



**Alcaldía de Medellín**



**Alcaldía de Medellín**  
**Cuenta con vos**

**Análisis del estado de la deuda pública**

**Municipio de Medellín**

**Tercer trimestre 2019**

Subsecretaría de Presupuesto y Gestión Financiera

Secretaría de Hacienda

Municipio de Medellín

11 de octubre de 2019



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



[www.medellin.gov.co](http://www.medellin.gov.co)



Alcaldía de Medellín

# Análisis del estado de la deuda pública Municipio de Medellín Tercer trimestre 2019

Orlando Uribe Villa  
Secretario de Hacienda

Óscar Andrés Cardona Cadavid  
Subsecretario de Presupuesto y Gestión financiera

Rodrigo Toro Londoño  
Líder de programa de la Unidad de Evaluación Financiera

Aldo Adrián Gutiérrez Posada  
Líder de proyecto equipo de Coordinación Financiera

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  
☎ Conmutador: 385 5555 Medellín - Colombia



[www.medellin.gov.co](http://www.medellin.gov.co)



## Alcaldía de Medellín

### Análisis del estado de la deuda pública del Municipio de Medellín Tercer trimestre 2019

#### 1. Estado de la Deuda Pública

La deuda pública de Medellín para el tercer trimestre del año 2019 asciende a **\$1.783.087 millones**, de los cuales **\$1.119.535 millones** se registraron como Deuda Interna y **\$663.552 millones** como Deuda Externa (TRM al 30 de septiembre de 2019 \$3.462,01).

Gráfico 1. Estado de la Deuda – septiembre de 2019

La deuda pública del Municipio de Medellín se compone de la siguiente manera:  
63% deuda interna y 37% deuda externa

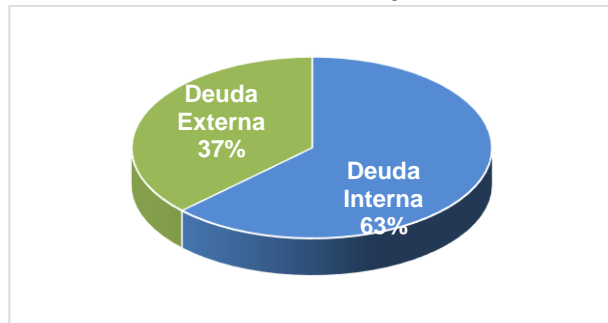
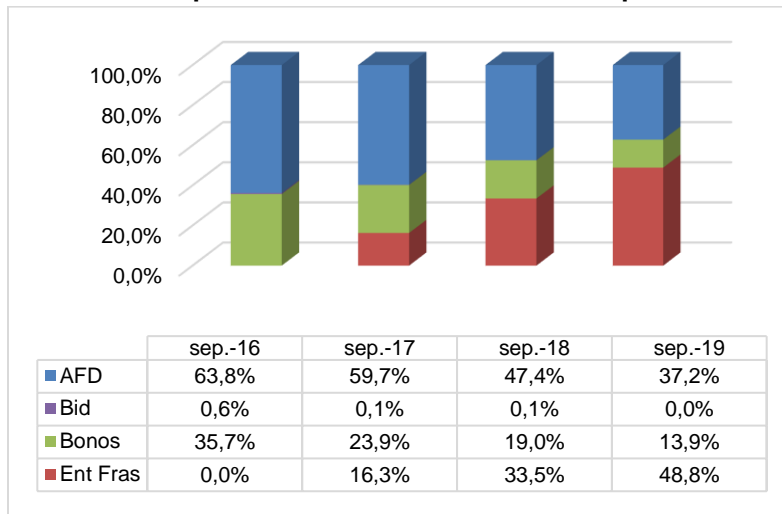


Gráfico 2. Composición de la Deuda Pública – septiembre 2019



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



[www.medellin.gov.co](http://www.medellin.gov.co)



