



Alcaldía de Medellín
Cuenta con vos

Informe Deuda Pública

ANÁLISIS DEL ESTADO DE LA DEUDA PÚBLICA MUNICIPIO DE MEDELLÍN PRIMER TRIMESTRE 2016

***Secretaría de Hacienda
Subsecretaría Financiera y Fondos***



Centro Administrativo Municipal
Calle 44 N°52 – 165
Línea Única de Atención Ciudadanía: 44 44144
Conmutador 385 55 55

www.medellin.gov.co



Informe Deuda Pública

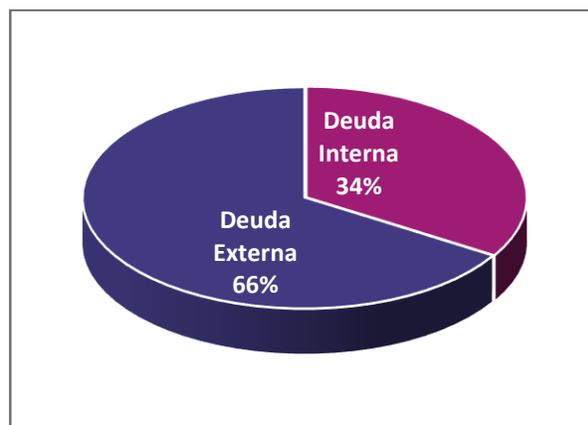
DEUDA PÚBLICA PRIMER TRIMESTRE 2016

1. Estado de la Deuda Pública

La Deuda Pública para el primer trimestre del año 2016 ascendió a **\$1.152.937 millones**, de los cuales **\$389.560 millones** se registraron como Deuda Interna y **\$763.377 millones** (TRM al 31 de marzo de 2016 \$3.022,35) millones como Deuda Externa.

Gráfico 1. Estado de la Deuda – Marzo de 2016

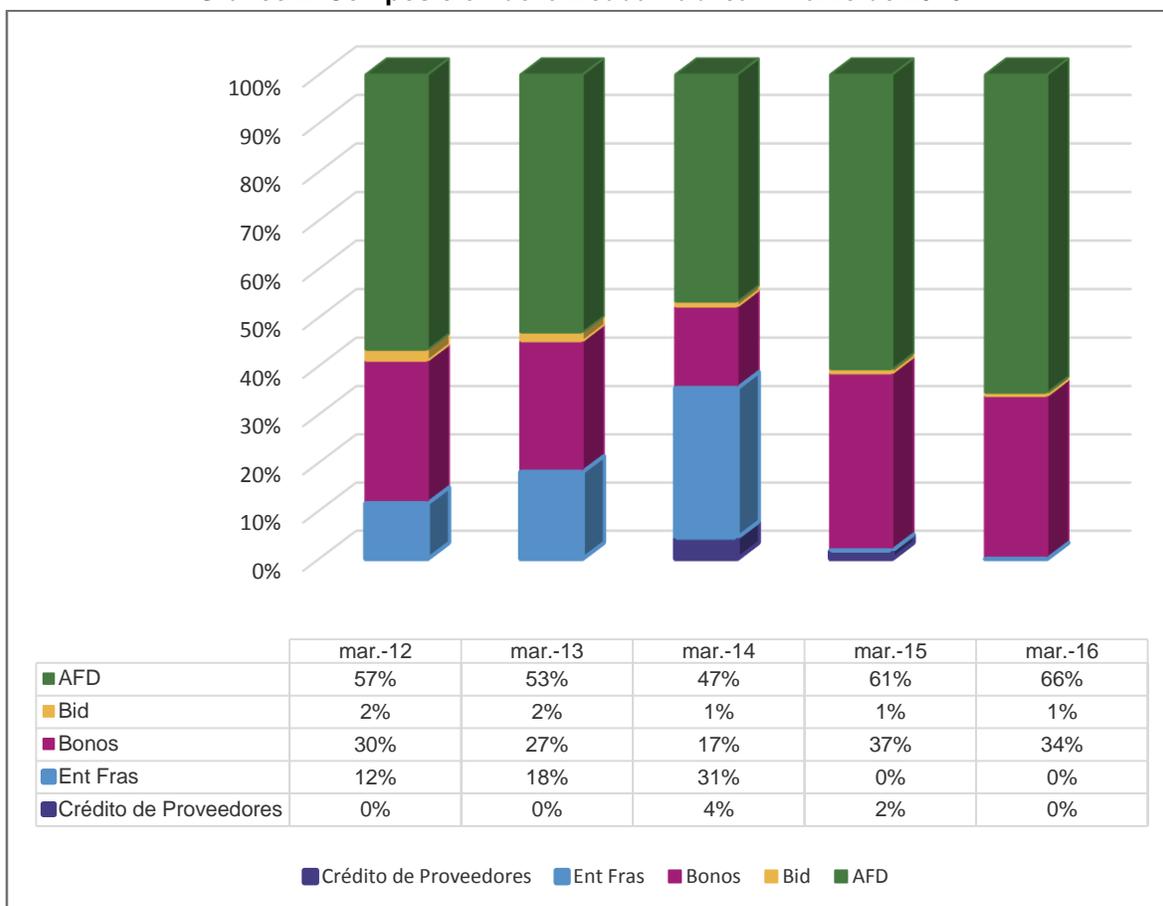
La deuda pública del Municipio de Medellín se compone de la siguiente manera: 34% deuda interna y 66% deuda externa





