



Alcaldía de Medellín



Alcaldía de Medellín

Análisis del estado de la deuda pública Municipio de Medellín Segundo Trimestre 2021

Subsecretaría de Presupuesto y Gestión
Financiera

Secretaría de Hacienda
Municipio de Medellín

28 de julio de 2021



Centro Administrativo Municipal CAM
Calle 44 N° 52-165. Código Postal 50015
Línea de Atención a la Ciudadanía: (57) 44 44 144
Commutador: 385 5555 Medellín - Colombia



www.medellin.gov.co



Alcaldía de Medellín

Análisis del Estado de la Deuda Pública Municipio de Medellín Segundo Trimestre 2021

Óscar de Jesús Hurtado Pérez
Secretario de Hacienda

Giovanni Ávila Gómez
Subsecretario de Presupuesto y Gestión financiera

Rodrigo Toro Londoño
Líder de programa Unidad de Planificación y Análisis Fiscal

Aldo Adrián Gutiérrez Posada
Líder de proyecto Estructuración de Marco Fiscal y Deuda Pública

Ana María Arcila Loaiza
Profesional Universitaria

Natalia Vallejo Montoya
Profesional Universitaria



Centro Administrativo Municipal CAM
Calle 44 N° 52-165. Código Postal 50015
Línea de Atención a la Ciudadanía: (57) 44 44 144
Commutador: 385 5555 Medellín - Colombia



www.medellin.gov.co



Alcaldía de Medellín

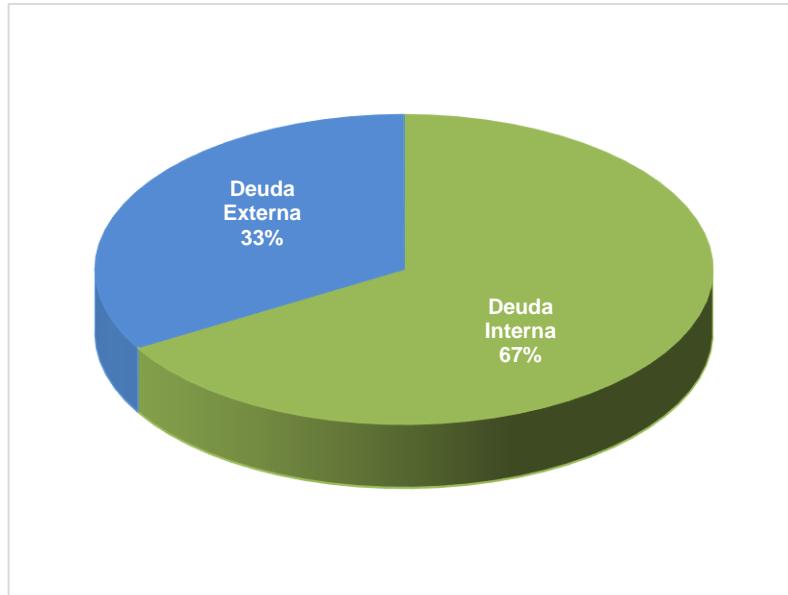
Análisis del estado de la deuda pública del Municipio de Medellín Segundo Trimestre 2021

1. Estado de la Deuda Pública

El saldo de la deuda pública de Medellín para el segundo trimestre del año 2021 asciende a **\$1.871.203 millones**, de los cuales **\$1.245.091 millones** se registran como Deuda Interna y **\$ 626.112 millones** como Deuda Externa (TRM al 30 de junio de 2021: \$ 3.756,67).

Gráfico 1. Estado de la Deuda – Junio de 2021

La deuda pública del Municipio de Medellín se compone de la siguiente manera:
67% deuda interna y
33% deuda externa



Para Junio de 2021, la **deuda interna** tiene una participación del **67%** y **deuda externa** del **33%**. La **AFD** cuenta con una participación del **33%** por valor de **\$626.112 millones**, equivalente al total de la deuda externa.



