



Alcaldía de Medellín



Alcaldía de Medellín

**Análisis del estado de la deuda pública
Municipio de Medellín
Tercer Trimestre 2020**

Subsecretaría de Presupuesto y Gestión
Financiera

Secretaría de Hacienda
Municipio de Medellín
08 de Octubre 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 Tercer 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 Tercer trimestre 2020

1. Estado de la Deuda Pública

El saldo de la deuda pública de Medellín para el tercer trimestre del año 2020 asciende a **\$1.895.050 millones**, de los cuales **\$1.216.235 millones** se registran como Deuda Interna y **\$678.814 millones** como Deuda Externa (TRM al 30 de septiembre de 2020: \$3.878,94).

Gráfico 1. Estado de la Deuda – septiembre de 2020

La deuda pública del Municipio de Medellín se compone de la siguiente manera:
64% deuda interna y
36% deuda externa

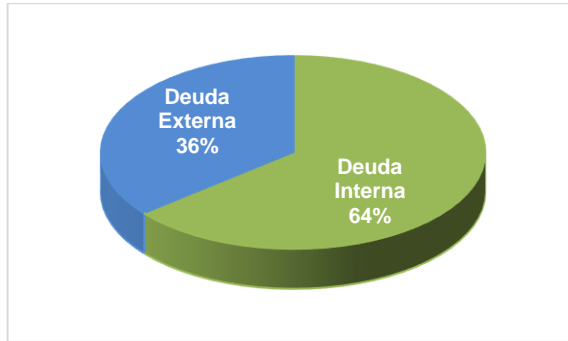
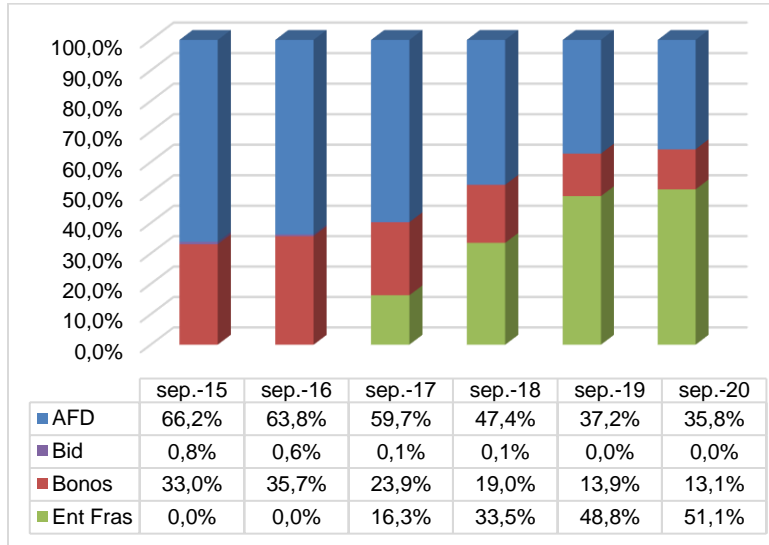


Gráfico 2. Composición de la Deuda Pública – septiembre de 2020



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

Para septiembre de 2020, la **deuda interna** tiene una participación del **64%** y **deuda externa** del **36%**. La **AFD** cuenta con una participación del **36%** por valor de **\$678.814 millones**, equivalente al total de la deuda externa.

El saldo de la de la **deuda externa** aumenta en septiembre de 2020 respecto del mes de septiembre de 2019, aunque en marzo y septiembre de 2020 se realizaron amortizaciones de capital, la TRM pasó de: \$3.462,01 el 30 de septiembre de 2019 a \$3.878,94 en el mes de septiembre de 2020, variable principal que provocó dicho aumento.

El saldo de la **deuda interna** aumentó. Esto debido a que, si bien entre el periodo comprendido entre septiembre de 2019 y septiembre de 2020 se realizaron amortizaciones del crédito contraído con el Banco Popular por **\$56.000 millones**, también ingresaron recursos del crédito para la vigencia 2019 por valor de **\$153.000 millones**, contratados con el Banco de Bogotá y desembolsados en el mes de Diciembre de 2019, teniendo así las **entidades financieras** una participación del **51,10%** equivalente a **\$967.675 millones**.

Las **emisiones de bonos** cuentan con una participación del **13,1%** equivalente a **\$248.560 millones**.