## Alcaldía de Medellín

Para septiembre del 2019, la **deuda interna** tiene una participación del **63%** y deuda **externa** del **37%**. La **AFD** cuenta con una participación del **37%** por valor de **\$663.552** millones, equivalente al total de la deuda externa. Disminuye la participación debido a la amortización de capital realizada en marzo de 2019 y septiembre del 2019 y al ingreso de los recursos del crédito para la vigencia 2018 por valor de **\$475.500** millones, lo que hace que se incremente la participación de las **entidades financieras** con un **48,8%** equivalente a **\$870.975 millones**, concepto que muestra incremento debido a los créditos contratados con Scotiabank Colpatria S.A por valor de **\$250.000** millones y con el Banco Davivienda por valor de **\$225.500** millones, ambos para financiar proyectos del plan de desarrollo. Las **emisiones de bonos** cuentan con una participación del **13,9%** equivalente a **\$248.560** millones. En diciembre de 2018 se pagó la última cuota de amortización del crédito contratado con el BID, por lo tanto desde diciembre 31 de 2018 este crédito no tiene participación.

Los cambios en la composición de la deuda durante el período analizado obedecen a la búsqueda de diferentes mecanismos de financiación, resultado de estudios de mercado y valoración de las opciones más adecuadas para las finanzas municipales.

## 2. Deuda interna

La deuda interna del Municipio al 30 de septiembre de 2019, presenta un saldo de **\$1.119.535** millones, el cual está compuesto por obligaciones con **entidades financieras** por valor de **\$870.975 millones** de los cuales \$126.675 millones corresponden al Crédito contraído con el Banco Popular en 2016, \$268.800 millones al crédito con el banco BBVA de 2017, \$250.000 millones al crédito con Scotiabank Colpatria y \$225.500 millones pactado con el banco Davivienda en 2018 los cuales fueron para financiar proyectos del plan de desarrollo “Medellín Cuenta con Vos 2016-2019”; y los **bonos de deuda pública** emitidos en 2014, por valor de **\$248.560 millones**.



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

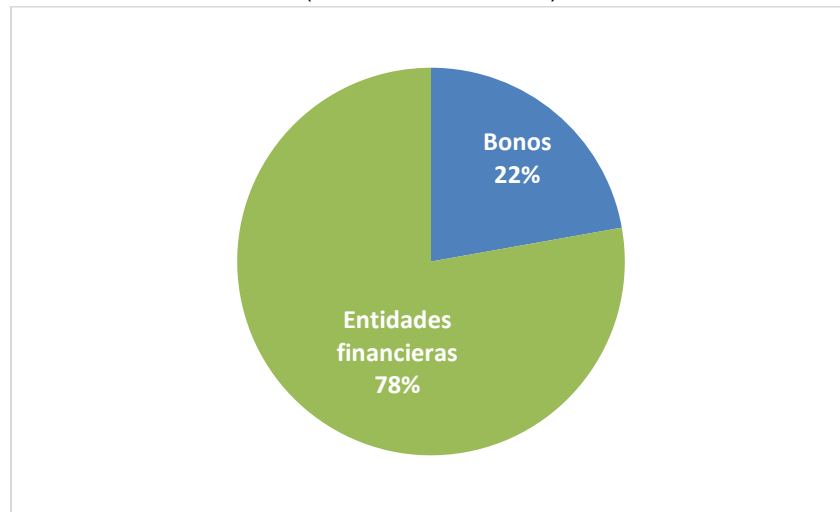


[www.medellin.gov.co](http://www.medellin.gov.co)



## Alcaldía de Medellín

**Gráfico 3. Composición de la deuda interna – septiembre 2019**  
(\$1.119.535 millones)



**Tabla 1. Composición deuda interna septiembre de 2019**

Tipo	Entidad	Condiciones	Monto	Tasa	Saldo de la deuda Septiembre 30 de 2018
BONOS	BONOS 2014 (Vencimiento 30 años)	Plazo: 30 años Gracia: 30 años	\$ 113.700.000.000	IPC+4,78%	\$ 113.700.000.000
BONOS	BONOS 2014 (Vencimiento 10 años)	Plazo: 10 años Gracia: 10 años	\$ 134.860.000.000	IPC+3,99%	\$ 134.860.000.000
ENTIDADES FINANCIERAS	BANCO POPULAR 2016	Plazo: 5 años Gracia: 2 años	\$ 168.900.000.000	IBR+2,2% TV	\$ 126.675.000.000
ENTIDADES FINANCIERAS	BANCO BBVA 2017	Plazo: 10 años Gracia: 3 años	\$ 268.800.000.000	IBR+2,14% TV	\$ 268.800.000.000
ENTIDADES FINANCIERAS	BANCO SCOTIABANK COLPATRIA 2018	Plazo: 10 años Gracia: 2 años	\$ 250.000.000.000	IBR+2,5% TV	\$ 250.000.000.000
ENTIDADES FINANCIERAS	DAVIVIENDA 2018	Plazo: 10 años Gracia: 2 años	\$ 225.500.000.000	IBR+3% TV	\$ 225.500.000.000
<b>TOTAL</b>			<b>\$ 1.161.760.000.000</b>		<b>\$ 1.119.535.000.000</b>

