



Alcaldía de Medellín



Alcaldía de Medellín

**Análisis del estado de la deuda pública
Municipio de Medellín
Tercer Trimestre 2021**

Subsecretaría de Presupuesto y Gestión
Financiera

Secretaría de Hacienda
Municipio de Medellín
08 de Octubre 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 Tercer 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 Tercer trimestre 2021

1. Estado de la Deuda Pública

El saldo de la deuda pública de Medellín para el tercer trimestre del año 2021 asciende a **\$1.813.715 millones**, de los cuales **\$1.206.557 millones** se registran como Deuda Interna y **\$607.158 millones** como Deuda Externa (TRM al 30 de septiembre de 2021: \$3.834,68).

Gráfico 1. Estado de la Deuda – septiembre de 2021

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

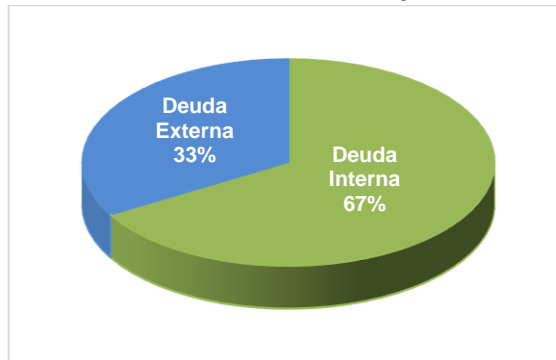
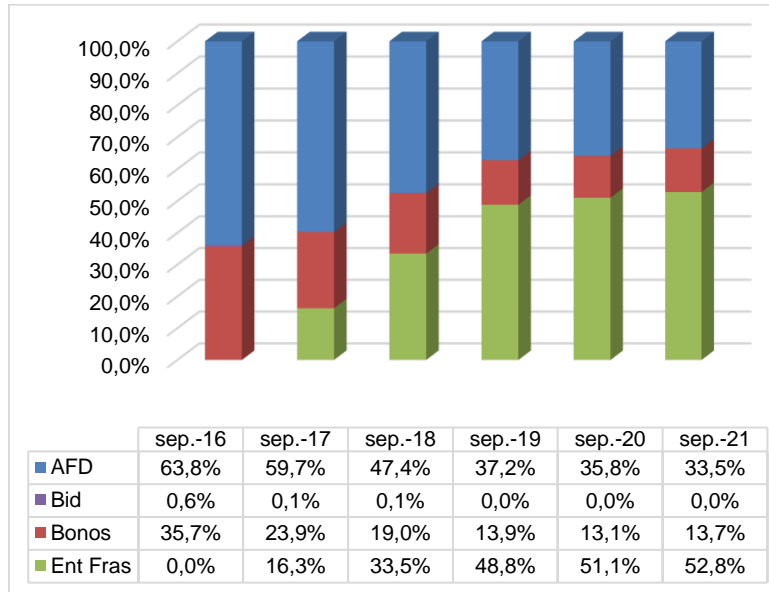


Gráfico 2. Composición de la Deuda Pública – septiembre de 2021



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

Para septiembre de 2021, la **deuda interna** tiene una participación del **67%** y **deuda externa** del **36%**. La **AFD** cuenta con una participación del **33%** por valor de **\$607.158 millones**, equivalente al total de la deuda externa.

El saldo de la de la **deuda externa** disminuye en septiembre de 2021 respecto del mes de septiembre de 2020, por el pago de las amortizaciones de capital en marzo y septiembre de 2021, y a que la TRM pasó de: \$3.878,94 el 30 de septiembre de 2020 a \$3.834,68 en el mes de septiembre de 2021.

El saldo de la **deuda interna** aumentó. Esto debido a que, si bien entre el periodo comprendido entre septiembre de 2020 y septiembre de 2021 se realizaron amortizaciones de los créditos contraídos con el Banco Popular, BBVA, Scotiabank Colpatria y Bancolombia por **\$129.678 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 2021, teniendo así las **entidades financieras** una participación del **52,82%** equivalente a **\$957.997 millones**.

