

***ANÁLISIS DEL ESTADO DE LA
DEUDA PÚBLICA MUNICIPIO
DE MEDELLÍN
2008***

*Secretaría de Hacienda
Subsecretaría Financiera*



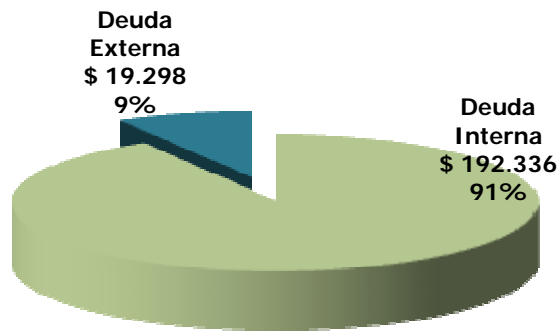
DEUDA PÚBLICA - 2008

1. Estado de la Deuda Pública

La Deuda Pública ascendió a \$211.634 millones al finalizar la vigencia 2008, de los cuales \$192.336 millones se registraron como Deuda Interna y \$19.298 millones como Deuda Externa.

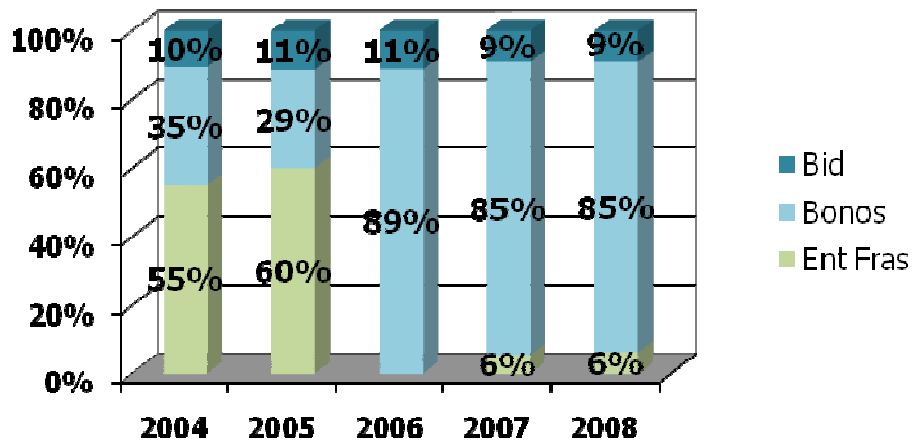
Estado de la Deuda - 2008
(millones de pesos)

El 91% de la Deuda Pública del Municipio esta compuesto por Deuda Interna y el 9% 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 2008 el 85% del saldo de la deuda corresponde a Bonos, el 6% con Entidades Financieras y el restante 9% son obligaciones con el BID.

Composición de la Deuda Pública 2004-2008



Es de anotar que la composición de la Deuda Pública del Municipio de Medellín para el 2004 se encontraba en un 55% en Entidades Financieras, el 35% correspondía a Emisión de Bonos y un 10% deuda con el BID, para el 2005 la Deuda se componía en un 60% correspondía a Entidades Financieras, un 29% originados por la Emisión de Bonos y un 11% deuda BID.

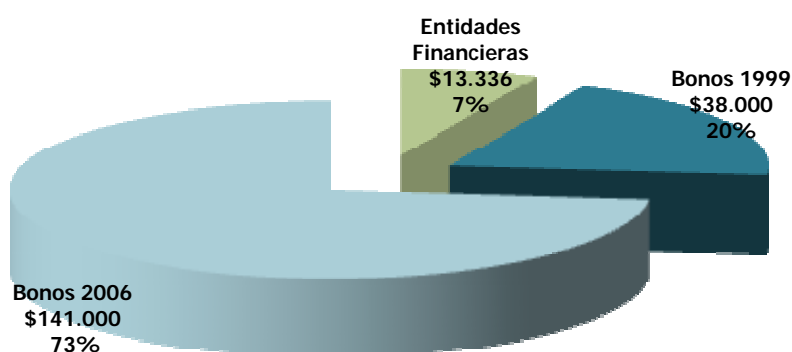
Situación que cambio radicalmente para la vigencia 2006 el saldo de la Deuda Pública proviene en un alto porcentaje por Emisión de Bonos que representan el 89% de los recursos contratados y solo un 11% restante deuda BID. Para el 2007 y la vigencia 2008 el saldo de la deuda tiene un comportamiento constante por lo que el saldo previene en un 85% de Emisión de Bonos, un 9% deuda con el BID y el 6% restante con Entidades Financieras.

2. Deuda Interna

La Deuda Interna presentó un saldo de \$192.336 millones, con corte al 2008, 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 - 2008
(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 para el 2008 a \$19.298 millones, el saldo corresponde a créditos adquiridos con el Banco Interamericano de Desarrollo, esta deuda se destino al Programa de Convivencia Ciudadana.

Para la vigencia 2008 se realizo el pagos de obligaciones que se tiene con este crédito por lo cual el saldo a esta fecha es por valor de US\$8.601.444,48, 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 mes de diciembre de 2008 por valor de \$19.298 millones.

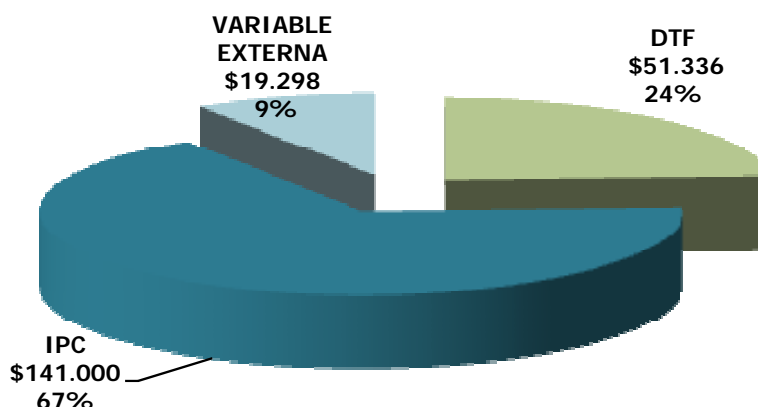
Movimientos Deuda Externa 2008
(Dólares)

BID	DOLARES
Saldo a Dic 2007	9.479.840
+ Desembolsos	-
- Amortización	878.395
Saldo a Diciembre 2008	8.601.444

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. Servicio de la Deuda - 2008.

Durante la vigencia 2008, el Municipio efectuó pagos del servicio de la Deuda por un valor de \$27.739 millones. De los recursos pagados a la fecha el 90% corresponde a pago de Intereses por concepto de Deuda Interna y un 10% corresponde a pago de intereses y amortización que se destinaron para Deuda Externa.

El pago de intereses Bonos 2006 por valor de \$18.640 millones se constituyó en el mayor valor pagado, representando el 74% del total de pagos realizados por Deuda interna durante la vigencia 2008. El pago de intereses de los Bonos 1999 por valor de \$4.685 millones representaron el 19%, el 6% representa el pago de intereses por valor de \$1.481 millones realizado en cumplimiento con las obligaciones derivadas del crédito que se tiene con Entidades Financieras y un restante 1% por valor de \$194 millones que representan los pagos extraordinarios derivados de la Deuda.

En cuanto a la Deuda Externa se han realizado pagos por concepto de amortización por valor de \$1.761 millones lo que representa dentro del servicio de la Deuda externa el 64% y por concepto de intereses un valor por \$977 millones que representan 36%. Dichas obligaciones se tienen establecidas en los meses de Junio y Diciembre.

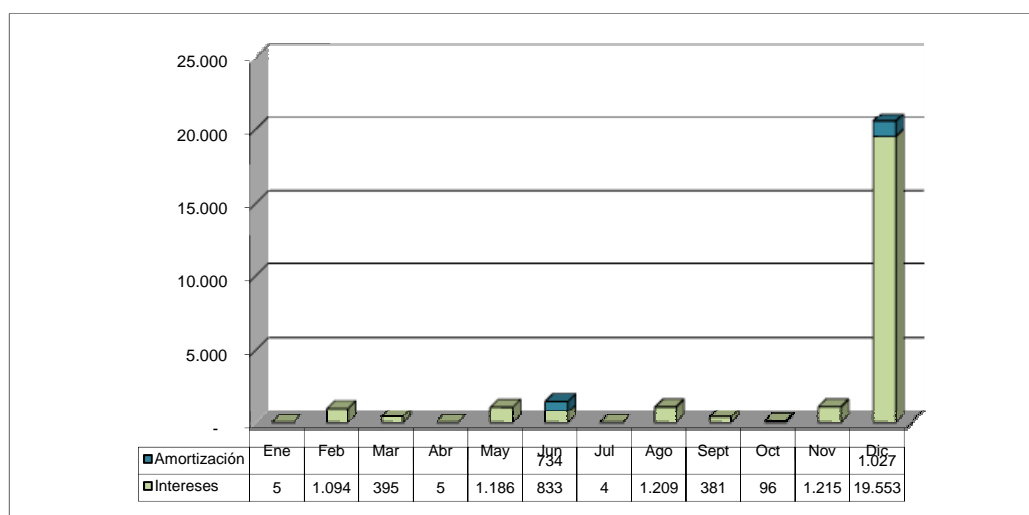
Servicio de la Deuda -2008

	Presupuesto Definitivo	Ejecución	% Ejecución
Deuda Pública	27.739.093.060	27.739.093.060	100%
Servicio de la Deuda Interna	25.000.625.954	25.000.625.954	100%
Intereses Títulos Emitidos	23.519.222.690	23.519.222.690	100%
Intereses Entidades Financieras	1.481.403.264	1.481.403.264	100%
Servicio de la Deuda Externa	2.738.467.106	2.738.467.106	100%
Amortización Deuda Pública Externa	1.761.172.952	1.761.172.952	100%
Amortización Banca multilateral	1.761.172.952	1.761.172.952	100%
Intereses Deuda Pública Externa	977.294.154	977.294.154	100%
Intereses Banca Multilateral	977.294.154	977.294.154	100%