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



📍 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](http://www.medellin.gov.co)



## Alcaldía de Medellín

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 con el fin de mejorar el perfil de la deuda modificando 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 con el fin de mejorar el perfil de la deuda modificando 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 Colpatría S.A** y el Municipio de Medellín por valor de **\$250.000 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 modificando la tasa de interés a un IBR+2,5%TV.

Por último, 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 algunos 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.

**Tabla 2. Composición deuda interna septiembre 2019**

Deuda interna		
concepto	Bonos	Entidades financieras
Saldo a Diciembre 2018	248.560.000.000	913.200.000.000
Desembolsos vigencia 2019	0	0
Amortizaciones vigencia 2019	0	42.225.000.000
<b>Saldo a Septiembre 2019</b>	<b>248.560.000.000</b>	<b>870.975.000.000</b>



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



[www.medellin.gov.co](http://www.medellin.gov.co)



## Alcaldía de Medellín

### 3. Deuda externa

La Deuda Pública **Externa** presenta un saldo de **\$663.552** millones calculados con la tasa representativa de mercado a septiembre 30 de 2019 (\$3.462,01 COP/USD). Este valor corresponde al crédito adquirido con la Agencia Francesa de Desarrollo –AFD–, para el programa Corredores Verdes de Medellín. La composición de la deuda externa cambia para diciembre de 2018 debido a que se pagó la última cuota del crédito contraído con el Banco Interamericano de Desarrollo – BID –, quedando a paz y salvo con esta obligación.

**Tabla 3. Composición deuda externa septiembre 2019**

Entidad	Condiciones	Monto USD (Millones de USD)	Tasa	Saldo de la deuda Septiembre 30 de 2019 (dólares)	TRM Septiembre 30 de 2019	Saldo de la deuda Septiembre 30 de 2019 (Pesos)
AGENCIA FRANCESA DE DESARROLLO AFD	Plazo: 20 años Gracia: 5 años	USD 67.123.467 (06/06/2011)	Libor 180 días+1,70 %	USD 51.461.325	\$ 3.462,01	\$ 663.551.916.678
		USD 84.000.000 (20/12/2011)	3,97%	USD 64.400.000		
		USD 48.700.000 (16/09/2013)	4,98%	USD 37.336.667		
		USD 50.176.533 (28/11/2014)	4,04%	USD 38.468.675		
<b>TOTAL</b>		<b>\$ 250.000.000,00</b>		<b>\$ 191.666.667</b>		<b>\$ 663.551.916.678</b>

**Tabla 4. Movimiento deuda externa 2019**

DEUDA EXTERNA	
Concepto	AFD Dólares
Saldo a Diciembre 2018	USD 208.333.333
Desembolsos 2019	USD 0
Amortizaciones 2019	USD 16.666.667
<b>TOTAL</b>	<b>USD 191.666.667</b>



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



[www.medellin.gov.co](http://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 – septiembre 2019

