



**Alcaldía de Medellín**



**Alcaldía de Medellín**

**Análisis del estado de la deuda pública  
Municipio de Medellín  
Cuarto Trimestre 2021**  
Subsecretaría de Presupuesto y Gestión  
Financiera

Secretaría de Hacienda  
Municipio de Medellín

25 de Enero de 2022



Centro Administrativo Municipal CAM  
Calle 44 N° 52-165. Código Postal 50015  
Línea de Atención a la Ciudadanía: (57) 44 44 144  
Conmutador: 604 385 5555 Medellín - Colombia



[www.medellin.gov.co](http://www.medellin.gov.co)



Alcaldía de Medellín

# Análisis del Estado de la Deuda Pública Municipio de Medellín Cuarto 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 Estructuración 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: 604 385 5555 Medellín - Colombia



[www.medellin.gov.co](http://www.medellin.gov.co)



Alcaldía de Medellín

## Análisis del estado de la deuda pública del Municipio de Medellín Cuarto trimestre 2021

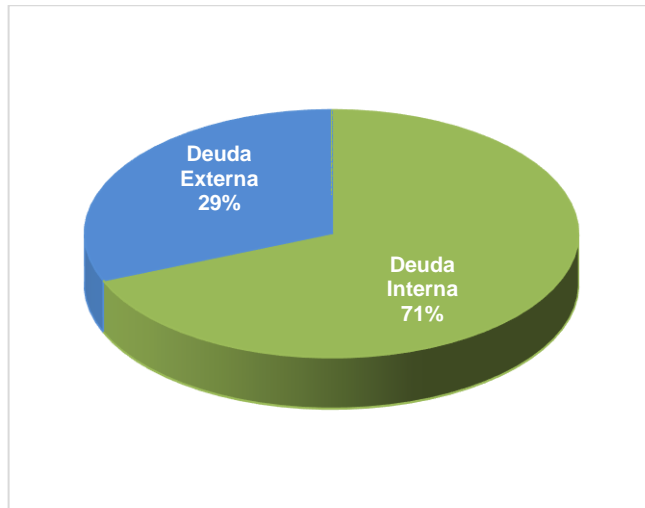
### 1. Estado de la Deuda Pública

El saldo de la deuda pública de Medellín para el cuarto trimestre del año 2021 asciende a **\$2.142.673 millones**, de los cuales **\$1.512.323 millones** se registran como Deuda Interna y **\$630.350 millones** como Deuda Externa (TRM al 31 de diciembre de 2021: \$3.981,16).

Gráfico 1. Estado de la Deuda – diciembre de 2021

Al cierre de diciembre de 2021, la deuda pública del Municipio de Medellín se compone de la siguiente manera:

**71%** deuda interna y  
**29%** 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: 604 385 5555 Medellín - Colombia