El comportamiento del Servicio de la Deuda durante la vigencia 2008 muestra amortizaciones de Capital por 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 febrero, mayo, agosto, septiembre y noviembre 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 y en los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre 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.

Servicio de la Deuda mensual - 2008

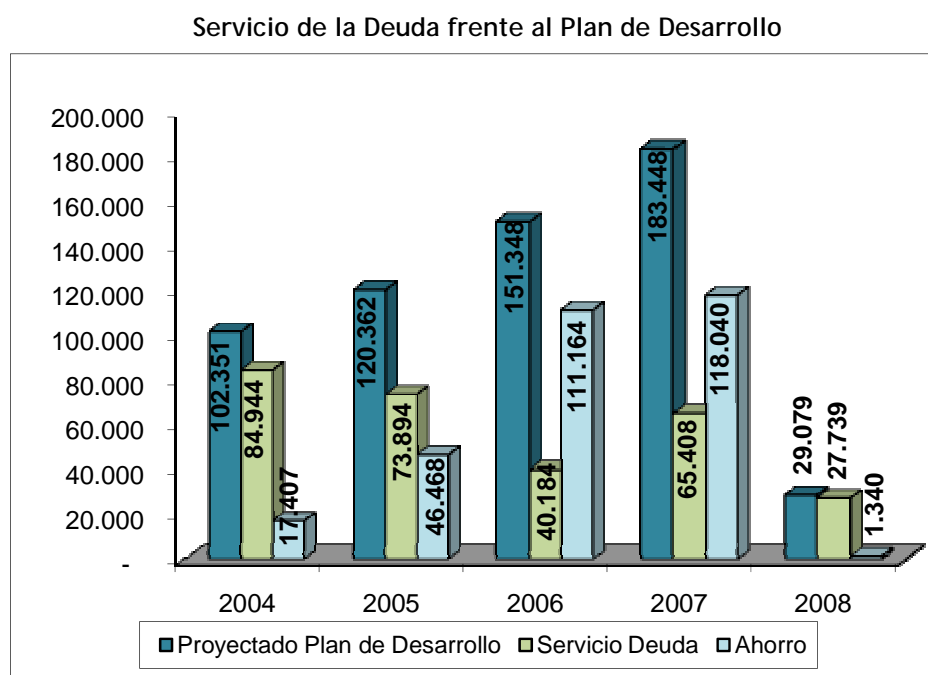


7. Servicio de la Deuda frente al Plan de Desarrollo.

Al comparar el servicio de la deuda proyectado en el Plan de Desarrollo al servicio de la deuda real, se observa que en todas las vigencias se ha presentado una racionalización en contratación de Deuda, estos recursos fueron destinados para proyectos de Inversión.



Con en el nuevo Plan de Desarrollo 2008 - 2011 podemos observar que se inicio con un periodo 2008 donde se comprometieron un menor número de recursos para el cumplimiento de las obligaciones de la Deuda, se tenía proyectado un servicio por \$29.079 millones y este solo se ejecuto realmente por \$27.739 millones, gracias al mejoramiento continuo del perfil de la deuda en tasas de interés y plazo.



8. Indicadores de Endeudamiento.

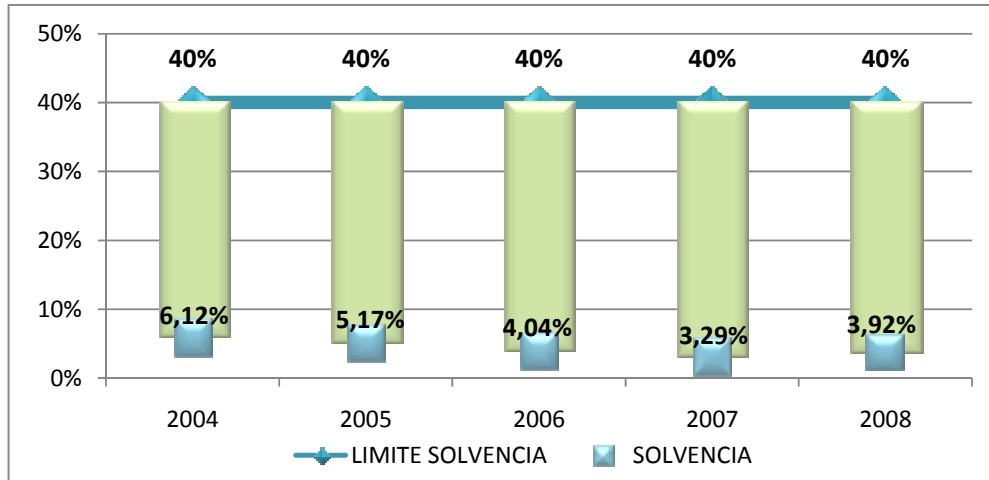
CAPACIDAD DE PAGO

Solvencia

El Municipio se ha caracterizado por el amplio cumplimiento de los indicadores de endeudamiento de la Ley 358 de 1997, para la vigencia 2008 el indicador de Capacidad de Pago es 3.92%, 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

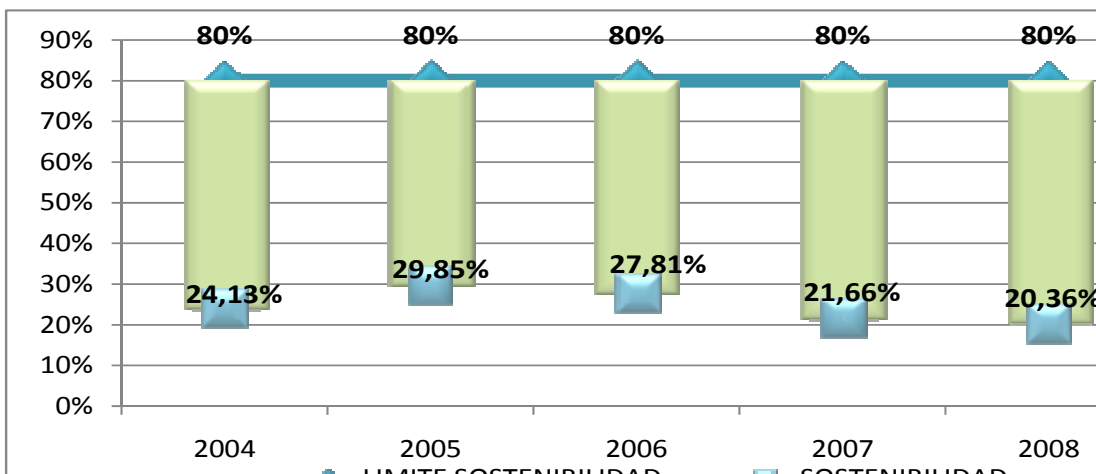


El Municipio de Medellín ha tenido la capacidad de generar Ahorro Operacional para pagar sus intereses, durante la vigencia 2008 con un Ahorro operacional por valor de \$662.222 millones puede cubrir unos Intereses por \$25.978 millones quedando un margen del 96%.

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 20.36%, cifra inferior a la registrada en el año anterior, resultados satisfactorios ya que se encuentra muy alejados del límite.

Evolución de los indicadores de endeudamiento Ley 358 - 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 \$339.660 millones le alcanza para pagar los Intereses que son de \$25.978 millones y estos pueden ser cubiertos 13 veces.

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.





