



Alcaldía de Medellín



Alcaldía de Medellín

**Análisis del estado de la deuda pública
Municipio de Medellín
Primer Trimestre 2022**
Subsecretaría de Presupuesto y Gestión
Financiera

Secretaría de Hacienda
Municipio de Medellín

5 de Abril 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: 385 5555 Medellín - Colombia



www.medellin.gov.co



Alcaldía de Medellín

Análisis del Estado de la Deuda Pública Municipio de Medellín Primer Trimestre 2022

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

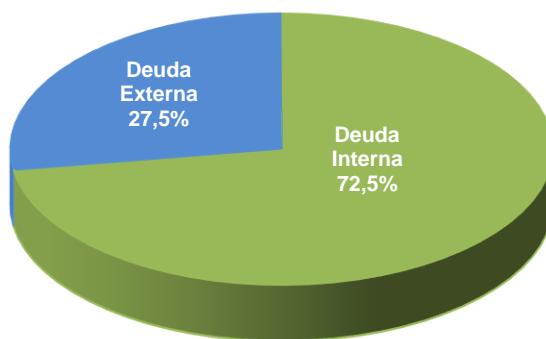
Análisis del estado de la deuda pública del Municipio de Medellín Primer Trimestre 2022

1. Estado general de la Deuda Pública

El saldo de la deuda pública de Medellín para el primer trimestre del año 2022 asciende a **\$ 2.045.304 millones**, de los cuales **\$ 1.483.082 millones** se registran como Deuda Interna y **\$ 562.222 millones** como Deuda Externa (TRM al 31 de Marzo de 2022: \$3.748,15).

Gráfico 1. Estado de la Deuda – Marzo de 2022

La deuda pública del Municipio de Medellín se compone de la siguiente manera:
72,5% deuda interna y
27,5% deuda externa



Para Marzo de 2022, la **deuda interna** tiene una participación del **72,5%** y **deuda externa** del **27,5%**. La **AFD** cuenta con una participación del **27,5%** por valor de **\$562.222 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

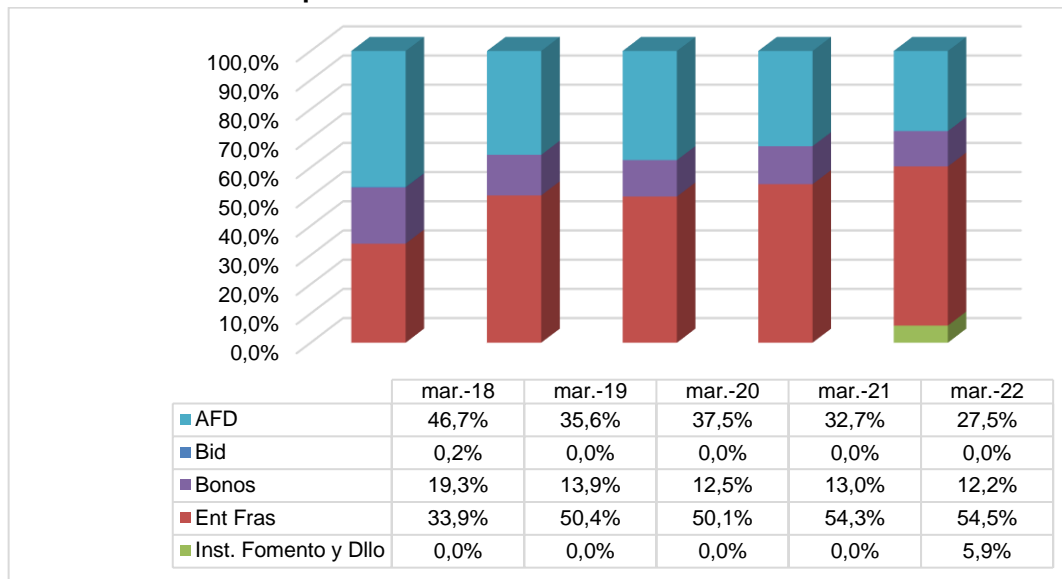


www.medellin.gov.co



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 2022 respecto del mes de Marzo de 2021. Esto a raíz de que en septiembre de 2021 y marzo de 2022 se realizaron amortizaciones de capital. Adicionalmente, la TRM, comparando marzo de 2021 con marzo de 2022, tuvo un incremento poco representativo, al pasar de \$3.736,91 a \$3.748,15, respectivamente. Generando finalmente un saldo de deuda externa de **\$562.222 millones**.