Centro Administrativo Municipal CAM
Calle 44 N° 52-165. Código Postal 50015
Línea de Atención a la Ciudadanía: (57) 44 44 144
Commutador: 385 5555 Medellín - Colombia

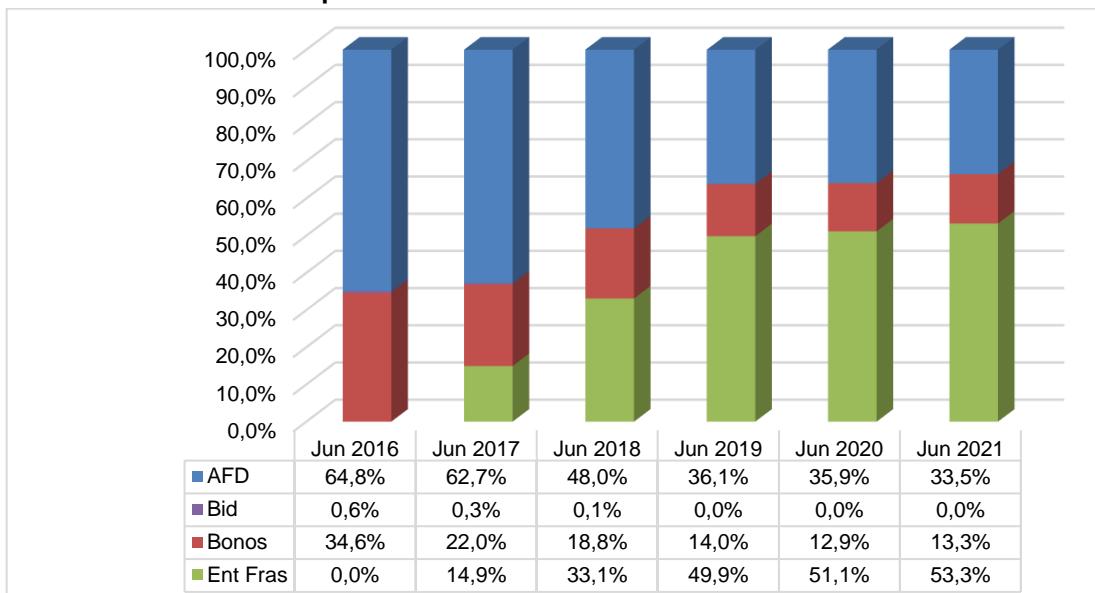


www.medellin.gov.co



Alcaldía de Medellín

Gráfico 2. Composición histórica de la Deuda Pública a 30 de Junio



La participación del saldo de la **deuda externa** presenta una leve disminución en junio de 2021 respecto del mes de junio de 2020 pasando de un 35,9% a un 33,5%. En el mismo período el saldo de la deuda externa disminuyó ya que en septiembre de 2020 y marzo de 2021 se realizaron amortizaciones de capital y también, porque la TRM pasó de \$3.758,91 el 30 de Junio de 2020 a \$ 3.756,67 al cierre de Junio de 2021, generando un efecto combinado con la disminución del saldo de deuda externa y el aumento de la interna.

El saldo de la **deuda interna** aumentó y a su vez la participación de este saldo dentro de la deuda total. Esto debido a que, si bien en el periodo comprendido entre junio de 2020 y Junio de 2021 se realizaron amortizaciones del crédito contraído con el Banco Popular por **\$56.300 millones**, BBVA por **\$9.600 millones**, Scotiabank Colpatria por **\$7.812 millones** y Bancolombia por **\$7.047 millones**; en el mes de diciembre de 2020 ingresaron recursos del crédito para la vigencia 2020 por valor de **\$120.000 millones**, contratados con Bancolombia y desembolsados en el mes de diciembre de 2020, quedando las **entidades financieras** con una participación del **53,3%** equivalente a **\$996.531 millones**.

Las **emisiones de bonos** por **\$248.560 millones**, no se modificaron y quedan con una participación del **13,3%**.





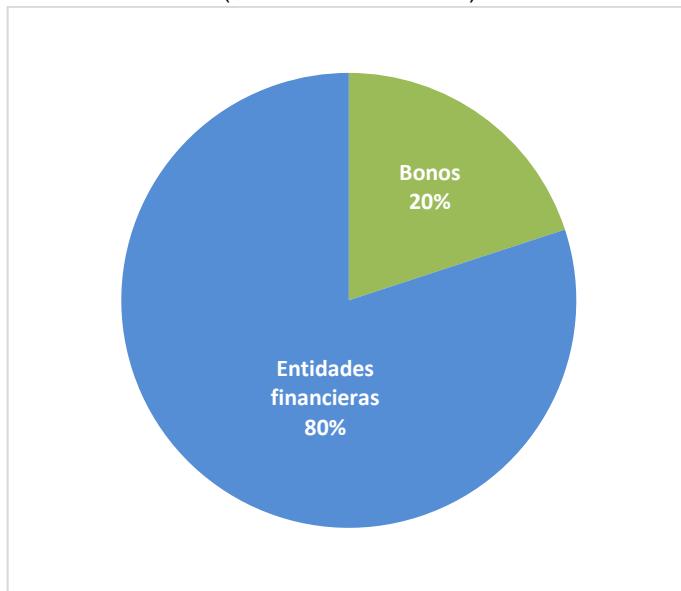
Alcaldía de Medellín

2. Detalle de la deuda interna

La deuda interna del Municipio al 30 de Junio de 2021, presenta un saldo de **\$1.245.091 millones**.

