



Alcaldía de Medellín

 Alcaldía de Medellín	Análisis del estado de la deuda pública Municipio de Medellín Cuarto Trimestre 2020 Subsecretaría de Presupuesto y Gestión Financiera
	Secretaría de Hacienda Municipio de Medellín 28 de Enero de 2021



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 Cuarto 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

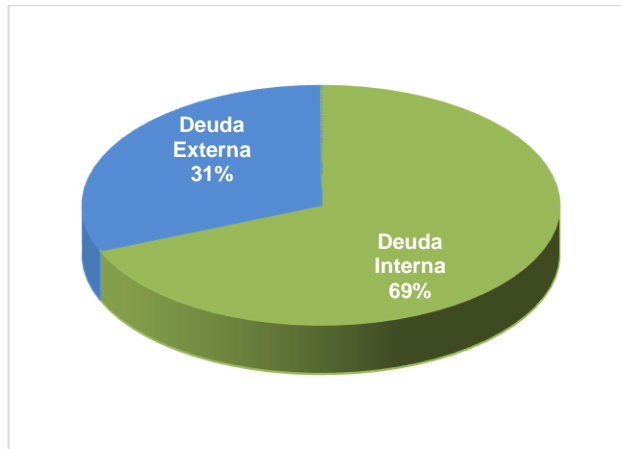
Análisis del estado de la deuda pública del Municipio de Medellín Cuarto trimestre 2020

1. Estado de la Deuda Pública

El saldo de la deuda pública de Medellín para el cuarto trimestre del año 2020 asciende a **\$ 1.922.847 millones**, de los cuales **\$ 1.322.160 millones** se registran como Deuda Interna y **\$ 600.687 millones** como Deuda Externa (TRM al 31 de diciembre de 2020: \$3.432,50).

Gráfico 1. Estado de la Deuda – diciembre de 2020

La deuda pública del Municipio de Medellín se compone de la siguiente manera:
69% deuda interna y
31% deuda externa



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

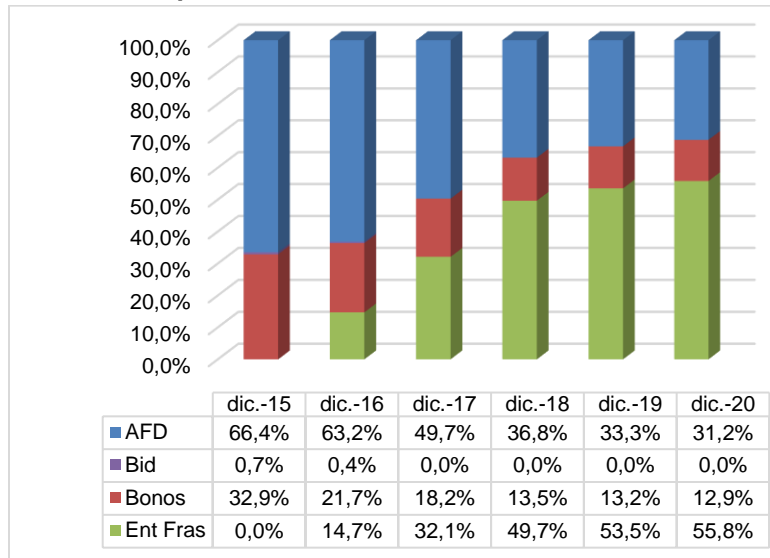


www.medellin.gov.co



Alcaldía de Medellín

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



Para diciembre de 2020, la **deuda interna** tiene una participación del **69%** y **deuda externa** del **31%**. La **AFD** cuenta con una participación del **31%** por valor de **\$ 600.687 millones**, equivalente al total de la deuda externa.

El saldo de la **deuda externa** disminuye en diciembre de 2020 respecto del mes de diciembre de 2019. Aunque la TRM pasó de: \$3.277,14 el 30 de diciembre de 2019 a \$3.432,50 en el mes de diciembre de 2020, en marzo y septiembre de 2020 se realizaron amortizaciones de capital, generando una disminución del saldo de la deuda externa.