Informe Deuda Pública

Gráfico 2. Composición de la Deuda Pública – Marzo de 2016



Para el año 2012, el crédito con la AFD se convierte en el mayor participante de la estructura de la deuda con un 57%.

Para Octubre 2013, se realizó un desembolso del crédito contratado con la AFD por valor USD 48.700.000 y en Octubre del mismo año se contrató una nueva modalidad de deuda pública a través de crédito de proveedores para la compra de algunos bienes de Plaza de la Libertad por valor de \$46.390.582.945.



Informe Deuda Pública

En la vigencia 2013, la deuda con la AFD tiene una participación de 53% en la estructura de la deuda del Municipio de Medellín, seguido por la emisión de bonos con 27%, luego por las entidades financieras 18% y por último por el BID 2%.

Para el 2014, AFD mantiene la mayor participación 47% en la estructura de la deuda del Municipio de Medellín, seguido por las entidades financieras 31%, después por las emisiones de bonos 17%, luego por el crédito de proveedores 4% y por último por el BID 1%.

En agosto de 2014 se realizó la sexta emisión de bonos de deuda pública interna del Municipio de Medellín por valor de \$248.560.000.000 con el fin de sustituir las obligaciones con las entidades financieras, mejorando el perfil de la deuda.

En noviembre de 2014 se realizó el último desembolso de la línea de crédito contraída con la AFD por un monto de USD 50.176.533.

Para marzo de 2015 la mayor participación la mantiene la AFD 61%, seguido por las emisiones de bonos 37%, el crédito de proveedores un 2% y por último el crédito con el BID 1%

Para el primer trimestre de 2016, AFD mantiene una participación del 66% equivalente a 755.588 millones, las emisiones de bonos una participación del 34% equivalente a 389.560 millones y el BID un 1% equivalente a 7.790 millones. El crédito de proveedores fue cancelado en junio de 2015

Los cambios en la composición de la deuda durante el período analizado reflejan en gran parte la dinámica del sistema financiero nacional, así como la búsqueda de diferentes mecanismos de financiación, resultado de estudios de mercado y valoración de las opciones más adecuadas para las finanzas municipales.



Informe Deuda Pública

2. Deuda Interna

La Deuda Interna está compuesta por bonos de deuda pública, obligación que presenta un saldo de **\$389.560** millones a marzo de 2016.