Este saldo está compuesto por **bonos de deuda pública** emitidos en 2014, por valor de **\$248.560 millones**; también por obligaciones con **entidades financieras** por valor de **\$996.531 millones**.

Gráfico 3. Composición de la deuda interna – Junio de 2021
(\$1.245.091 millones)



Del saldo de deuda interna con entidades financieras, tenemos que \$28.150 millones corresponden al Crédito contraído con el Banco Popular en 2016, \$249.600 millones al crédito con el banco BBVA de 2017, \$234.375 millones al crédito con Scotiabank Colpatria, \$211.406 millones del crédito contratado con Davivienda en 2018 y reestructurado con Bancolombia en 2019, \$153.000 millones con el Banco de Bogotá en 2019, y finalizando con un crédito con Bancolombia por \$120.000 en 2020.



Centro Administrativo Municipal CAM
Calle 44 N° 52-165. Código Postal 50015
Línea de Atención a la Ciudadanía: (57) 44 44 144
Commutador: 385 5555 Medellín - Colombia



www.medellin.gov.co



Alcaldía de Medellín

Tabla 1. Composición deuda interna Junio de 2021

Tipo	Entidad	Condiciones	Monto (Millones)	Tasa	Saldo de la deuda Junio de 2021 (Millones)
BONOS	BONOS 2014 (Vencimiento 30 años)	Plazo: 30 años Gracia: 30 años	\$ 113.700	IPC+4,78%	\$ 113.700
BONOS	BONOS 2014 (Vencimiento 10 años)	Plazo: 10 años Gracia: 10 años	\$ 134.860	IPC+3,99%	\$ 134.860
ENTIDADES FINANCIERAS	BANCO POPULAR 2016	Plazo: 5 años Gracia: 2 años	\$ 168.900	IBR+2,2% TV	\$ 28.150
ENTIDADES FINANCIERAS	BANCO BBVA 2017	Plazo: 10 años Gracia: 3 años	\$ 268.800	IBR+2,14% TV	\$ 249.600
ENTIDADES FINANCIERAS	BANCO SCOTIABANK COLPATRIA 2018	Plazo: 10 años Gracia: 2 años	\$ 250.000	IBR+2,5% TV	\$ 234.375
ENTIDADES FINANCIERAS	BANCOLOMBIA 2019	Plazo: 9 años Gracia: 1 año	\$ 225.500	IBR+2,5% TV	\$ 211.406
ENTIDADES FINANCIERAS	BANCO DE BOGOTÁ 2019	Plazo: 10 años Gracia: 2 años	\$ 153.000	IBR+2,5% TV	\$ 153.000
ENTIDADES FINANCIERAS	BANCOLOMBIA 2020	Plazo: 7 años Gracia: 3 años	\$ 120.000	IBR+3,05% TV	\$ 120.000
TOTAL			\$ 1.434.760		\$ 1.245.091

El 28 de diciembre de 2016 se realizó el desembolso del empréstito suscrito entre el **Banco Popular** y el Municipio de Medellín por valor de **\$168.900 millones** para financiar algunos proyectos del Plan de Desarrollo, con un plazo de 5 años incluidos 2 de gracia, amortización a capital trimestral y pago de intereses trimestrales con una tasa del IBR+3,6% TV. El 31 de mayo de 2018 se firmó un otrosí al contrato con el fin de mejorar el perfil de la deuda modificando la tasa de interés a un IBR+2,8%TV. Y por último, el 18 de julio de 2019 se firmó nuevamente un otrosí al contrato, mejorando la tasa de interés a un IBR+2,2%TV.

El 18 de diciembre de 2017 se realizó el desembolso del empréstito suscrito entre el **Banco BBVA** y el Municipio de Medellín por valor de **\$268.800 millones** para financiar algunos proyectos del plan de desarrollo, con un plazo de 10 años incluidos 3 de gracia, amortización a capital trimestral y pago de intereses trimestrales con una tasa del IBR+2,33% TV. El 11 de junio de 2019 se firmó un otrosí al contrato mejorando el perfil de la deuda con la modificación de la tasa de interés a un IBR+2,14%TV.