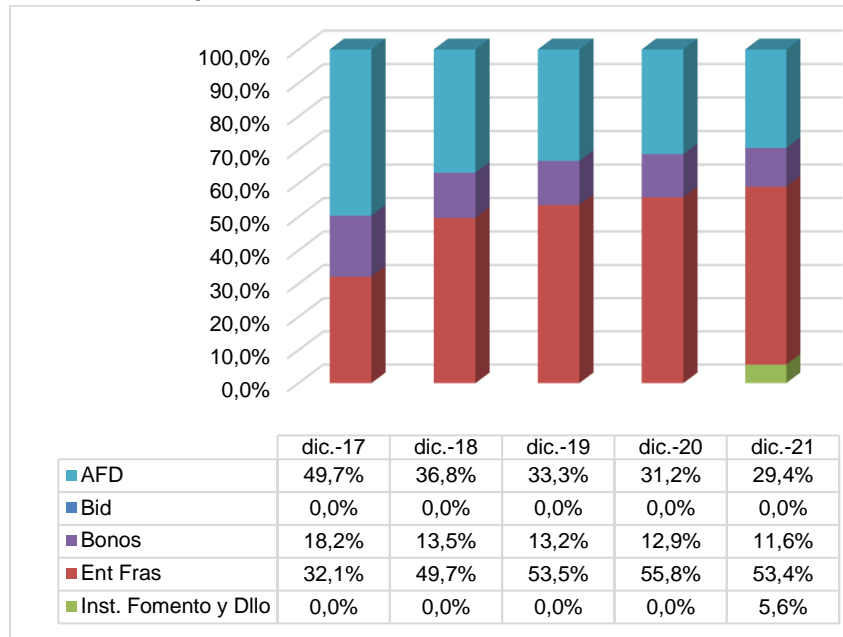


[www.medellin.gov.co](http://www.medellin.gov.co)



## Alcaldía de Medellín

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



Al cierre de diciembre de 2021, la **deuda interna** tiene una participación del **71%** y **deuda externa** del **29%**.

La Agencia Francesa de Desarrollo - **AFD** cuenta con una participación del **29%** por valor de **\$630.350 millones**, equivalente al total de la deuda externa.

El saldo de la **deuda externa** aumentó respecto del mes de diciembre de 2020. Aunque en marzo y septiembre de 2021 se realizaron amortizaciones de capital, la TRM pasó de \$3.432,50 el 31 de diciembre de 2020 a \$3.981,16 en el mes de diciembre de 2021, generando un aumento del saldo.

El saldo de la **deuda interna** aumentó. Esto debido a que, si bien entre el periodo comprendido entre diciembre de 2020 y diciembre de 2021 se realizaron amortizaciones de los créditos contraídos con el Banco Popular, BBVA, Scotiabank Colpatria y Bancolombia por **154.137 millones**, también ingresaron recursos por **\$224.300 millones** del crédito contratado con el Banco BBVA, teniendo así las **entidades financieras** una participación del **75,63%** equivalente a **\$957.997 millones**.



Centro Administrativo Municipal CAM  
Calle 44 N° 52-165. Código Postal 50015  
Línea de Atención a la Ciudadanía: (57) 44 44 144  
Conmutador: 604 385 5555 Medellín - Colombia



[www.medellin.gov.co](http://www.medellin.gov.co)



## Alcaldía de Medellín

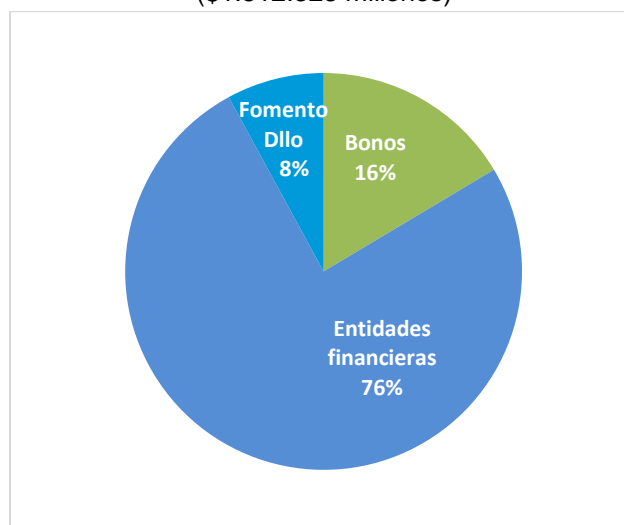
Adicionalmente, ingresaron recursos del crédito por valor de **\$120.000 millones**, contratados con la entidad de fomento y desarrollo **Instituto para el Desarrollo de Antioquia – IDEA**, desembolsados en Octubre de 2021, con una participación del **7,93%**.

Las **emisiones de bonos** cuentan con una participación del **16,44%** equivalente a **\$248.560 millones**.