El saldo de la **deuda interna** aumentó. Esto debido a que, si bien entre el periodo comprendido entre diciembre de 2019 y diciembre de 2020 se realizaron amortizaciones del crédito contraído con el Banco Popular por **\$56.000 millones**, también 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 **55,83%** equivalente a **\$ 1.073.600 millones**.

Las **emisiones de bonos** cuentan con una participación del **12,93%** equivalente a **\$248.560 millones**.





Alcaldía de Medellín

2. Detalle de la deuda interna

La deuda interna del Municipio al 31 de diciembre de 2020, presenta un saldo de **\$1.322.160 millones**, el cual está compuesto por obligaciones con **entidades financieras** por valor de **\$ 1.073.600 millones** de los cuales \$56.300 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, \$225.500 millones pactado con Bancolombia en 2018, \$153.000 millones con el Banco de Bogotá en 2019, y finalizando con Bancolombia un crédito por \$120.000 en 2020; También los **bonos de deuda pública** emitidos en 2014, por valor de **\$248.560 millones**.

Gráfico 3. Composición de la deuda interna – diciembre de 2020
(\$1.322.160 millones)

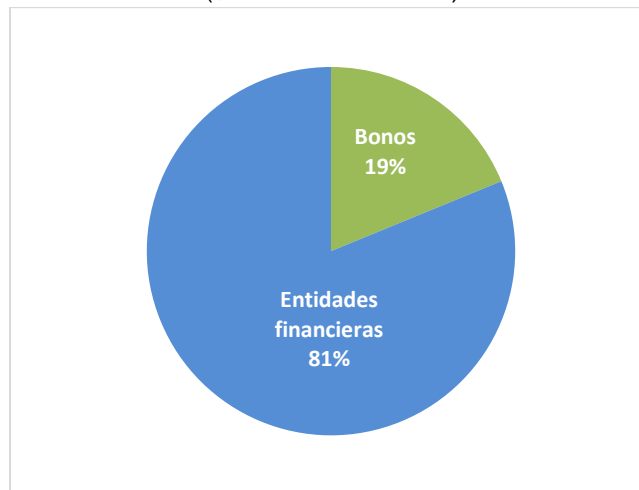


Tabla 1. Composición deuda interna diciembre de 2020

Tipo	Entidad	Condiciones	Monto (Millones)	Tasa	Saldo de la deuda Diciembre 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	\$ 56.300



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

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: 9 años Gracia: 1 año	\$ 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
ENTIDADES FINANCIERAS	BANCOLOMBIA 2020	Plazo: 7 años Gracia: 3 años	\$ 120.000	IBR+3,05% TV	\$ 120.000
TOTAL			\$ 1.434.760		\$ 1.322.160

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 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**



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 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.

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 diciembre 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	120.000.000.000
Amortizaciones	0	56.300.000.000
Saldo a Diciembre 2020	248.560.000.000,00	1.073.600.000.000

3. Detalle de la deuda externa

La Deuda Pública Externa presenta un saldo de **\$ 600.687 millones** calculados con la tasa representativa de mercado a diciembre 31 de 2020 (\$3.432,50 COP/USD). Este valor corresponde al crédito adquirido con la Agencia Francesa para el Desarrollo –AFD–, para el programa Corredores Verdes de Medellín.



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 3. Composición deuda externa diciembre de 2020

Entidad	Condiciones	Monto USD	Tasa	Saldo de la deuda Diciembre 30 de 2020 (en dólares)	TRM Diciembre 30 de 2020	Saldo de la deuda Diciembre 30 de 2020 (en 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	\$ 3.432,50	\$ 600.687.500.000
		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		\$ 600.687.500.000

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, el Municipio de Medellín y la Agencia Francesa de Desarrollo AFD, a finales del año 2020 llevaron a cabo un proceso de concertación mediante el cual se desarrolló una operación de manejo de deuda, la cual definió para ese primer tramo del empréstito, una tasa fija que será efectiva a partir del 01/04/2021.