El saldo de la **deuda interna** aumentó. Esto debido a que, si bien entre el periodo comprendido entre marzo de 2021 y marzo de 2022 se realizaron amortizaciones de los créditos contraídos con el Banco Popular, BBVA, Scotiabank Colpatría, Banco de Bogotá y Bancolombia, también ingresaron recursos por **\$224.300 millones** del crédito contratado con el Banco BBVA, teniendo así las **entidades financieras** una participación del **75,15%** equivalente a **\$1.114.522 millones**. 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 **8,09%**.

Las **emisiones de bonos** cuentan con una participación del **16,76%** 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 2022, presenta un saldo de **\$1.483.081 millones**.

Este saldo está compuesto por obligaciones con **entidades financieras** por valor de **\$1.114.522 millones** de los cuales \$220.800 millones corresponden al Crédito contraído con el banco BBVA de 2017, \$210.937 millones al crédito con Scotiabank Colpatría, \$190.266 millones pactado con Bancolombia en 2018, \$148.219 millones con el Banco de Bogotá en 2019, \$120.000 millones con Bancolombia en 2020 y con el banco BBVA un crédito por \$224.300 en 2021; igualmente, una obligación crediticia 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 – Marzo de 2022
(\$1.114.522 millones)

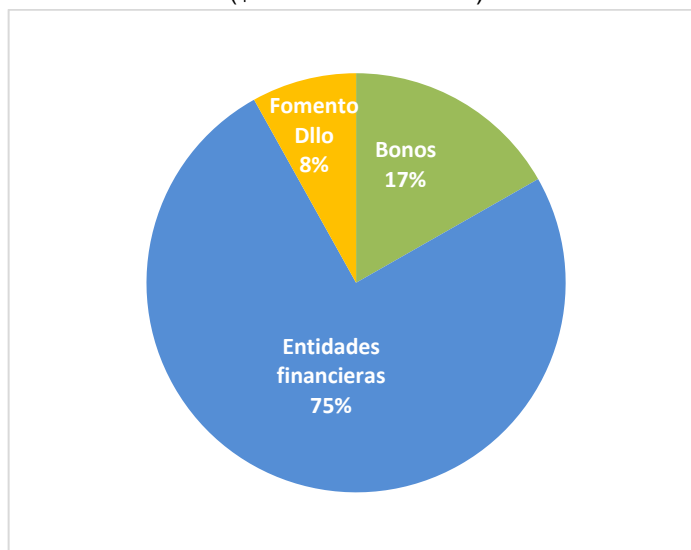


Tabla 1. Composición deuda interna Marzo de 2022

Tipo	Entidad	Condiciones	Monto (Millones)	Tasa	Saldo de la deuda Marzo de 2022 (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



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	\$ 220.800
ENTIDADES FINANCIERAS	BANCO SCOTIABANK COLPATRIA 2018	Plazo: 10 años Gracia: 2 años	\$ 250.000	IBR+2,5% TV	\$ 210.938
ENTIDADES FINANCIERAS	BANCOLOMBIA 2019	Plazo: 9 años Gracia: 1 año	\$ 225.500	IBR+2,5% TV	\$ 190.266
ENTIDADES FINANCIERAS	BANCO DE BOGOTÁ 2019	Plazo: 10 años Gracia: 2 años	\$ 153.000	IBR+2,5% TV	\$ 148.219
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
TOTAL			\$ 1.610.160		\$ 1.483.082

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 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.



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

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.

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 en Marzo de 2022

DEUDA INTERNA			
Concepto	BONOS	INSTITUTOS DE FOMENTO Y DESARROLLO	ENTIDADES FINANCIERAS
Saldo a Diciembre 2021	248.560.000.000	120.000.000.000	1.143.762.500.000
Desembolsos vigencia 2022	0	0	0
Amortizaciones	0	0	29.240.625.000
Saldo a Marzo 2022	248.560.000.000,00	120.000.000.000,00	1.114.521.875.000

3. Detalle de la deuda externa

La Deuda Pública Externa presenta un saldo de **\$ 562.222 millones** calculados con la tasa representativa de mercado a 31 de Marzo de 2022 (\$3.748,15 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 Marzo de 2022

