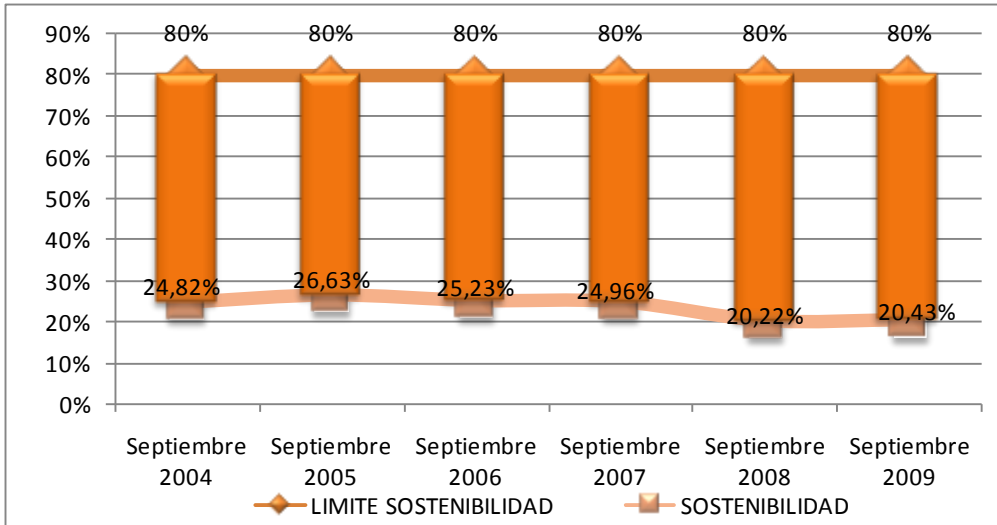
El Municipio de Medellín ha tenido la capacidad de generar Ahorro Operacional para pagar sus intereses, durante la vigencia 2009 con un Ahorro operacional por valor de **\$618.582 millones** puede cubrir unos Intereses por **\$31.069 millones** quedando un margen del **95%**.

Sostenibilidad

Sostenibilidad mide la capacidad que tiene el Municipio de Medellín con sus ingresos pagar el Saldo de la deuda. En cuanto al indicador cuyo límite es el **80%**, el Municipio presenta para el 2009 un **20.43%**, lo que indica resultados satisfactorios ya que se encuentra muy alejado del límite.



Evolución de los indicadores de endeudamiento Ley 358 - Sostenibilidad

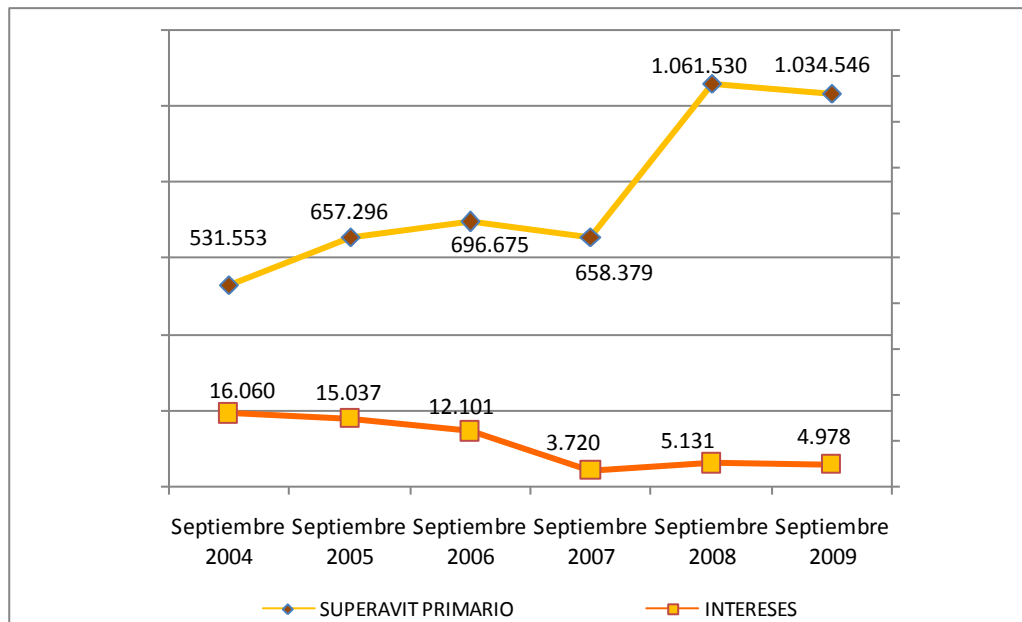


SOSTENIBILIDAD - LEY 819 DE 2003

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 \$1.034.546 millones le alcanza para pagar los Intereses que son de \$4.978 millones.

Sostenibilidad de la Deuda - Ley 819



8. Calificaciones Vigentes.

El Municipio de Medellín en lo relacionado a la calificación de riesgo de la Deuda Pública vigente, por quinta vez consecutiva recibe la calificación de más alta calidad.

La Sociedad Calificadora de Valores Fitch Ratings de Colombia S.A, ratificó en este último mes,

- Mantener la calificación asignada a la capacidad de pago del Municipio de Medellín en “AAA” (Triple A).
- Ratificar 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).
- Ratificar 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 más alta calidad crediticia. Los factores de riesgo son prácticamente inexistentes.