El 29 de noviembre de 2018 se realizó el desembolso del empréstito suscrito entre **Scotiabank Colpatria S.A** y el Municipio de Medellín por valor de **\$250.000**





Alcaldía de Medellín

millones para financiar algunos proyectos del plan de desarrollo, con un plazo de 10 años incluidos 2 de gracia, amortización a capital trimestral y pago de intereses trimestrales con una tasa del IBR+2,8% TV. El 27 de agosto de 2019 se firmó un otrosí al contrato con el fin de mejorar el perfil de la deuda mejorando la tasa de interés a un IBR+2,5%TV.

El 20 de diciembre de 2018 se realizó el desembolso del empréstito suscrito entre el **Banco Davivienda** y el Municipio de Medellín por valor de **\$225.500 millones** para financiar proyectos del plan de desarrollo, con un plazo de 10 años con 2 de gracia, amortización a capital trimestral y pago de intereses trimestrales con una tasa del IBR+3% TV. El 19 de Septiembre de 2019 se realizó una sustitución de crédito con **Bancolombia**, debido a que dicha entidad realizó la mejor oferta de tasa, mejorando el perfil de la deuda modificándola a un IBR + 2,5% TV.

El 16 de diciembre de 2019 se realizó el desembolso del empréstito suscrito entre el **Banco de Bogotá** y el Municipio de Medellín por valor de **\$153.000 millones** con un plazo de 10 años con 2 de gracia, amortización a capital trimestral y pago de intereses trimestrales con una tasa del IBR+2,5% TV.

Por último, el 21 de diciembre de 2020 se realizó el desembolso del empréstito suscrito entre **Bancolombia** y el Municipio de Medellín por valor de **\$120.000 millones** con un plazo de 7 años con 3 de gracia, amortización a capital trimestral y pago de intereses trimestrales con una tasa del IBR+3,05% TV.

Tabla 2. Composición deuda interna Junio de 2021

DEUDA INTERNA		
Concepto	BONOS	ENTIDADES FINANCIERAS
Saldo a Diciembre 2020	248.560.000.000	1.073.600.000.000
Desembolsos vigencia 2021	0	0
Amortizaciones	0	77.068.750.000
Saldo a Junio 2021	248.560.000.000,00	996.531.250.000





Alcaldía de Medellín

3. Detalle de la deuda externa

La Deuda Pública Externa presenta un saldo de **\$ 626.112 millones** calculados con la tasa representativa de mercado a 30 de Junio de 2021 (\$3.756,67 COP/USD). Este valor corresponde al crédito adquirido con la Agencia Francesa para el Desarrollo –AFD–, para el programa Corredores Verdes de Medellín.

Tabla 3. Composición deuda externa Junio de 2021

Entidad	Condiciones	Monto USD	Tasa	Saldo de la deuda 30 de Jun. 2021 (en dólares)	TRM 30 de Junio de 2021	Saldo de la deuda 30 de Junio de 2021 (en pesos)
AGENCIA FRANCESA DE DESARROLLO AFD	Plazo: 20 años Gracia: 5 años	USD 67.123.467 (06/06/2011)	2,485%	USD 44.748.978	\$ 3.756,67	\$ 626.111.666.667
		USD 84.000.000 (20/12/2011)	3,97%	USD 56.000.000		
		USD 48.700.000 (16/09/2013)	4,98%	USD 32.466.667		
		USD 50.176.533 (28/11/2014)	4,04%	USD 33.451.022		
TOTAL		USD 250.000.000		USD 166.666.667		\$ 626.111.666.667

Teniendo en cuenta la inminente desaparición en los mercados internacionales de la cotización de tasa Libor como tasa de referencia, con la cual se pactó el primer tramo (Libor 180 días + 1,70%), el Municipio de Medellín y la Agencia Francesa de Desarrollo AFD, a finales del año 2020 llevaron a cabo concertaron desarrollar una operación de manejo de deuda, la cual definió para ese primer tramo del empréstito, una tasa fija (2,485%) que se hizo efectiva a partir del 01/04/2021.

Tabla 4. Movimiento Deuda Externa Junio de 2021

DEUDA EXTERNA AFD	
Concepto	Valor en Dólares
Saldo a Diciembre 2020	175.000.000
Desembolsos vigencia 2021	0
Amortizaciones	8.333.333
Saldo a Junio 2021	166.666.667



