



Alcaldía de Medellín



Alcaldía de Medellín

Análisis del estado de la deuda pública Municipio de Medellín Primer Trimestre 2021

Subsecretaría de Presupuesto y Gestión
Financiera

Secretaría de Hacienda
Municipio de Medellín

12 de Abril 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 Primer Trimestre 2021

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 Planificación y Análisis Fiscal

Aldo Adrián Gutiérrez Posada
Líder de proyecto Equipo de Marco Fiscal y Deuda Pública

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

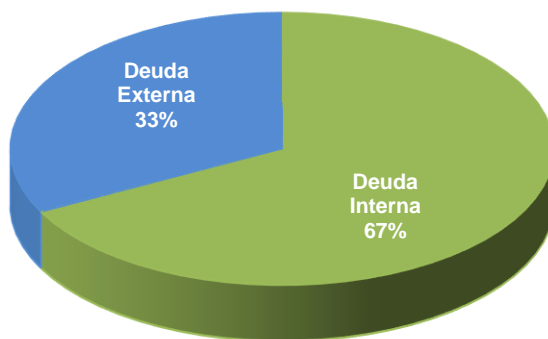
Análisis del estado de la deuda pública del Municipio de Medellín Primer Trimestre 2021

1. Estado de la Deuda Pública

El saldo de la deuda pública de Medellín para el primer trimestre del año 2021 asciende a **\$1.906.444 millones**, de los cuales **\$ 1.283.626 millones** se registran como Deuda Interna y **\$ 622.818 millones** como Deuda Externa (TRM al 31 de Marzo de 2021: \$ 3.736,91).

Gráfico 1. Estado de la Deuda – Marzo de 2021

La deuda pública del Municipio de Medellín se compone de la siguiente manera:
67% deuda interna y
33% deuda externa



Para Marzo de 2021, la **deuda interna** tiene una participación del **67%** y **deuda externa** del **33%**. La **AFD** cuenta con una participación del **33%** por valor de **\$622.818 millones**, equivalente al total de la 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

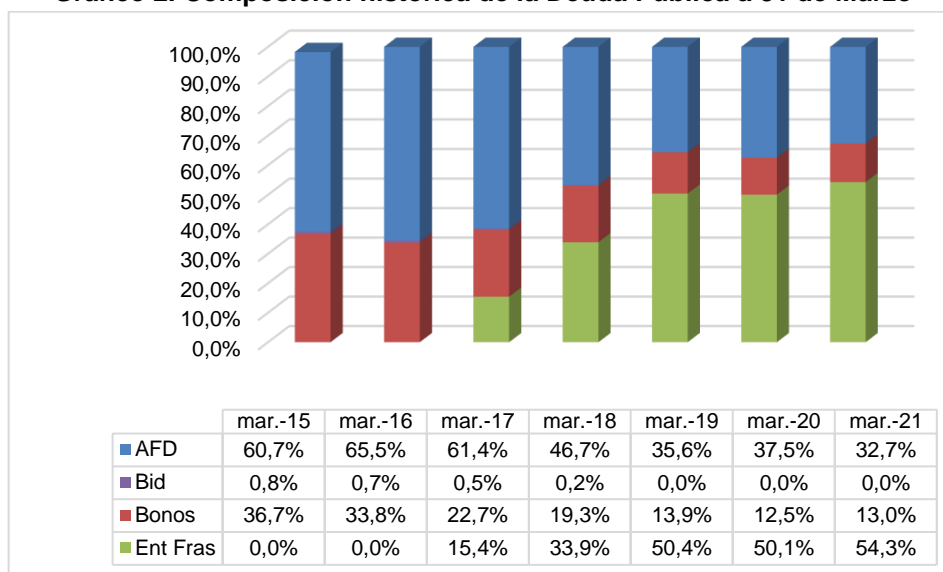


www.medellin.gov.co



Alcaldía de Medellín

Gráfico 2. Composición histórica de la Deuda Pública a 31 de Marzo



El saldo de la **deuda externa** disminuye en Marzo de 2021 respecto del mes de Marzo de 2020. Esto a raíz de que en septiembre de 2020 y marzo de 2021 se realizaron amortizaciones de capital y, también, porque la TRM pasó de \$4.064,81 el 31 de Marzo de 2020 a \$ 3.736,91 al cierre de Marzo de 2021, generando el efecto combinado de disminución del saldo de deuda externa.