Gráfico 3. Composición de la deuda interna – Marzo 2016
(\$389.500.000.000)

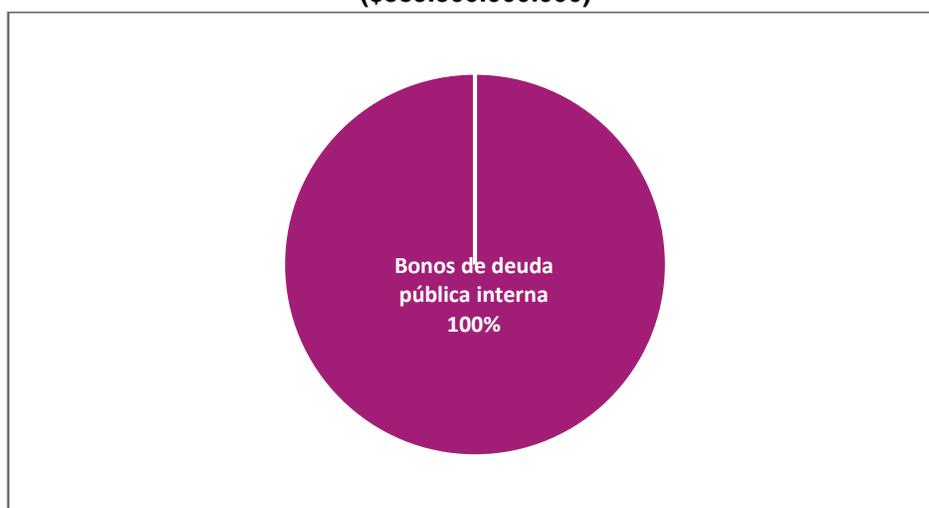


Tabla 1. Composición deuda interna Marzo de 2016

Tipo	Entidad	Condiciones	Monto (millones)	Tasa	Saldo de la deuda Marzo de 2016 (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
BONOS	BONOS 2006 (Vencimiento 10 años)	Plazo: 10 años Gracia: 10 años	\$ 141.000	IPC+5,1%	\$ 141.000
TOTAL			\$ 389.560		\$ 389.560



Informe Deuda Pública

En el año 2012 la administración implementó la modalidad de crédito de proveedores por valor de \$46.391 millones con las siguientes entidades: Departamento de Antioquia, Instituto para el Desarrollo de Antioquia, Empresa de Vivienda de Antioquia y Pensiones de Antioquia; con el fin de comprar algunos bienes inmuebles del Centro Cívico de Antioquia Plaza de la Libertad. Dicha obligación se terminó de cancelar en su totalidad, en junio de 2015.

En subasta holandesa cumplida el martes 26 de agosto de 2014 en la Bolsa de Valores de Colombia, el Municipio de Medellín adjudicó bonos de deuda pública interna por valor de \$ 248.560 millones, a plazos de 10 y 30 años y tasas de interés de IPC+3,99% e IPC+4,78% respectivamente, luego de recibir demandas de los inversionistas por \$ 603.790 millones, equivalentes a 2,4 veces al monto original ofrecido.

Los recursos obtenidos en la subasta fueron destinados a la sustitución de deuda con la banca local.

Los resultados de esta emisión, que aprovecha las condiciones de liquidez que ofrece actualmente el mercado local de capitales, mejoraron el perfil de la deuda interna del Municipio de Medellín.

3. Deuda externa

La Deuda Pública Externa presentaba un saldo a marzo de 2016 de **\$763.378** millones calculados con saldos y la tasa representativa de mercado a marzo 31 de 2016 (\$3.022,35 COP/USD). Este valor corresponde a créditos adquiridos con el Banco Interamericano de Desarrollo –BID–, para el Programa de Convivencia Ciudadana y con la Agencia Francesa para el Desarrollo –AFD–, para el programa Corredores Verdes de Medellín.





Informe Deuda Pública

Gráfico 4.
Composición de la Deuda externa – Marzo 2016
(\$763.377.495.652)

