



Alcaldía de Medellín



Alcaldía de Medellín

**Análisis del estado de la deuda pública
Municipio de Medellín
Cuarto trimestre 2019**
Subsecretaría de Presupuesto y Gestión
Financiera

Secretaría de Hacienda
Municipio de Medellín
09 de Enero de 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

Análisis del Estado de la Deuda Pública Municipio de Medellín Cuarto trimestre 2019

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 Evaluación Financiera

Aldo Adrián Gutiérrez Posada
Líder de proyecto Equipo de Coordinación Financiera

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 Cuarto trimestre 2019

1. Estado de la Deuda Pública

El saldo de la deuda pública de Medellín para el cuarto trimestre del año 2019 asciende a **\$1.886.578 millones**, de los cuales **\$1.258.460 millones** se registran como Deuda Interna y **\$ 628.118 millones** como Deuda Externa (TRM al 31 de diciembre de 2019: \$3.277,14).

Gráfico 1. Estado de la Deuda – diciembre de 2019

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

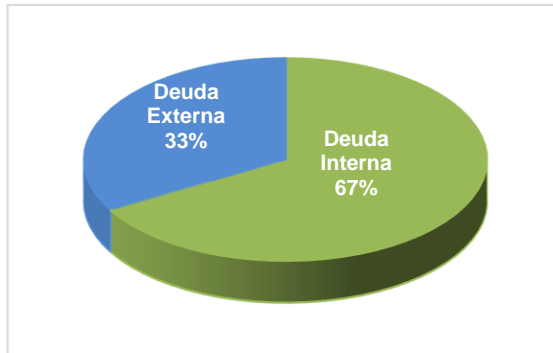
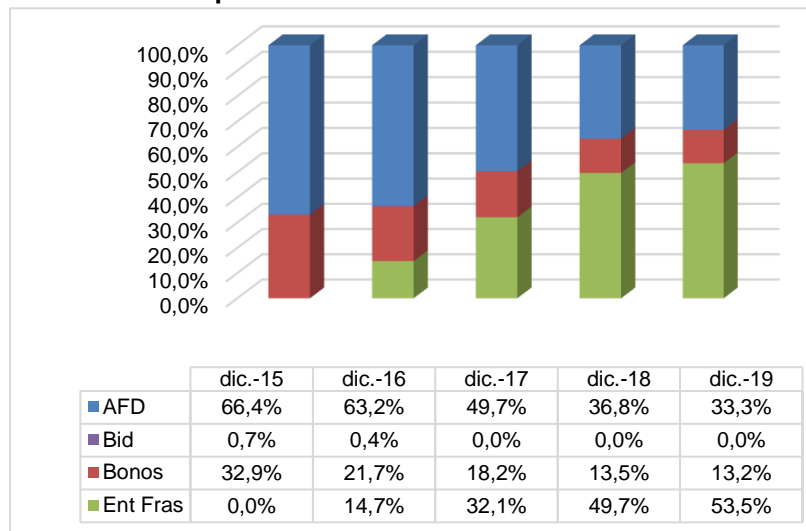


Gráfico 2. Composición de la Deuda Pública – diciembre 2019



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 diciembre del 2019, la **deuda interna** tiene una participación del **67%** y **deuda externa** del **33%**. La **AFD** cuenta con una participación del **33%** por valor de **\$628.118** millones, equivalente al total de la deuda externa.

La participación de la **deuda externa** disminuye respecto de Diciembre de 2018 debido a las amortizaciones de capital realizadas en marzo y septiembre del 2019, y disminuye su saldo respecto del mes de septiembre por la baja de la TRM la cual pasó del 30 de Septiembre de 2019 al 31 de Diciembre de 2019, de \$3.462,01 a \$3.277,14 respectivamente.

Por otro lado, la participación de la **deuda interna** aumenta debido al ingreso de los recursos del crédito para la vigencia 2018 por valor de **\$475.500** millones, contratados con Scotiabank Colpatria S.A y con el Banco Davivienda, este último sustituido con Bancolombia. Y para la vigencia 2019 ingresaron recursos del crédito contratados con el Banco de Bogotá por valor de **\$153.000 millones** desembolsados en el mes de Diciembre, lo cual hace que se incremente la participación de las **entidades financieras** con un **53,5%** equivalente a **\$1.009.900 millones**.

Las **emisiones de bonos** cuentan con una participación del **13,2%** equivalente a **\$248.560** millones.

Los cambios en la composición de la deuda durante el período analizado obedecen a la búsqueda de diferentes mecanismos de financiación, resultado de estudios de mercado y valoración de las opciones más adecuadas para las finanzas municipales.