Las **emisiones de bonos** cuentan con una participación del **13,70%** equivalente a **\$248.560 millones**.

2. Detalle de la deuda interna

La deuda interna del Municipio al 30 de septiembre de 2021, presenta un saldo de **\$1.206.557 millones**, el cual está compuesto por obligaciones con **entidades financieras** por valor de **\$957.997 millones** de los cuales \$14.075 millones corresponden al Crédito contraído con el Banco Popular en 2016, \$240.000 millones al crédito con el banco BBVA de 2017, \$226.563 millones al crédito con Scotiabank Colpatria, \$204.359 millones pactado con Bancolombia en 2018, \$153.000 millones con Banco de Bogotá en 2019 y finalizando con Bancolombia un crédito por \$120.000 millones en 2020; 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 2021
(\$1.206.557 millones)

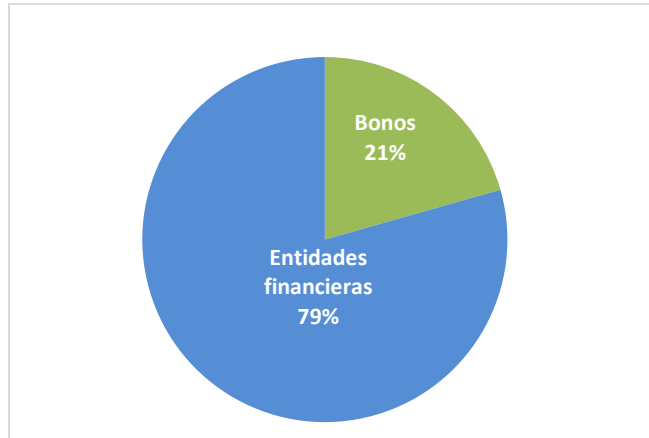


Tabla 1. Composición deuda interna septiembre de 2021

Tipo	Entidad	Condiciones	Monto (Millones)	Tasa	Saldo de la deuda Septiembre 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	\$ 14.075
ENTIDADES FINANCIERAS	BANCO BBVA 2017	Plazo: 10 años Gracia: 3 años	\$ 268.800	IBR+2,14% TV	\$ 240.000
ENTIDADES FINANCIERAS	BANCO SCOTIABANK COLPATRIA 2018	Plazo: 10 años Gracia: 2 años	\$ 250.000	IBR+2,5% TV	\$ 226.563
ENTIDADES FINANCIERAS	BANCOLOMBIA 2019	Plazo: 9 años Gracia: 1 año	\$ 225.500	IBR+2,5% TV	\$ 204.359
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		\$ 1.206.557

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





Alcaldía de Medellín

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.

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.



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 septiembre de 2021

DEUDA INTERNA		
Concepto	BONOS	ENTIDADES FINANCIERAS
Saldo a Diciembre 2020	248.560.000.000	953.600.000.000
Desembolsos vigencia 2020	0	120.000.000.000
Amortizaciones	0	115.603.125.000
Saldo a Septiembre 2021	248.560.000.000,00	957.996.875.000

3. Detalle de la deuda externa

La Deuda Pública Externa presenta un saldo de **\$607.158 millones** calculados con la tasa representativa de mercado a septiembre 30 de 2021 (\$3.834,68 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 2021

Entidad	Condiciones	Monto USD	Tasa	Saldo de la deuda septiembre 30 de 2021 (dólares)	Tasa de cambio septiembre 30 de 2021	Saldo de la deuda septiembre 30 de 2021 (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 42.511.529	\$3.834,68	\$ 607.157.666.667
		USD 84.000.000 (20/12/2011)	3,97%	USD 53.200.000		
		USD 48.700.000 (16/09/2013)	4,98%	USD 30.843.333		
		USD 50.176.533 (28/11/2014)	4,04%	USD 31.778.471		
TOTAL		USD 250.000.000		USD 158.333.333		\$ 607.157.666.667