Alcaldía de Medellín

ANÁLISIS DEL ESTADO DE LA DEUDA PÚBLICA MUNICIPIO DE MEDELLÍN

TERCER TRIMESTRE 2008

*Secretaría de Hacienda
Subsecretaria Financiera*



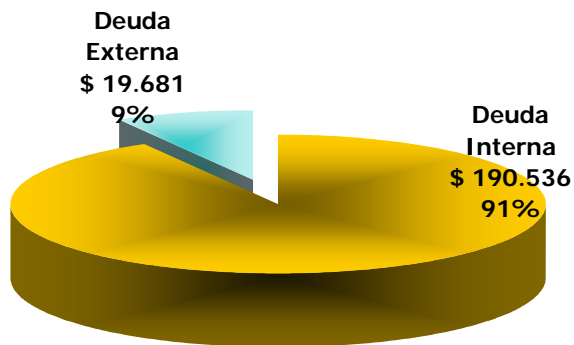
DEUDA PÚBLICA TERCER TRIMESTRE 2008

1. Estado de la Deuda Pública

La Deuda Pública ascendió a \$210.217 millones al finalizar este tercer trimestre de la presente vigencia, de los cuales \$190.536 millones se registraron como Deuda Interna y \$19.681 millones como Deuda Externa.

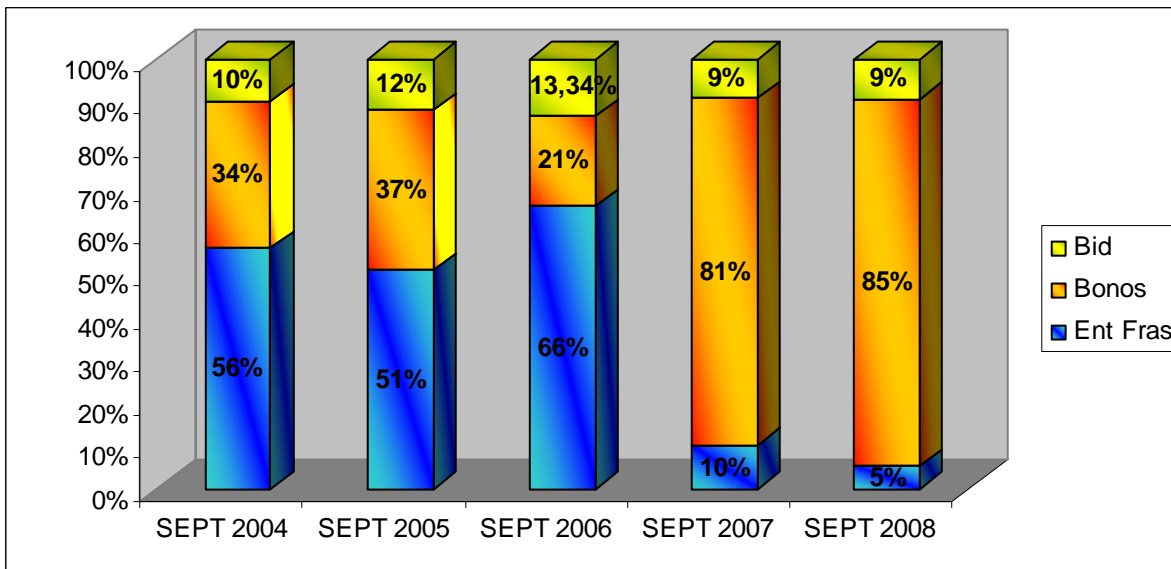
Estado de la Deuda - Septiembre 2008
(millones de pesos)

El 91% de la Deuda Pública del Municipio esta compuesto por Deuda Interna y el 9% 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 tercer trimestre de 2008 el 85% del saldo de la deuda corresponde a Bonos, el 5% con Entidades Financieras y el restante 9% son obligaciones con el BID.

Composición de la Deuda Pública - Septiembre 2004-2008



Es de anotar que la composición de la Deuda Pública del Municipio de Medellín para el tercer trimestre del 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 tercer trimestre del 2005 la Deuda se componía en un 51% correspondía a Entidades Financieras, un 37% originados por la Emisión de Bonos y un 12% deuda BID. En el tercer trimestre de la vigencia 2006 el 66% recursos contratados con Entidades Financieras, un 21% Emisión de Bonos y un 13% restante deuda BID.

Situación que cambio radicalmente en el año 2007, que para el tercer trimestre el saldo de Deuda previene en un alto porcentaje por Emisión de Bonos que corresponde a un 81%, un 10% con Entidades Financieras y el 9% restante a la deuda con el BID.

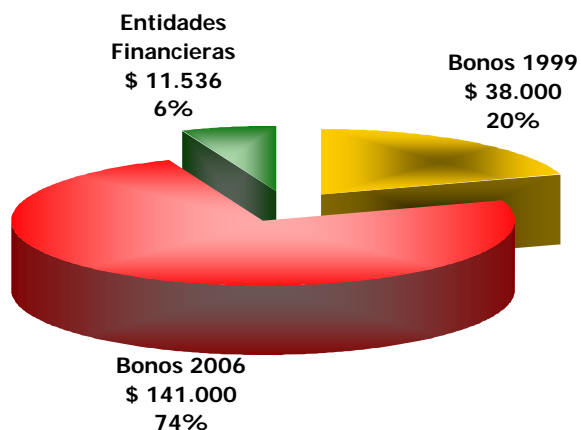
2. Deuda Interna

La Deuda Interna presentó un saldo de \$190.536 millones, a corte septiembre de 2008, 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 1999 por valor de \$38.000 millones, correspondiente al 20%, Bonos 2006 por valor de \$141.000 millones representan un 74% y un solo 6% correspondiente a Entidades Financieras por valor de \$11.536 millones.

Composición de la Deuda interna - Septiembre 2008
(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 tercer trimestre de 2008 a \$19.681 millones, el saldo corresponde a créditos adquiridos con el Banco Interamericano de Desarrollo, esta Deuda se destino al Programa de Convivencia Ciudadana.

Para el tercer trimestre de 2008 se realizo el pagos de obligaciones que se tiene con este crédito por lo cual el saldo a esta fecha es por valor de US\$9.050.494, que convertidos a una tasa de TRM \$2.174,62 (TRM del ultimo día del mes) nos da una deuda definitiva en pesos al cierre del mes de septiembre de 2008 por valor de \$19.681 millones.

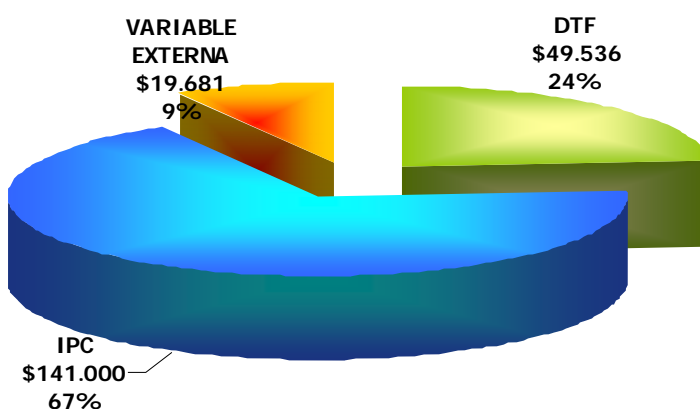
Movimientos Deuda Externa 2008
(Dólares)

BID	DOLARES
Saldo a Dic 2007	9.479.840
+ Desembolsos	-
- Amortización	429.346
Saldo a Septiembre 2008	9.050.494

4. Composición por Tasas de Interés

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

Composición de la Deuda en relación a las Tasas de interés



5. Servicio de la Deuda - Tercer Trimestre 2008.

Durante el periodo comprendido entre Julio a Septiembre de 2008, el Municipio efectuó pagos del servicio de la Deuda por un valor de \$1.613 millones. De los recursos pagados a la fecha el 80% corresponde a pago de Intereses por concepto de Deuda Interna y un 20% corresponde a pago de intereses y amortización que se destinaron para Deuda Externa.

El pago de intereses Bonos 1999 por valor de \$1.207 millones se constituyó en el mayor valor pagado, representando en el 75% del total de pagos realizados por Deuda interna durante este tercer trimestre de la presente vigencia. El 23% representa el pago de intereses por valor de \$377 millones realizado en cumplimiento con las obligaciones derivadas del crédito que se tiene con Entidades Financieras y un restante 2% por valor de \$30 millones que representan los pagos extraordinarios derivados de la Deuda.

En cuanto a la Deuda Externa se han realizado pagos por concepto de amortización por valor de \$734 millones lo que representa dentro de la Deuda externa el 62% y por concepto de intereses un valor por \$456 millones que representan 38%. Dichas obligaciones se tienen establecidas en los meses de Junio y Diciembre.