2. Detalle de la deuda interna

La deuda interna del Municipio al 31 de diciembre de 2019, presenta un saldo de **\$1.258.460** millones, el cual está compuesto por obligaciones con **entidades financieras** por valor de **\$1.009.900 millones** de los cuales \$112.600 millones corresponden al Crédito contraído con el Banco Popular en 2016, \$268.800 millones al crédito con el banco BBVA de 2017, \$250.000 millones al crédito con Scotiabank Colpatria y \$225.500 millones pactado con Bancolombia y finalizando con el Banco de Bogotá un crédito por \$153.000 desembolsado en el mes de Diciembre de 2019; y 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 – Diciembre 2019
(\$1.258.460 millones)

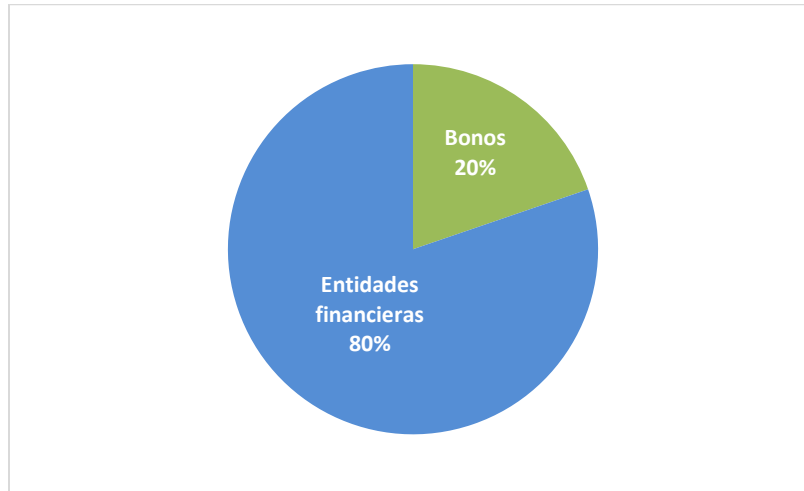


Tabla 1. Composición deuda interna Diciembre de 2019

Tipo	Entidad	Condiciones	Monto (Millones)	Tasa	Saldo de la deuda Diciembre de 2019 (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	\$ 112.600
ENTIDADES FINANCIERAS	BBVA 2017	Plazo: 10 años Gracia: 3 años	\$ 268.800	IBR+2,14% TV	\$ 268.800
ENTIDADES FINANCIERAS	BANCO SCOTIABANK COLPATRIA 2018	Plazo: 10 años Gracia: 2 años	\$ 250.000	IBR+2,5% TV	\$ 250.000
ENTIDADES FINANCIERAS	BANCOLOMBIA 2019	Plazo: 10 años Gracia: 2 años	\$ 225.500	IBR+2,5% TV	\$ 225.500
ENTIDADES FINANCIERAS	BANCO DE BOGOTÁ 2019	Plazo: 10 años Gracia: 2 años	\$ 153.000	IBR+2,5% TV	\$ 153.000
TOTAL			\$ 1.314.760		\$ 1.258.460

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



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

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.

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.

Por último, 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.



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 diciembre 2019

DEUDA INTERNA		
Concepto	BONOS	ENTIDADES FINANCIERAS
Saldo a Diciembre 2018	248.560.000.000	913.200.000.000
Desembolsos vigencia 2019	0	153.000.000.000
Amortizaciones	0	56.300.000.000
Saldo a Diciembre 2019	248.560.000.000,00	1.009.900.000.000

3. Detalle de la deuda externa

La Deuda Pública Externa presenta un saldo de **\$628.118** millones calculados con la tasa representativa de mercado a diciembre 31 de 2019 (\$3.277,14 COP/USD). Este valor corresponde al crédito adquirido con la Agencia Francesa de Desarrollo –AFD–, para el programa Corredores Verdes de Medellín.