Tabla 4. Movimiento deuda externa 2021

DEUDA EXTERNA AFD	
Concepto	Vr. en Dólares
Saldo a Diciembre 2020	175.000.000
Desembolsos vigencia 2020	0
Amortizaciones	16.666.667
Saldo a Septiembre 2021	158.333.333



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 2021

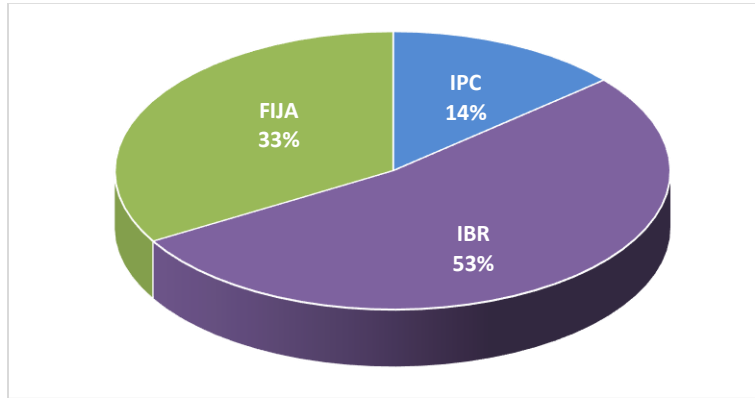
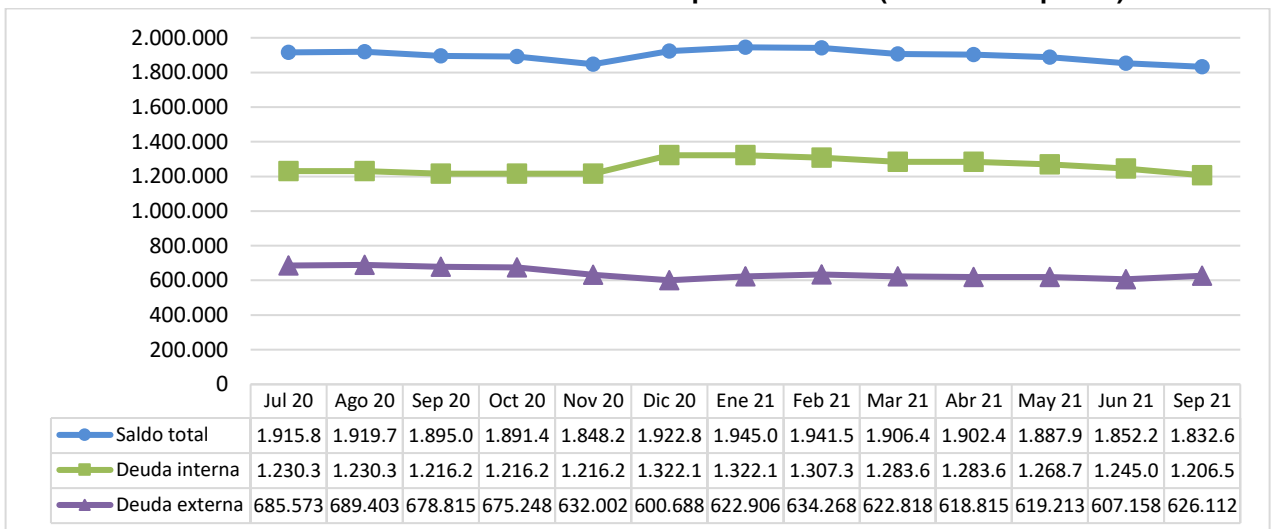


Tabla 5. Composición de la deuda por tasa de interés a septiembre de 2021

COMPOSICIÓN DE LA DEUDA POR TASA DE INTERÉS		
Tasa de interés	Saldo (Millones de pesos)	% de participación
IPC	\$ 248.560	14%
IBR	\$ 957.997	53%
FIJA	\$ 607.158	33%
TOTAL	\$ 1.813.715	100%

