



**Alcaldía de Medellín**  
Distrito de  
**Ciencia, Tecnología e Innovación**



**Alcaldía de Medellín**  
Distrito de  
**Ciencia, Tecnología e Innovación**

## **Análisis del Estado de la Deuda Pública del Distrito de Medellín Segundo Trimestre 2022**

**Subsecretaría de Presupuesto y  
Gestión Financiera**

**Secretaría de Hacienda**

**7 de Julio de 2022**



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

Centro Administrativo Distrital CAD  
Calle 44 N° 52-165. Código Postal 50015  
Línea de Atención a la Ciudadanía: (604) 44 44 144  
Commutador: (604) 385 55 55 Medellín - Colombia





**Alcaldía de Medellín**  
Distrito de  
**Ciencia, Tecnología e Innovación**

# **Análisis del Estado de la Deuda Pública Distrito de Medellín Segundo 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



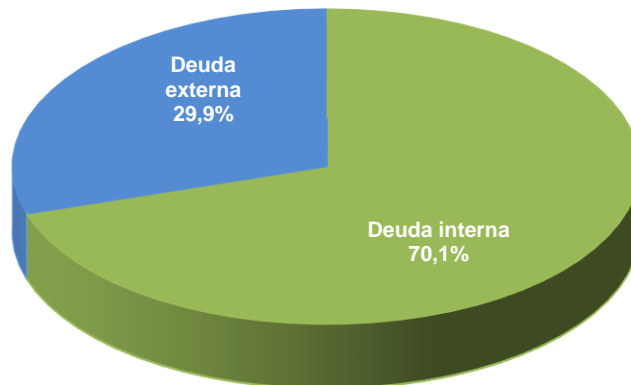
## Análisis del estado de la deuda pública del Distrito de Medellín Segundo Trimestre 2022

### 1. Estado general de la Deuda Pública

El saldo de la deuda pública de Medellín para el segundo trimestre del año 2022 asciende a **\$ 2.072.962 millones**, de los cuales **\$ 1.453.841 millones** se registran como Deuda Interna y **\$ 619.121 millones** como Deuda Externa (TRM al 30 de Junio de 2022: \$4.127,47).

Gráfico 1. Estado de la Deuda – Junio de 2022

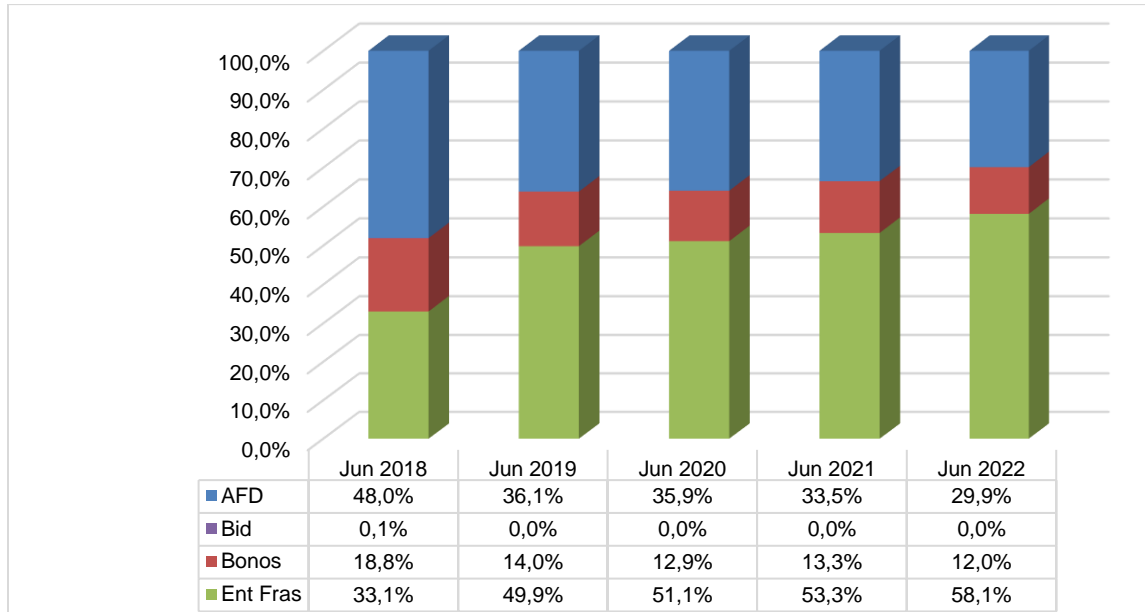
La deuda pública del Municipio de Medellín se compone de la siguiente manera:  
70,1% deuda interna y  
29,9% deuda externa