Servicio de la Deuda - Tercer Trimestre 2008

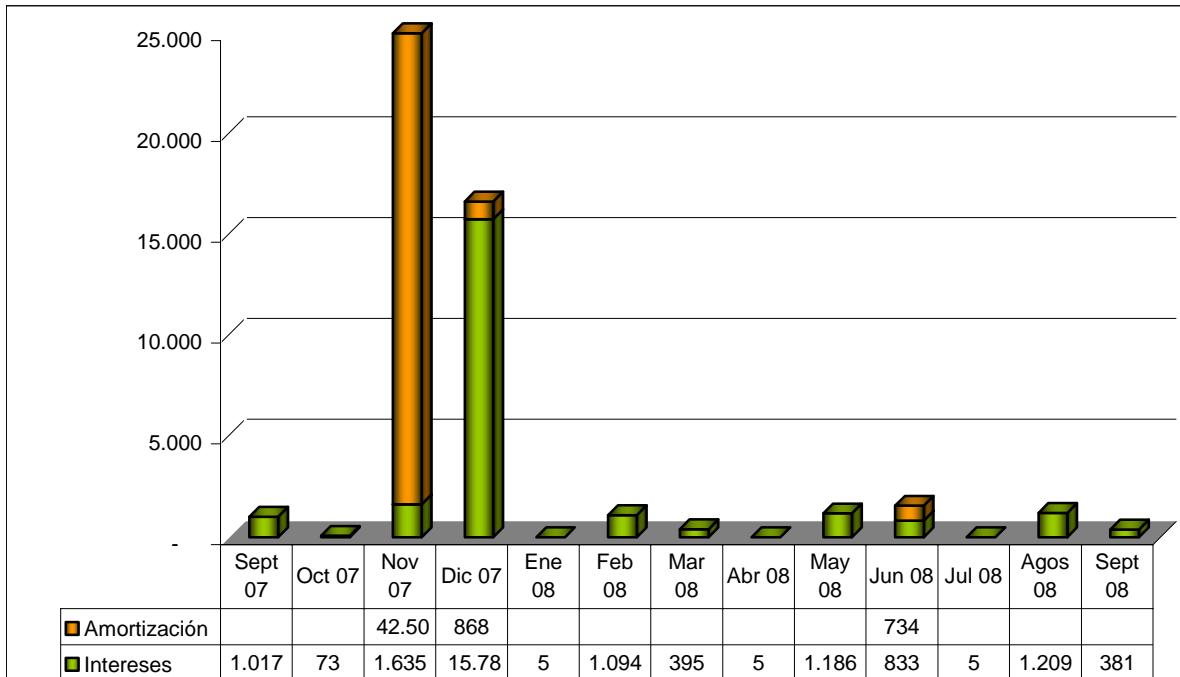
	Presupuesto Definitivo	Ejecución
Deuda Pública	29.079.220.417	5.865.859.948
Servicio de la Deuda Interna	24.658.412.856	4.675.660.782
Intereses Títulos Emitidos	22.720.912.856	3.581.255.988
Intereses Entidades Financieras	1.937.500.000	1.094.404.794
Servicio de la Deuda Externa	4.420.807.561	1.190.199.166
Amortización Deuda Pública Externa	2.522.572.075	734.468.569
Amortización Banca multilateral	2.522.572.075	734.468.569
Intereses Deuda Pública Externa	1.898.235.486	455.730.597
Intereses Banca Multilateral	1.898.235.486	455.730.597

El comportamiento del Servicio de la Deuda durante el periodo septiembre 2007 a septiembre 2008 muestra Amortizaciones de Capital tanto por Deuda Interna como por Deuda Externa. En los meses de diciembre y junio se presentó amortización de capital en cumplimiento de las obligaciones del Crédito BID por valor de \$1.602 millones y en relación a la Deuda Interna se amortizó capital en el mes de noviembre por valor de \$42.500 millones en cumplimiento con las obligaciones con Entidades Financieras.

Por concepto de Pago de Intereses Deuda Interna en los meses de septiembre y noviembre de 2007 y febrero, mayo y agosto de 2008 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 2007 y en los meses de noviembre de 2007 y marzo, junio y septiembre de 2008 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 diciembre y junio.

Servicio de la Deuda mensual - Septiembre 2007 a Septiembre 2008



7. Indicadores de Endeudamiento.

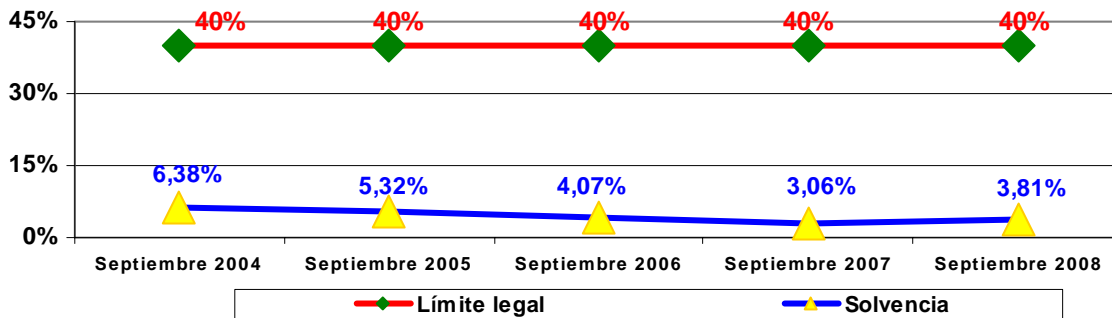
CAPACIDAD DE PAGO

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 del 2008 el indicador de Capacidad de Pago es 3.812%, 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

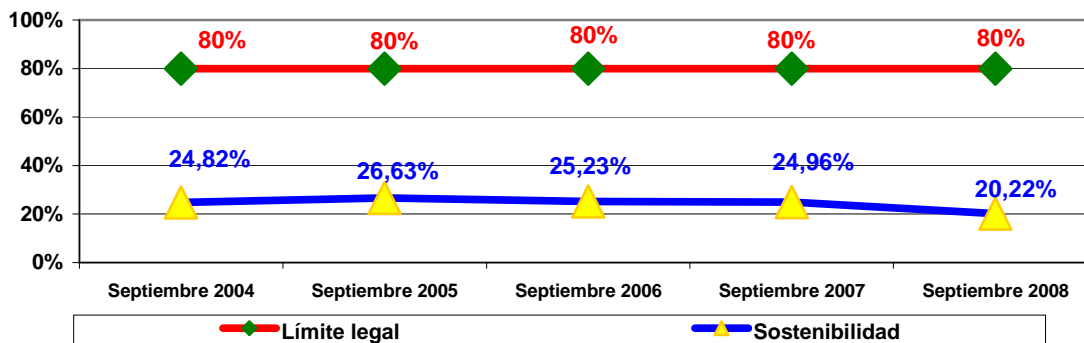


El Municipio de Medellín ha tenido la capacidad de generar Ahorro Operacional para pagar sus intereses, a septiembre de 2008 con un Ahorro operacional por valor de \$662.222 millones puede cubrir unos Intereses por \$25.237 millones quedando un margen del 96%.

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 tercer trimestre 2008 un 20.22%, cifra inferior a la registrada en el año anterior, resultados satisfactorios ya que reencuentran muy alejados del límite.

Evolución de los indicadores de endeudamiento Ley 358 -



Sostenibilidad de la Deuda desde la Capacidad que tiene el Municipio de Medellín para cubrir los intereses con el Superávit Primario. De un Superávit Primario de \$456.250 millones le alcanza para pagar los Intereses que son de \$25.237 millones y estos pueden ser cubiertos 18 veces.



8. Calificaciones Vigentes.

El Municipio de Medellín en cuanto a las calificaciones de riesgo de la Deuda vigente, la firma calificadora 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.





Alcaldía de Medellín
Secretaría de Hacienda

***ANÁLISIS DEL ESTADO DE LA
DEUDA PÚBLICA MUNICIPIO
DE MEDELLÍN
SEGUNDO TRIMESTRE 2008***

*Secretaría de Hacienda
Subsecretaría Financiera*





Alcaldía de Medellín
Secretaría de Hacienda

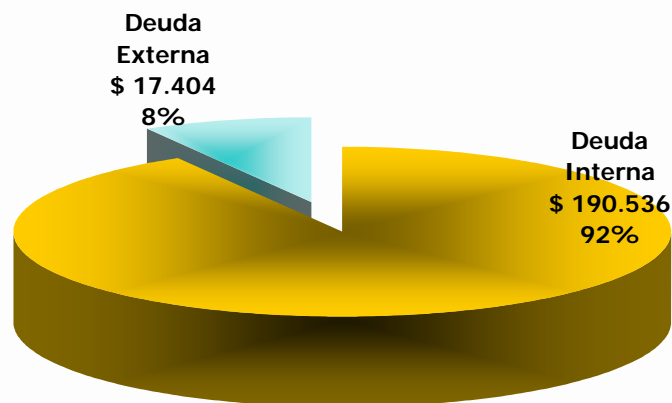
DEUDA PÚBLICA SEGUNDO TRIMESTRE 2008

1. Estado de la Deuda Pública

La Deuda Pública ascendió a \$207.940 millones al finalizar el segundo trimestre de la presente vigencia, de los cuales \$190.536 millones se registraron como Deuda Interna y \$17.404 millones como Deuda Externa.