Tabla 3. Composición deuda externa diciembre 2019

Entidad	Condiciones	Monto USD	Tasa	Saldo de la deuda Diciembre 31 de 2019 (dólares)	Tasa de cambio Diciembre 31 de 2019	Saldo de la deuda Diciembre 31 de 2019 (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 51.461.325	\$ 3.277,14	\$ 628.118.500.076
		USD 84.000.000 (20/12/2011)	3,97%	USD 64.400.000		
		USD 48.700.000 (16/09/2013)	4,98%	USD 37.336.667		
		USD 50.176.533 (28/11/2014)	4,04%	USD 38.468.675		
TOTAL		USD 250.000.000		USD 191.666.667		\$ 628.118.500.000

Tabla 4. Movimiento deuda externa 2019

DEUDA EXTERNA	
Concepto	AFD Dólares
Saldo a Diciembre 2018	208.333.333
Desembolsos vigencia 2019	0
Amortizaciones	16.666.667
SALDO 2019	191.666.666,69



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 – diciembre 2019

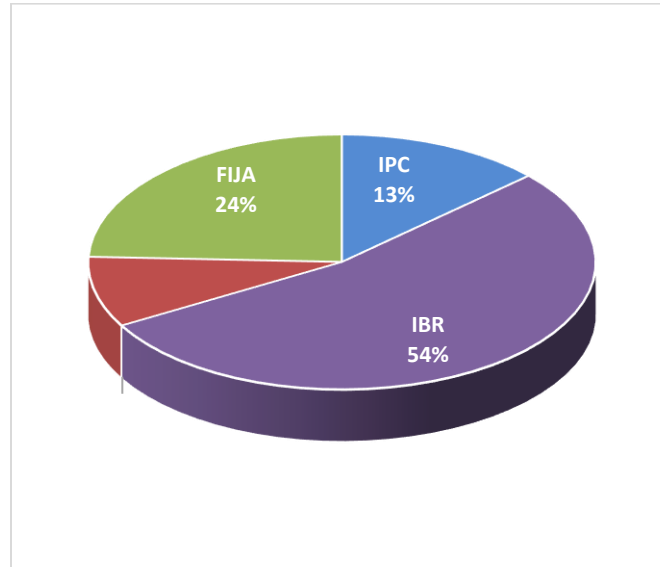


Tabla 5. Composición de la deuda por tasa de interés a diciembre de 2019

COMPOSICIÓN DE LA DEUDA POR TASA DE INTERÉS		
Tasa de interés	Saldo (Millones de pesos)	% de participación
IPC	\$ 248.560	13%
IBR	\$ 1.009.900	54%
VARIABLE EXTERNA	\$ 0	0%
LIBOR	\$ 168.646	9%
FIJA	\$ 459.473	24%
TOTAL	\$ 1.886.579	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



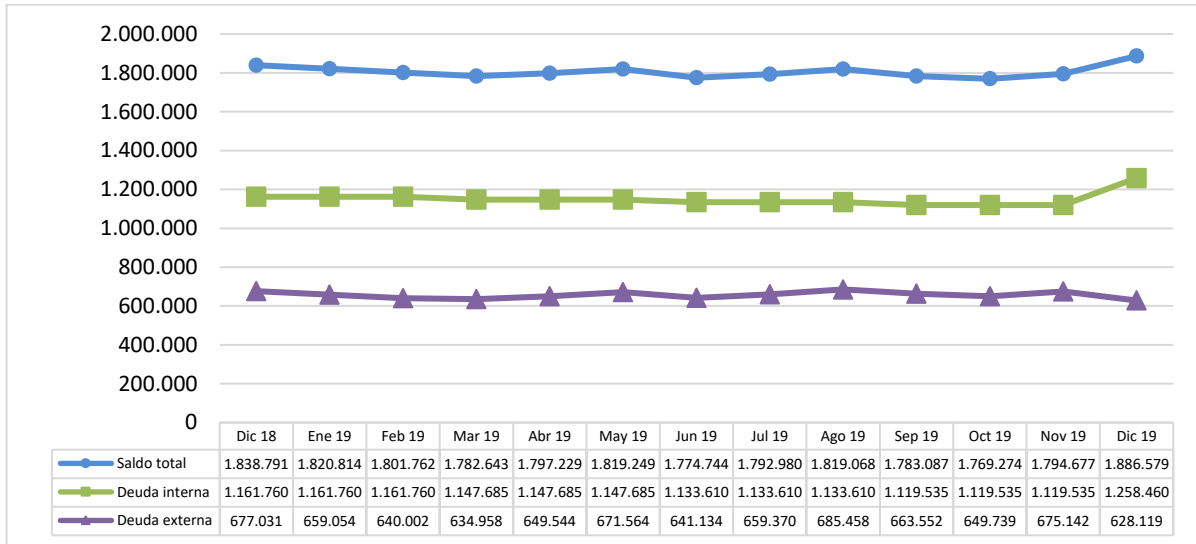
www.medellin.gov.co



Alcaldía de Medellín

5. Evolución del saldo de la deuda – diciembre 2018 a diciembre 2019

Gráfico 6. Evolución de los Saldos de la Deuda a diciembre de 2019
(Valores en Millones de pesos)