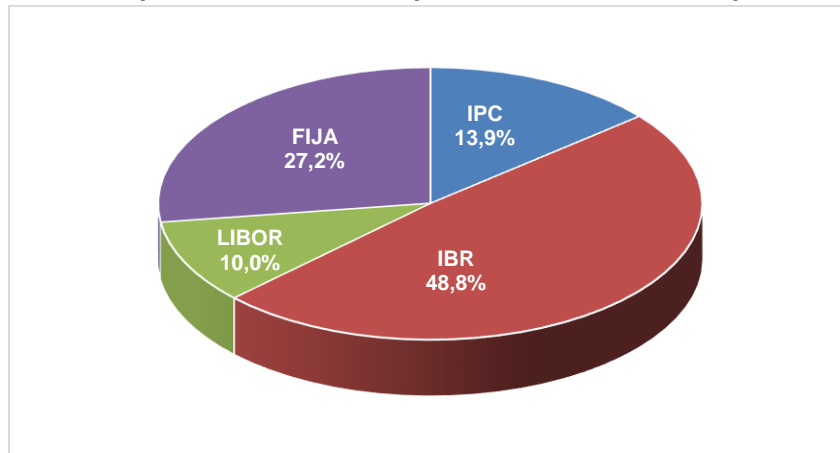


Tabla 5. Composición de la deuda por tasa de interés a septiembre de 2019

COMPOSICIÓN DE LA DEUDA POR TASA DE INTERÉS		
Tasa de interés	Saldo (Millones de pesos)	% de participación
IPC	\$ 248.560	13,9%
IBR	\$ 870.975	48,8%
LIBOR	\$ 178.160	10,0%
FIJA	\$ 485.392	27,2%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 1.783.087</b>	<b>100%</b>



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



[www.medellin.gov.co](http://www.medellin.gov.co)

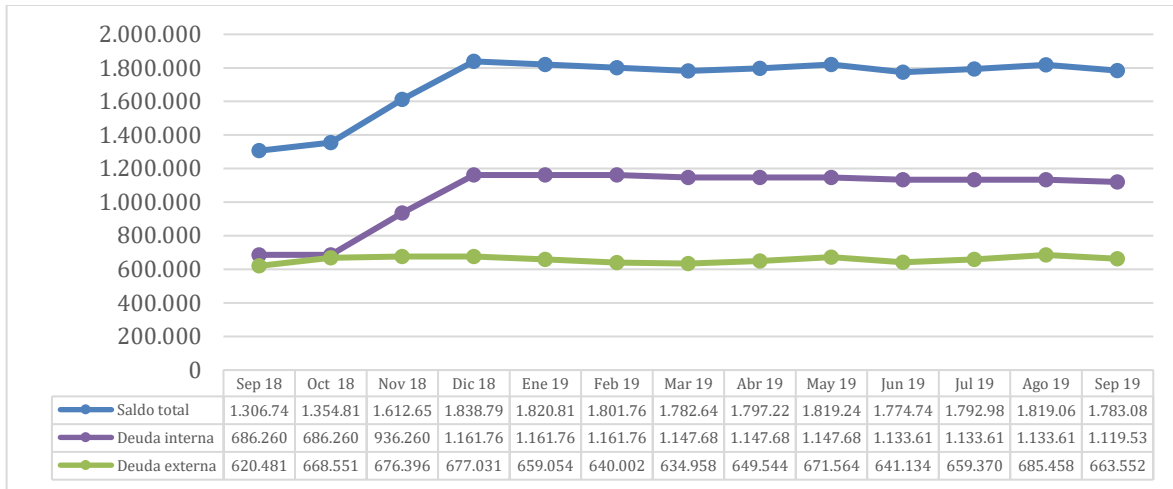




Alcaldía de Medellín

## 5. Evolución del saldo de la deuda – septiembre 2018 a septiembre 2019

Gráfico 6. Evolución de los Saldos de la Deuda a septiembre de 2019  
(Valores en Millones de pesos)



## 6. Servicio de la deuda 2019

Tabla 6. Servicio de la Deuda Enero – septiembre de 2019

	Presupuesto Definitivo	Ejecución	% Ejecución
<b>DEUDA PÚBLICA</b>	<b>236.337.060.945</b>	<b>185.246.261.812</b>	<b>78%</b>
<b>SERVICIO DE LA DEUDA INTERNA</b>	<b>149.091.724.196</b>	<b>102.300.727.153</b>	<b>69%</b>
<b>AMORTIZACIÓN DEUDA PÚBLICA INTERNA</b>	<b>56.300.000.000</b>	<b>42.225.000.000</b>	<b>0%</b>
<b>AMORTIZACIÓN DEUDA PÚBLICA INTERNA TÍTULOS VALORES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
Amortización Títulos Emitidos	0	0	0%
<b>AMORTIZACIÓN DEUDA PÚBLICA INTERNA ENTIDADES FINANCIERAS</b>	<b>56.300.000.000</b>	<b>42.225.000.000</b>	<b>0%</b>
Amortización Entidades Financieras	56.300.000.000	42.225.000.000	0%
<b>AMORTIZACIÓN DEUDA PÚBLICA INTERNA CRÉDITO DE PROVEEDORES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
Amortización crédito de proveedores	0	0	0%