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

Gráfico 6. Evolución de los Saldos de la Deuda a septiembre 2021 (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 2021

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

DEUDA PÚBLICA	Presupuesto Definitivo	Ejecución	% Ejecución
SERVICIO DE LA DEUDA PÚBLICA FINANCIERA	305.278.137.544	246.528.997.023	80,76%
SERVICIO DE LA DEUDA PÚBLICA EXTERNA	85.388.654.755	85.388.654.755	100,00%
Préstamos deuda externa	61.400.666.643	61.400.666.643	100,00%
Préstamos AFD	61.400.666.643	61.400.666.643	100,00%
Intereses deuda externa	23.674.896.689	23.674.896.689	100,00%
Intereses AFD	23.674.896.689	23.674.896.689	100,00%
Comisiones y otros gastos	313.091.423	313.091.423	100,00%
Comisiones y otros gastos AFD	313.091.423	313.091.423	100,00%
SERVICIO DE LA DEUDA PÚBLICA INTERNA	219.889.482.789	161.140.342.268	73,28%
Principal deuda interna	154.137.500.000	115.603.125.000	75,00%
Préstamos entidades financieras Banca comercial interna	154.137.500.000	115.603.125.000	75,00%
Intereses de deuda interna	65.348.848.006	45.270.908.390	69,28%
Intereses otros bonos y títulos emitidos	18.234.595.037	12.632.521.280	69,28%
Intereses préstamos entidades financieras Banca comercial	47.114.252.969	32.638.387.110	69,27%
Comisiones y otros gastos deuda interna	403.134.783	266.308.878	66,06%
Comisiones y gastos otros bonos	403.134.783	266.308.878	66,06%

7. Pagos por concepto de Servicio de la Deuda septiembre de 2020 a septiembre de 2021

El comportamiento del Servicio de la Deuda durante el periodo comprendido entre septiembre de 2020 y septiembre de 2021 muestra amortizaciones de capital en el mes de diciembre del 2020, febrero, marzo, mayo, junio, agosto y septiembre de 2021; 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