6. Servicio de la deuda 2019

Tabla 6. Servicio de la Deuda Enero – Diciembre de 2019

SERVICIO DE DEUDA PÚBLICA	Presupuesto Definitivo	Ejecución	% Ejecución
		217.771.318.071	217.746.442.664
• SERVICIO DE LA DEUDA INTERNA	134.863.779.801	134.863.779.801	100%
AMORTIZACIÓN DEUDA PÚBLICA INTERNA	56.300.000.000	56.300.000.000	100%
AMORTIZACIÓN DEUDA PÚBLICA INTERN TITULOS VALORES	0	0	0%
Amortización Títulos Emitidos	0	0	0%
AMORTIZACIÓN DEUDA PÚBLICA INTERN ENTIDADES FINANCIERAS	56.300.000.000	56.300.000.000	100%
Amortización Entidades Financieras	56.300.000.000	56.300.000.000	100%
AMORTIZACIÓN DEUDA PÚBLICA INTERN CRÉDITO DE PROVEEDORES	0	0	0%





Alcaldía de Medellín

Amortización crédito de proveedores	0	0	0%
INTERESES, COMISIONES Y GASTOS DE DEUDA PÚBLICA INTERNA	78.563.779.801	78.563.779.801	100%
TITULOS VALORES	19.361.259.460	19.361.259.460	100%
Intereses Títulos Emitidos	19.361.259.460	19.361.259.460	100%
Comisiones Títulos Emitidos	0	0	0%
ENTIDADES FINANCIERAS	59.202.520.341	59.202.520.341	100%
Intereses Entidades Financieras	59.202.520.341	59.202.520.341	100%
Comisiones Entidades Financieras	0	0	0%
CRÉDITO DE PROVEEDORES	0	0	0%
Intereses Crédito de Proveedores	0	0	0%
Comisiones Crédito de Proveedores	0	0	0%
• SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA	82.321.017.702	82.321.017.702	100%
AMORTIZACIÓN DEUDA PÚBLICA EXTERNA	53.785.083.312	53.785.083.312	100%
AMORTIZACIÓN BANCA MULTILATERAL	53.785.083.312	53.785.083.312	100%
Amortización Banca Multilateral	0	0	0%
Amortización AFD	53.785.083.312	53.785.083.312	100%
AMORTIZACIÓN BANCA BILATERAL	0	0	0%
Amortización Banca Bilateral	0	0	0%
INTERESES, COMISIONES Y GASTOS DE DEUDA PÚBLICA EXTERNA	28.535.934.390	28.535.934.390	100%
BANCA MULTILATERAL	28.535.934.390	28.535.934.390	100%
Intereses Banca Multilateral	0	0	0%
Intereses AFD	28.535.934.390	28.535.934.390	100%
Comisiones Banca Multilateral	0	0	0%
BANCA BILATERAL	0	0	0%
Intereses Banca Bilateral	0	0	0%
• OPERACIONES CONEXAS DE DEUDA	586.520.568	561.645.161	96%
Operaciones conexas de deuda interna	246.948.218	246.948.218	100%
Operaciones conexas de deuda externa	339.572.350	314.696.943	93%

7. Pagos por concepto de Servicio de la Deuda diciembre 2018 a diciembre de 2019

El comportamiento del Servicio de la Deuda durante el periodo comprendido entre diciembre del 2018 y diciembre de 2019 muestra amortizaciones de capital en los meses de diciembre del 2018, marzo, junio, septiembre y diciembre del 2019; 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