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



www.medellin.gov.co



## Alcaldía de Medellín

<b>INTERESES, COMISIONES Y GASTOS DE DEUDA PÚBLICA INTERNA</b>	<b>92.791.724.196</b>	<b>60.075.727.153</b>	<b>65%</b>
<b>TÍTULOS VALORES</b>	<b>19.553.427.568</b>	<b>14.266.306.160</b>	<b>73%</b>
Intereses Títulos Emitidos	19.553.427.568	14.266.306.160	73%
Comisiones Títulos Emitidos	0	0	0%
<b>ENTIDADES FINANCIERAS</b>	<b>73.238.296.628</b>	<b>45.809.420.993</b>	<b>0%</b>
Intereses Entidades Financieras	73.238.296.628	45.809.420.993	63%
Comisiones Entidades Financieras	0	0	0%
<b>CRÉDITO DE PROVEEDORES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
Intereses Crédito de Proveedores	0	0	0%
Comisiones Crédito de Proveedores	0	0	0%
<b>SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA</b>	<b>86.541.056.183</b>	<b>82.321.017.702</b>	<b>95%</b>
<b>AMORTIZACIÓN DEUDA PÚBLICA EXTERNA</b>	<b>55.611.434.214</b>	<b>53.785.083.312</b>	<b>97%</b>
<b>AMORTIZACIÓN BANCA MULTILATERAL</b>	<b>55.611.434.214</b>	<b>53.785.083.312</b>	<b>97%</b>
Amortización Banca Multilateral	0	0	0%
Amortización AFD	55.611.434.214	53.785.083.312	97%
<b>AMORTIZACIÓN BANCA BILATERAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
Amortización Banca Bilateral	0	0	0%
<b>INTERESES, COMISIONES Y GASTOS DE DEUDA PÚBLICA EXTERNA</b>	<b>30.929.621.969</b>	<b>28.535.934.390</b>	<b>92%</b>
<b>BANCA MULTILATERAL</b>	<b>30.929.621.969</b>	<b>28.535.934.390</b>	<b>92%</b>
Intereses Banca Multilateral	0	0	0%
Intereses AFD	30.929.621.969	28.535.934.390	92%
Comisiones Banca Multilateral	0	0	0%
<b>BANCA BILATERAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
Intereses Banca Bilateral	0	0	0%
<b>OPERACIONES CONEXAS DE DEUDA</b>	<b>704.280.566</b>	<b>624.516.957</b>	<b>89%</b>
Operaciones conexas de deuda interna	339.206.290	259.504.607	77%
Operaciones conexas de deuda externa	365.074.276	365.012.350	100%