Estado de la Deuda - Junio 2008
(millones de pesos)

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



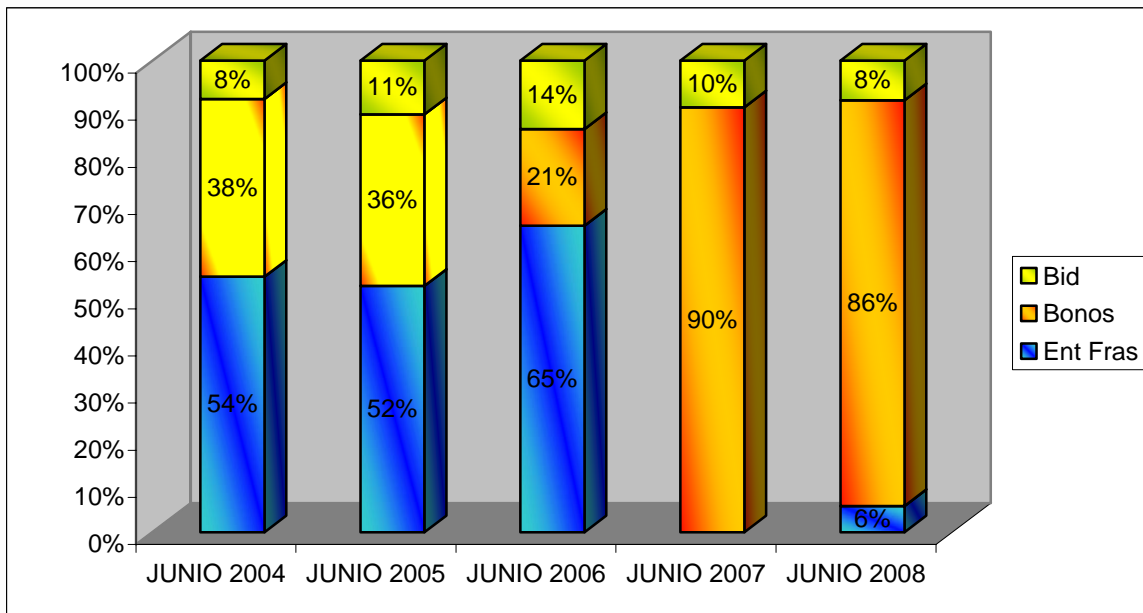
Es importante destacar que uno de los pilares del financiamiento del Municipio de Medellín es la emisión y colocación de Bonos. Para el segundo trimestre de 2008 el 86% del saldo de la deuda corresponde a Bonos, el 6% con Entidades Financieras y el restante 8% son obligaciones con el BID.





Alcaldía de Medellín Secretaría de Hacienda

Composición de la Deuda Pública - Junios 2004-2008
(millones de pesos)



Es de anotar que la composición de la Deuda Pública del Municipio de Medellín para el segundo trimestre del 2004 se encontraba en un 54% en Entidades Financieras, el 38% correspondía a Emisión de Bonos y un 8% deuda con el BID, para el segundo trimestre del 2005 la Deuda se componía en un 52% correspondía a Entidades Financieras, un 36% originados por la Emisión de Bonos y un 11% deuda BID. En el segundo trimestre de la vigencia 2006 el 65% recursos contratados con Entidades Financieras, un 21% Emisión de Bonos y un 14% restante deuda BID.

Situación que cambio radicalmente en el año 2007, que para el segundo trimestre el saldo de Deuda previene en un alto porcentaje por Emisión de Bonos que corresponde a un 90% y el 10% restante a la deuda con el BID. Para el segundo trimestre del 2008 el 86% esta representada en Bonos, solo un 6% con Entidades Financieras y un 8% con el BID.



Alcaldía de Medellín Secretaría de Hacienda

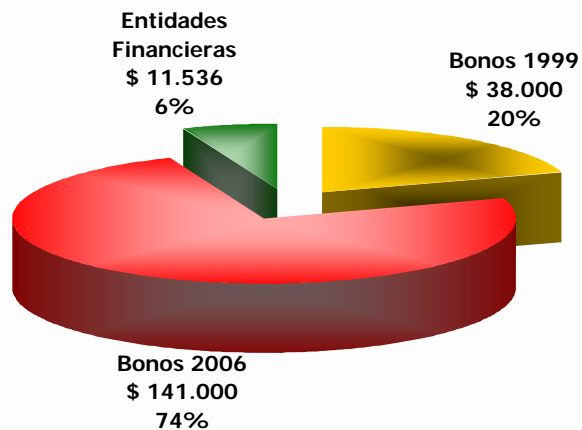
2. Deuda Interna

La Deuda Interna presentó un saldo de \$190.536 millones, con corte a junio de 2008, 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 1999 por valor de \$38.000 millones, correspondiente al 20%, Bonos 2006 por valor de \$141.000 millones representan un 74% y un solo 6% correspondiente a Entidades Financieras por valor de \$11.536 millones.

Composición de la Deuda interna - Junio 2008
(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 segundo trimestre de 2008 a \$17.404 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 2007 se realizó un único desembolso por valor de US\$248.603 y se pagaron amortizaciones e intereses por valor de US\$859.052 y US\$574.935 respectivamente, lo que da como resultado un saldo final a diciembre 31 de 2007 de US\$9.479.840, que convertidos a una tasa de TRM \$2.014,76 (TRM del último día del mes) nos da una deuda definitiva en pesos al cierre del 2007 de \$19.100 millones.





Alcaldía de Medellín Secretaría de Hacienda

Para el segundo trimestre de 2008 se realizó el pago de obligaciones que se tiene con este crédito por lo cual el saldo a esta fecha es por valor de US\$9.050.494, que convertidos a una tasa de TRM \$1.923,02 (TRM del último día del mes) nos da una deuda definitiva en pesos al cierre del mes de junio de 2008 de \$17.404 millones.

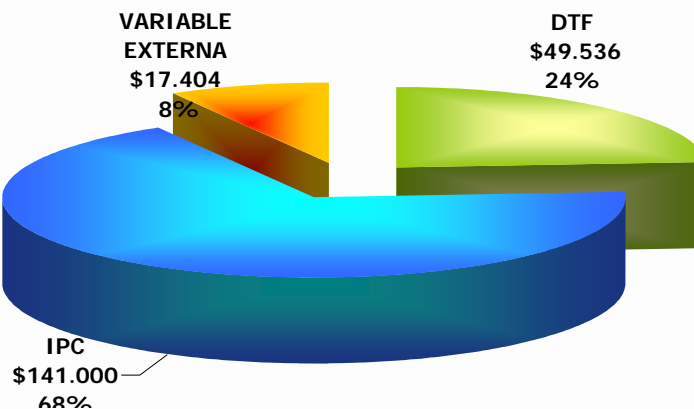
Movimientos Deuda Externa 2008
(Dólares)

BID	DOLARES
Saldo a Dic 2007	9.479.840
+ Desembolsos	-
- Amortización	429.346
Saldo a Jun 2008	9.050.494

4. Composición por Tasas de Interés

Las condiciones de tasa de interés variable de la deuda pública total del Municipio de Medellín en la presente vigencia señalan un 68% de la deuda contratada ligada al IPC, el 24% se encuentra regida por el DTF y por último el 8% corresponde a una tasa variable externa que define el BID.

Composición de la Deuda en relación a las Tasas de interés





Alcaldía de Medellín

Secretaría de Hacienda

5. Servicio de la Deuda - Segundo Trimestre 2008.

Durante el periodo comprendido entre Abril a Junio del 2008, el Municipio efectuó pagos del servicio de la Deuda por un valor de \$4.253 millones. De los recursos pagados a la fecha el 72% corresponde a pago de Intereses y se destinaron para Deuda Interna y el 28% corresponde a pago de intereses y amortización de capital de la Deuda externa.

El pago de intereses Bonos 1999 por valor de \$2.271 millones se constituyó en el mayor valor pagado, representando en el 74% del total de pagos realizados por concepto de Deuda Interna durante este segundo trimestre de la presente vigencia. El 23% representa el pago de intereses por valor de \$718 millones realizado en cumplimiento con las obligaciones derivadas del crédito que se tiene con Entidades Financieras y un restante 2% por valor de \$74 millones que representan los pagos extraordinarios derivados de la Deuda.

Servicio de la Deuda - Primer Trimestre 2008

	Presupuesto Definitivo	Ejecución
Deuda Pública	29.079.220.417	4.252.602.665
Servicio de la Deuda Interna	24.658.412.856	3.062.403.499
Intereses Titulos Emitidos	22.720.912.856	2.344.528.403
Intereses Entidades Financieras	1.937.500.000	717.875.096
Servicio de la Deuda Externa	4.420.807.561	1.190.199.166
Amortización Deuda Pública Externa	2.522.572.075	734.468.569
Amortización Banca multilateral	2.522.572.075	734.468.569
Intereses Deuda Pública Externa	1.898.235.486	455.730.597
Intereses Banca Multilateral	1.898.235.486	455.730.597

En cuanto a la Deuda Externa a la fecha se han realizado pagos por concepto de intereses por valor de \$456 millones y representan el 62% del total de pagos realizados por Deuda Externa, adicionalmente se realizo pagos por amortización de capital por valor \$734 millones que representan un 38% del total de pagos de Deuda externa.