## 2. Detalle de la deuda interna

La deuda interna del Municipio al 31 de diciembre de 2021, presenta un saldo de **\$1.512.323 millones**, el cual está compuesto por obligaciones con **entidades financieras** por valor de **\$1.143.763 millones** de los cuales \$230.400 millones corresponden al Crédito contraído con el banco BBVA de 2017, \$218.750 millones al crédito con Scotiabank Colpatría, \$197.313 millones pactado con Bancolombia en 2018, \$153.000 millones con el Banco de Bogotá en 2019, \$120.000 millones con Bancolombia en 2020 y finalizando el banco BBVA un crédito por \$224.300 en 2021; También con **Entidades de Fomento y Desarrollo** por valor de **\$120.000 millones**. Y finalmente, los **bonos de deuda pública** emitidos en 2014, por valor de **\$248.560 millones**.

**Gráfico 3. Composición de la deuda interna – diciembre de 2021**  
(\$1.512.323 millones)



Centro Administrativo Municipal CAM  
Calle 44 N° 52-165. Código Postal 50015  
Línea de Atención a la Ciudadanía: (57) 44 44 144  
Conmutador: 604 385 5555 Medellín - Colombia



[www.medellin.gov.co](http://www.medellin.gov.co)



## Alcaldía de Medellín

**Tabla 1. Composición deuda interna diciembre de 2021**

Tipo	Entidad	Condiciones	Monto (Millones)	Tasa	Saldo de la deuda Diciembre 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	\$ 0
ENTIDADES FINANCIERAS	BANCO BBVA 2017	Plazo: 10 años Gracia: 3 años	\$ 268.800	IBR+2,14% TV	\$ 230.400
ENTIDADES FINANCIERAS	BANCO SCOTIABANK COLPATRIA 2018	Plazo: 10 años Gracia: 2 años	\$ 250.000	IBR+2,5% TV	\$ 218.750
ENTIDADES FINANCIERAS	BANCOLOMBIA 2019	Plazo: 9 años Gracia: 1 año	\$ 225.500	IBR+2,5% TV	\$ 197.313
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
INSTITUTO DE FOMENTO Y DESARROLLO	IDEA 2021	Plazo: 10 años Gracia: 2 años	\$ 120.000	DTF+1,95% TA	\$ 120.000
ENTIDADES FINANCIERAS	BANCO BBVA 2021	Plazo: 10 años Gracia: 2 años	\$ 224.300	IBR+1,722% TV	\$ 224.300
<b>TOTAL</b>			<b>\$ 1.779.060</b>		<b>\$ 1.512.323</b>

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. Este crédito se terminó de cancelar el día 28 de diciembre de 2021.

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



Centro Administrativo Municipal CAM  
Calle 44 N° 52-165. Código Postal 50015  
Línea de Atención a la Ciudadanía: (57) 44 44 144  
Conmutador: 604 385 5555 Medellín - Colombia



[www.medellin.gov.co](http://www.medellin.gov.co)



## Alcaldía de Medellín

otrosí al contrato mejorando el perfil de la deuda modificando 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.

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.

El 27 de octubre de 2021 se realizó el desembolso del empréstito suscrito entre **Instituto para el Desarrollo de Antioquia (IDEA)** y el Municipio de Medellín por valor de **\$120.000 millones** con plazo de 10 años con 2 de gracia, amortización a capital trimestral y pago de intereses trimestrales con tasa del DTF+1,95% TA.



Centro Administrativo Municipal CAM  
Calle 44 N° 52-165. Código Postal 50015  
Línea de Atención a la Ciudadanía: (57) 44 44 144  
Conmutador: 604 385 5555 Medellín - Colombia



[www.medellin.gov.co](http://www.medellin.gov.co)





## Alcaldía de Medellín

Por último, el 17 de noviembre de 2021 se realizó el desembolso del empréstito suscrito entre el Banco BBVA y el Municipio de Medellín por valor de \$224.300 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+1,722% TV.