2. Detalle de la deuda interna

La deuda interna del Municipio al 30 de septiembre de 2020, presenta un saldo de **\$1.216.235 millones**, el cual está compuesto por obligaciones con **entidades financieras** por valor de **\$967.675 millones** de los cuales \$70.375 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 en 2018 y finalizando con el Banco de Bogotá un crédito por \$153.000 en 2019; También 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



Alcaldía de Medellín

Gráfico 3. Composición de la deuda interna – septiembre de 2020
(\$1.216.235 millones)

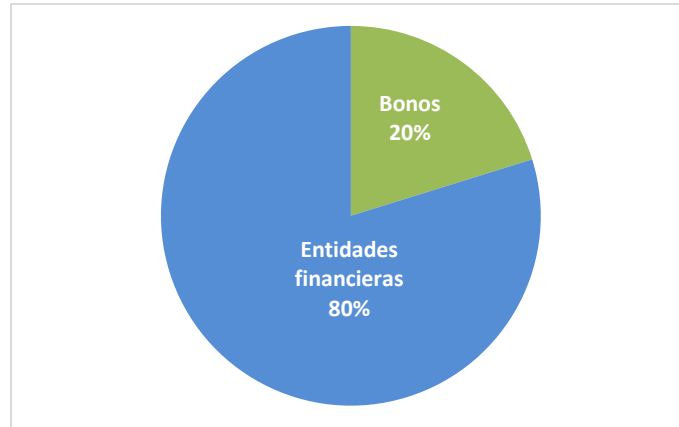


Tabla 1. Composición deuda interna septiembre de 2020

Tipo	Entidad	Condiciones	Monto (Millones)	Tasa	Saldo de la deuda septiembre 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	\$ 70.375
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		\$ 1.216.235

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.





Alcaldía de Medellín

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.

Tabla 2. Composición deuda interna septiembre de 2020

DEUDA INTERNA		
Concepto	BONOS	ENTIDADES FINANCIERAS
Saldo a Diciembre 2019	248.560.000.000	1.009.900.000.000
Desembolsos vigencia 2020	0	0
Amortizaciones	0	42.225.000.000
Saldo a Septiembre	248.560.000.000	967.675.000.000



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

3. Detalle de la deuda externa

La Deuda Pública Externa presenta un saldo de **\$678.815 millones** calculados con la tasa representativa de mercado a septiembre 30 de 2020 (\$3.878,94 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 septiembre de 2020

Entidad	Condiciones	Monto USD	Tasa	Saldo de la deuda septiembre 30 de 2020 (dólares)	Tasa de cambio septiembre 30 de 2020	Saldo de la deuda septiembre 30 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 46.986.427	\$3.878,94	\$ 678.814.500.000
		USD 84.000.000 (20/12/2011)	3,97%	USD 58.800.000		
		USD 48.700.000 (16/09/2013)	4,98%	USD 34.090.000		
		USD 50.176.533 (28/11/2014)	4,04%	USD 35.123.573		
TOTAL		USD 250.000.000		USD 175.000.000		\$ 678.814.500.000

Tabla 4. Movimiento deuda externa 2020

DEUDA EXTERNA AFD	
Concepto	Vr. en Dólares
Saldo a Diciembre 2019	191.666.667
Desembolsos vigencia 2020	0
Amortizaciones	16.666.667
SALDO 2020	175.000.000