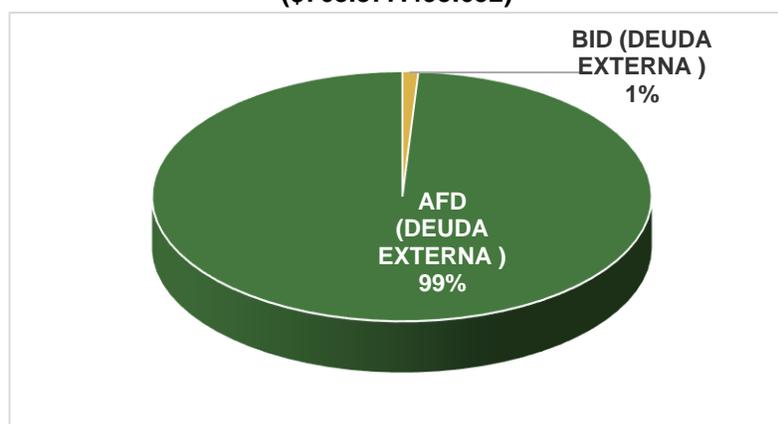


Tabla 2. Composición deuda externa Marzo 2016

Entidad	Condiciones	Monto USD (Millones de USD)	Tasa	Tasa de cambio marzo 31 de 2016	Saldo de la deuda marzo 31 de 2016 (Millones de pesos)
BANCO INTERAMERICANO PARA EL DESARROLLO BID	Plazo: 20 años Gracia: 4,5 años	USD 12,05	Variables	\$ 3.022,35	\$ 7.790
AGENCIA FRANCESA DE DESARROLLO AFD	Plazo: 20 años Gracia: 5 años	USD 67,12 (06/06/2011)	Libor 180 dias+1,70%	\$ 3.022,35	\$ 775.587
		USD 12 (20/12/2011)	3,97%		
		USD 72 (20/12/2011)	3,97%		
		USD 48,7 (16/09/2013)	4,98%		
		USD 50,18 (28/11/2014)	4,04%		
TOTAL		\$ 262,05			\$ 763.377



Informe Deuda Pública

Durante la vigencia 2016 se han pagado intereses por el crédito contraído con la AFD por valor de \$14.895 millones.

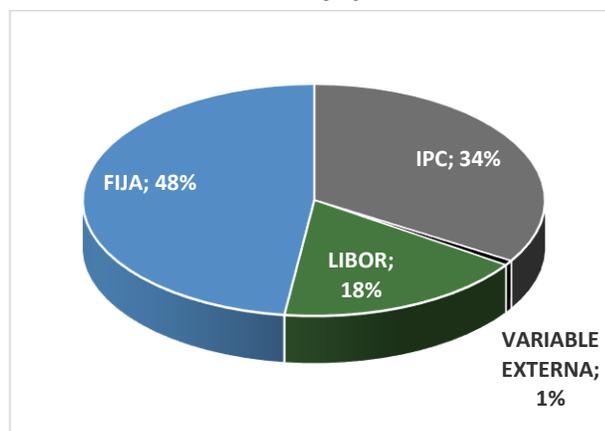
A la fecha, el crédito contraído con la AFD, se ha desembolsado completamente, adquiriendo una obligación total de USD 250.000.000, los cuales re-expresados a una tasa de cambio de \$3.022,35 (TRM del último día del mes de marzo) arrojan un saldo en pesos de \$755.586 millones.

Tabla 3. Movimiento deuda externa 2016

DEUDA EXTERNA		
Concepto	BID Dólares	AFD Dólares
Saldo a Diciembre 2015	2.557.463,12	250.000.000
Desembolsos	0	0
Amortizaciones	0	0
TOTAL A MARZO DE 2016	2.577.463,12	250.000.000,00

4. Composición de la Deuda Pública por Tasas de Interés

Gráfico 5. Composición de la Deuda en relación a las Tasas de interés – Marzo 2016