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 a Diciembre 2020	175.000.000,00



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 – diciembre de 2020

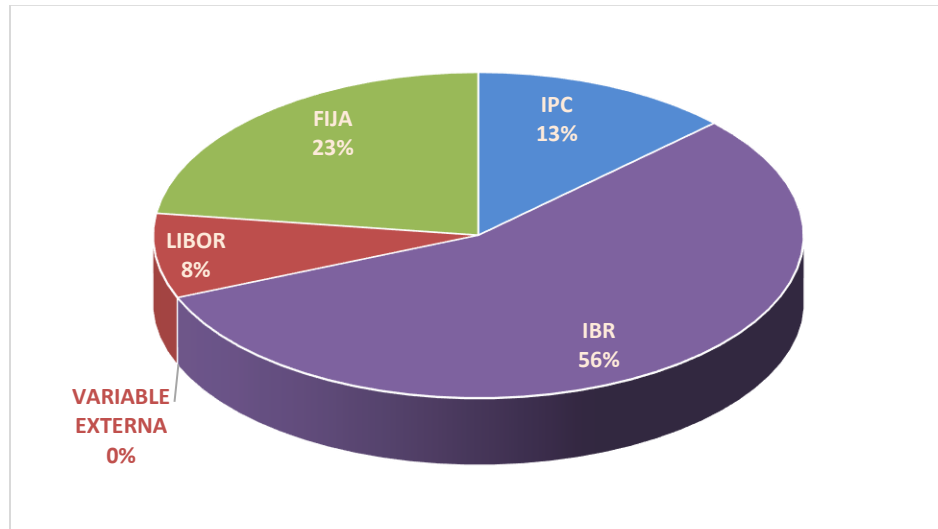


Tabla 5. Composición de la deuda por tasa de interés a diciembre de 2020

COMPOSICIÓN DE LA DEUDA POR TASA DE INTERÉS		
Tasa de interés	Saldo (Millones de pesos)	% de participación
IPC	\$ 248.560	13%
IBR	\$ 1.073.600	56%
VARIABLE EXTERNA	\$ 0	0%
LIBOR	\$ 161.281	8%
FIJA	\$ 439.407	23%
TOTAL	\$ 1.922.848	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



