



Alcaldía de Medellín



Alcaldía de Medellín

**Análisis del estado de la deuda pública
Municipio de Medellín
Primer Trimestre 2020**
Subsecretaría de Presupuesto y Gestión
Financiera

Secretaría de Hacienda
Municipio de Medellín
13 de Abril de 2020



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

Análisis del Estado de la Deuda Pública Municipio de Medellín Primer trimestre 2020

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 Evaluación Financiera

Aldo Adrián Gutiérrez Posada
Líder de proyecto Equipo de Coordinación Financiera

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
Conmutador: 385 5555 Medellín - Colombia



www.medellin.gov.co



Alcaldía de Medellín

Análisis del estado de la deuda pública del Municipio de Medellín Primer trimestre 2020

1. Estado de la Deuda Pública

El saldo de la deuda pública de Medellín para el Primer trimestre del año 2020 asciende a **\$1,989,600 millones**, de los cuales **\$1,244,385 millones** se registran como Deuda Interna y **\$745,215 millones** como Deuda Externa (TRM al 31 de marzo de 2020: \$4,064.81).

Gráfico 1. Estado de la Deuda – marzo de 2020

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

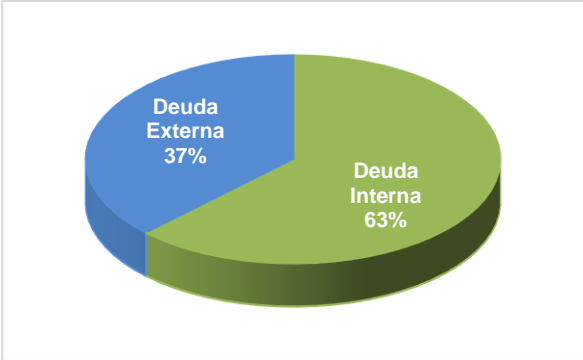
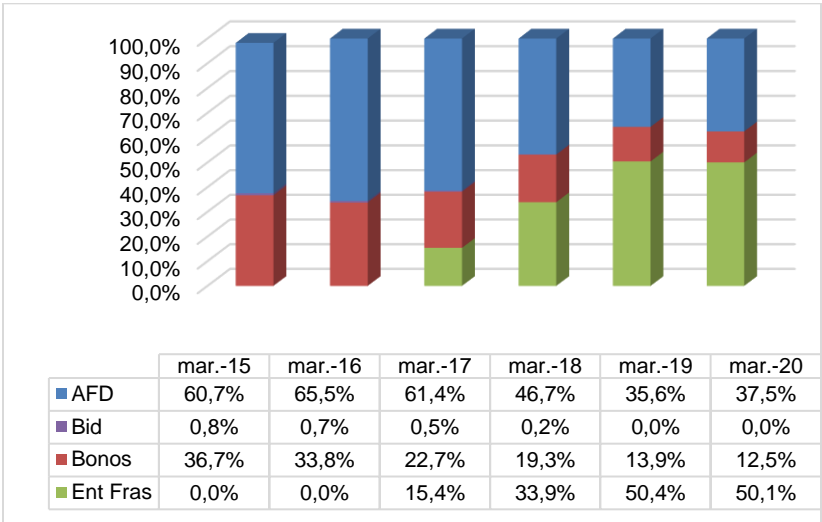


Gráfico 2. Composición de la Deuda Pública – marzo de 2020





Alcaldía de Medellín

Para marzo de 2020, la **deuda interna** tiene una participación del **63%** y **deuda externa** del **37%**. La **AFD** cuenta con una participación del **33%** por valor de **\$745,215 millones**, equivalente al total de la deuda externa.

La participación de la **deuda externa** aumenta en Marzo de 2020 respecto al mes de Marzo de 2019, aunque en septiembre del 2019 y marzo de 2020 se realizaron amortizaciones de capital, la TRM pasó de: \$3174,79 el 31 de marzo de 2019 a \$4,064.81 en el mes de marzo de 2020, variable principal que provocó dicho aumento.

Por otro lado, la participación de la **deuda interna** aumenta. Aunque entre el periodo comprendido entre marzo de 2019 y marzo de 2020, se realizaron amortizaciones del crédito contraído con el Banco Popular por **\$56.000 millones**, la deuda interna aumenta debido al ingreso de los recursos del crédito para la vigencia 2019 por valor de **\$153.000 millones**, contratados con el Banco de Bogotá desembolsados en el mes de Diciembre de 2019, teniendo así las **entidades financieras** una participación del **50,05%** equivalente a **\$1,244,385 millones**.