La tasa Variable externa, corresponde a la tasa del crédito contraído con el BID



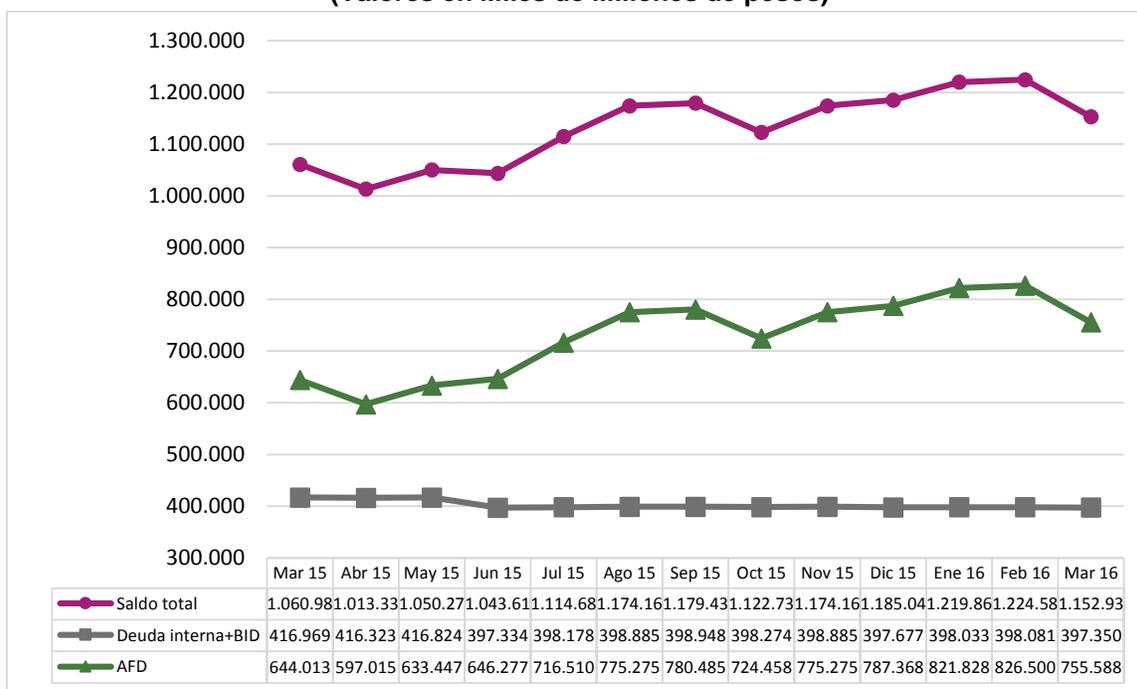
Informe Deuda Pública

Tabla 4. Composición de la deuda por tasa de interés a marzo de 2016

COMPOSICIÓN DE LA DEUDA POR TASA DE INTERÉS		
Tasa de interés	Saldo (Millones de pesos)	% de participación
DTF	\$ 0	0%
IPC	\$ 389.560	34%
VARIABLE EXTERNA	\$ 7.790	1%
LIBOR	\$ 202.871	18%
FIJA	\$ 552.717	48%
TOTAL	\$ 1.152.937	100%

5. Evolución de los Saldos de la Deuda – Marzo 2015 a Marzo 2016

Gráfico 6. Evolución de los Saldos de la Deuda a marzo 2016
(Valores en Miles de Millones de pesos)





Informe Deuda Pública

En junio de 2015, el saldo de la deuda disminuye debido a la amortización del crédito de proveedores por valor de \$18.556 millones y a la amortización del crédito contraído con el BID por valor de \$1.098 millones.

El incremento del saldo de la deuda presentado en los últimos meses, se debe a la variación de tasa de cambio, pasando de 2.576.05 (Marzo 31 de 2015) a 3.022,35 (Marzo 31 de 2016).

6. Servicio de la Deuda 2016

Tabla 5. Servicio de la Deuda
Enero – marzo de 2016

	Presupuesto Definitivo	Ejecución	% Ejecución
DEUDA PÚBLICA	261.681.154.650	22.298.150.004	9%
SERVICIO DE LA DEUDA INTERNA	178.679.951.481	7.271.701.560	4%
AMORTIZACIÓN DEUDA PÚBLICA INTERNA	141.000.000.000	0	0%
AMORTIZACIÓN DEUDA PÚBLICA INTERNA TITULOS VALORES	141.000.000.000	0	0%
Amortización Títulos Emitidos	141.000.000.000	0	0%
AMORTIZACIÓN DEUDA PÚBLICA INTERNA ENTIDADES FINANCIERAS	0	0	0%
Amortización Entidades Financieras	0	0	0%
AMORTIZACIÓN DEUDA PÚBLICA INTERNA CRÉDITO DE PROVEEDORES	0	0	0%
Amortización crédito de proveedores	0	0	0%
INTERESES, COMISIONES Y GASTOS DE DEUDA PÚBLICA INTERNA	37.679.951.481	7.271.701.560	19%
TITULOS VALORES	37.679.951.481	7.271.701.560	19%
Intereses Títulos Emitidos	37.679.951.481	7.271.701.560	19%
Comisiones Títulos Emitidos	0	0	0%
ENTIDADES FINANCIERAS	0	0	0%
Intereses Entidades Financieras	0	0	0%
Comisiones Entidades Financieras	0	0	0%
CRÉDITO DE PROVEEDORES	0	0	0%
Intereses Crédito de Proveedores	0	0	0%