**Tabla 2. Composición deuda interna diciembre de 2021**

DEUDA INTERNA			
Concepto	BONOS	INSTITUTOS DE FOMENTO Y DESARROLLO	ENTIDADES FINANCIERAS
Saldo a Diciembre 2020	248.560.000.000	0	1.073.600.000.000
Desembolsos vigencia 2021	0	120.000.000.000	224.300.000.000
Amortizaciones	0	0	154.137.500.000
<b>Saldo a Diciembre 2021</b>	<b>248.560.000.000</b>	<b>120.000.000.000</b>	<b>1.143.762.500.000</b>

### 3. Detalle de la deuda externa

La Deuda Pública Externa presenta un saldo de **\$630.350 millones** calculados con la tasa representativa de mercado a diciembre 31 de 2021 (\$3.981,16 COP/USD). Este valor corresponde al crédito adquirido con la Agencia Francesa para el Desarrollo –AFD–, para el programa Corredores Verdes de Medellín (Tranvía de Ayacucho y sus dos cables).

**Tabla 3. Composición deuda externa diciembre de 2021**

Entidad	Condiciones	Monto USD	Tasa	Saldo de la deuda Diciembre 30 de 2020 (en dólares)	TRM Diciembre 31 de 2021	Saldo de la deuda Diciembre 31 de 2021 (en pesos)
AGENCIA FRANCESA DE DESARROLLO AFD	Plazo: 20 años Gracia: 5 años	USD 67.123.467 (06/06/2011)	2,485%	USD 42.511.529	\$ 3.981,16	\$ 630.350.333.333
		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		
<b>TOTAL</b>		<b>USD 250.000.000</b>		<b>USD 158.333.333</b>		<b>\$ 630.350.333.333</b>







## Alcaldía de Medellín

Tabla 4. Movimiento deuda externa 2021

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

## 4. Composición de la deuda pública por tasa de interés

Gráfico 5. Composición de la Deuda por Tasas de interés – diciembre de 2021

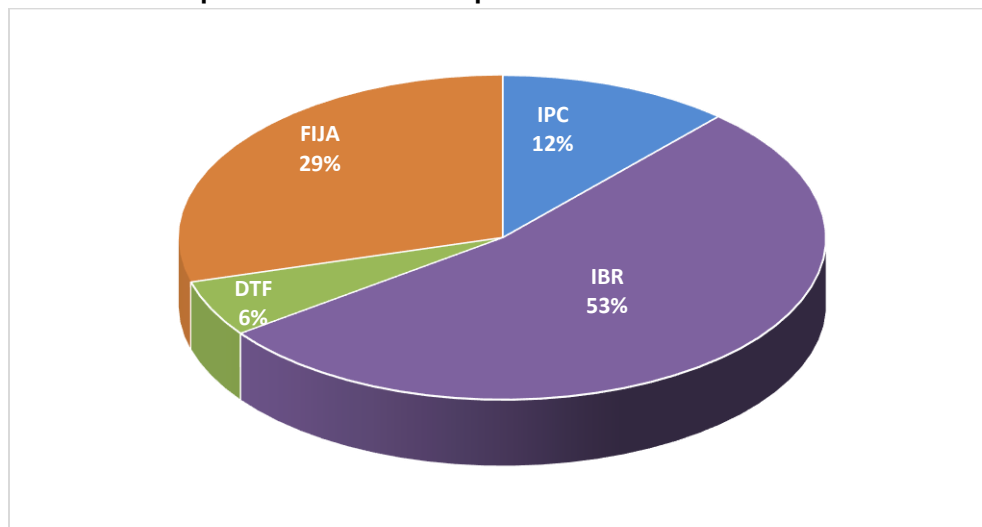


Tabla 5. Composición de la deuda por tasa de interés a diciembre de 2021

COMPOSICIÓN DE LA DEUDA POR TASA DE INTERÉS		
Tasa de interés	Saldo (Millones de pesos)	% de participación
IPC	\$ 248.560	12%
IBR	\$ 1.143.763	53%
DTF	\$ 120.000	6%
FIJA	\$ 630.350	29%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 2.142.673</b>	<b>100%</b>