Para Junio de 2022, la **deuda interna** tiene una participación del **70,1%** y **deuda externa** del **29,9%**. La **AFD** cuenta con una participación del **29,9%** por valor de **\$619.121 millones**, equivalente al total de la deuda externa.



**Gráfico 2. Composición histórica de la Deuda Pública a 30 de Junio**



El saldo de la **deuda externa** presenta una leve disminución en junio de 2022 respecto del mes de Junio de 2021. Esto a raíz de que en septiembre de 2021 y marzo de 2022 se realizaron amortizaciones de capital; pero la TRM, comparando junio de 2021 con junio de 2022, tuvo un fuerte incremento, al pasar de \$3.756,67 a \$4.127,47, 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 junio de 2021 y junio de 2022 se realizaron amortizaciones de los créditos contraídos con el Banco Popular, BBVA, Scotiabank Colpatria, 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 **52,35%** equivalente a **\$1.085.281 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 **5,79%**.



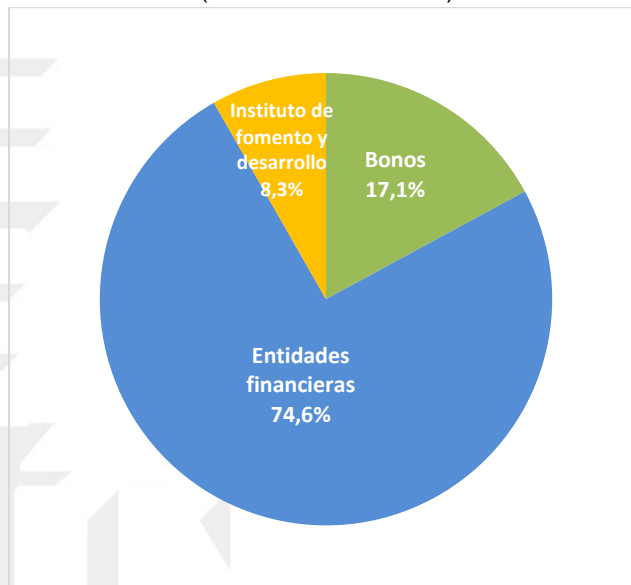
Las **emisiones de bonos** cuentan con una participación del **12%** equivalente a **\$248.560 millones**.

## 2. Detalle de la deuda interna

La deuda interna del Distrito al 30 de Junio de 2022, presenta un saldo de **\$1.453.841 millones**.

Este saldo está compuesto por obligaciones con **entidades financieras** por valor de **\$1.085.281 millones** de los cuales \$211.200 millones corresponden al Crédito contraído con el banco BBVA de 2017, \$203.125 millones al crédito con Scotiabank Colpatría, \$183.219 millones pactado con Bancolombia en 2019, \$143.438 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 – Junio de 2022**  
(\$1.453.841 millones)