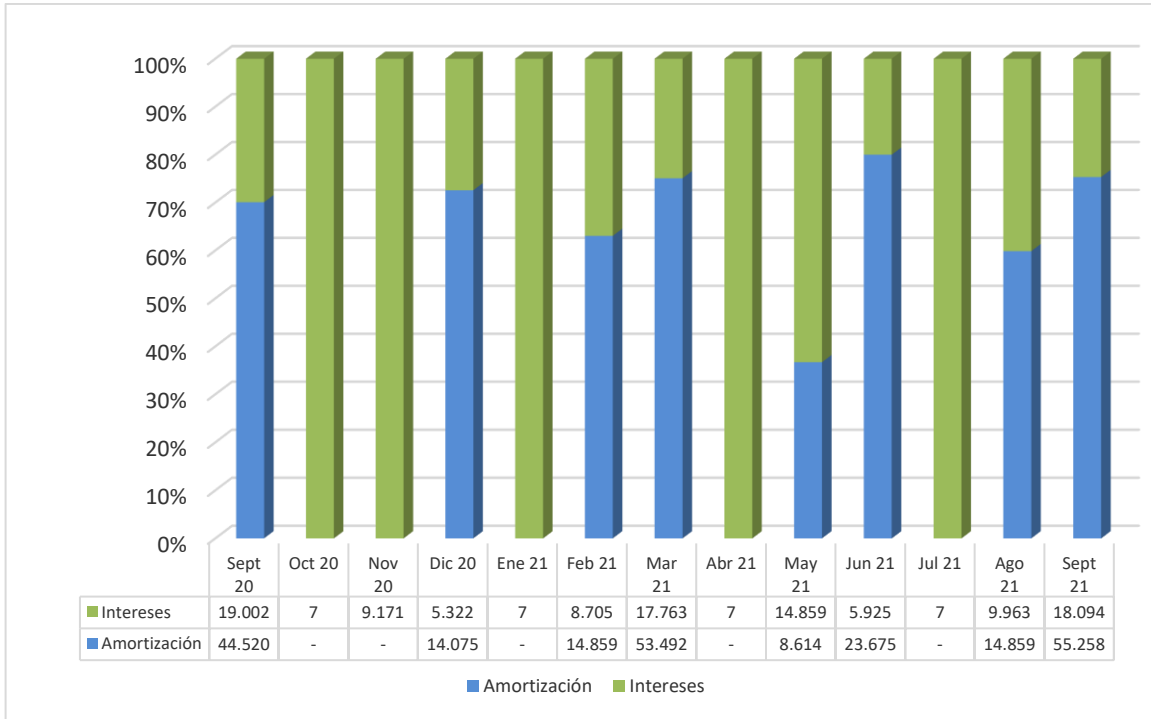


www.medellin.gov.co



Alcaldía de Medellín

**Gráfico 7. Servicio de la Deuda mensual – septiembre de 2020 / septiembre de 2021
(Valores en Millones de pesos)**



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

En septiembre y diciembre del 2020, febrero, marzo, mayo, junio, agosto y septiembre de 2021, se realizaron las amortizaciones de capital de los créditos contraídos con el Banco Popular, BBVA, Scotiabank Colpatría y Bancolombia.

8. Indicadores de endeudamiento

Capacidad de pago

Con respecto a los indicadores de la Ley 358 de 1997, la Ley 2155 de 2021, por medio de la cual se expide la Ley de Inversión Social y se dictan otras disposiciones, establece en su artículo 30, que el artículo 6° de la Ley 358 de 1997 se modifica y queda así:

Salvo lo dispuesto en el presente artículo, ninguna entidad territorial podrá contratar nuevas operaciones de crédito publico cuando su relación



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

intereses/ahorro operacional supere el 60% o su relación saldo de la deuda/ingresos corrientes supere el 100%. Para estos efectos, las obligaciones contingentes provenientes de las operaciones de crédito público se computarán por un porcentaje de su valor, de conformidad con los procedimientos establecidos en las leyes y en los reglamentos vigentes”.

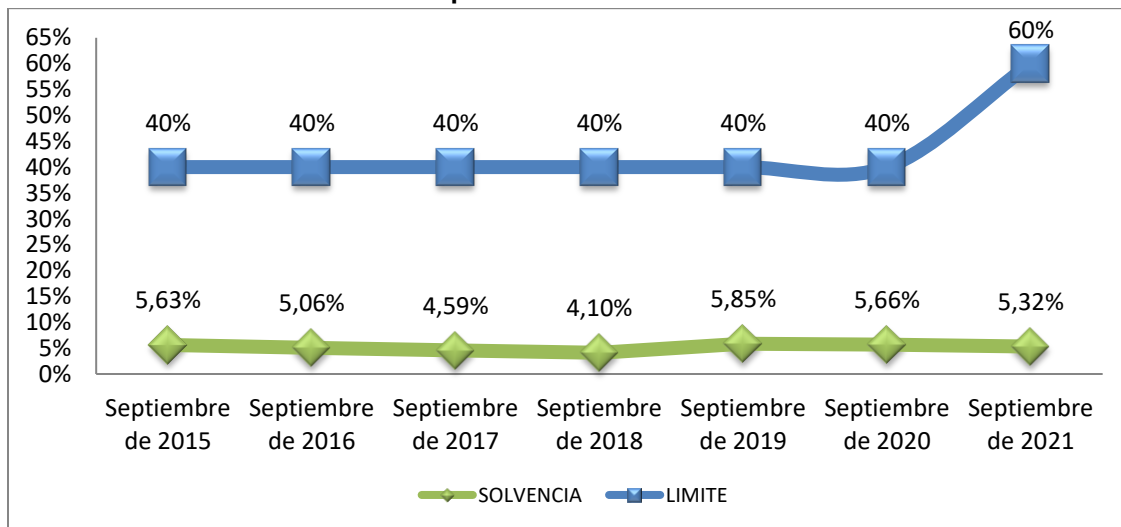
Con la aprobación del artículo mencionado, el indicador de Solvencia pasa de un límite del 40% al 60% y el indicador de Sostenibilidad pasa de un límite del 80% al 100%