Centro Administrativo Municipal CAM  
 Calle 44 N° 52-165. Código Postal 50015  
 Línea de Atención a la Ciudadanía: (57) 44 44 144  
 Conmutador: 604 385 5555 Medellín - Colombia



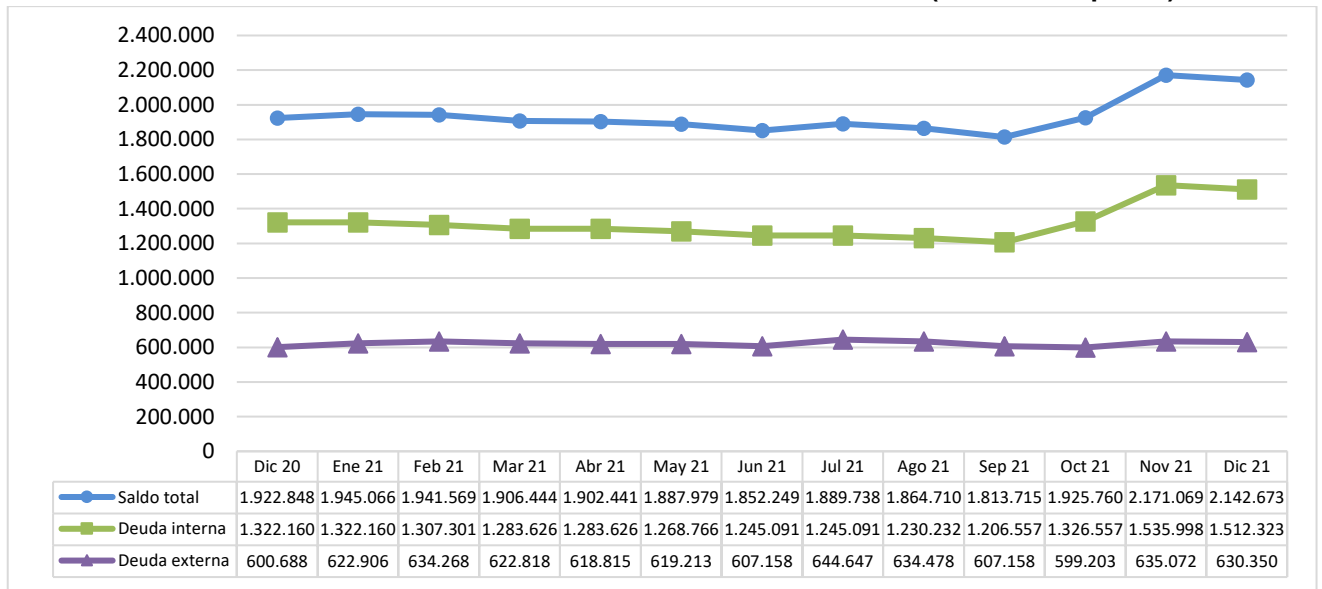
[www.medellin.gov.co](http://www.medellin.gov.co)



Alcaldía de Medellín

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

Gráfico 6. Evolución de los Saldos de la Deuda a diciembre de 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: 604 385 5555 Medellín - Colombia