Centro Administrativo Municipal CAM
Calle 44 N° 52-165. Código Postal 50015
Línea de Atención a la Ciudadanía: (57) 44 44 144
Commutador: 385 5555 Medellín - Colombia



www.medellin.gov.co



Alcaldía de Medellín

4. Composición de la deuda pública por tasa de interés

Gráfico 5. Composición de la Deuda por Tasas de interés – Junio de 2021

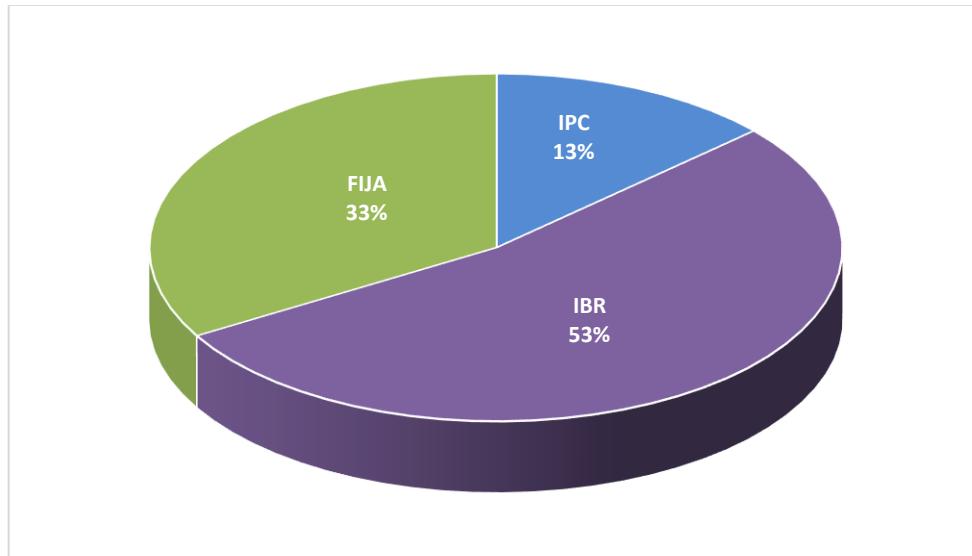


Tabla 5. Composición de la deuda por tasa de interés a Junio de 2021

COMPOSICIÓN DE LA DEUDA POR TASA DE INTERÉS		
Tasa de interés	Saldo (Millones de pesos)	% de participación
IPC	\$ 248.560	13%
IBR	\$ 996.531	53%
FIJA	\$ 626.112	33%
TOTAL	\$ 1.871.203	100%



Centro Administrativo Municipal CAM
Calle 44 N° 52-165. Código Postal 50015
Línea de Atención a la Ciudadanía: (57) 44 44 144
Commutador: 385 5555 Medellín - Colombia