Las **emisiones de bonos** cuentan con una participación del **20%** equivalente a **\$248.560 millones**.

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. Detalle de la deuda interna

La deuda interna del Municipio al 31 de marzo de 2020, presenta un saldo de **\$1,244,385 millones**, el cual está compuesto por obligaciones con **entidades financieras** por valor de **\$995,825 millones** de los cuales \$98,525 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 Colpatría y \$225.500 millones pactado con Bancolombia y finalizando



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

con el Banco de Bogotá un crédito por \$153.000; y los **bonos de deuda pública** emitidos en 2014, por valor de **\$248.560 millones**.

Gráfico 3. Composición de la deuda interna – marzo de 2020
(\$1,244,385 millones)

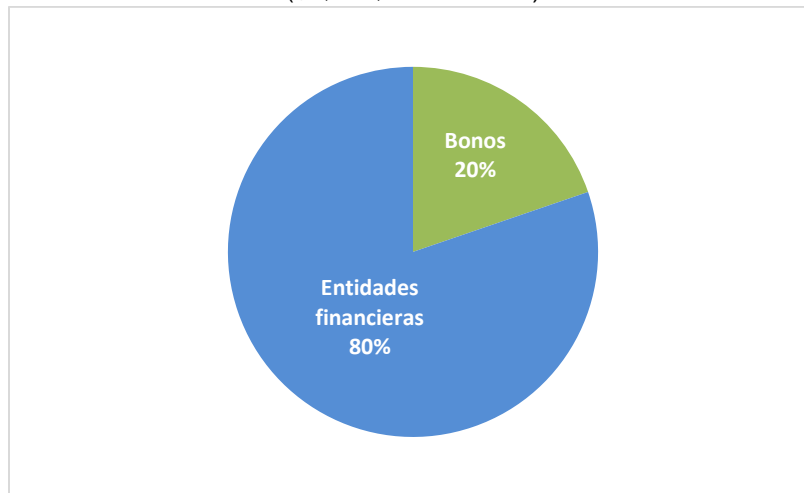


Tabla 1. Composición deuda interna marzo de 2020

Tipo	Entidad	Condiciones	Monto (Millones)	Tasa	Saldo de la deuda Marzo de 2020 (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	\$ 98,525
ENTIDADES FINANCIERAS	BANCO BBVA 2017	Plazo: 10 años Gracia: 3 años	\$ 268,800	IBR+2,14% TV	\$ 268,800
ENTIDADES FINANCIERAS	BANCO SCOTIABANK COLPATRIA 2018	Plazo: 10 años Gracia: 2 años	\$ 250,000	IBR+2,5% TV	\$ 250,000
ENTIDADES FINANCIERAS	BANCOLOMBIA 2019	Plazo: 10 años Gracia: 2 años	\$ 225,500	IBR+2,5% TV	\$ 225,500
ENTIDADES FINANCIERAS	BANCO DE BOGOTÁ 2019	Plazo: 10 años Gracia: 2 años	\$ 153,000	IBR+2,5% TV	\$ 153,000
TOTAL			\$ 1.314.760		\$ 1,244,385

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



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

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 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 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 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. 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.

Por último, 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.



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

Tabla 2. Composición deuda interna marzo de 2020

DEUDA INTERNA		
Concepto	BONOS	ENTIDADES FINANCIERAS
Saldo a Diciembre 2018	248,560,000,000	1,009,900,000,000
Desembolsos vigencia 2019	0	0
Amortizaciones	0	14,075,000,000
Saldo a Diciembre 2019	248,560,000,000.00	995,825,000,000

3. Detalle de la deuda externa

La Deuda Pública Externa presenta un saldo de **\$745,215 millones** calculados con la tasa representativa de mercado a marzo 31 de 2020 (\$4,064.81 COP/USD). Este valor corresponde al crédito adquirido con la Agencia Francesa de Desarrollo –AFD–, para el programa Corredores Verdes de Medellín.