**Tabla 1. Composición deuda interna Junio de 2022**

Tipo	Entidad	Condiciones	Monto (Millones)	Tasa	Saldo de la deuda junio 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
ENTIDADES FINANCIERAS	BANCO BBVA 2017	Plazo: 10 años Gracia: 3 años	\$ 268.800	IBR+2,14% TV	\$ 211.200
ENTIDADES FINANCIERAS	BANCO SCOTIABANK COLPATRIA 2018	Plazo: 10 años Gracia: 2 años	\$ 250.000	IBR+2,5% TV	\$ 203.125
ENTIDADES FINANCIERAS	BANCOLOMBIA 2019	Plazo: 9 años Gracia: 1 año	\$ 225.500	IBR+2,5% TV	\$ 183.219
ENTIDADES FINANCIERAS	BANCO DE BOGOTÁ 2019	Plazo: 10 años Gracia: 2 años	\$ 153.000	IBR+2,5% TV	\$ 143.438
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>\$ 1.610.160</b>		<b>\$ 1.453.841</b>

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.



**Alcaldía de Medellín**  
Distrito de  
**Ciencia, Tecnología e Innovación**

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.

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 junio 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	58.481.250.000
<b>Saldo a Junio 2022</b>	<b>248.560.000.000</b>	<b>120.000.000.000</b>	<b>1.085.281.250.000</b>

### 3. Detalle de la deuda externa

La Deuda Pública Externa presenta un saldo de **\$ 619.121 millones** calculados con la tasa representativa de mercado a 30 de junio de 2022 (\$4.127,47 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 Junio de 2022**

Entidad	Condiciones	Monto USD	Tasa	Saldo de la deuda 30 de jun. 2022 (en dólares)	TRM 30 de Junio de 2022	Saldo de la deuda 30 de Junio 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	\$ 4.127,47	\$ 619.120.500.165
		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		
<b>TOTAL</b>		<b>USD 250.000.000</b>		<b>USD 150.000.000</b>		<b>\$ 619.120.500.165</b>

**Tabla 4. Movimiento Deuda Externa junio de 2022**

DEUDA EXTERNA AFD	
Concepto	Vr. En Dólares
Saldo a Diciembre 2021	158.333.333
Desembolsos vigencia 2021	0
Amortizaciones	8.333.333
<b>Saldo a Junio 2022</b>	<b>150.000.000</b>