El saldo de la **deuda interna** aumentó. Esto debido a que, si bien entre el periodo comprendido entre Marzo de 2020 y Marzo de 2021 se realizaron amortizaciones del crédito contraído con el Banco Popular por **\$56.000 millones**, BBVA por **\$9.600 millones**, Scotiabank Colpatria por **\$7.812 millones** y Bancolombia por **\$7.047 millones**; en el mes de diciembre de 2020 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 **54,29%** equivalente a **\$1.035.066 millones**.

Las **emisiones de bonos** cuentan con una participación del **13,04%** equivalente a **\$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



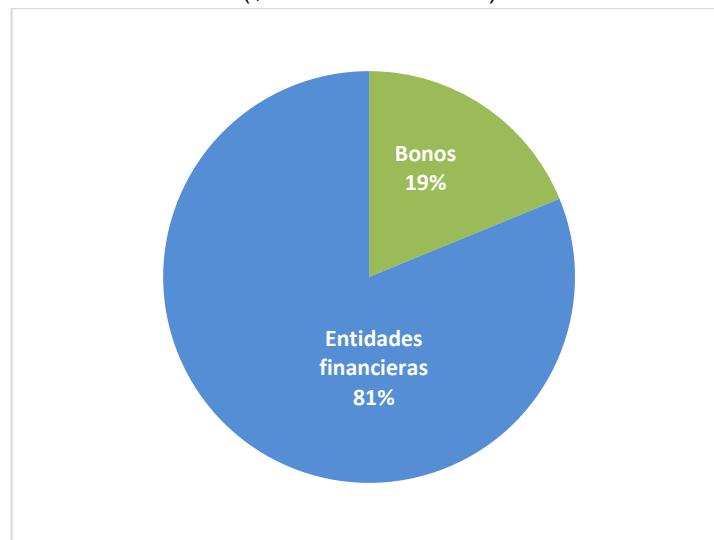
Alcaldía de Medellín

2. Detalle de la deuda interna

La deuda interna del Municipio al 31 de Marzo de 2021, presenta un saldo de **\$1.283.626 millones**.

Este saldo está compuesto por **bonos de deuda pública** emitidos en 2014, por valor de **\$248.560 millones**; también por obligaciones con **entidades financieras** por valor de **\$1.035.066 millones**.

Gráfico 3. Composición de la deuda interna – Marzo de 2021
(\$1.283.626 millones)



Del saldo de deuda interna con entidades financieras, tenemos que \$56.300 millones corresponden al Crédito contraído con el Banco Popular en 2016, \$259.200 millones al crédito con el banco BBVA de 2017, \$242.187 millones al crédito con Scotiabank Colpatría, \$218.453 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.



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 1. Composición deuda interna Marzo de 2021

Tipo	Entidad	Condiciones	Monto (Millones)	Tasa	Saldo de la deuda Marzo de 2021 (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	\$ 42.225
ENTIDADES FINANCIERAS	BANCO BBVA 2017	Plazo: 10 años Gracia: 3 años	\$ 268.800	IBR+2,14% TV	\$ 259.200
ENTIDADES FINANCIERAS	BANCO SCOTIABANK COLPATRIA 2018	Plazo: 10 años Gracia: 2 años	\$ 250.000	IBR+2,5% TV	\$ 242.187
ENTIDADES FINANCIERAS	BANCOLOMBIA 2019	Plazo: 9 años Gracia: 1 año	\$ 225.500	IBR+2,5% TV	\$ 218.453
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		\$ 1.283.625

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.





Alcaldía de Medellín

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.