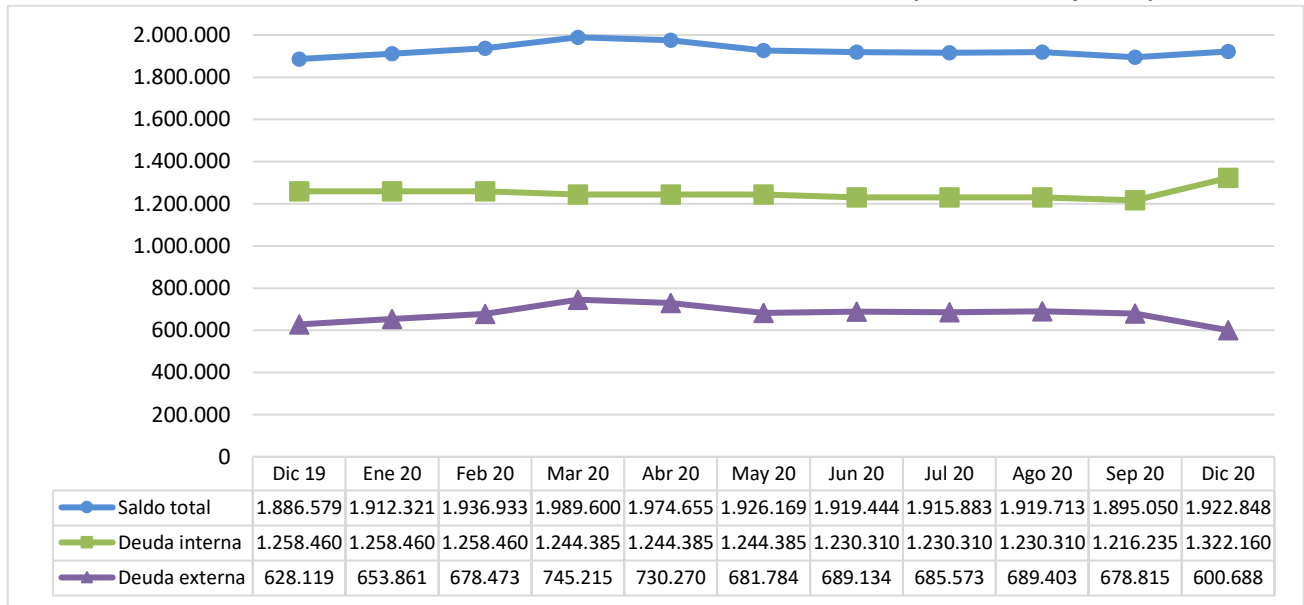
www.medellin.gov.co



Alcaldía de Medellín

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

Gráfico 6. Evolución de los Saldos de la Deuda a diciembre 2020 (Millones de pesos)



6. Servicio de la deuda en la vigencia 2020

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

SERVICIO DE DEUDA PÚBLICA	Presupuesto Definitivo	Ejecución	% Ejecución
		222.366.020.404	222.266.382.587
• SERVICIO DE LA DEUDA INTERNA	128.252.424.300	128.252.424.300	100%
AMORTIZACIÓN DEUDA PÚBLICA INTERNA	56.300.000.000	56.300.000.000	100%
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	56.300.000.000	100%
Amortización Entidades Financieras	56.300.000.000	56.300.000.000	100%
AMORTIZACIÓN DEUDA PÚBLICA INTERN 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

Amortización crédito de proveedores	0	0	0%
INTERESES, COMISIONES Y GASTOS DE DEUDA PÚBLICA INTERNA	71.952.424.300	71.952.424.300	100%
TÍTULOS VALORES	17.370.045.300	17.370.045.300	100%
Intereses Títulos Emitidos	17.370.045.300	17.370.045.300	100%
Comisiones Títulos Emitidos	0	0	0%
ENTIDADES FINANCIERAS	54.582.379.000	54.582.379.000	100%
Intereses Entidades Financieras	54.582.379.000	54.582.379.000	100%
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%
• OPERACIONES CONEXAS DE DEUDA	542.856.412	443.218.595	82%
Operaciones conexas de deuda interna	273.665.675	256.214.182	94%
Operaciones conexas de deuda externa	269.190.737	187.004.413	69%

7. Detalle mensual del concepto de Servicio de la Deuda diciembre de 2019 a diciembre de 2020

El comportamiento del Servicio de la Deuda durante el periodo comprendido entre diciembre de 2019 y diciembre de 2020 muestra amortizaciones de capital en el mes de marzo, junio, septiembre y diciembre 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