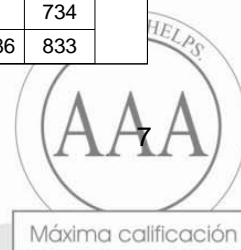
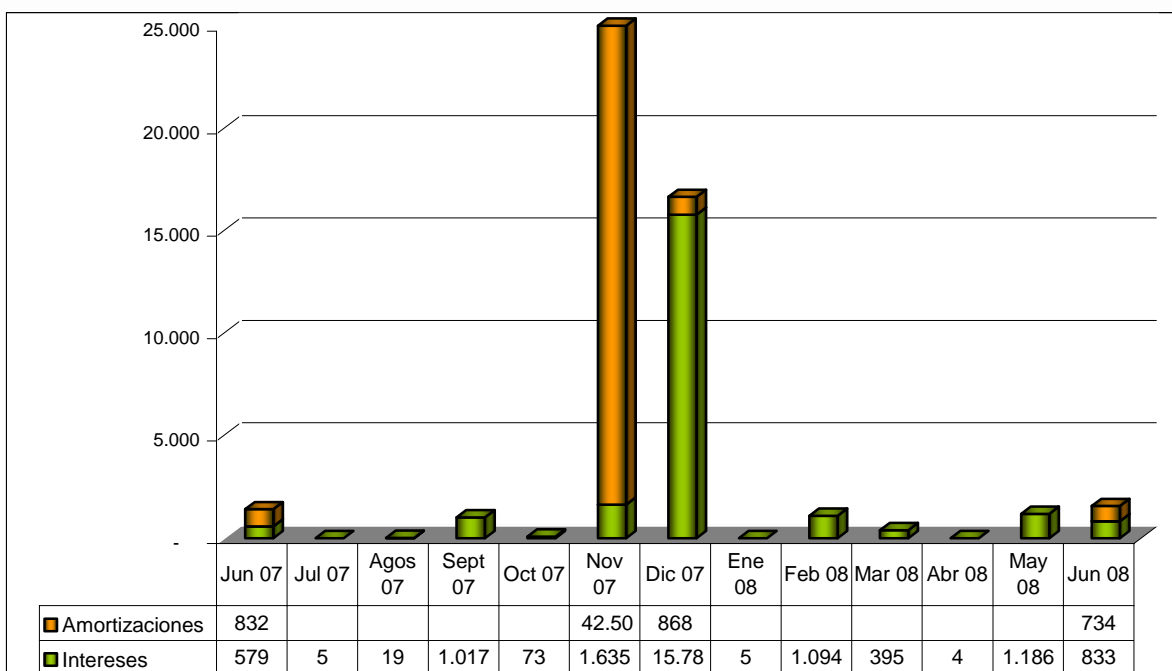
Alcaldía de Medellín Secretaría de Hacienda

El comportamiento del Servicio de la Deuda durante el periodo junio 2007 a junio de 2008 muestra Amortizaciones de Capital tanto por Deuda Interna como por Deuda Externa.

En los meses de junio y diciembre 2007 y junio de 2008 se presentó amortización de capital en cumplimiento de las obligaciones del Crédito BID por valor de \$2.434 millones y en relación a la Deuda Interna se amortizó capital en el mes de noviembre por valor de \$42.500 millones en cumplimiento con las obligaciones con Entidades Financieras.

Por concepto de Pago de Intereses Deuda Interna en los meses de mayo, septiembre y noviembre de 2007, febrero y mayo de 2008 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 2007 y en los meses de Noviembre de 2007, marzo y junio de 2008 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 2007 y junio 2008.

Servicio de la Deuda mensual - Junio 2007 a Junio 2008





Alcaldía de Medellín Secretaría de Hacienda

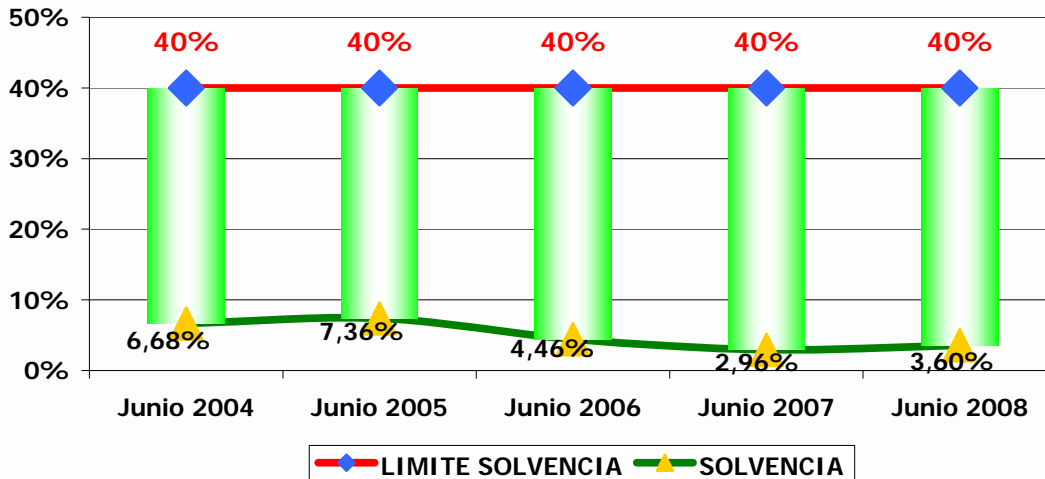
6. Indicadores de Endeudamiento.

CAPACIDAD DE PAGO

Solvencia

El Municipio se ha caracterizado por el amplio cumplimiento de los indicadores de endeudamiento de la Ley 358 de 1997, para el segundo trimestre del 2008 el indicador de Capacidad de Pago es 3.60%, 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, a marzo de 2008 con un Ahorro operacional por valor de \$662.222 millones puede cubrir unos Intereses por \$23.842 millones quedando un margen del 96%.



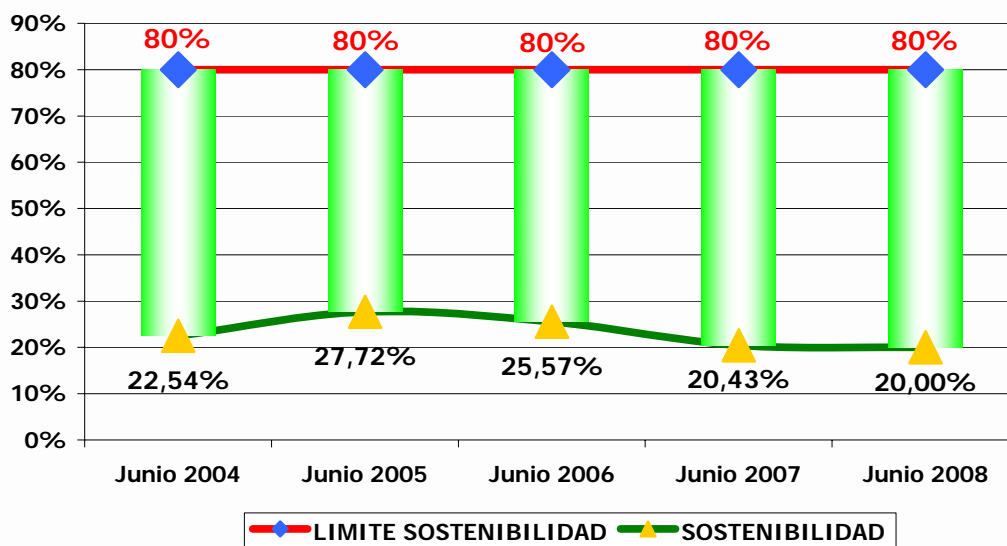


Alcaldía de Medellín Secretaría de Hacienda

Sostenibilidad

Sostenibilidad desde la Ley 358 de 1997, 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 segundo trimestre 2008 un 20%, cifra inferior a la registrada en el año anterior, resultados satisfactorios ya que reencuentran muy alejados del límite.

Evolución de los indicadores de endeudamiento Ley 358 -



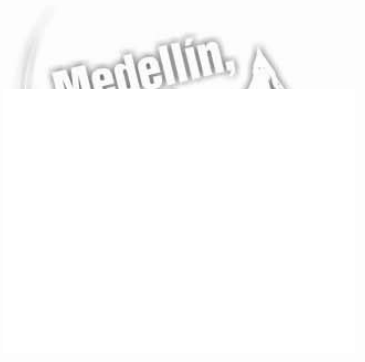
Sostenibilidad de la Deuda desde la Ley 819 de 2003, mide la Capacidad que tiene el Municipio de Medellín de pagar los intereses con el Superávit Primario. Para el segundo trimestre de la vigencia 2008 de un Superávit Primario de \$264.502 millones le alcanza para pagar los Intereses que son de \$23.842 millones y estos pueden ser cubiertos 11 veces.