www.medellin.gov.co



Alcaldía de Medellín

## 6. Servicio de la deuda en la vigencia 2021

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

DEUDA PÚBLICA	Presupuesto Definitivo	Ejecución	% Ejecución
<b>SERVICIO DE LA DEUDA PÚBLICA FINANCIERA</b>	301.539.774.773	301.444.480.837	99,97%
<b>SERVICIO DE LA DEUDA PÚBLICA EXTERNA</b>	301.539.774.773	301.444.480.837	99,97%
<b>Préstamos deuda externa</b>	85.388.654.755	85.298.208.816	99,89%
Préstamos AFD	61.400.666.643	61.400.666.643	100,00%
<b>Intereses deuda externa</b>	<b>23.674.896.689</b>	<b>23.674.896.689</b>	<b>100,00%</b>
Intereses AFD	23.674.896.689	23.674.896.689	100,00%
<b>Comisiones y otros gastos</b>	<b>313.091.423</b>	<b>222.645.484</b>	<b>71,11%</b>
Comisiones y otros gastos AFD	313.091.423	222.645.484	71,11%
<b>Servicio de la deuda pública interna</b>	<b>216.151.120.018</b>	<b>216.146.272.021</b>	<b>100,00%</b>
<b>Principal deuda interna</b>	<b>154.137.500.000</b>	<b>154.137.500.000</b>	<b>100,00%</b>
Préstamos entidades financieras Banca comercial interna	154.137.500.000	154.137.500.000	100,00%
<b>Intereses de deuda interna</b>	<b>61.747.311.140</b>	<b>61.747.311.140</b>	<b>100,00%</b>
Intereses otros bonos y títulos emitidos	18.165.934.420	18.165.934.420	100,00%
Intereses préstamos entidades financieras Banca comercial	43.581.376.720	43.581.376.720	100,00%
<b>Comisiones y otros gastos deuda interna</b>	<b>266.308.878</b>	<b>261.460.881</b>	<b>98,18%</b>
Comisiones y gastos otros bonos	266.308.878	261.460.881	98,18%

## 7. Detalle mensual por concepto de Servicio de la Deuda diciembre de 2020 a diciembre de 2021

El comportamiento del Servicio de la Deuda durante el periodo comprendido entre diciembre de 2020 y diciembre de 2021 muestra amortizaciones de capital en el mes de febrero, marzo, mayo, junio, agosto, septiembre, noviembre y diciembre 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: 604 385 5555 Medellín - Colombia

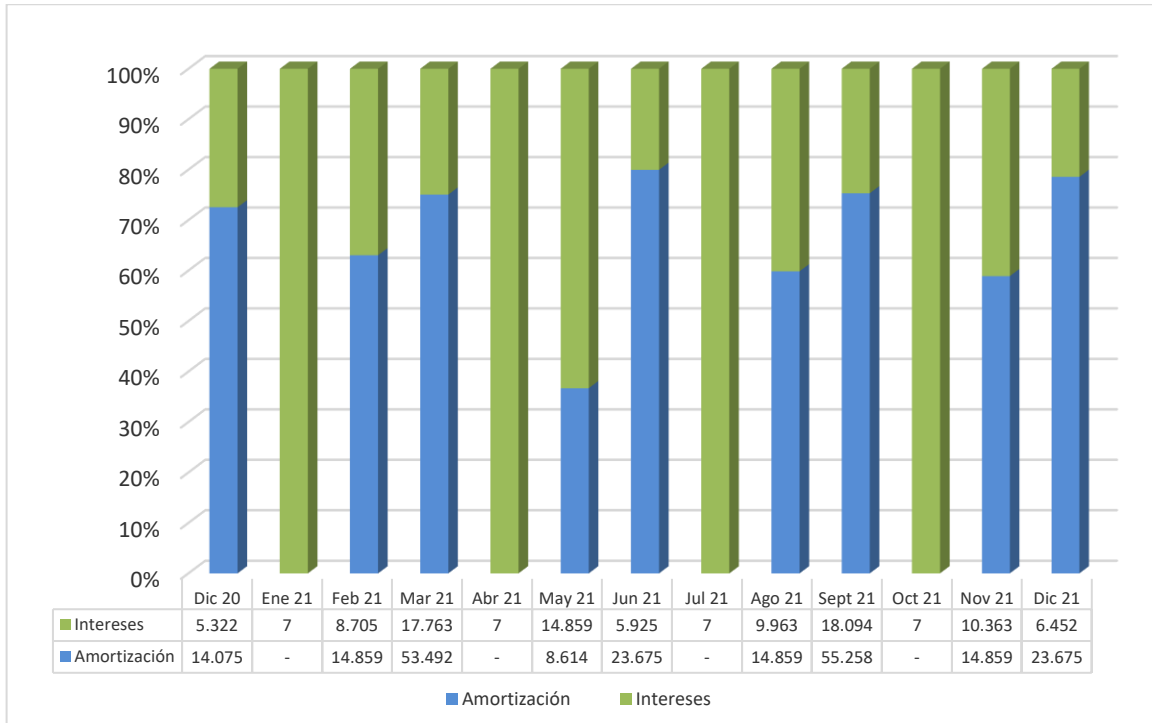


[www.medellin.gov.co](http://www.medellin.gov.co)