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 – septiembre de 2020

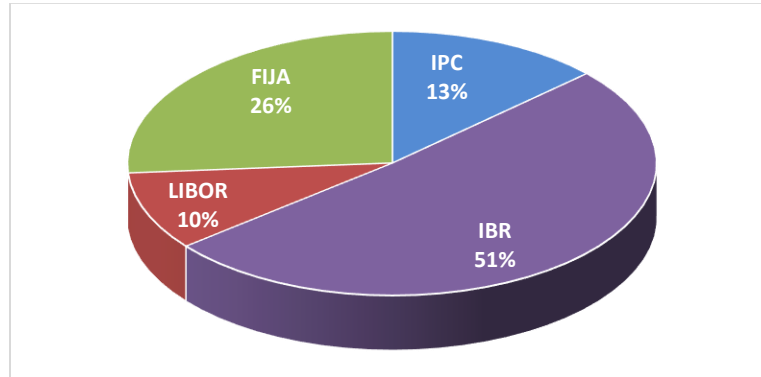
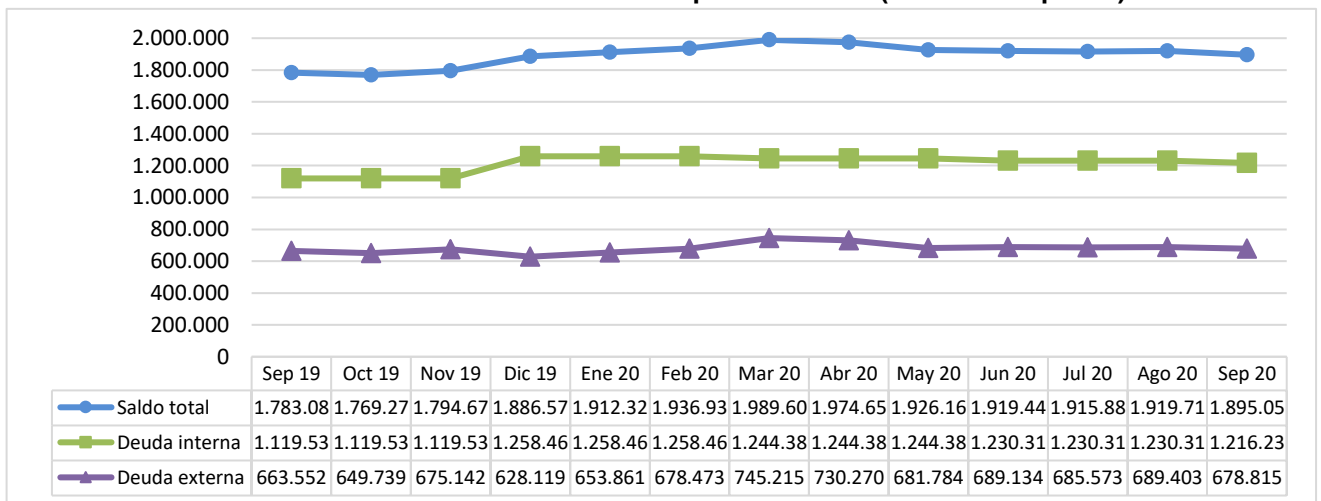


Tabla 5. Composición de la deuda por tasa de interés a septiembre de 2020

COMPOSICIÓN DE LA DEUDA POR TASA DE INTERÉS		
Tasa de interés	Saldo (Millones de pesos)	% de participación
IPC	\$ 248.560	13%
IBR	\$ 967.675	51%
VARIABLE EXTERNA	\$ 0	0%
LIBOR	\$ 182.258	10%
FIJA	\$ 496.557	26%
TOTAL	\$ 1.895.050	100%

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

Gráfico 6. Evolución de los Saldos de la Deuda a septiembre 2020 (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 – Septiembre de 2020

SERVICIO DE DEUDA PÚBLICA	Presupuesto Definitivo	Ejecución	% Ejecución
	266.465.566.815	194.096.095.497	73%
• SERVICIO DE LA DEUDA INTERNA	172.223.649.942	99.982.499.393	58%
AMORTIZACIÓN DEUDA PÚBLICA INTERNA	56.300.000.000	42.225.000.000	75%
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	42.225.000.000	75%
Amortización Entidades Financieras	56.300.000.000	42.225.000.000	75%
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	115.923.649.942	57.757.499.393	50%
TITULOS VALORES	19.852.577.230	13.584.506.080	68%
Intereses Títulos Emitidos	19.852.577.230	13.584.506.080	68%
Comisiones Títulos Emitidos	0	0	0%
ENTIDADES FINANCIERAS	96.071.072.712	44.172.993.313	46%
Intereses Entidades Financieras	96.071.072.712	44.172.993.313	46%
Comisiones Entidades Financieras	0	0	0%
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	93.570.739.692	93.570.739.692	100%
AMORTIZACIÓN DEUDA PÚBLICA EXTERNA	64.154.749.974	64.154.749.974	100%
AMORTIZACIÓN BANCA MULTILATERAL	64.154.749.974	64.154.749.974	100%
Amortización Banca Multilateral	0	0	0%
Amortización AFD	64.154.749.974	64.154.749.974	100%
AMORTIZACIÓN BANCA BILATERAL	0	0	0%
Amortización Banca Bilateral	0	0	0%
INTERESES, COMISIONES Y GASTOS DE DEUDA PÚBLICA EXTERNA	29.415.989.718	29.415.989.718	100%
BANCA MULTILATERAL	29.415.989.718	29.415.989.718	100%
Intereses Banca Multilateral	0	0	0%
Intereses AFD	29.415.989.718	29.415.989.718	100%
Comisiones Banca Multilateral	0	0	0%
BANCA BILATERAL	0	0	0%
Intereses Banca Bilateral	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