Es importante anotar que para diciembre de 2007 se encontraba una sostenibilidad de la deuda donde el Superávit Primario de \$308.957 millones alcanzó para pagar los Intereses de \$21.209 millones y estos pudieron ser cubiertos 15 veces.



Alcaldía de Medellín

Secretaría de Hacienda



7. Calificaciones Vigentes.

- Calificación asignada a la capacidad de pago del Municipio de Medellín en "AAA" (Triple A).

- 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).

- 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.





Alcaldía de Medellín

***ANÁLISIS DEL ESTADO DE LA
DEUDA PÚBLICA MUNICIPIO
DE MEDELLÍN
PRIMER TRIMESTRE 2008***

*Secretaría de Hacienda
Subsecretaría Financiera*



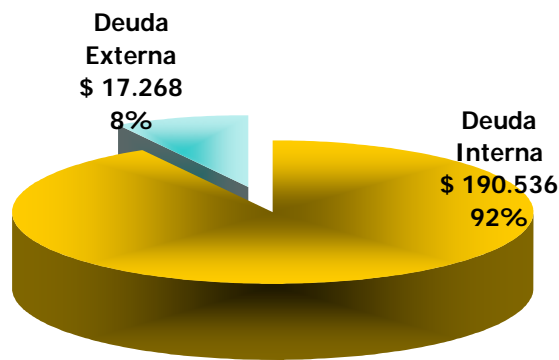
DEUDA PÚBLICA PRIMER TRIMESTRE 2008

1. Estado de la Deuda Pública

La Deuda Pública ascendió a \$207.804 millones al finalizar este primer trimestre de la presente vigencia, de los cuales \$190.536 millones se registraron como Deuda Interna y \$17.268 millones como Deuda Externa.

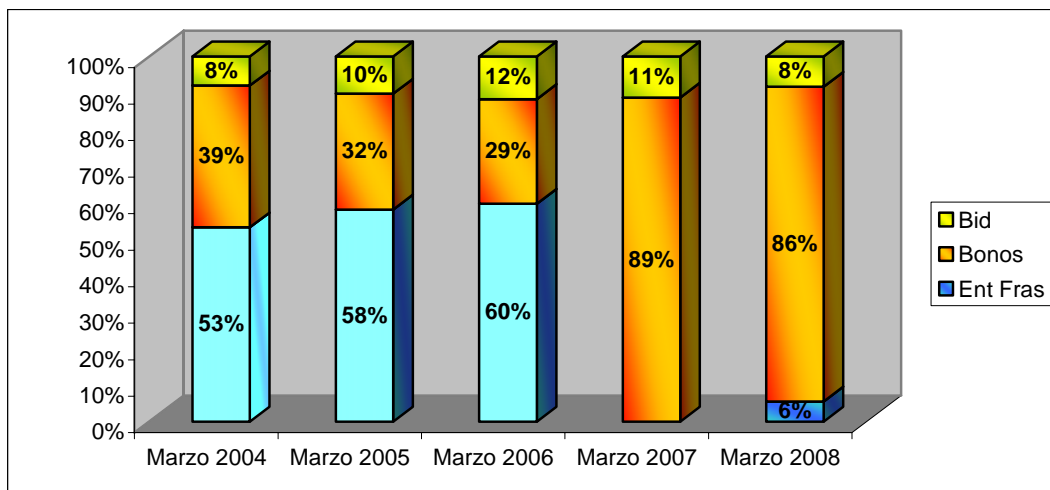
Estado de la Deuda - Marzo 2008
(millones de pesos)

El 92% de la Deuda Pública del Municipio esta compuesto por Deuda Interna y el 8% 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 tercer trimestre de 2008 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 - Marzos 2004-2008
(millones de pesos)



Es de anotar que la composición de la Deuda Pública del Municipio de Medellín para el primer trimestre del 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 primer trimestre del 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 primer trimestre del 2008 el 86% esta representada en Bonos, solo un 6% con Entidades Financieras y un 8% con el BID.

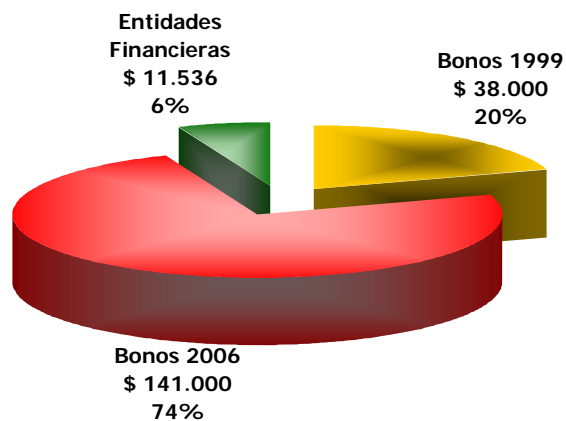
2. Deuda Interna

La Deuda Interna presentó un saldo de \$190.536 millones, a corte marzo de 2008, 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 1999 por valor de \$38.000 millones, correspondiente al 20%, Bonos 2006 por valor de \$141.000 millones representan un 74% y un solo 6% correspondiente a Entidades Financieras por valor de \$11.536 millones.

Composición de la Deuda interna - Marzo 2008
(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 2008 a \$17.268 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 2007 se realizo un único desembolso por valor de US\$248.603 y se pagaron amortizaciones e intereses por valor de US\$859.052 y US\$574.935 respectivamente, lo que da como resultado un saldo final a diciembre 31 de 2007 de US\$9.479.840, que convertidos a una tasa de TRM \$2.014,76 (TRM del ultimo día del mes) nos da una deuda definitiva en pesos al cierre del 2007 de \$19.100 millones.

Para el primer trimestre de 2008 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\$9.479.840, que convertidos a una tasa de TRM \$1.821,60 (TRM del ultimo día del mes) nos da una deuda definitiva en pesos al cierre de marzo de 2008 de \$17.268 millones.

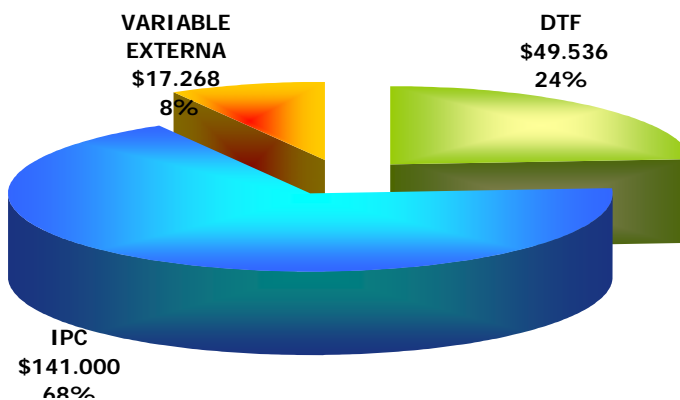
Movimientos Deuda Externa 2007
(Dólares)

BID	DOLARES
Saldo a Dic 2006	10.090.288
+ Desembolsos	248.603
- Amortización	859.052
Saldo a Dic 2007	9.479.840

4. Composición por Tasas de Interés

Las condiciones de tasa de interés variable de la deuda pública total del Municipio de Medellín en la presente vigencia señalan un 68% de la deuda contratada ligada al IPC, el 24% se encuentra regida por el DTF y por ultimo el 8% 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 2007 a Marzo 2008.