Entidad	Condiciones	Monto USD	Tasa	Saldo de la deuda 31 de Mar. 2022 (en dólares)	TRM 31 de Marzo de 2022	Saldo de la deuda 31 de Marzo de 2022 (en pesos)
AGENCIA FRANCESA DE DESARROLLO AFD	Plazo: 20 años Gracia: 5 años	USD 67.123.467 (06/06/2011)	2,485%	USD 40.274.080	\$ 3.748,15	\$ 562.222.500.150
		USD 84.000.000 (20/12/2011)	3,97%	USD 50.400.000		
		USD 48.700.000 (16/09/2013)	4,98%	USD 29.220.000		
		USD 50.176.533 (28/11/2014)	4,04%	USD 30.105.920		
TOTAL		USD 250.000.000		USD 150.000.000		\$ 562.222.500.150

Tabla 4. Movimiento Deuda Externa Marzo de 2022

DEUDA EXTERNA AFD	
Concepto	Vr. En Dólares
Saldo a Diciembre 2021	158.333.333
Desembolsos vigencia 2021	0
Amortizaciones	8.333.333
Saldo a Marzo 2022	150.000.000



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 – Marzo de 2022

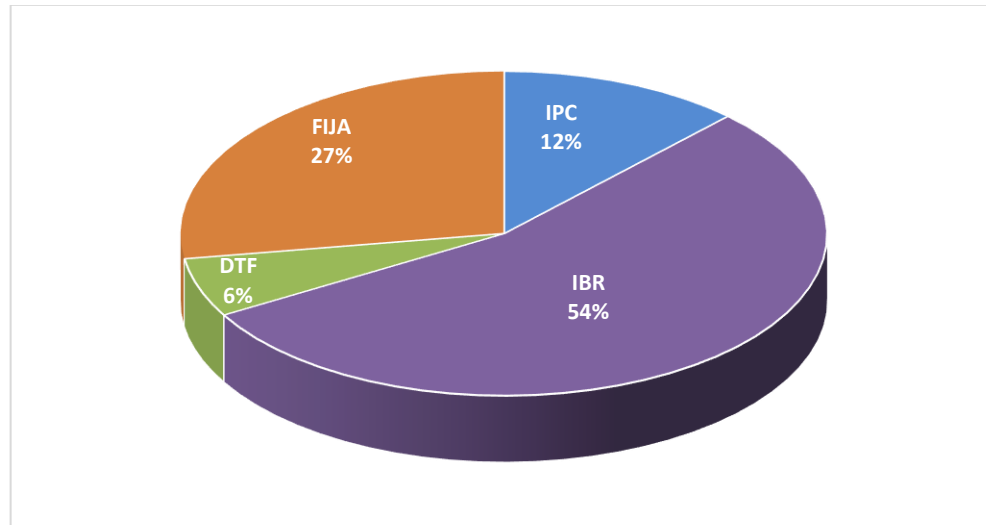


Tabla 5. Composición de la deuda por tasa de interés a Marzo de 2022

COMPOSICIÓN DE LA DEUDA POR TASA DE INTERÉS		
Tasa de interés	Saldo (Millones de pesos)	% de participación
IPC	\$ 248.560	12%
IBR	\$ 1.114.522	54%
DTF	\$ 120.000	6%
FIJA	\$ 562.223	27%
TOTAL	\$ 2.045.304	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