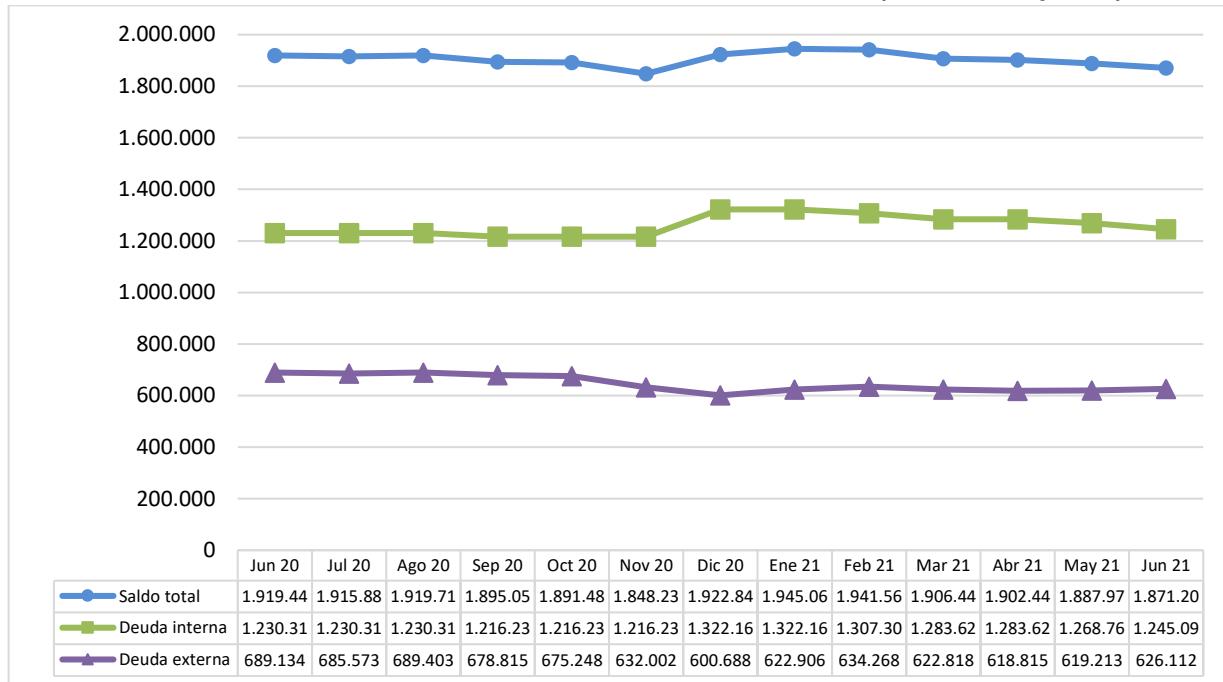
www.medellin.gov.co



Alcaldía de Medellín

5. Evolución del saldo de la deuda – Junio de 2020 a junio de 2021

Gráfico 6. Evolución de los Saldos de la Deuda a Junio de 2021 (Millones de pesos)



6. Servicio de la deuda en la vigencia 2021

Tabla 6. Servicio de la Deuda ejecutado Enero – Junio de 2021

DEUDA PÚBLICA	Presupuesto Definitivo	Ejecución	% Ejecución
SERVICIO DE LA DEUDA PÚBLICA FINANCIERA	339.285.262.094	147.997.199.120	43,62%
SERVICIO DE LA DEUDA PÚBLICA EXTERNA	97.411.834.156	41.393.162.321	42,49%
Préstamos deuda externa	66.661.957.158	29.817.333.322	44,73%
Préstamos AFD	66.661.957.158	29.817.333.322	44,73%
Intereses deuda externa	30.436.785.575	11.530.729.875	35,22%
Intereses AFD	30.436.785.575	11.530.729.875	37,88%
Comisiones y otros gastos	313.091.423	45.099.124	14,40%
Comisiones y otros gastos AFD	313.091.423	45.099.124	14,40%
SERVICIO DE LA DEUDA PÚBLICA INTERNA	241.873.427.938	106.604.036.799	38,40%
Principal deuda interna	154.137.500.000	77.068.750.000	50,00%





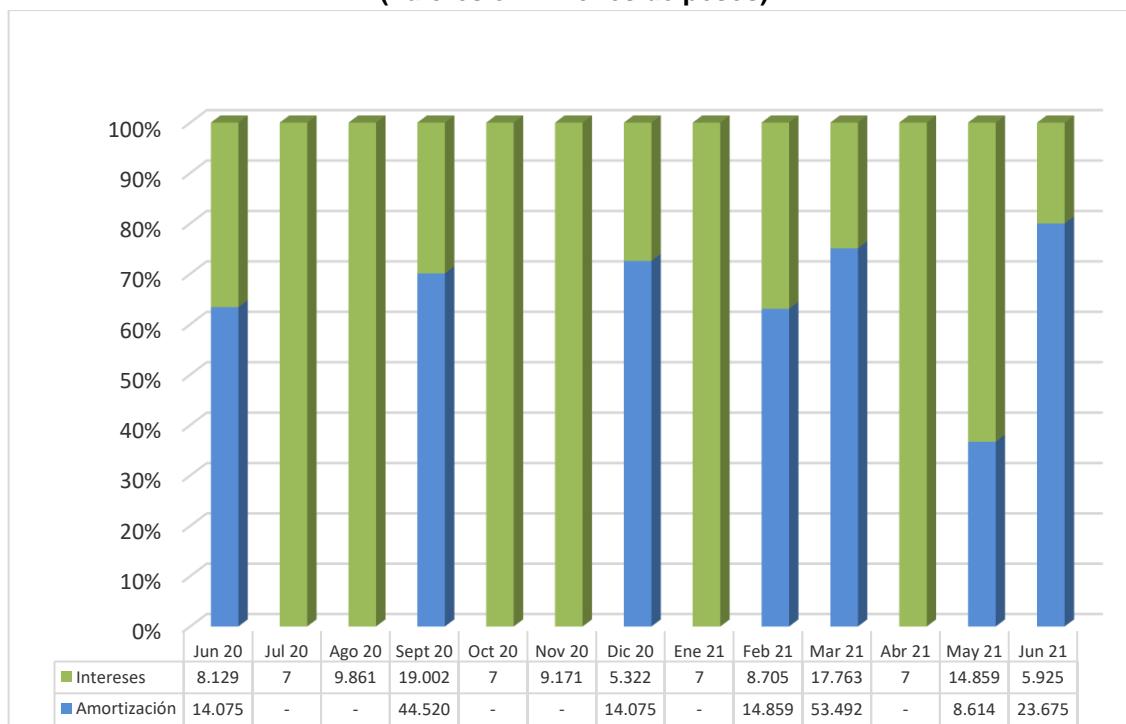
Alcaldía de Medellín

Préstamos entidades financieras Banca comercial interna	154.137.500.000	77.068.750.000	50,00%
Intereses de deuda interna	87.332.793.155	29.393.207.812	33,66%
Intereses otros bonos y títulos emitidos	21.076.687.243	7.472.088.360	35,45%
Intereses préstamos entidades financieras Banca comercial	66.256.105.912	21.921.119.452	33,09%
Comisiones y otros gastos deuda interna	403.134.783	142.078.987	35,24%
Comisiones y gastos otros bonos	403.134.783	142.078.987	35,24%