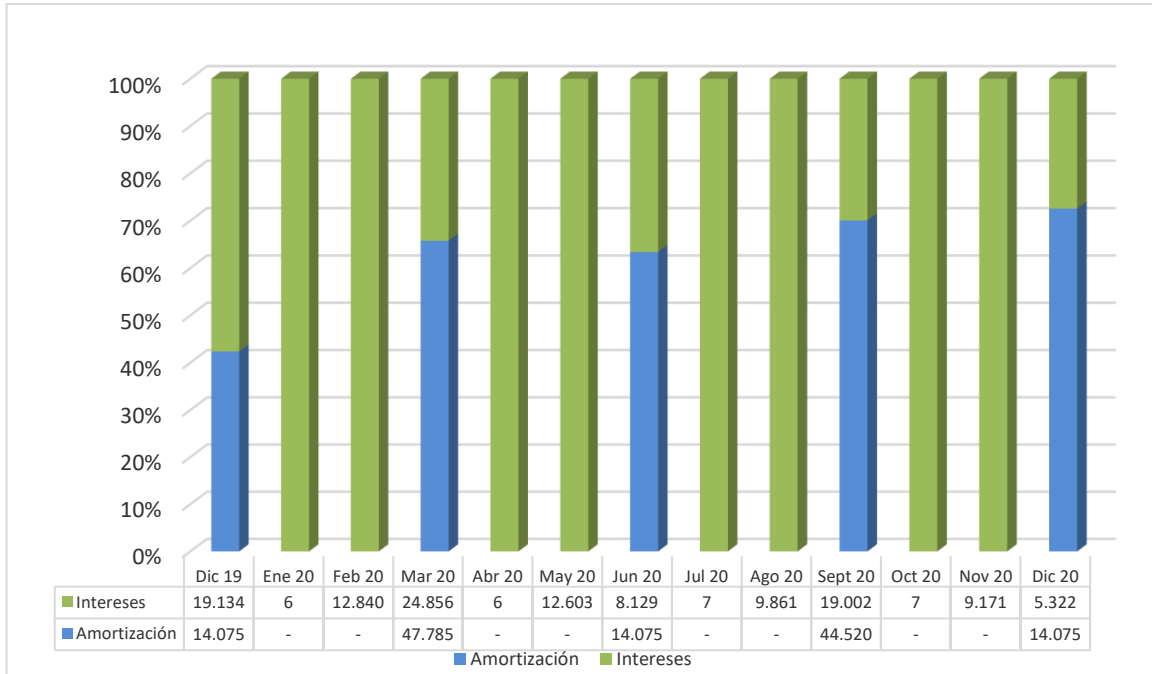


www.medellin.gov.co



Alcaldía de Medellín

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



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

En diciembre del 2019, marzo, junio, septiembre y diciembre 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 diciembre de 2020 el indicador de Solvencia de Capacidad de Pago es **4,70%**, teniendo en cuenta que el límite 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