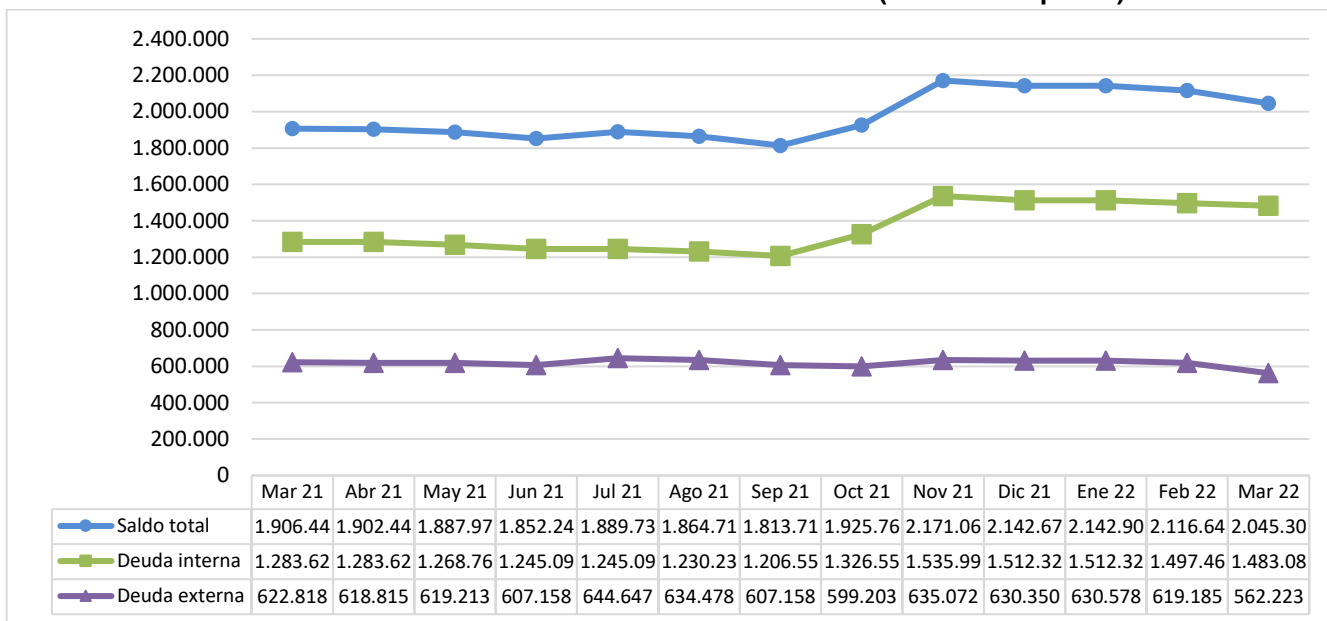
www.medellin.gov.co



Alcaldía de Medellín

5. Evolución del saldo de la deuda – Marzo de 2021 a Marzo de 2022

Gráfico 6. Evolución de los Saldos de la Deuda a Marzo de 2022 (Millones de pesos)



6. Servicio de la deuda en la vigencia 2022

Tabla 6. Servicio de la Deuda Enero – Marzo de 2022

DEUDA PÚBLICA	Presupuesto Definitivo	Ejecución	% Ejecución
SERVICIO DE LA DEUDA PÚBLICA FINANCIERA	383.980.371.151	98.753.038.522	25,72%
SERVICIO DE LA DEUDA PÚBLICA EXTERNA	112.493.251.907	43.900.688.161	39,03%
Préstamos deuda externa	82.775.129.117	32.191.666.654	38,89%
Préstamos AFD	82.775.129.117	32.191.666.654	38,89%
Intereses deuda externa	29.358.305.026	11.694.916.429	39,84%
Intereses AFD	29.358.305.026	11.694.916.429	39,84%
Comisiones y otros gastos	359.817.764	14.105.078	3,92%
Comisiones y otros gastos AFD	359.817.764	14.105.078	3,92%
SERVICIO DE LA DEUDA PÚBLICA INTERNA	258.847.066.153	52.008.350.361	20,09%
Principal deuda interna	116.962.500.000	29.240.625.000	25,00%
Préstamos entidades financieras Banca comercial interna	116.962.500.000	29.240.625.000	25,00%