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 Marzo de 2021

DEUDA INTERNA		
Concepto	BONOS	ENTIDADES FINANCIERAS
Saldo a Diciembre 2020	248.560.000.000	1.073.600.000.000
Desembolsos vigencia 2021	0	0
Amortizaciones	0	38.534.375.000
Saldo a Marzo 2021	248.560.000.000,00	1.035.065.625.000



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 **\$ 622.818 millones** calculados con la tasa representativa de mercado a 31 de Marzo de 2021 (\$3.736,91 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 Marzo de 2021

Entidad	Condiciones	Monto USD	Tasa	Saldo de la deuda 31 de Mar. 2021 (en dólares)	TRM 31 de Marzo de 2021	Saldo de la deuda 31 de Marzo de 2021 (en pesos)
AGENCIA FRANCESA DE DESARROLLO AFD	Plazo: 20 años Gracia: 5 años	USD 67.123.467 (06/06/2011)	Libor 180 dias+1,70 %	USD 46.986.427	\$ 3.736,91	\$ 622.818.333.333
		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		\$ 622.818.333.333

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 Marzo de 2021

DEUDA EXTERNA AFD	
Concepto	Vr. En Dólares
Saldo a Diciembre 2020	175.000.000
Desembolsos vigencia 2021	0
Amortizaciones	8.333.333
Saldo a Marzo 2021	166.666.666





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 2021

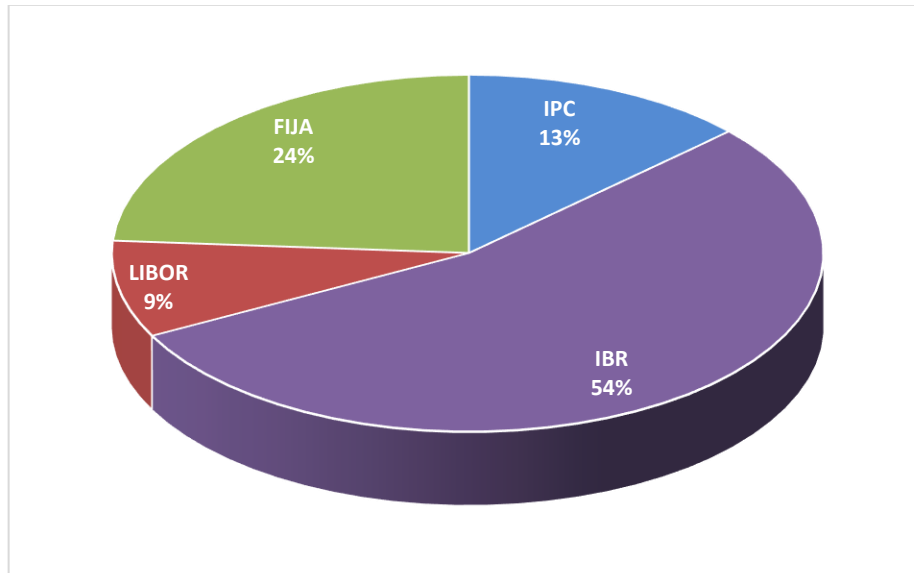


Tabla 5. Composición de la deuda por tasa de interés a Marzo de 2021

COMPOSICIÓN DE LA DEUDA POR TASA DE INTERÉS		
Tasa de interés	Saldo (Millones de pesos)	% de participación
IPC	\$ 248.560	13%
IBR	\$ 1.035.066	54%
VARIABLE EXTERNA	\$ 0	0%
LIBOR	\$ 167.223	9%
FIJA	\$ 455.595	24%
TOTAL	\$ 1.906.444	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