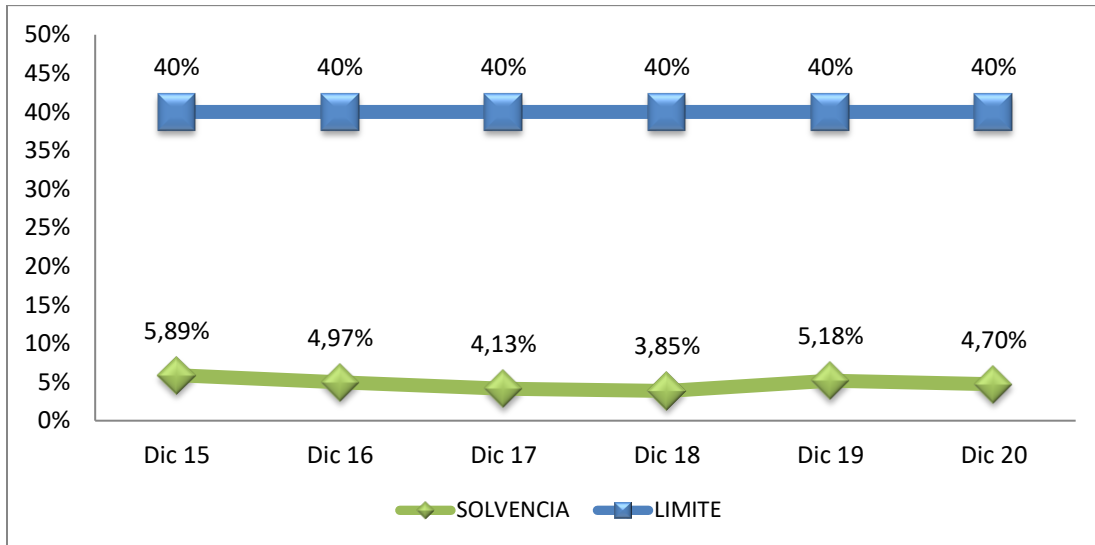
www.medellin.gov.co



Alcaldía de Medellín

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 Diciembre 2015 – 2020



El Municipio de Medellín ha tenido la capacidad de generar Ahorro Operacional para pagar sus intereses; durante el mes de diciembre de 2020, con un Ahorro Operacional por valor de **\$2.154.677 millones**, puede cubrir unos Intereses por **\$101.368 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 Corrientes el Saldo de la Deuda.

En cuanto a este indicador su límite legal es el **80%**, el Municipio de Medellín presenta a diciembre de 2020 un **65,70%**, lo que indica resultados satisfactorios ya que se encuentra debajo del límite, donde con unos ingresos corrientes de libre



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



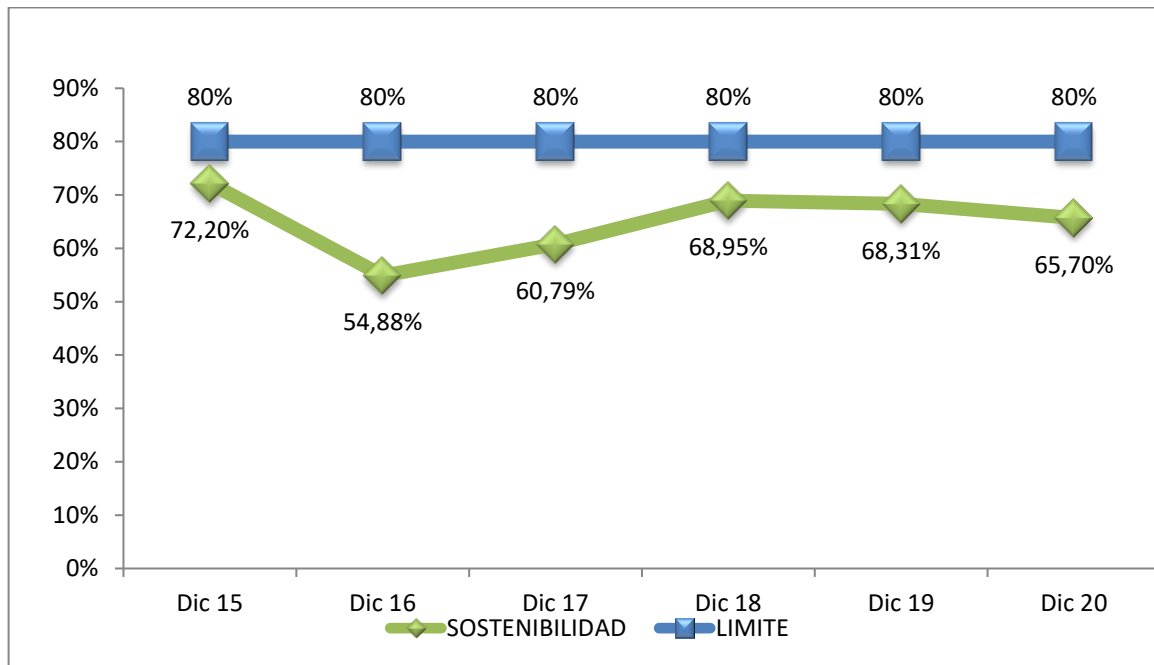
www.medellin.gov.co



Alcaldía de Medellín

destinación (menos vigencias futuras) de **\$2.926.833 millones**, se alcanza a cubrir el total del saldo de la deuda que asciende a **\$1.922.847 millones** en este mes.

Gráfico 9. Evolución de los indicadores de endeudamiento Ley 358 de 1997 – Sostenibilidad diciembre 2015 – 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.

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.



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

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
Conmutador: 385 5555 Medellín - Colombia



www.medellin.gov.co