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

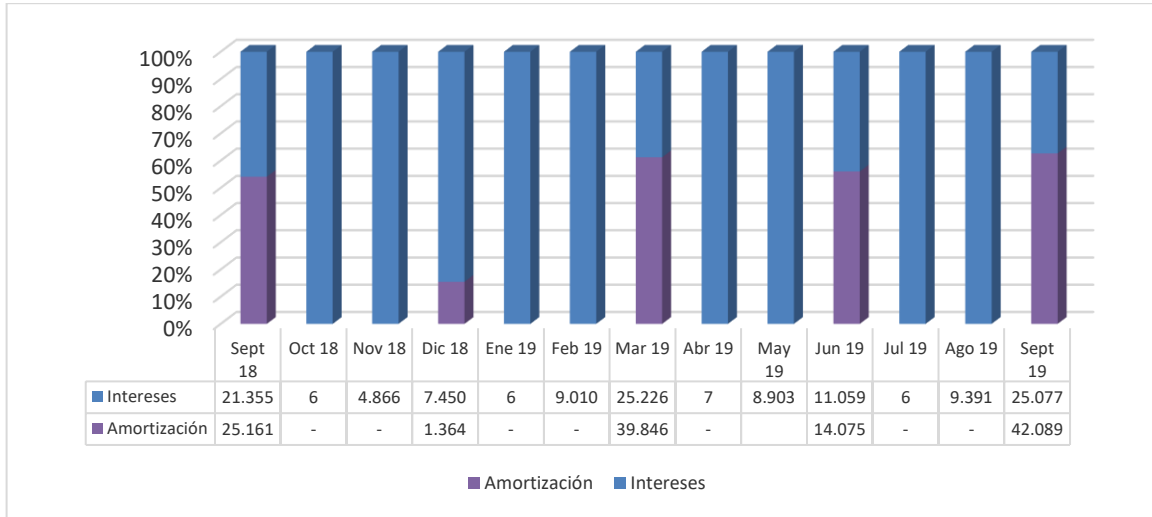


[www.medellin.gov.co](http://www.medellin.gov.co)



## 7. Pagos por concepto de Servicio de la Deuda septiembre 2018 a septiembre de 2019

Gráfico 7. Servicio de la Deuda mensual – septiembre 2018 / septiembre 2019  
(Valores en Millones de pesos)



El comportamiento del Servicio de la Deuda durante el periodo comprendido entre septiembre del 2018 y septiembre de 2019 muestra amortizaciones de capital en los meses de septiembre y diciembre del 2018 y marzo, junio y septiembre del 2019; y pago de intereses y/o comisiones durante todos los meses.

En el mes de diciembre de 2018 se presentó amortización al BID; en los meses de septiembre de 2018 y marzo y septiembre de 2019 se amortizó el crédito contraído con la AFD.

En marzo, junio y septiembre del 2019, se realizó la amortización del crédito contraído con el Banco Popular al haber terminado el periodo de gracia.





Alcaldía de Medellín

## 8. Indicadores de endeudamiento

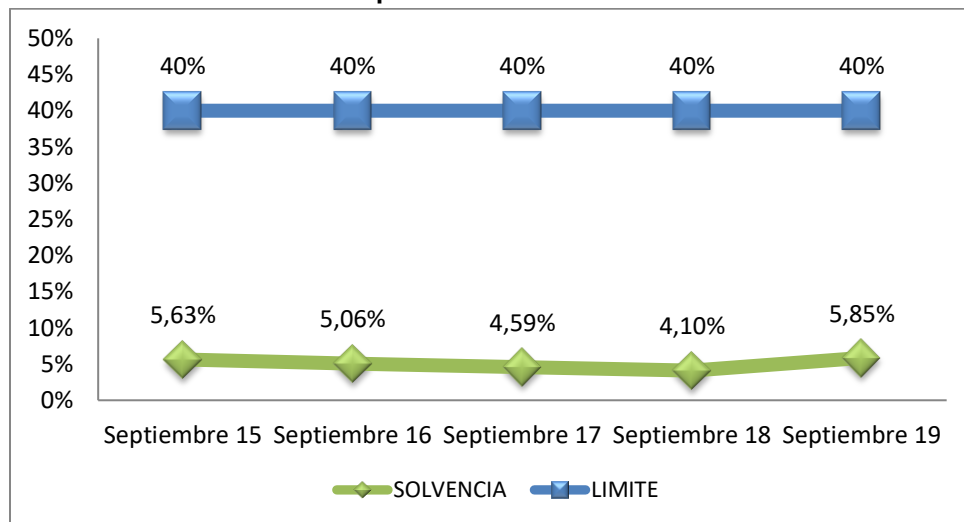
### Capacidad de pago

#### Solvencia

Solvencia = (Intereses/ahorro operacional)

El Municipio se ha caracterizado por el cumplimiento de los indicadores de endeudamiento de la Ley 358 de 1997, a septiembre de 2019 el indicador de Solvencia de Capacidad de Pago es **5,85%**, 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 Septiembre 2015 – 2019



El Municipio de Medellín ha tenido la capacidad de generar Ahorro Operacional para pagar sus intereses; durante el mes de septiembre de 2019, con un Ahorro Operacional por valor de **\$2.067.588** millones, puede cubrir unos Intereses por **\$121.012** millones



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



[www.medellin.gov.co](http://www.medellin.gov.co)