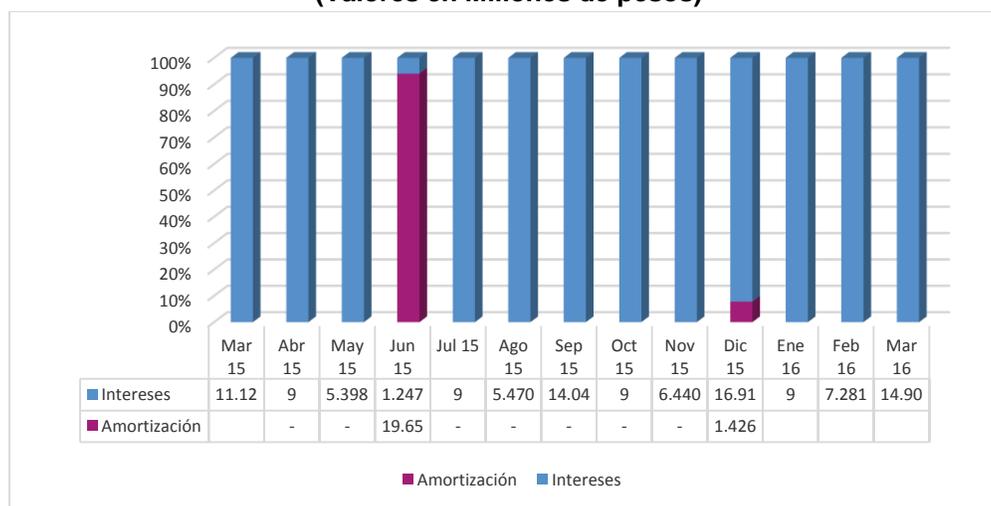


Informe Deuda Pública

Comisiones Crédito de Proveedores	0	0	0%
SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA	82.436.473.280	14.894.626.402	18%
AMORTIZACIÓN DEUDA PÚBLICA EXTERNA	35.850.702.087	0	0%
AMORTIZACIÓN BANCA MULTILATERAL	35.850.702.087	0	0%
Amortización Banca Multilateral	3.350.702.087	0	0%
Amortización AFD	32.500.000.000	0	0%
AMORTIZACIÓN BANCA BILATERAL	0	0	0%
Amortización Banca Bilateral	0	0	0%
INTERESES, COMISIONES Y GASTOS DE DEUDA PÚBLICA EXTERNA	46.585.771.193	14.894.626.402	32%
BANCA MULTILATERAL	46.585.771.193	14.894.626.402	32%
Intereses Banca Multilateral	514.511.345	0	0%
Intereses AFD	46.071.259.848	14.894.626.402	32%
Comisiones Banca Multilateral	0	0	0%
BANCA BILATERAL	0	0	0%
Intereses Banca Bilateral	0	0	0%
OPERACIONES CONEXAS DE DEUDA	564.729.889	131.822.042	23%
Operaciones conexas de deuda interna	374.463.904	131.822.042	35%
Operaciones conexas de deuda externa	190.265.985	0	0%

7. Pagos por concepto de Servicio de la Deuda Marzo 2015 a Marzo de 2016

Gráfico 7. Servicio de la Deuda mensual – Marzo 2015 / Marzo 2016
(Valores en Millones de pesos)





Informe Deuda Pública

El comportamiento del Servicio de la Deuda durante el periodo Marzo 2015 a Marzo 2016 muestra amortizaciones de capital en los meses de Junio de 2015 y Diciembre 2015; y pago de intereses durante todos los meses del mismo año.