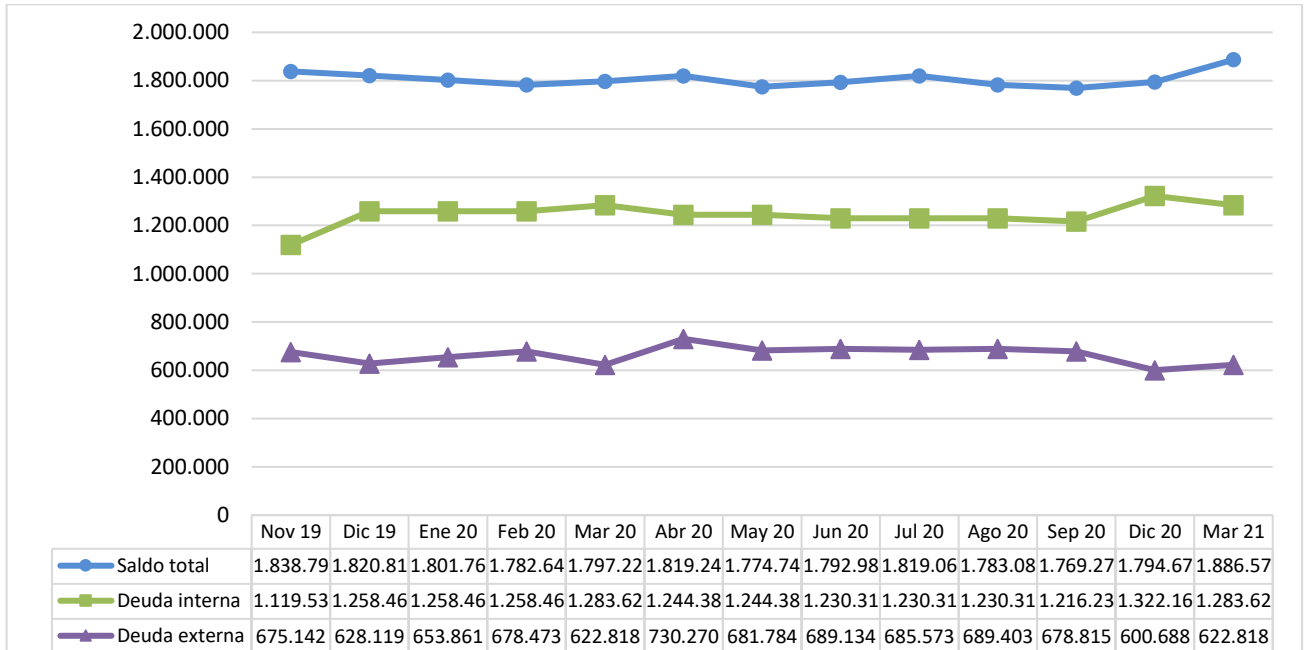
www.medellin.gov.co



Alcaldía de Medellín

5. Evolución del saldo de la deuda – Marzo de 2020 a Marzo de 2021

Gráfico 6. Evolución de los Saldos de la Deuda a Marzo de 2021 (Millones de pesos)



6. Servicio de la deuda en la vigencia 2021

Tabla 6. Servicio de la Deuda Enero – Marzo de 2021

DEUDA PÚBLICA	Presupuesto Definitivo	Ejecución	% Ejecución
SERVICIO DE LA DEUDA PÚBLICA FINANCIERA	388.343.849.095	94.937.016.848	24,45%
SERVICIO DE LA DEUDA PÚBLICA EXTERNA	110.737.939.507	41.393.162.321	37,38%
Préstamos deuda externa	77.687.916.703	29.817.333.322	38,38%
Préstamos AFD	77.687.916.703	29.817.333.322	38,38%
Intereses deuda externa	32.736.931.381	11.530.729.875	35,22%
Intereses AFD	32.736.931.381	11.530.729.875	35,22%
Comisiones y otros gastos	313.091.423	45.099.124	14,40%
Comisiones y otros gastos AFD	313.091.423	45.099.124	14,40%