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



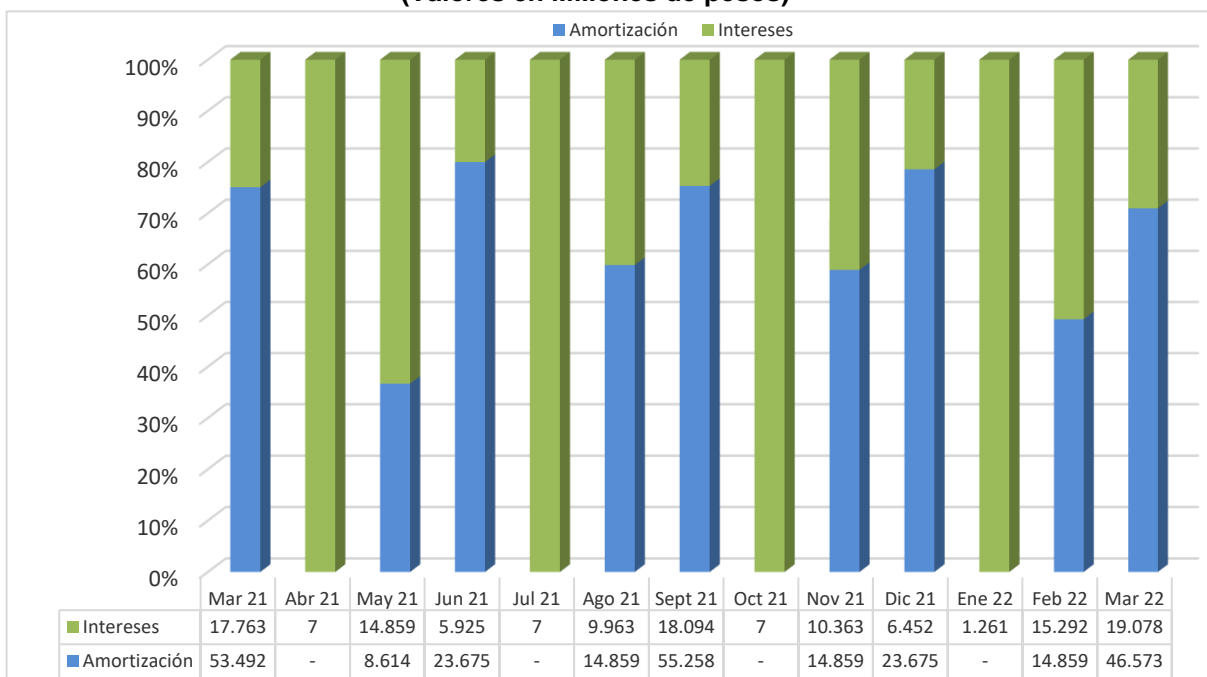
Alcaldía de Medellín

Intereses de deuda interna	141.531.872.250	22.600.590.991	15,97%
Intereses otros bonos y títulos emitidos	31.831.382.557	6.968.101.460	21,89%
Intereses préstamos entidades financieras Banca comercial	109.700.489.693	15.632.489.531	14,25%
Comisiones y otros gastos deuda interna	352.693.903	167.134.370	47,39%
Comisiones y gastos otros bonos	352.693.903	167.134.370	47,39%

7. Detalle mensual del concepto de Servicio de la Deuda Marzo de 2021 a Marzo de 2022

El comportamiento del Servicio de la Deuda durante el periodo comprendido entre Marzo de 2021 y Marzo de 2022 muestra amortizaciones de capital en los meses de mayo, junio, agosto, septiembre, noviembre y diciembre de 2021, y para lo corrido de la vigencia 2022 pagos por amortización en los meses de febrero y marzo. Adicionalmente, se realizaron pago de intereses y/o comisiones durante todos los meses.

Gráfico 7. Servicio de la Deuda mensual – Marzo de 2021 / Marzo de 2022
(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 2021 y marzo de 2022, se amortizó el crédito contraído con la AFD.

En mayo, agosto, noviembre de 2021, y febrero de 2022 se realizaron las amortizaciones de los créditos contraídos con Bancolombia y Scotiabank Colpatria. En junio, septiembre y diciembre de 2021, y marzo de 2022 se realizó la amortización del crédito contraído con el Banco BBVA. Y, en marzo de 2022 se realizó la amortización del crédito contraído con el Banco de Bogotá.

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 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 marzo de 2022 el indicador de Solvencia de Capacidad de Pago es del **8,28%**, 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: 385 5555 Medellín - Colombia