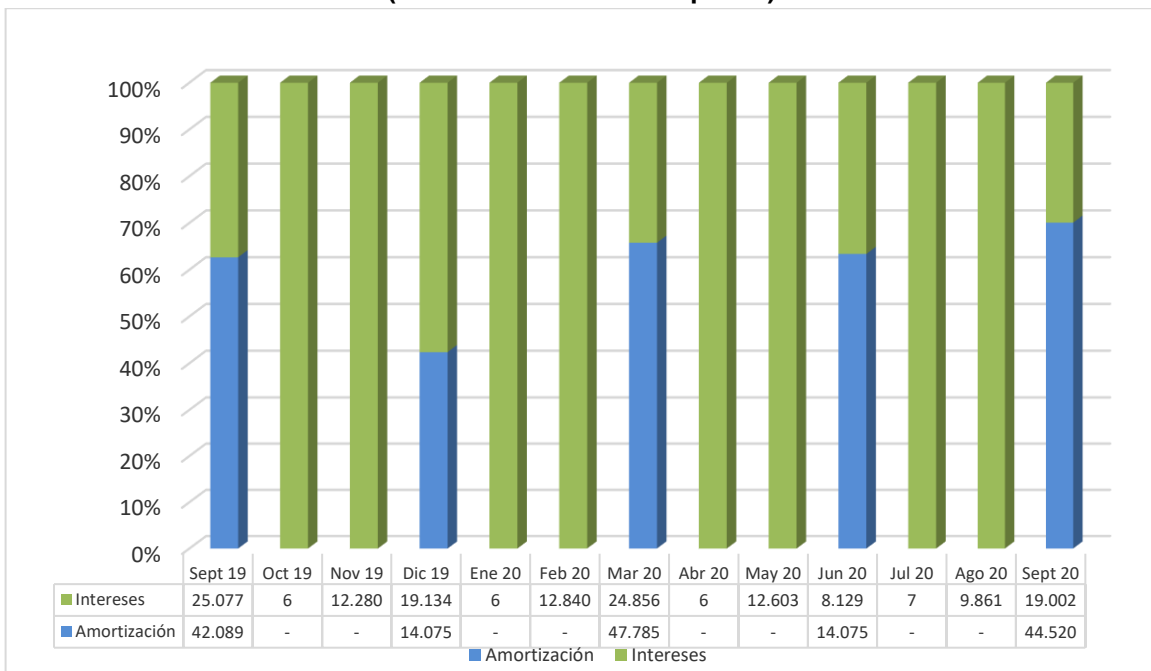
Alcaldía de Medellín

• OPERACIONES CONEXAS DE DEUDA	671.177.181	542.856.412	81%
Operaciones conexas de deuda interna	373.376.773	273.665.675	73%
Operaciones conexas de deuda externa	297.800.408	269.190.737	90%