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

Gráfico 5. Composición de la Deuda por Tasas de interés – Junio de 2022

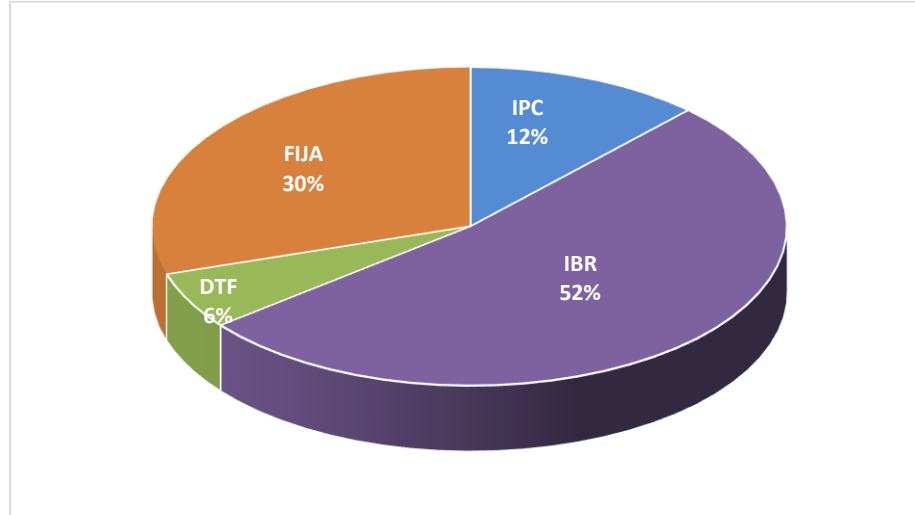


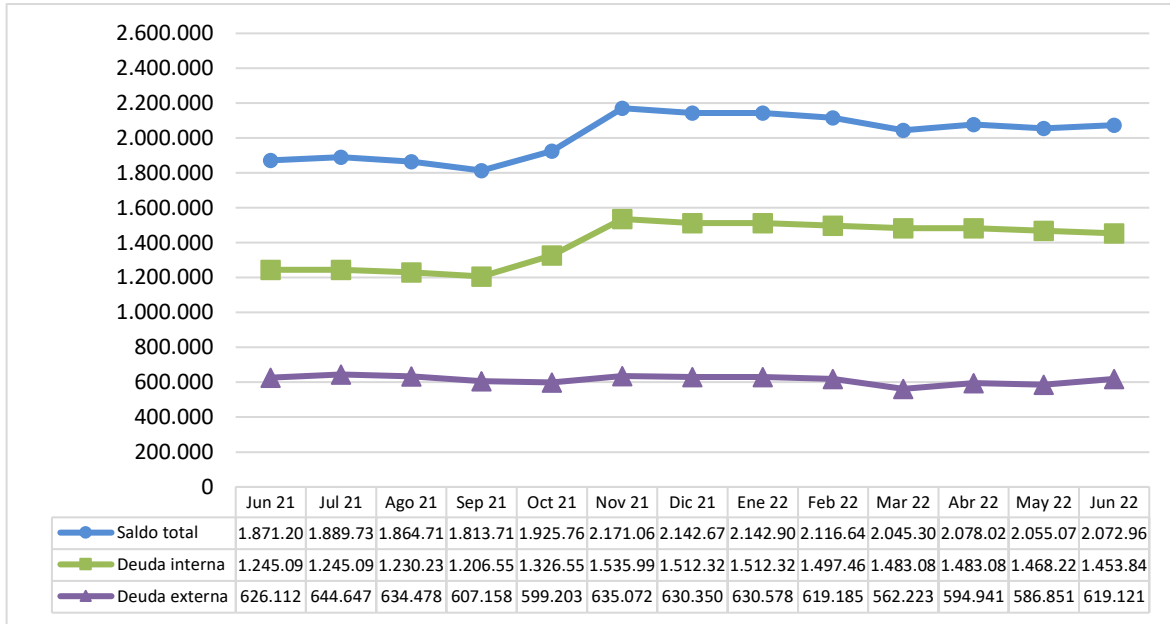
Tabla 5. Composición de la deuda por tasa de interés a Junio de 2022

COMPOSICIÓN DE LA DEUDA POR TASA DE INTERÉS		
Tasa de interés	Saldo (Millones de pesos)	% de participación
IPC	\$ 248.560	12%
IBR	\$ 1.085.281	52%
DTF	\$ 120.000	6%
FIJA	\$ 619.121	30%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 2.072.962</b>	<b>100%</b>



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

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



## 6. Servicio de la deuda en la vigencia 2022

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

DEUDA PÚBLICA	Presupuesto Definitivo	Ejecución	% Ejecución
<b>SERVICIO DE LA DEUDA PÚBLICA FINANCIERA</b>	<b>383.980.371.151</b>	<b>98.753.038.522</b>	<b>25,72%</b>
<b>SERVICIO DE LA DEUDA PÚBLICA EXTERNA</b>	<b>112.493.251.907</b>	<b>43.900.688.161</b>	<b>39,03%</b>
<b>Préstamos deuda externa</b>	<b>73.579.231.213</b>	<b>32.191.666.654</b>	<b>43,75%</b>
Préstamos AFD	73.579.231.213	32.191.666.654	43,75%
<b>Intereses deuda externa</b>	<b>26.017.525.546</b>	<b>11.694.916.429</b>	<b>44,95%</b>
Intereses AFD	26.017.525.546	11.694.916.429	44,95%
<b>Comisiones y otros gastos</b>	<b>359.817.764</b>	<b>14.105.078</b>	<b>3,92%</b>
Comisiones y otros gastos AFD	359.817.764	14.105.078	3,92%
<b>Servicio de la deuda pública interna</b>	<b>261.143.883.551</b>	<b>113.806.674.054</b>	<b>43,58%</b>