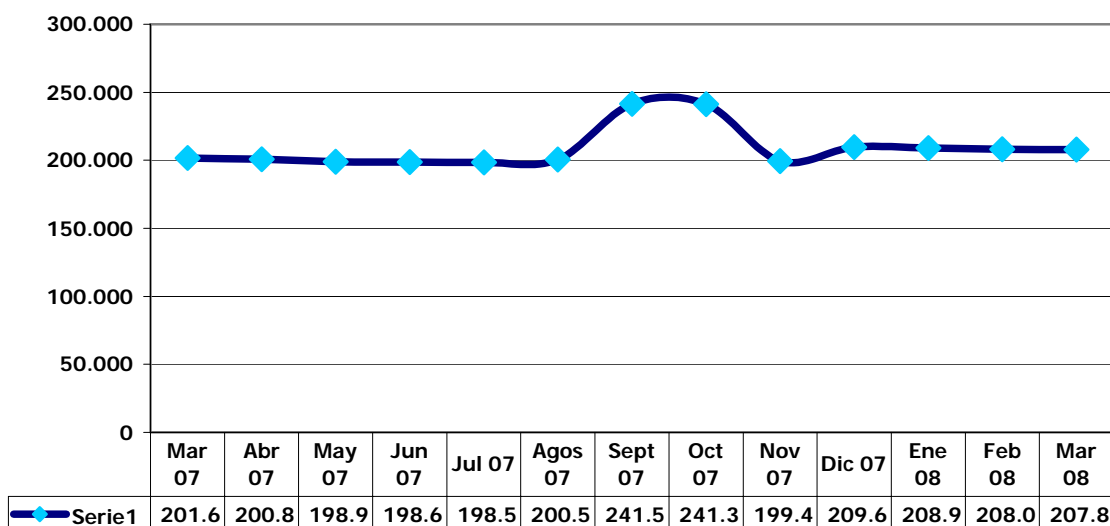
La dinámica de la Deuda estuvo condicionada al comportamiento de la Deuda Interna, dado que la Deuda Externa no presentó fluctuaciones importantes. Para el periodo comprendido entre marzo a agosto de la vigencia 2007 presenta una tendencia estable, sin fluctuaciones relevantes. En el mes de septiembre se presentó un aumento en el saldo de la Deuda, debido a desembolsos que fueron originados por contratos de empréstitos celebrados con Entidades Financieras por valor de \$42.500 millones.

La siguiente fluctuación importante se presentó en el mes de noviembre con una disminución en el saldo, al pasar \$241.313 millones en octubre a \$199.417 millones para el mes de noviembre, lo cual responde a la cancelación de las obligaciones que se tenían con las Entidades Financieras por \$42.500 millones dada la aplicación de políticas de mejoramiento del Perfil de la Deuda. Adoptando un modelo de gestión de la Deuda bajo estrategias de reestructuración, sustitución de deuda con los Excedentes Financieros de EPM y gestión de la misma en intereses.

En el mes de diciembre se un aumento en el saldo, al pasar de \$199.417 millones en el mes de noviembre a \$209.635 millones para diciembre de 2007, debido al desembolso realizado por Entidades Financieras por valor de \$11.536 millones.

Para los siguientes meses el comportamiento de la Deuda no presenta fluctuaciones importantes, este periodo comprendido entre Diciembre de 2007 a marzo de 2008 presenta una tendencia estable.

Evolución de los Saldos de la Deuda - Marzo 2007 a Marzo 2008



6. Servicio de la Deuda - Primer Trimestre 2008.

Durante el periodo comprendido entre Enero a marzo del 2008, el Municipio efectuó pagos del servicio de la Deuda por un valor de \$1.494 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 Bonos 1999 por valor de \$1.090 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 23% representa el pago de intereses por valor de \$346 millones realizado en cumplimiento con las obligaciones derivadas del crédito que se tiene con Entidades Financieras y un restante 4% por valor de \$58 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.

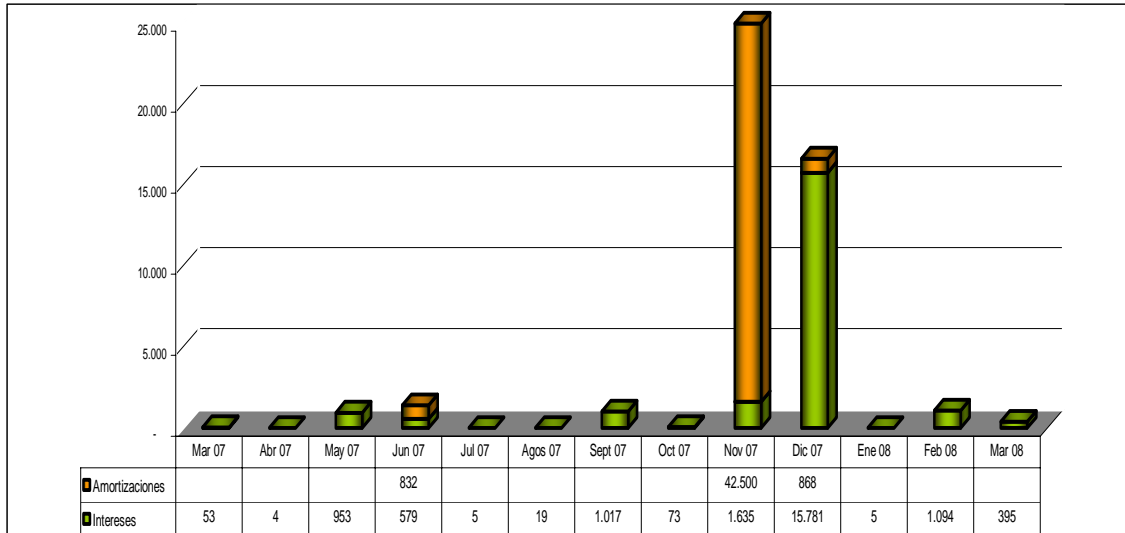
Servicio de la Deuda - Primer Trimestre 2008

	Presupuesto Definitivo	Ejecución
Deuda Pública	29.079.220.417	1.494.029.242
Servicio de la Deuda Interna	24.658.412.856	1.494.029.242
Intereses Titulos Emitidos	22.720.912.856	1.147.982.991
Intereses Entidades Financieras	1.937.500.000	346.046.251
Servicio de la Deuda Externa	4.420.807.561	0
Amortización Deuda Pública Externa	2.522.572.075	0
Amortización Banca multilateral	2.522.572.075	0
Intereses Deuda Pública Externa	1.898.235.486	0
Intereses Banca Multilateral	1.898.235.486	0

El comportamiento del Servicio de la Deuda durante el periodo marzo 2007 a marzo 2008 muestra Amortizaciones de Capital tanto por Deuda Interna como por 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 \$1.700 millones y en relación a la Deuda Interna se amortizó capital en el mes de noviembre por valor de \$42.500 millones en cumplimiento con las obligaciones con Entidades Financieras.

Por concepto de Pago de Intereses Deuda Interna en los meses de mayo, septiembre y noviembre de 2007 y febrero de 2008 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 2007 y en los meses de Noviembre de 2007 y marzo de 2008 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 2007.

Servicio de la Deuda mensual - Marzo 2007 a Marzo 2008



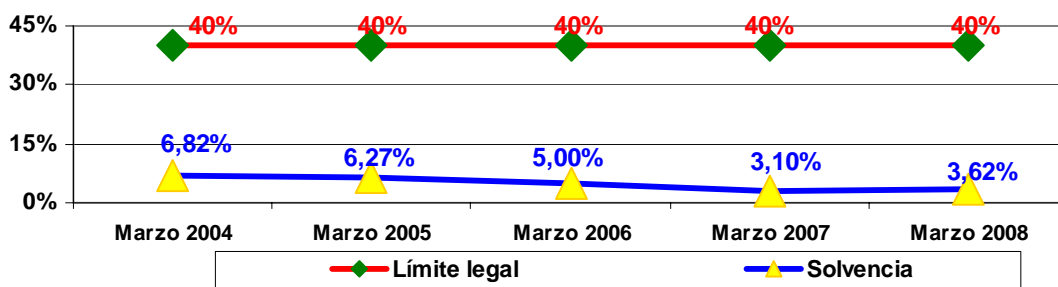
7. Indicadores de Endeudamiento.

CAPACIDAD DE PAGO

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 del 2008 el indicador de Capacidad de Pago es 3.62%, 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

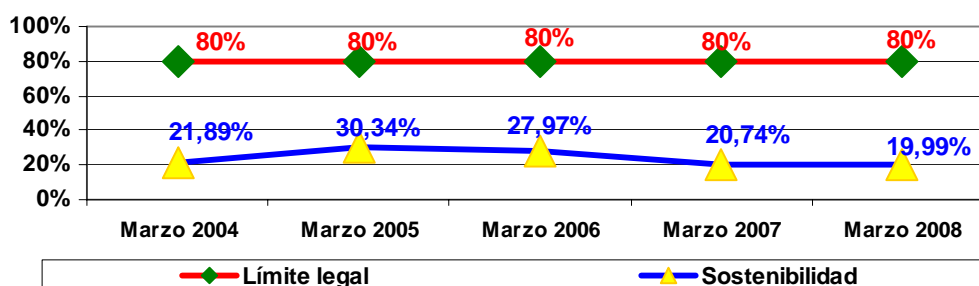


El Municipio de Medellín ha tenido la capacidad de generar Ahorro Operacional para pagar sus intereses, a marzo de 2008 con un Ahorro operacional por valor de \$662.222 millones puede cubrir unos Intereses por \$23.997 millones quedando un margen del 96%.

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 primer trimestre 2008 un 19.99%, cifra inferior a la registrada en el año anterior, resultados satisfactorios ya que reencuentran muy alejados del límite.

Evolución de los indicadores de endeudamiento Ley 358 -



8. Calificaciones Vigentes.

El Municipio de Medellín en cuanto a las calificaciones de riesgo de la Deuda vigente, la firma calificadora 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.