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

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

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



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

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





8. Indicadores de endeudamiento

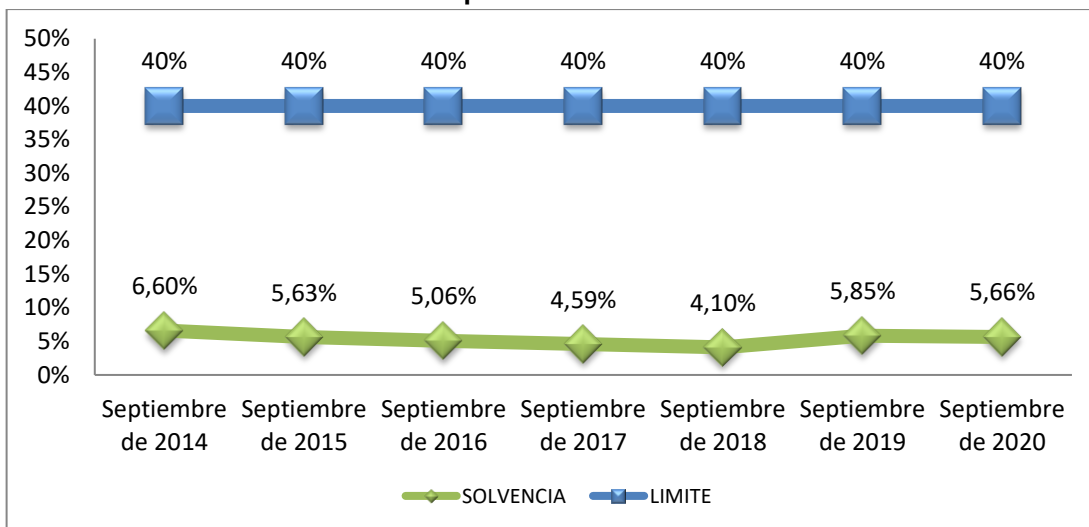
Capacidad de pago

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 2020 el indicador de Solvencia de Capacidad de Pago es **5,66%**, 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 2014 – 2020



El Municipio de Medellín ha tenido la capacidad de generar Ahorro Operacional para pagar sus intereses; durante el mes de septiembre de 2020, con un Ahorro Operacional por valor de **\$2.154.677 millones**, puede cubrir unos Intereses por **\$121.941 millones**.





Alcaldía de Medellín

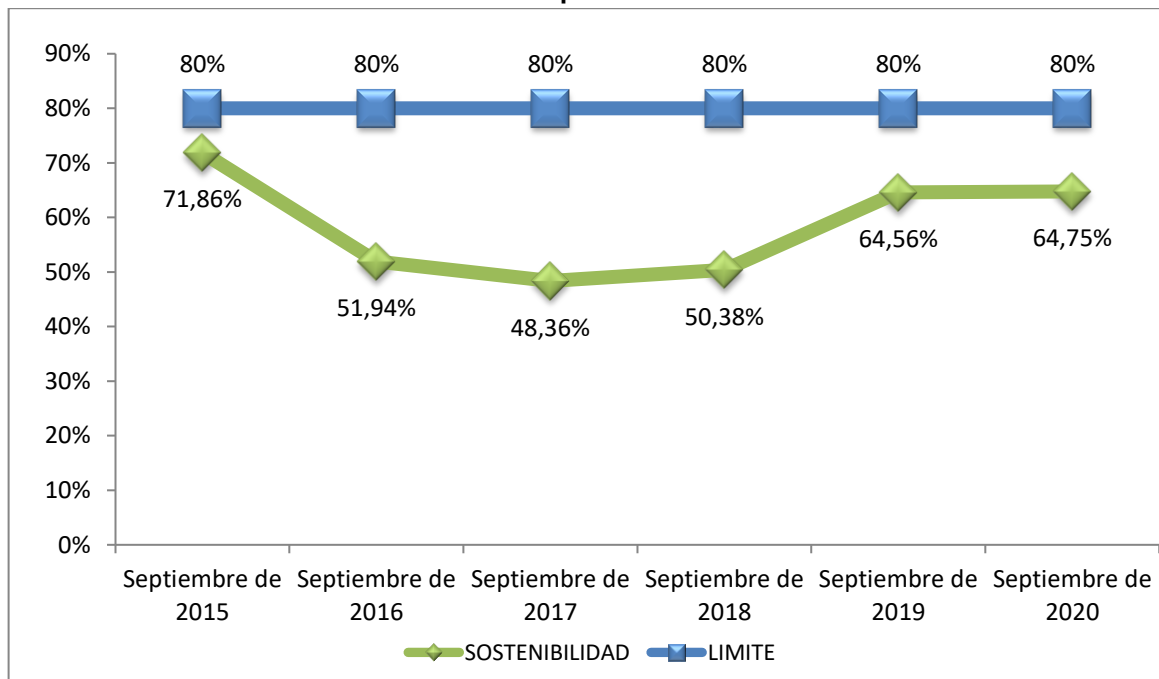
Sostenibilidad

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 Corrientes el Saldo de la Deuda.

En cuanto a este indicador su límite legal es el **80%**, el Municipio de Medellín presenta a septiembre de 2020 un **64,75%**, lo que indica resultados satisfactorios ya que se encuentra debajo del límite, donde con 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 **\$1.895.049 millones** en este mes.

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

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 12 de junio de 2020 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.

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