## Alcaldía de Medellín

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



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

En febrero, marzo, mayo, junio, agosto, septiembre, noviembre y diciembre 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:



Centro Administrativo Municipal CAM  
Calle 44 N° 52-165. Código Postal 50015  
Línea de Atención a la Ciudadanía: (57) 44 44 144  
Conmutador: 604 385 5555 Medellín - Colombia



[www.medellin.gov.co](http://www.medellin.gov.co)



## Alcaldía de Medellín

*Salvo lo dispuesto en el presente artículo, ninguna entidad territorial podrá contratar nuevas operaciones de crédito público cuando su relación 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 diciembre de 2021 el indicador de Solvencia de Capacidad de Pago es **4,53%**, teniendo en cuenta que actualmente, el límite para este indicador es del **60%**, se puede observar que el Municipio de Medellín ha cumplido ampliamente con dicho indicador.



Centro Administrativo Municipal CAM  
Calle 44 N° 52-165. Código Postal 50015  
Línea de Atención a la Ciudadanía: (57) 44 44 144  
Conmutador: 604 385 5555 Medellín - Colombia

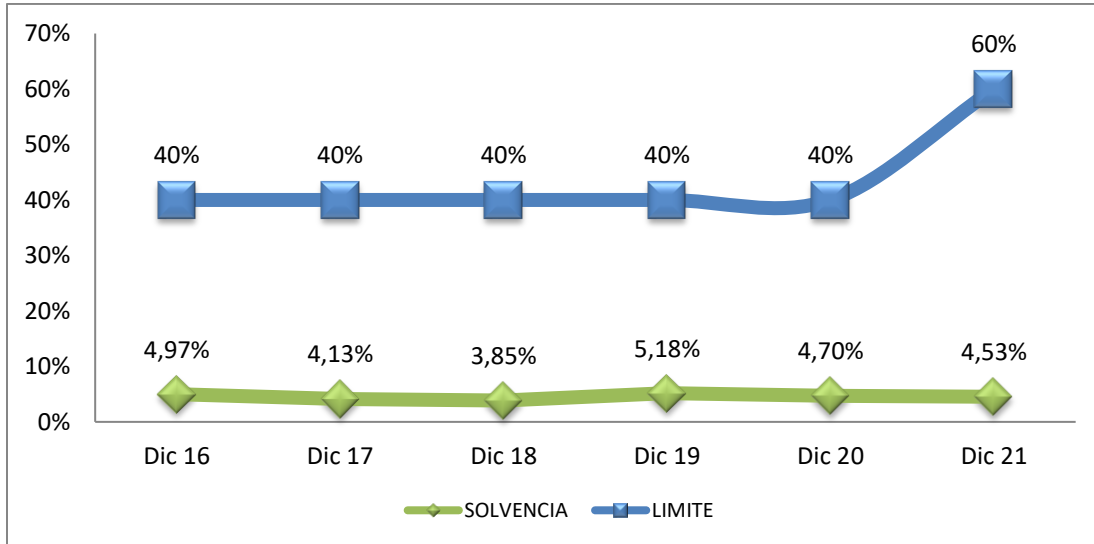


[www.medellin.gov.co](http://www.medellin.gov.co)



## Alcaldía de Medellín

**Gráfico 8. Evolución de los Indicadores de Endeudamiento Ley 358 de 1997 – Solvencia  
Diciembre 2015 – 2021**



El Municipio de Medellín ha tenido la capacidad de generar Ahorro Operacional para pagar sus intereses; durante el mes de diciembre de 2021, con un Ahorro Operacional por valor de **\$1.886.940 millones**, puede cubrir unos Intereses por **\$85.422 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, actualmente su límite legal es el **100%**, el Municipio de Medellín presenta a diciembre de 2021 un **80,12%**, lo que indica resultados aceptables ya que se encuentra debajo del límite, donde, con unos ingresos corrientes de libre destinación (menos vigencias futuras) de **\$2.674.363 millones**, se alcanza a cubrir el total del saldo de la deuda que asciende a **\$2.142.673 millones** en este mes.