**Alcaldía de Medellín**  
Distrito de  
**Ciencia, Tecnología e Innovación**

<b>Principal deuda interna</b>	<b>116.962.500.000</b>	<b>58.481.250.000</b>	<b>50,00%</b>
Préstamos entidades financieras Banca comercial interna	116.962.500.000	58.481.250.000	50,00%
<b>Intereses de deuda interna</b>	<b>143.828.689.648</b>	<b>55.158.289.684</b>	<b>38,35%</b>
Intereses otros bonos y títulos emitidos	30.776.231.427	15.026.923.980	48,83%
Intereses préstamos entidades financieras Banca comercial	102.318.418.403	37.287.365.704	36,44%
Intereses préstamos Institutos de Desarrollo Departamental y/o Municipal	10.734.039.818	2.844.000.000	26,50%
<b>Comisiones y otros gastos deuda interna</b>	<b>352.693.903</b>	<b>167.134.370</b>	<b>47,39%</b>
Comisiones y gastos otros bonos	352.693.903	167.134.370	47,39%

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

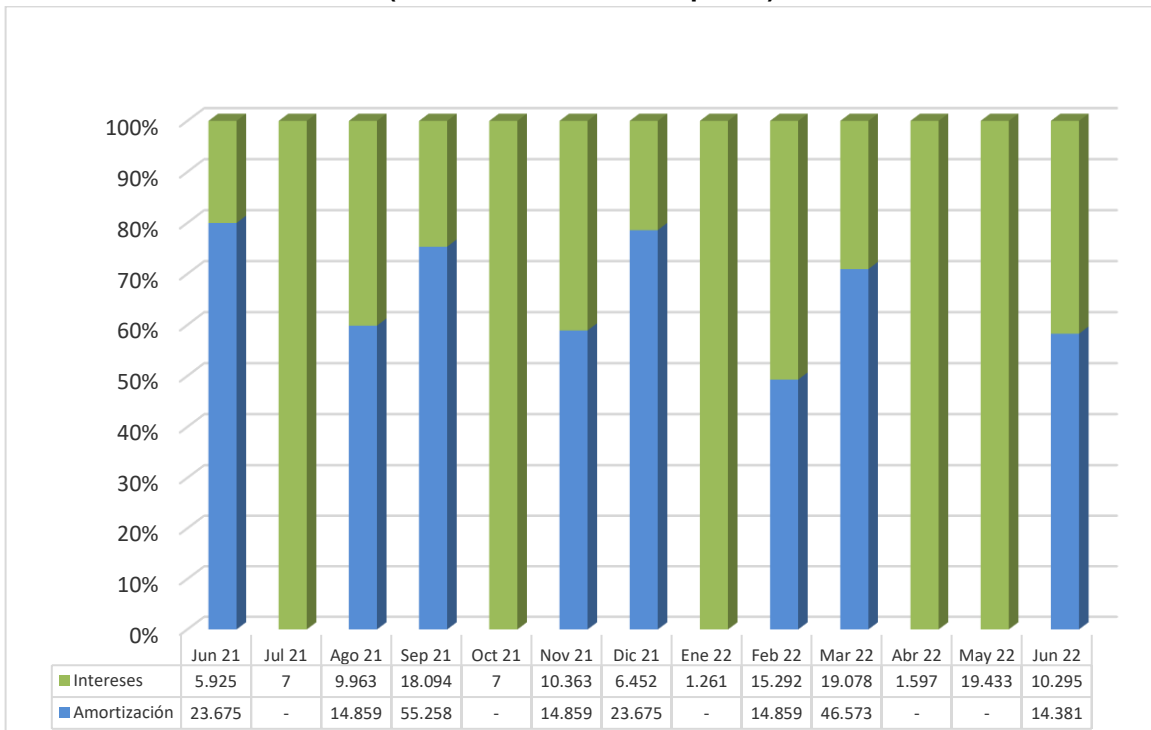
El comportamiento del Servicio de la Deuda durante el periodo comprendido entre Junio de 2021 y Junio de 2022 muestra amortizaciones de capital en los meses de junio, agosto, septiembre, noviembre y diciembre de 2021, y para lo corrido de la vigencia 2022 pagos por amortización en los meses de febrero,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