Tabla 3. Composición deuda externa marzo de 2020

Entidad	Condiciones	Monto USD	Tasa	Saldo de la deuda Marzo 31 de 2020 (dólares)	Tasa de cambio Marzo 31 de 2020	Saldo de la deuda Marzo 31 de 2020 (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 49,223,876	\$ 4,064.81	\$ 745,215,166,667
		USD 84.000.000 (20/12/2011)	3,97%	USD 61,600,000		
		USD 48.700.000 (16/09/2013)	4,98%	USD 35,713,333		
		USD 50.176.533 (28/11/2014)	4,04%	USD 36,796,124		
TOTAL		USD 250,000,000		USD 183,333,333		\$ 745,215,166,667

Tabla 4. Movimiento deuda externa 2020

DEUDA EXTERNA	
Concepto	AFD Dólares
Saldo a Diciembre 2019	191,666,667
Desembolsos vigencia 2020	0
Amortizaciones	8,333,333
SALDO 2020	183,333,333.33



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

4. Composición de la deuda pública por tasa de interés

Gráfico 5. Composición de la Deuda por Tasas de interés – marzo de 2020

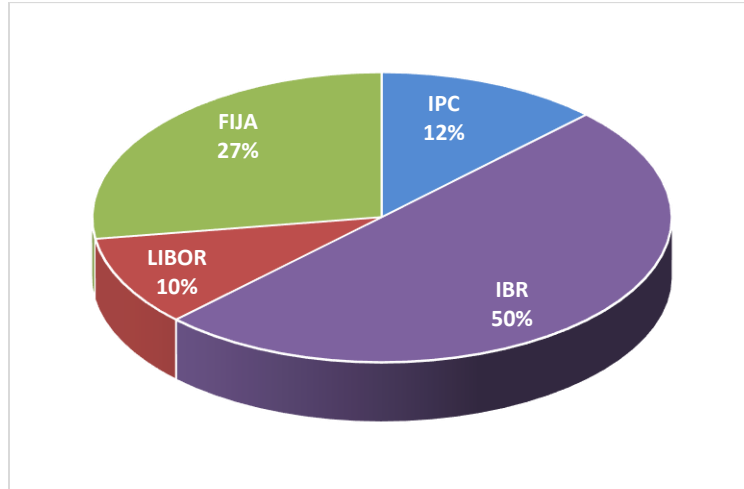




Tabla 5. Composición de la deuda por tasa de interés a marzo de 2020

COMPOSICIÓN DE LA DEUDA POR TASA DE INTERÉS		
Tasa de interés	Saldo (Millones de pesos)	% de participación
IPC	\$ 248,560	12%
IBR	\$ 995,825	50%
VARIABLE EXTERNA	\$ 0	0%
LIBOR	\$ 200,086	10%
FIJA	\$ 545,129	27%
TOTAL	\$ 1,989,600	100%

5. Evolución del saldo de la deuda – marzo 2019 a marzo 2020

Gráfico 6. Evolución de los Saldos de la Deuda a marzo 2020
(Valores en Millones de pesos)



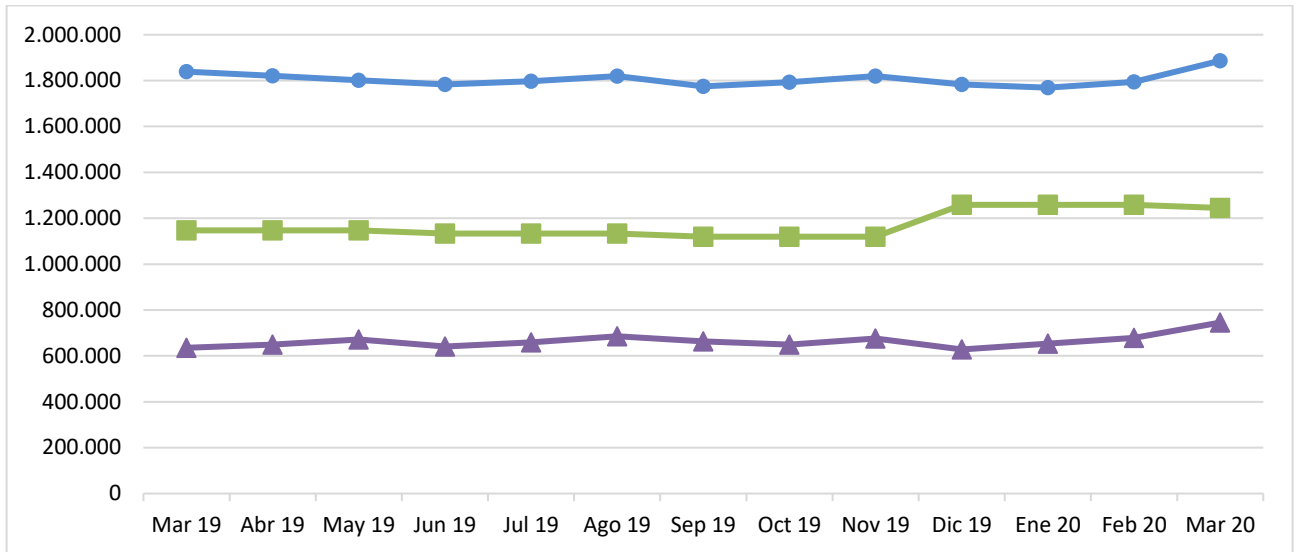
 Centro Administrativo Municipal CAM
 Calle 44 N° 52-165. Código Postal 50015
 Línea de Atención a la Ciudadanía: (57) 44 44 144
 Conmutador: 385 5555 Medellín - Colombia