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 2021 el indicador de Solvencia de Capacidad de Pago es **5,32%**, teniendo en cuenta que el límite para este indicador es del **60%**, 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 – 2021



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



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

Operacional por valor de **\$1.886.940 millones**, puede cubrir unos Intereses por **\$100.464 millones**.

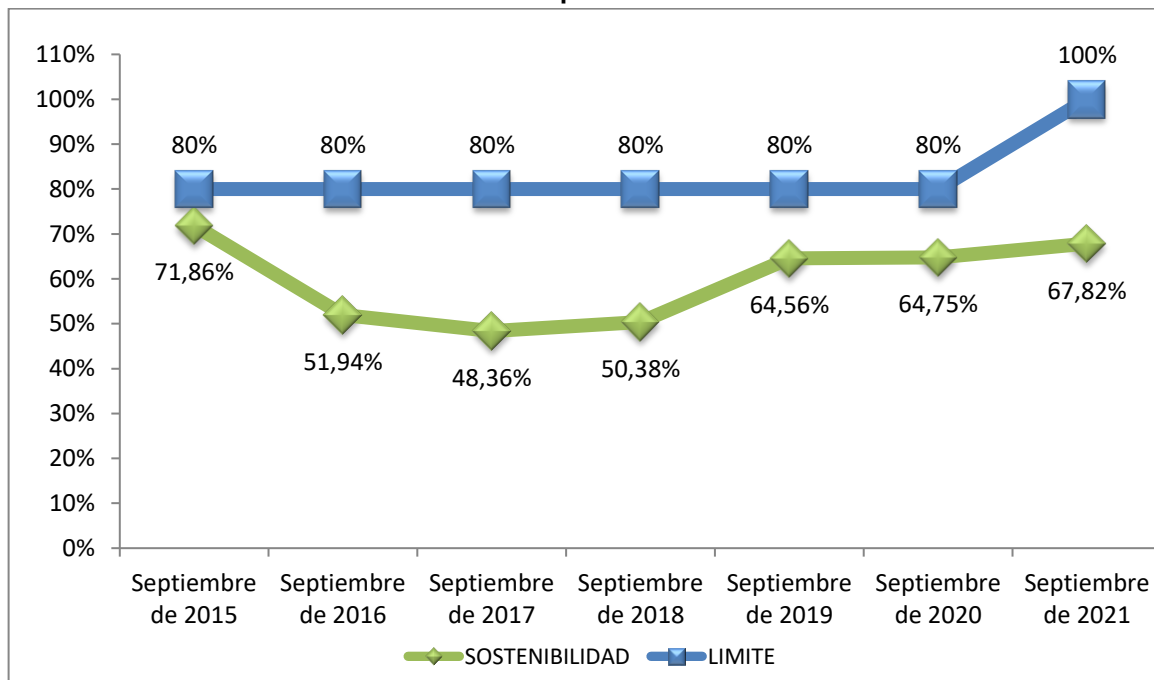
Sostenibilidad

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 **100%**, el Municipio de Medellín presenta a septiembre de 2021 un **67,82%**, lo que indica resultados satisfactorios ya que se encuentra debajo del límite, donde con unos ingresos corrientes de libre destinación (menos vigencias futuras) de **\$ 2.674.363 millones**, se alcanza a cubrir el total del saldo de la deuda que asciende a **\$1.813.715 millones** en este mes.

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