**Alcaldía de Medellín**  
Distrito de  
**Ciencia, Tecnología e Innovación**

**Gráfico 7. Servicio de la Deuda mensual – Junio de 2021 / junio de 2022**  
(Valores en Millones de pesos)



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 Colpatría.

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 y junio 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

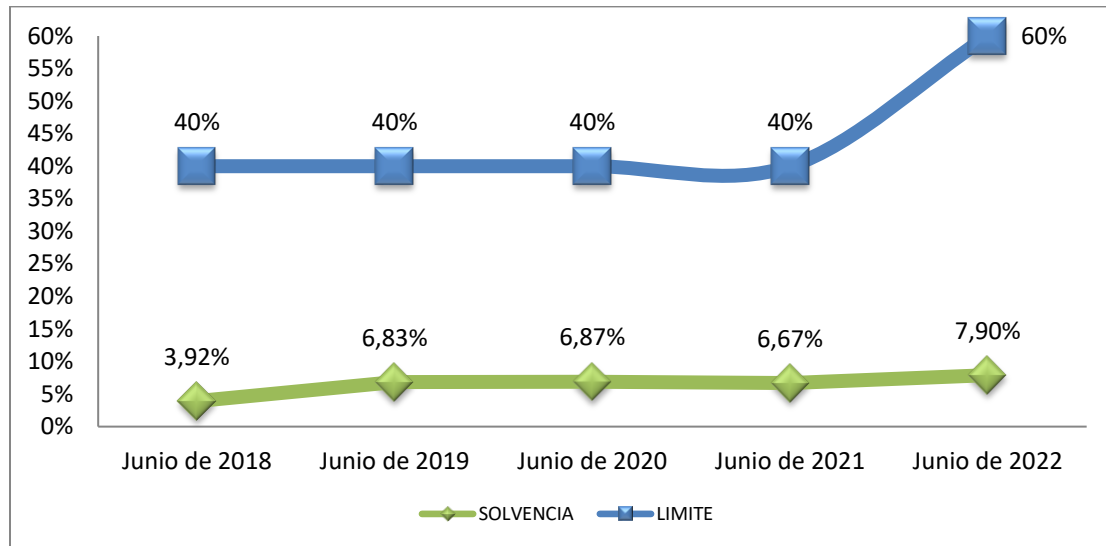
Solvencia = (Intereses/ahorro operacional)

Este Distrito se ha caracterizado por el cumplimiento de los indicadores de endeudamiento de la Ley 358 de 1997, a junio de 2022 el indicador de Solvencia de Capacidad de Pago es del **7,90%**, teniendo en cuenta que actualmente, el límite para este indicador es del **60%**, se puede observar que el Distrito de Medellín ha cumplido ampliamente con dicho indicador.





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



El Distrito de Medellín ha tenido la capacidad de generar Ahorro Operacional para pagar sus intereses; durante el mes de junio de 2022, con un Ahorro Operacional por valor de **\$1.985.790 millones**, puede cubrir unos Intereses causados y pagados por **\$156.923 millones**.