7. Detalle mensual del concepto de Servicio de la Deuda Junio de 2020 a Junio de 2021

El comportamiento del Servicio de la Deuda durante el periodo comprendido entre Junio de 2020 y Junio de 2021 muestra amortizaciones de capital en el mes de junio, septiembre, diciembre de 2020 y marzo de 2021; y pago de intereses y/o comisiones durante todos los meses.

Gráfico 7. Servicio de la Deuda mensual – Junio de 2020 / Junio de 2021
(Valores en Millones de pesos)



En los meses septiembre de 2020 y marzo de 2021, se amortizó el crédito contraído con la AFD.





Alcaldía de Medellín

En junio, septiembre y diciembre se realizó la amortización del crédito contraído con el Banco Popular. Para el mes de febrero y mayo de 2021 se realizó amortización con Scotiabank Colpatria y Bancolombia. Y en los meses de marzo y junio se amortizaron los créditos del Banco Popular y BBVA.

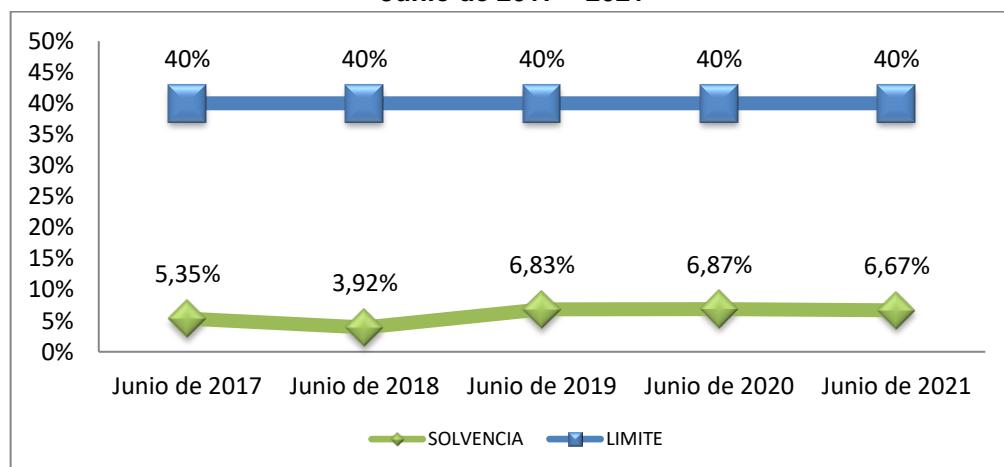
8. Indicadores de endeudamiento

Capacidad de pago

Solvencia = (Intereses/ahorro operacional)

El Municipio se ha caracterizado por el cumplimiento de los indicadores de endeudamiento de la Ley 358 de 1997, a Junio de 2021 el indicador de Solvencia de Capacidad de Pago es **6,67%**, teniendo en cuenta que el límite para este indicador es del **40%**, se puede observar que el Municipio de Medellín ha cumplido ampliamente con dicho indicador.

Gráfico 8. Evolución de los Indicadores de Endeudamiento Ley 358 de 1997 – Solvencia Junio de 2017 – 2021



El Municipio de Medellín ha tenido la capacidad de generar Ahorro Operacional para pagar sus intereses; durante el mes de Junio de 2021, con un Ahorro Operacional por valor de **\$1.886.940 millones**, puede cubrir unos Intereses por **\$125.822 millones**.