En los meses de junio y diciembre de 2015, se presentó amortización al BID, y en el mes de junio de 2015 se presentó amortización al crédito de proveedores.

8. Indicadores de Endeudamiento.

CAPACIDAD DE PAGO – LEY 358 DE 1997

Solvencia

Solvencia = Intereses/(ahorro operacional – vigencias futuras)

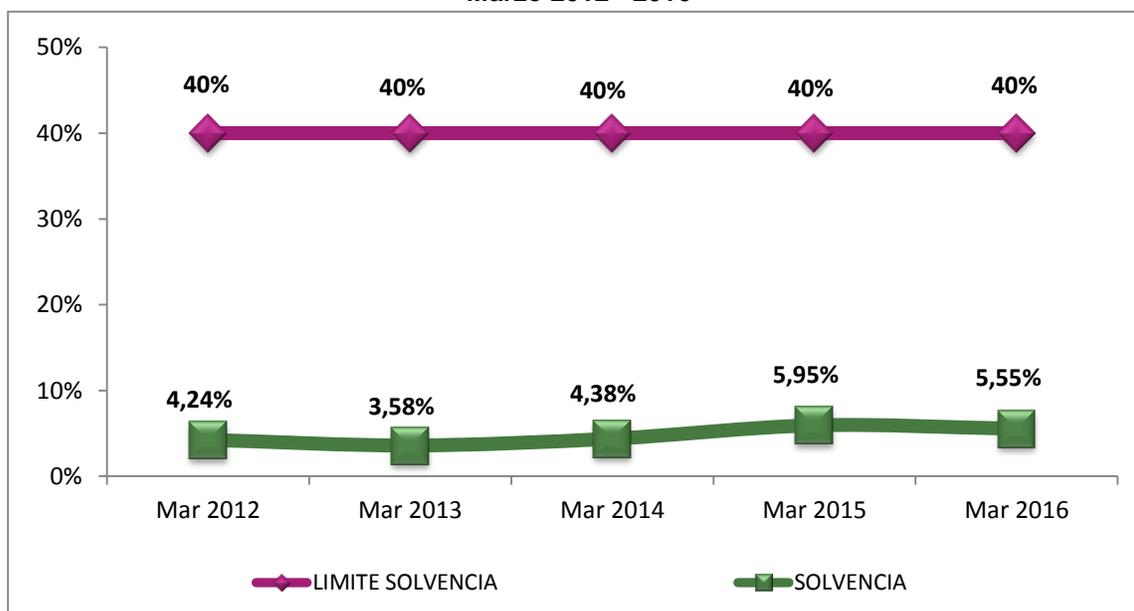
El Municipio se ha caracterizado por el amplio cumplimiento de los indicadores de endeudamiento de la Ley 358 de 1997. A marzo de 2016 el indicador de Solvencia de Capacidad de Pago es **5,55%**, teniendo en cuenta que el límite para este indicador es del **40%**, se puede observar que el Municipio de Medellín ha cumplido ampliamente con dicho indicador.

El Municipio de Medellín ha tenido la capacidad de generar Ahorro Operacional suficiente para pagar sus intereses; durante el mes marzo de 2016 con un Ahorro Operacional por valor de **\$1.516.286** millones puede cubrir unos Intereses por **\$84.148** millones



Informe Deuda Pública

Gráfico 8. Evolución de los Indicadores de Endeudamiento Ley 358 de 1997 – Solvencia
Marzo 2012 - 2016