## Sostenibilidad

Sostenibilidad = (Saldo de la deuda / (ingresos corrientes de la ley 358 de 1997 – Vigencias futuras))

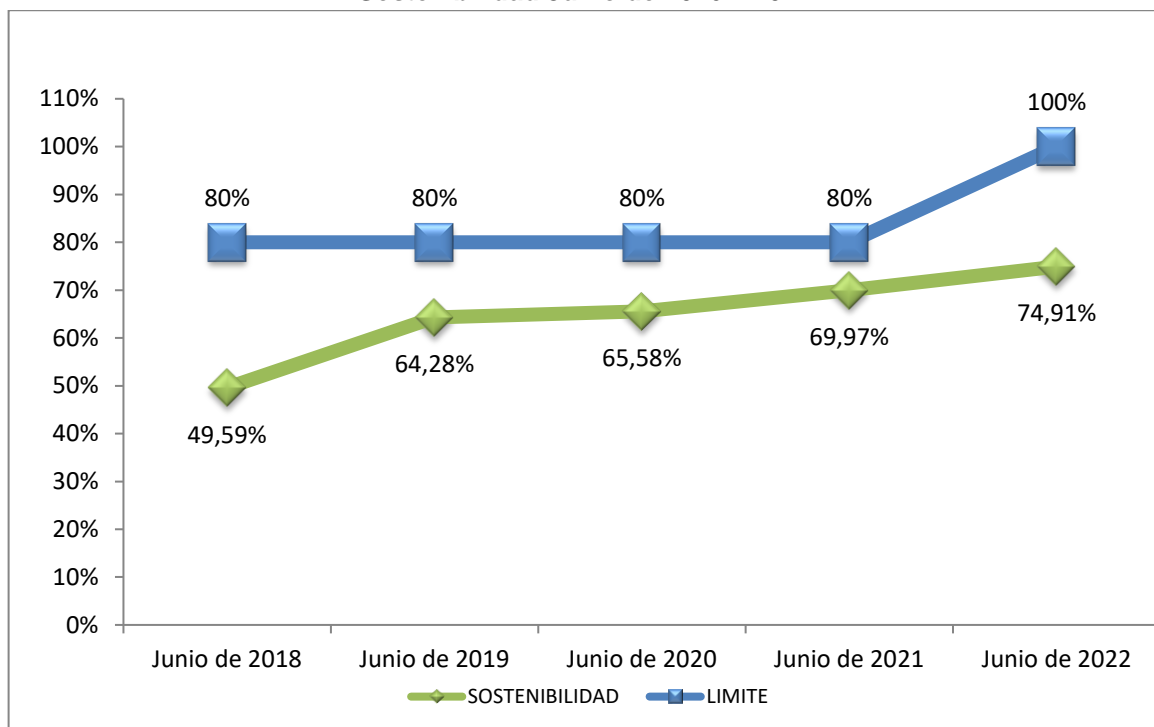
La Sostenibilidad, indicador de Capacidad de Pago dentro de la Ley 358 de 1997, mide la capacidad que tiene el Distrito de Medellín de cubrir con sus Ingresos Corrientes, el Saldo de la Deuda.

En cuanto a este indicador, actualmente su límite legal es el **100%**, el Distrito de Medellín presenta a junio de 2022 un **74,91%**, lo que indica resultados aceptables ya que se encuentra debajo del límite, donde, con unos ingresos corrientes de



libre destinación (menos vigencias futuras) de **\$ 2.767.132** millones, se alcanza a cubrir el total del saldo de la deuda que asciende a **\$ 2.072.962** millones en este mes.

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



## 9. Calificaciones de riesgo vigentes

El Distrito 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



**Alcaldía de Medellín**  
Distrito de  
**Ciencia, Tecnología e Innovación**

(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 Distrito de Medellín, reflejando la diversificación de la economía de la ciudad de Medellín, así como sus sólidas prácticas de administración y gobierno. Y el 10 de Junio de 2022 afirmó la calificación de emisor de largo plazo (moneda local y extranjera) de Baa2 de Medellín y al mismo tiempo, cambió la perspectiva a estable volviendo a destacar la solidez económica, que respalda los altos niveles de ingresos propios, así como sus sólidas prácticas de gobierno y gestión.

ME  
DE  
LLÍN