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



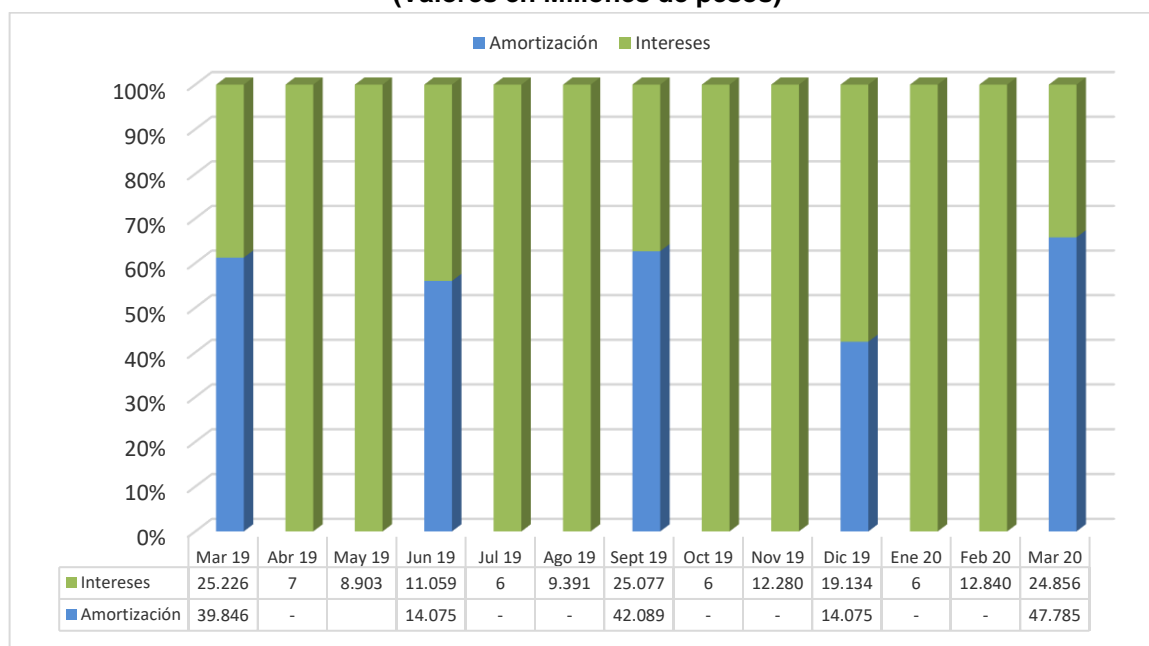
Alcaldía de Medellín

SERVICIO DE LA DEUDA PÚBLICA INTERNA	277.605.909.588	53.543.854.527	19,29%
Principal deuda interna	154.137.500.000	38.534.375.000	25,00%
Préstamos entidades financieras Banca comercial interna	154.137.500.000	38.534.375.000	25,00%
Intereses de deuda interna	123.065.274.805	14.867.400.540	12,08%
Intereses otros bonos y títulos emitidos	28.831.382.557	3.691.583.540	12,80%
Intereses préstamos entidades financieras Banca comercial	94.233.892.248	11.175.817.000	11,86%
Comisiones y otros gastos deuda interna	403.134.783	142.078.987	35,24%
Comisiones y gastos otros bonos	403.134.783	142.078.987	35,24%

7. Detalle mensual del concepto de Servicio de la Deuda Marzo de 2020 a Marzo de 2021

El comportamiento del Servicio de la Deuda durante el periodo comprendido entre Marzo de 2020 y Marzo de 2021 muestra amortizaciones de capital en el mes de junio, septiembre, diciembre de 2020 y marzo de 2021; y pago de intereses y/o comisiones durante todos los meses.

Gráfico 7. Servicio de la Deuda mensual – Marzo de 2019 / Marzo de 2021 (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

En los meses septiembre de 2020 y marzo de 2021, se amortizó el crédito contraído con la AFD.

En junio, septiembre y diciembre de 2020 se realizó la amortización del crédito contraído con el Banco Popular. Y para el mes de marzo de 2021 se realizó amortización con BBVA, Scotiabank Colpatría, Bancolombia y Banco Popular.