www.medellin.gov.co



Alcaldía de Medellín



6. Servicio de la deuda 2020

Tabla 6. Servicio de la Deuda Enero – marzo de 2020

SERVICIO DE DEUDA PÚBLICA	Presupuesto Definitivo	Ejecución	% Ejecución
	312,088,452,981	85,602,647,079	27%
• SERVICIO DE LA DEUDA INTERNA	192,448,596,312	35,444,274,750	18%
AMORTIZACIÓN DEUDA PÚBLICA INTERNA	56,300,000,000	14,075,000,000	25%
AMORTIZACIÓN DEUDA PÚBLICA INTERN TITULOS VALORES	0	0	0%
Amortización Títulos Emitidos	0	0	0%
AMORTIZACIÓN DEUDA PÚBLICA INTERN ENTIDADES FINANCIERAS	56,300,000,000	14,075,000,000	25%
Amortización Entidades Financieras	56,300,000,000	14,075,000,000	25%
AMORTIZACIÓN DEUDA PÚBLICA INTERN CRÉDITO DE PROVEEDORES	0	0	0%
Amortización crédito de proveedores	0	0	0%
INTERESES, COMISIONES Y GASTOS DE DEUDA PÚBLICA INTERNA	136,148,596,312	21,369,274,750	16%
TITULOS VALORES	24,852,577,230	4,944,574,500	20%
Intereses Títulos Emitidos	24,852,577,230	4,944,574,500	20%
Comisiones Títulos Emitidos	0	0	0%
ENTIDADES FINANCIERAS	111,296,019,082	16,424,700,250	15%
Intereses Entidades Financieras	111,296,019,082	16,424,700,250	15%
Comisiones Entidades Financieras	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

CRÉDITO DE PROVEEDORES	0	0	0%
Intereses Crédito de Proveedores	0	0	0%
Comisiones Crédito de Proveedores	0	0	0%
• SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA	118,968,679,488	49,968,688,397	42%
AMORTIZACIÓN DEUDA PÚBLICA EXTERNA	72,923,587,111	33,710,083,320	46%
AMORTIZACIÓN BANCA MULTILATERAL	72,923,587,111	33,710,083,320	46%
Amortización Banca Multilateral	0	0	0%
Amortización AFD	72,923,587,111	33,710,083,320	46%
AMORTIZACIÓN BANCA BILATERAL	0	0	0%
Amortización Banca Bilateral	0	0	0%
INTERESES, COMISIONES Y GASTOS DE DEUDA PÚBLICA EXTERNA	46,045,092,377	16,258,605,077	35%
BANCA MULTILATERAL	46,045,092,377	16,258,605,077	35%
Intereses Banca Multilateral	0	0	0%
Intereses AFD	46,045,092,377	16,258,605,077	35%
Comisiones Banca Multilateral	0	0	0%
BANCA BILATERAL	0	0	0%
Intereses Banca Bilateral	0	0	0%
• OPERACIONES CONEXAS DE DEUDA	671,177,181	189,683,932	28%
Operaciones conexas de deuda interna	373,376,773	152,499,588	41%
Operaciones conexas de deuda externa	297,800,408	37,184,344	12%

7. Pagos por concepto de Servicio de la Deuda marzo de 2019 a marzo de 2020

El comportamiento del Servicio de la Deuda durante el periodo comprendido entre marzo de 2019 y marzo de 2020 muestra amortizaciones de capital en los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre del 2019, y marzo de 2020; y pago de intereses y/o comisiones durante todos los meses.