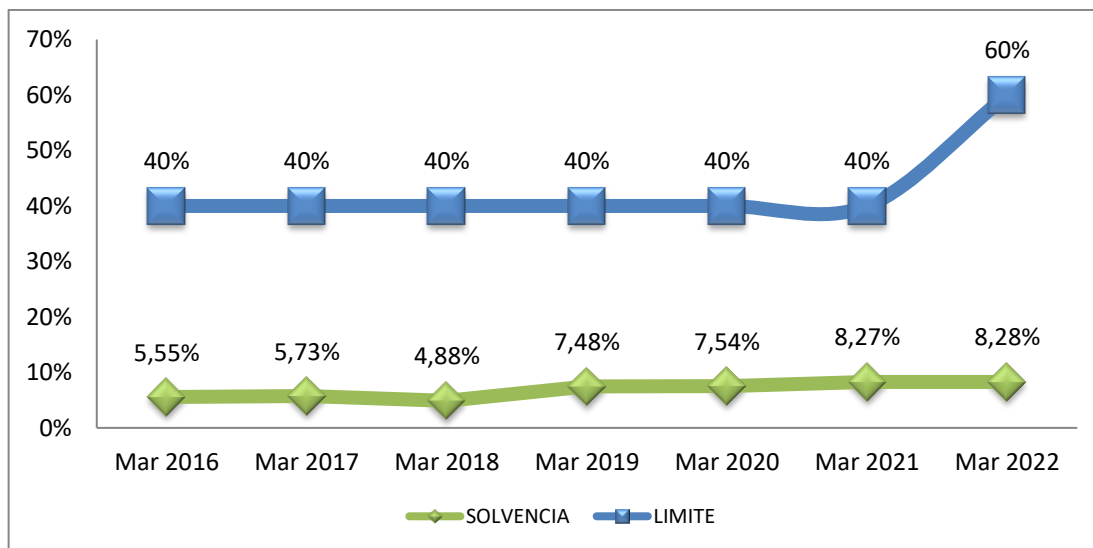


www.medellin.gov.co



Alcaldía de Medellín

**Gráfico 8. Evolución de los Indicadores de Endeudamiento Ley 358 de 1997 – Solvencia
Marzo de 2016 – 2022**



El Municipio de Medellín ha tenido la capacidad de generar Ahorro Operacional para pagar sus intereses; durante el mes de marzo de 2022, con un Ahorro Operacional por valor de **\$1.985.790 millones**, puede cubrir unos Intereses causados y pagados por **\$164.395 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 marzo de 2022 un **73,91%**, lo que indica resultados aceptables ya que se encuentra debajo del límite, donde, con unos ingresos corrientes de libre destinación (menos vigencias futuras) de **\$ 2.942.853 millones**, se alcanza a cubrir el total del saldo de la deuda que asciende a **\$ 2.045.304 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: 385 5555 Medellín - Colombia

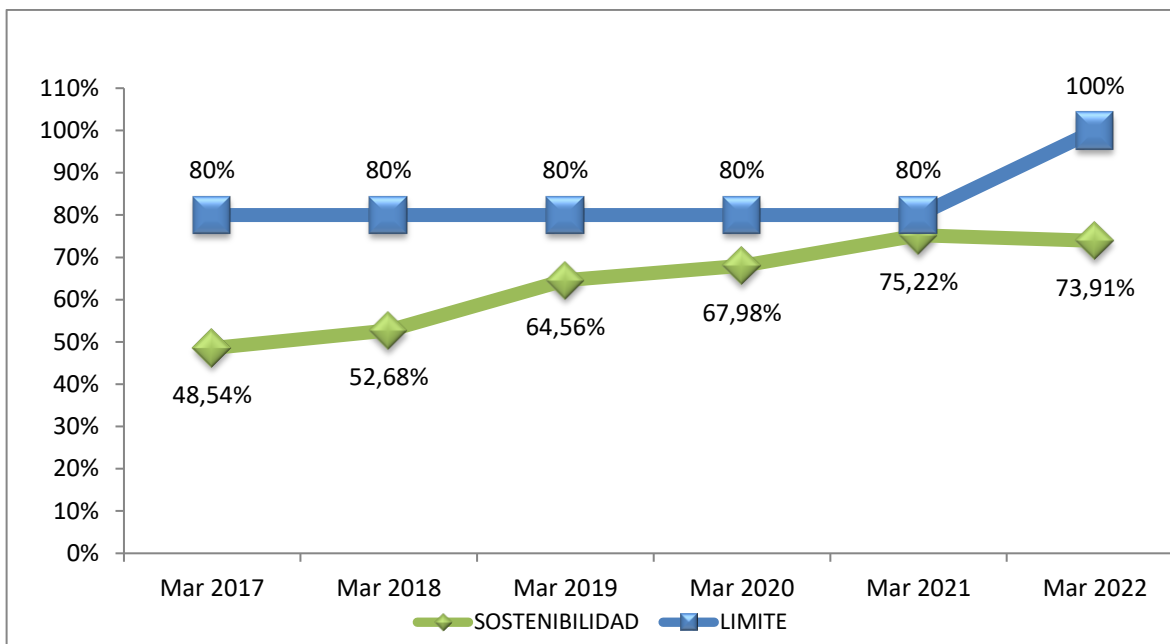


www.medellin.gov.co



Alcaldía de Medellín

**Gráfico 9. Evolución de los indicadores de endeudamiento Ley 358 de 1997 – Sostenibilidad
Marzo de 2016 – 2022**



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: 385 5555 Medellín - Colombia



www.medellin.gov.co