Centro Administrativo Municipal CAM  
Calle 44 N° 52-165. Código Postal 50015  
Línea de Atención a la Ciudadanía: (57) 44 44 144  
Conmutador: 604 385 5555 Medellín - Colombia

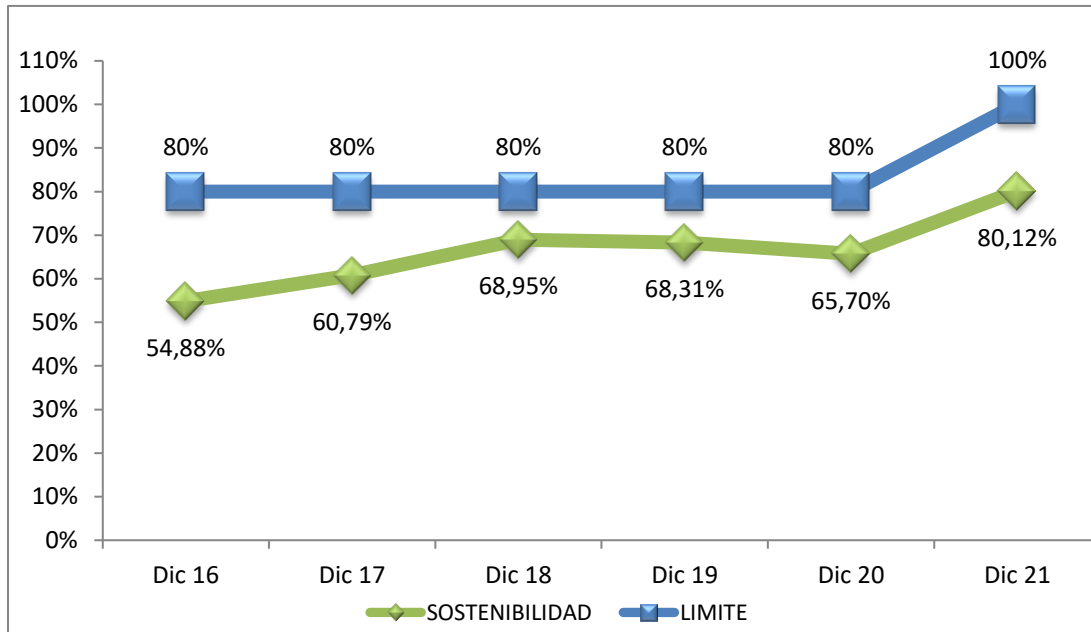


[www.medellin.gov.co](http://www.medellin.gov.co)



## Alcaldía de Medellín

**Gráfico 9. Evolución de los indicadores de endeudamiento Ley 358 de 1997 – Sostenibilidad diciembre 2016 – 2021**



### 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 11 de noviembre de 2021, 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 negativa, Grado de Inversión para el Municipio de Medellín, reflejando la diversificación de la economía del Municipio de Medellín, así como sus sólidas prácticas de administración y gobierno.



Centro Administrativo Municipal CAM  
Calle 44 N° 52-165. Código Postal 50015  
Línea de Atención a la Ciudadanía: (57) 44 44 144  
Conmutador: 604 385 5555 Medellín - Colombia



[www.medellin.gov.co](http://www.medellin.gov.co)





## Alcaldía 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: 604 385 5555 Medellín - Colombia



[www.medellin.gov.co](http://www.medellin.gov.co)