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

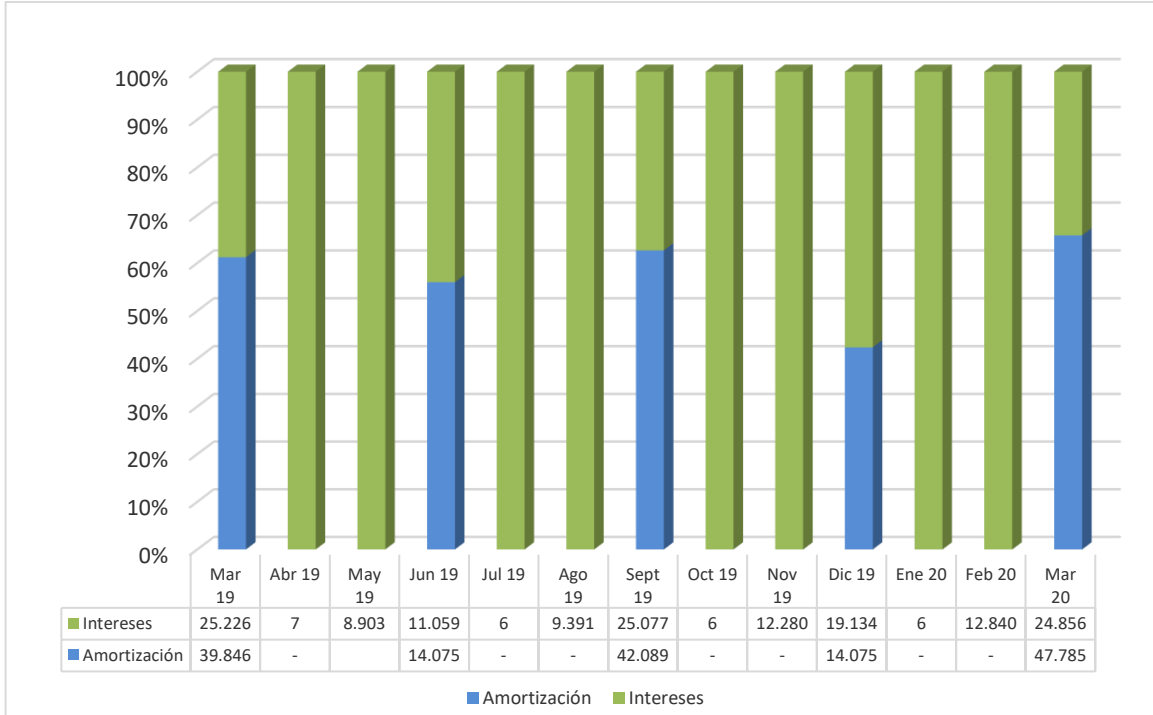


www.medellin.gov.co



Alcaldía de Medellín

Gráfico 7. Servicio de la Deuda mensual – marzo de 2019 / marzo de 2020
(Valores en Millones de pesos)



En marzo y septiembre de 2019 se amortizó el crédito contraído con la AFD, así mismo en el mes de marzo de 2020.

En marzo, junio, septiembre y diciembre del 2019, y marzo de 2020, se realizó la amortización del crédito contraído con el Banco Popular al haber terminado el periodo de gracia.

8. Indicadores de endeudamiento

Capacidad de pago

Solvencia

Solvencia = (Intereses/ahorro operacional)



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



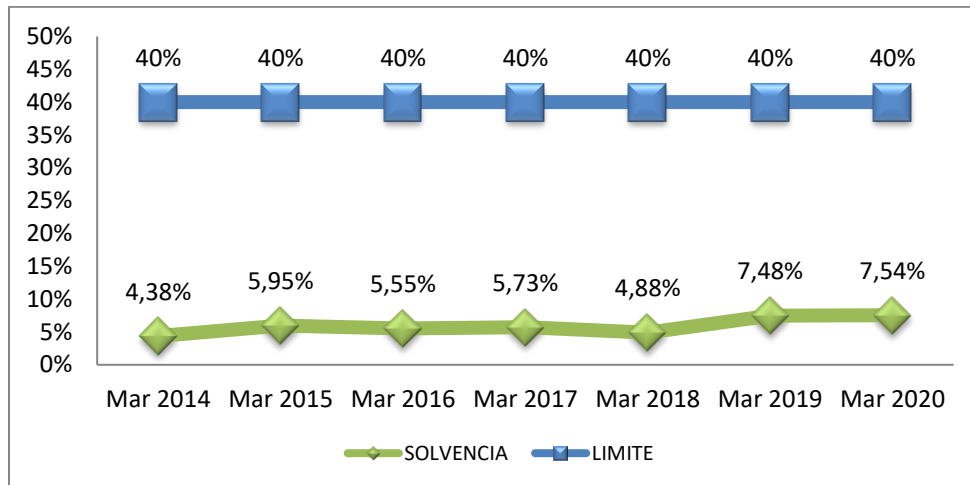
www.medellin.gov.co



Alcaldía de Medellín

El Municipio se ha caracterizado por el cumplimiento de los indicadores de endeudamiento de la Ley 358 de 1997, a marzo de 2020 el indicador de Solvencia de Capacidad de Pago es **7.54%**, 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 Marzo 2014 – 2020