## Alcaldía de Medellín

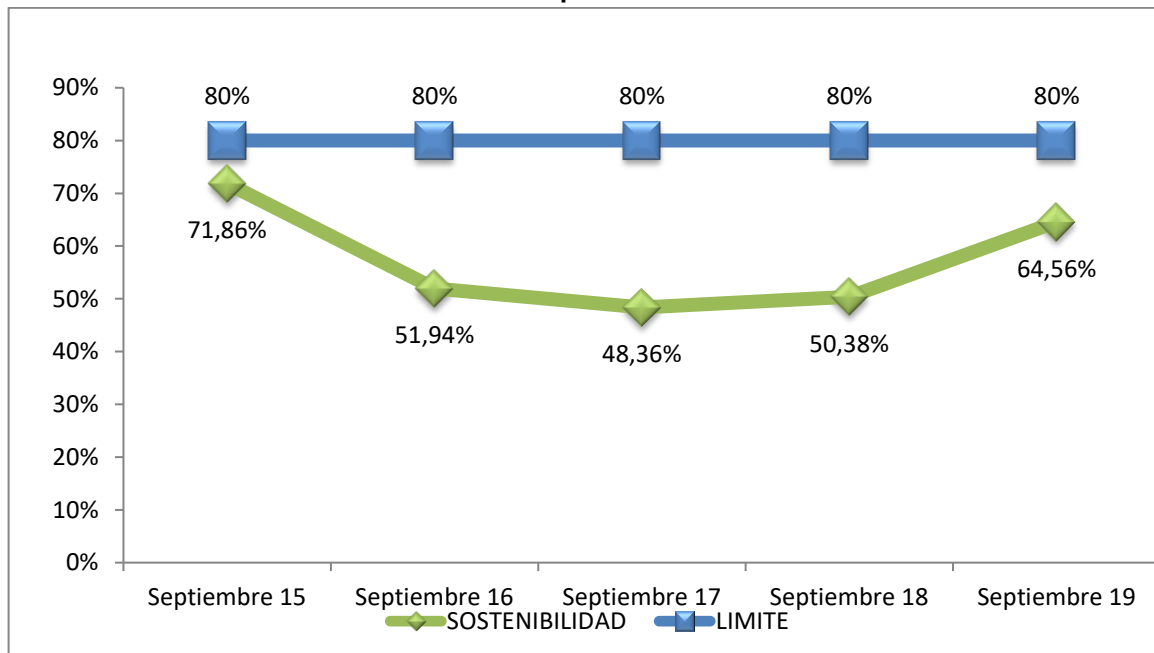
### Sostenibilidad

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 septiembre de 2019 un **64,56%**, lo que indica resultados satisfactorios ya que se encuentra debajo del límite, donde de unos ingresos corrientes de libre destinación, menos vigencias futuras de **\$2.761.897** millones, se alcanza a cubrir el total del saldo de la deuda que asciende a **\$1.783.087** millones en este mes.

**Gráfico 9. Evolución de los indicadores de endeudamiento Ley 358 de 1997 – Sostenibilidad septiembre 2015 – 2019**



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



[www.medellin.gov.co](http://www.medellin.gov.co)



**Alcaldía de Medellín**

## **9. Calificaciones 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.

El 18 de junio de 2019 la Sociedad Calificadora de Valores Fitch Ratings de Colombia S.A., afirmó 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 la fortaleza financiera de Medellín que es reflejo de su desempeño fiscal positivo, mismo que está soportado por su importancia dentro del contexto económico nacional.

Adicionalmente, también se afirmó en BBB la calificación en moneda extranjera de largo plazo y en BBB la calificación en moneda local de largo plazo y se modificó la perspectiva a negativa. La calificadora reconoce a Medellín como la segunda ciudad más importante de Colombia con un exitoso modelo de gestión fiscal.

El 5 de diciembre de 2018 el Municipio de Medellín obtiene la ratificación de la calificación internacional en Baa2 (escala global, moneda local) con perspectiva negativa, Grado de Inversión por parte de la calificadora de riesgos internacional Moody's, que refleja una economía local diversificada, las sólidas prácticas de administración y gobierno y una sólida liquidez. El 5 de junio de 2019 la calificadora internacional Moody's cambia la perspectiva de la calificación del Municipio de Medellín a estable.

El cambio de las perspectivas a las calificaciones internacionales surge como consecuencia de la modificación realizada por las calificadoras a la calificación del Gobierno de Colombia.



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



[www.medellin.gov.co](http://www.medellin.gov.co)