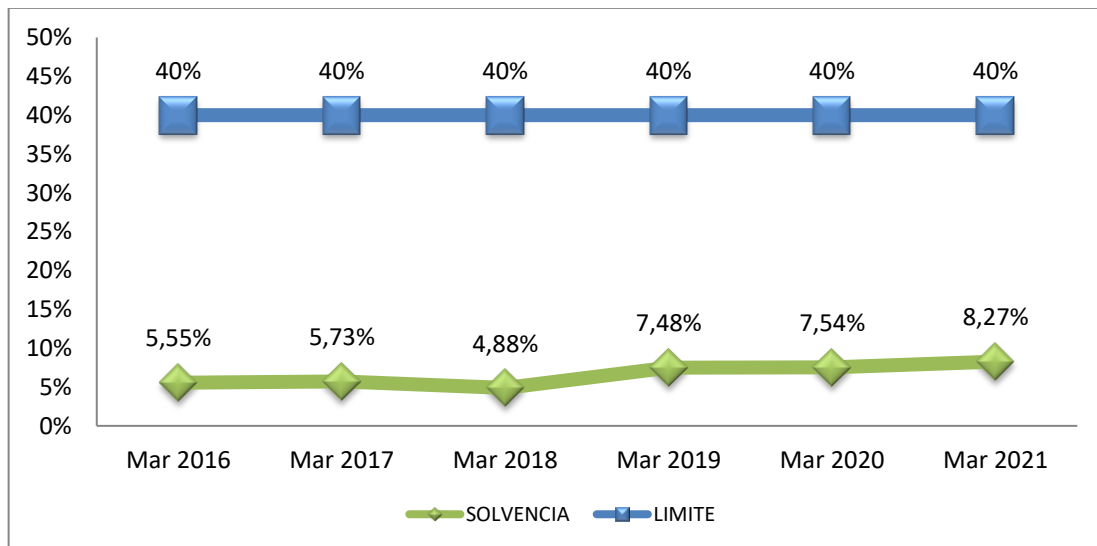
8. Indicadores de endeudamiento

Capacidad de pago

Solvencia = (Intereses/ahorro operacional)

El Municipio se ha caracterizado por el cumplimiento de los indicadores de endeudamiento de la Ley 358 de 1997, a Marzo de 2021 el indicador de Solvencia de Capacidad de Pago es **8,27%**, 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 de 2016 – 2021



El Municipio de Medellín ha tenido la capacidad de generar Ahorro Operacional para pagar sus intereses; durante el mes de Marzo de 2021, con un 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



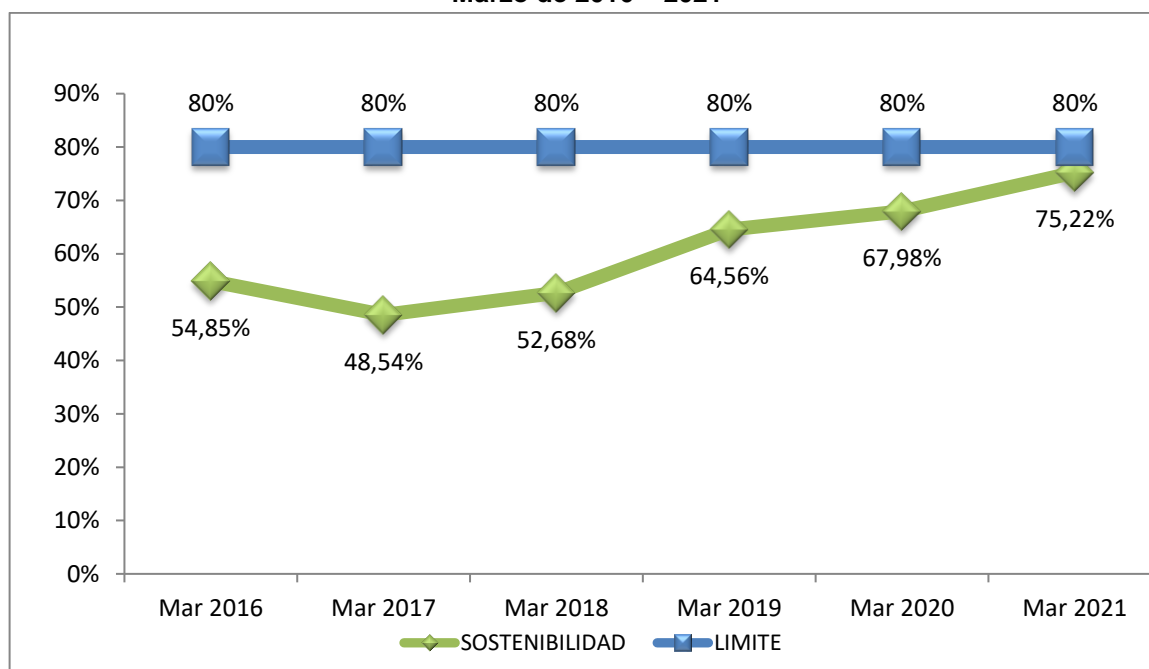
Alcaldía de Medellín

por valor de **\$1.747.041 millones**, puede cubrir unos Intereses por **\$144.491 millones**.

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; el límite legal de este indicador es el **80%**. El Municipio de Medellín presenta a Marzo de 2021 un **75,22%**, lo que indica resultados aceptables ya que se encuentra debajo del límite, donde con unos ingresos corrientes de libre destinación (menos vigencias futuras) de **\$2.534.464 millones**, se alcanza a cubrir el total del saldo de la deuda que asciende a **\$1.906.444 millones** en este mes.

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

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.

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