El Municipio de Medellín ha tenido la capacidad de generar Ahorro Operacional para pagar sus intereses; durante el mes de marzo de 2020, con un Ahorro Operacional por valor de **\$2,154,677** millones, puede cubrir unos Intereses por **\$162,570** millones.

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 diciembre de 2019 un **67.98%**, lo que indica resultados satisfactorios



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



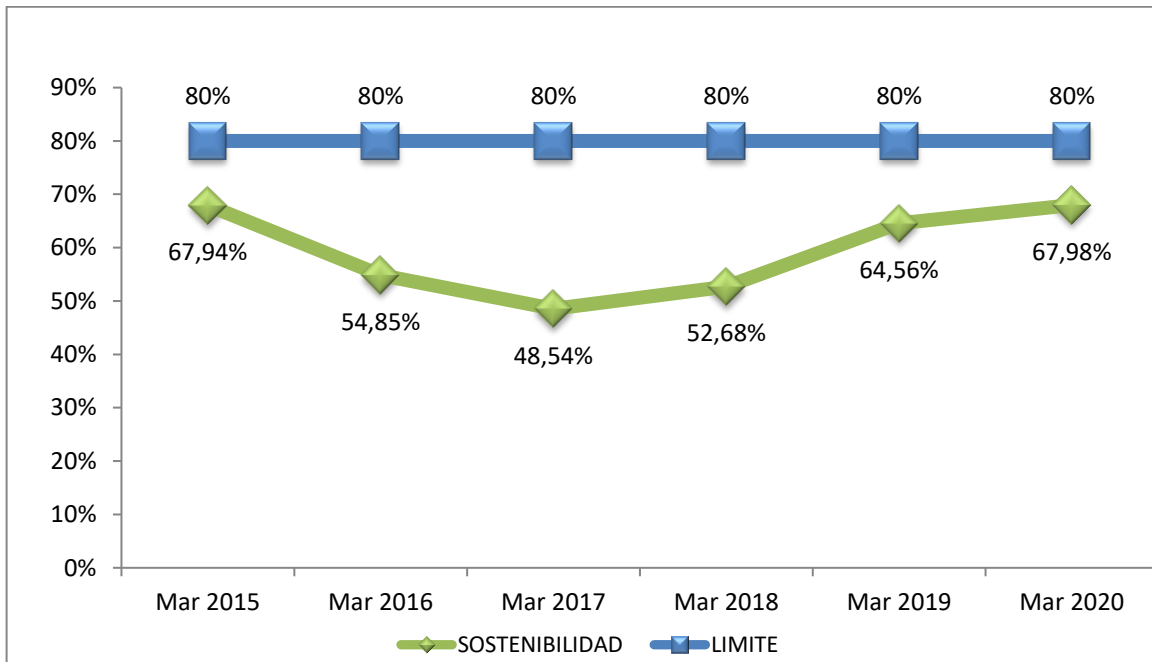
www.medellin.gov.co



Alcaldía de Medellín

ya que se encuentra debajo del límite, donde de unos ingresos corrientes de libre destinación, menos vigencias futuras de **\$2,926,832 millones**, se alcanza a cubrir el total del saldo de la deuda que asciende a **\$1,989,600 millones** en este mes.

Gráfico 9. Evolución de los indicadores de endeudamiento Ley 358 de 1997 – Sostenibilidad Marzo 2014 – 2020



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.

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,



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

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 11 de Diciembre de 2019, el Municipio de Medellín recibe por parte de la calificadora de riesgos internacional Moody's la calificación internacional en Baa2 con perspectiva estable, Grado de Inversión para el Municipio de Medellín, reflejando como fortalezas crediticias una economía local diversificada, sólidas prácticas de administración y gobierno, altos niveles de ingresos propios, una fuerte liquidez, y moderados niveles de deuda y de servicio de la deuda.



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