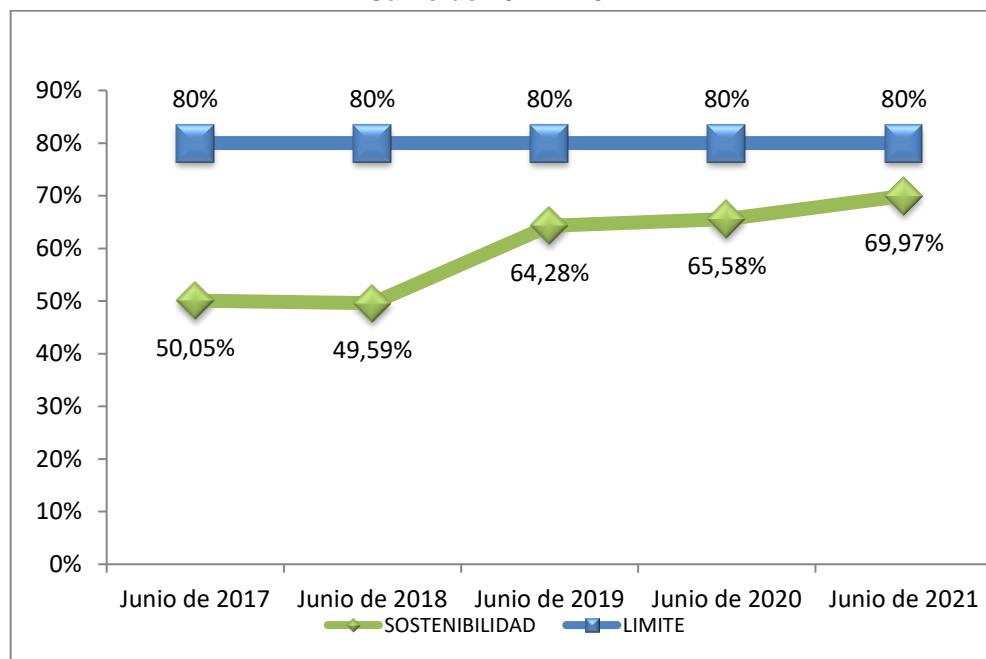


Alcaldía de Medellín

Sostenibilidad = (Saldo de la deuda / (ingresos corrientes de la ley 358 de 1997 – Vigencias futuras))

La Sostenibilidad, indicador de Capacidad de Pago dentro de la Ley 358 de 1997, mide la capacidad que tiene el Municipio de Medellín de cubrir con sus Ingresos Corrientes el Saldo de la Deuda; el límite legal de este indicador es el **80%**. El Municipio de Medellín presenta a Junio de 2021 un **69,97%**, lo que indica resultados aceptables ya que se encuentra debajo del límite, donde con unos ingresos corrientes de libre destinación (menos vigencias futuras) de **\$2.674.363 millones**, se alcanza a cubrir el total del saldo de la deuda que asciende a **\$1.871.203 millones** en este mes.

Gráfico 9. Evolución de los indicadores de endeudamiento Ley 358 de 1997 – Sostenibilidad
Junio de 2017 – 2021



9. Calificaciones de riesgo vigentes

El Municipio de Medellín en lo relacionado con la calificación de riesgo de la Deuda Pública y Capacidad de Pago, ha recibido importantes asignaciones en las escalas de calificación de riesgo, no sólo por firmas calificadoras en el ámbito nacional sino también internacional.



Centro Administrativo Municipal CAM
Calle 44 N° 52-165. Código Postal 50015
Línea de Atención a la Ciudadanía: (57) 44 44 144
Commutador: 385 5555 Medellín - Colombia



www.medellin.gov.co



Alcaldía de Medellín

La Sociedad Calificadora de Valores **Fitch Ratings de Colombia S.A.** afirmó el pasado 12 de noviembre de 2020, las calificaciones de largo plazo en 'AAA (Col)' con perspectiva estable y de corto plazo y F1+ (Col). Así mismo, reafirmó en 'AAA (Col)' la calificación de la sexta emisión de bonos de deuda pública realizada en 2014 por \$248.560 millones. Las razones de la calificación se fundamentan en que Medellín mantendrá un desempeño operativo adecuado, y niveles de deuda manejables, a pesar del impacto económico de la pandemia.

La Sociedad Calificadora de Valores **Moody's** asignó el pasado 25 de noviembre la calificación de Baa2 con perspectiva estable, Grado de Inversión para el Municipio de Medellín, reflejando como fortalezas crediticias una economía local diversificada, altos niveles de ingresos propios, y moderados niveles de deuda y de servicio de la deuda.

Adicionalmente, el 4 de diciembre la calificadora Moody's modificó la perspectiva de la calificación pasando de estable a negativa. Lo anterior debido al cambio presentado en la perspectiva de la calificación de Colombia, teniendo en cuenta que la máxima calificación de una entidad o empresa es la otorgada a los soberanos.



Centro Administrativo Municipal CAM
Calle 44 N° 52-165. Código Postal 50015
Línea de Atención a la Ciudadanía: (57) 44 44 144
Commutador: 385 5555 Medellín - Colombia



www.medellin.gov.co