Sostenibilidad

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

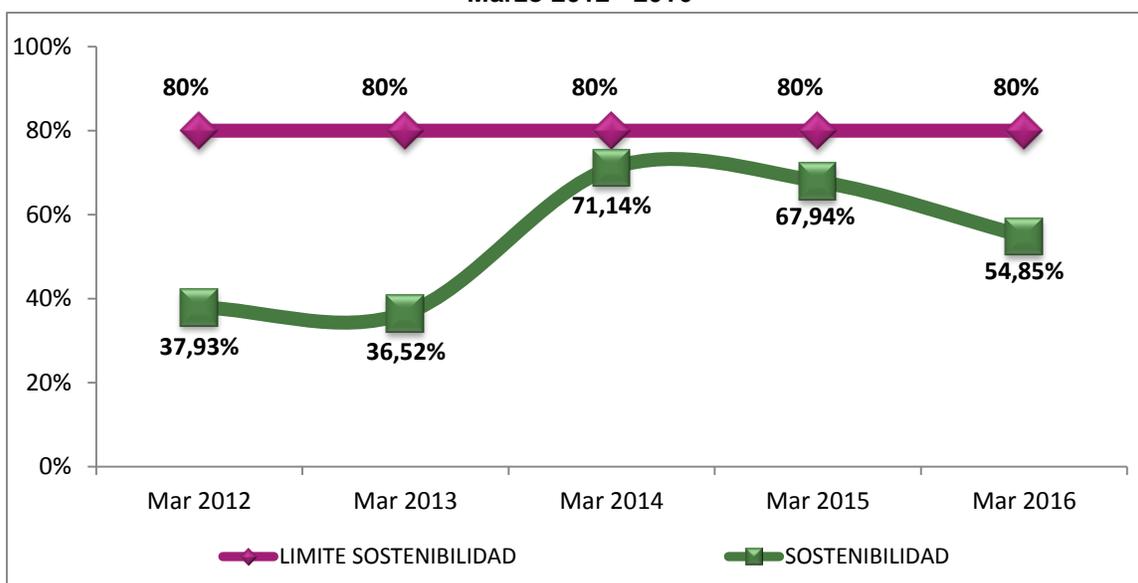
La Sostenibilidad, indicador de Capacidad de Pago dentro de la Ley 358 de 1997, mide la capacidad que tiene el Municipio de Medellín de cubrir con sus Ingresos el Saldo de la Deuda.

En cuanto a este indicador su límite legal es el **80%**, el Municipio de Medellín presenta a marzo de 2016 un **54,85%**, lo que indica resultados satisfactorios ya que se encuentra por debajo del límite, donde de unos ingresos menos vigencias futuras de **\$2.101.932** millones, se alcanza a cubrir el total del saldo de la deuda que asciende a **\$1.152.937** millones en este mes.



Informe Deuda Pública

Gráfico 9. Evolución de los indicadores de endeudamiento Ley 358 de 1997 – Sostenibilidad
Marzo 2012 - 2016



9. Calificaciones Vigentes.

El Municipio de Medellín en lo relacionado con la calificación de riesgo de la Deuda Pública y Capacidad de Pago, dada la aplicación de una adecuada gestión fiscal y financiera en las finanzas públicas, a la fecha ha recibido importantes asignaciones en las escalas de calificación de riesgo, no sólo por firmas calificadoras en el ámbito nacional sino también internacional.

El 21 de diciembre de 2015 la Sociedad Calificadora de Valores Fitch Ratings de Colombia S.A., ratifica la calificación “AAA” (Triple A) a: la Capacidad de Pago del Municipio de Medellín, la quinta emisión 2006 de bonos de deuda pública por valor de \$141.000 millones y a la sexta emisión 2014 de bonos de deuda pública por valor de \$248.560 millones.



Alcaldía de Medellín
Cuenta con vos

Informe Deuda Pública

En diciembre 21 de 2015 Fitch ratifica la calificación en escala internacional de BBB+ para largo plazo en moneda extranjera y BBB para largo plazo en moneda local.

El 21 de octubre de 2015 la alcaldía de Medellín obtiene la ratificación de la calificación internacional Baa2 con perspectiva estable, Grado de Inversión por parte de la calificadora de riesgos internacional Moody's, que destacó la amplia posición de liquidez, las sólidas prácticas de administración y gobierno, y una productiva base de ingresos propios.



Centro Administrativo Municipal
Calle 44 N°52 – 165
Línea Única de Atención Ciudadanía: 44 44144
Conmutador 385 55 55

www.medellin.gov.co