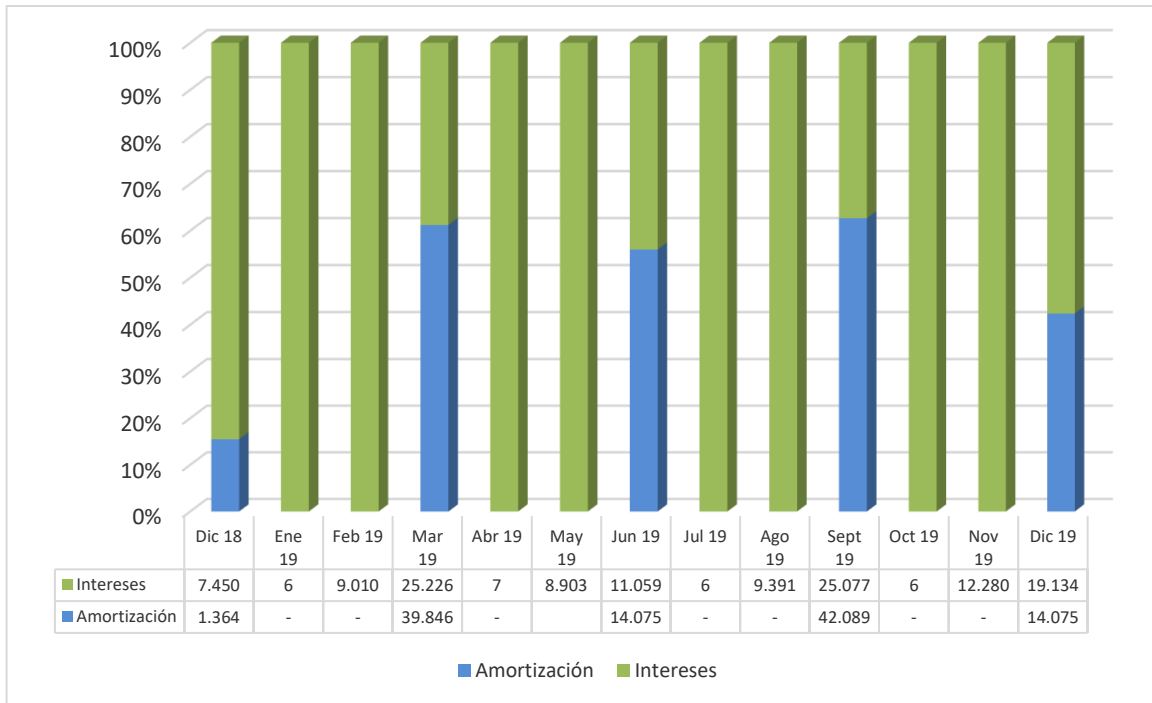


www.medellin.gov.co



Alcaldía de Medellín

Gráfico 7. Servicio de la Deuda mensual – diciembre 2018 / diciembre 2019
(Valores en Millones de pesos)



En el mes de diciembre de 2018 se presentó la última amortización al BID, cancelando la totalidad de este crédito; En marzo y septiembre de 2019 se amortizó el crédito contraído con la AFD.

En marzo, junio, septiembre y diciembre del 2019, se realizó la amortización del crédito contraído con el Banco Popular al haber terminado el periodo de gracia.

8. Indicadores de endeudamiento

Capacidad de pago

Solvencia

Solvencia = (Intereses/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



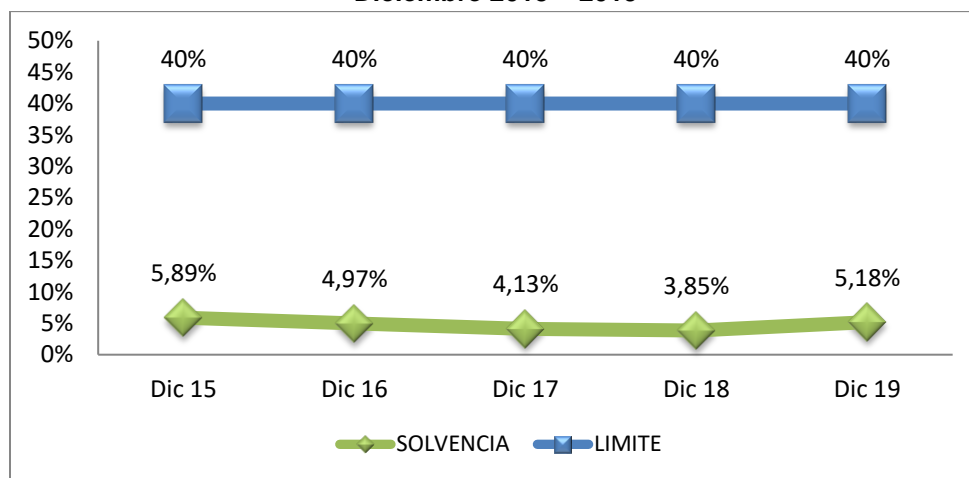
www.medellin.gov.co



Alcaldía de Medellín

El Municipio se ha caracterizado por el cumplimiento de los indicadores de endeudamiento de la Ley 358 de 1997, a diciembre de 2019 el indicador de Solvencia de Capacidad de Pago es **5,18%**, 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 Diciembre 2015 – 2019



El Municipio de Medellín ha tenido la capacidad de generar Ahorro Operacional para pagar sus intereses; durante el mes de diciembre de 2019, con un Ahorro Operacional por valor de **\$2.067.588** millones, puede cubrir unos Intereses por **\$107.100** 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 el Saldo de la Deuda.



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



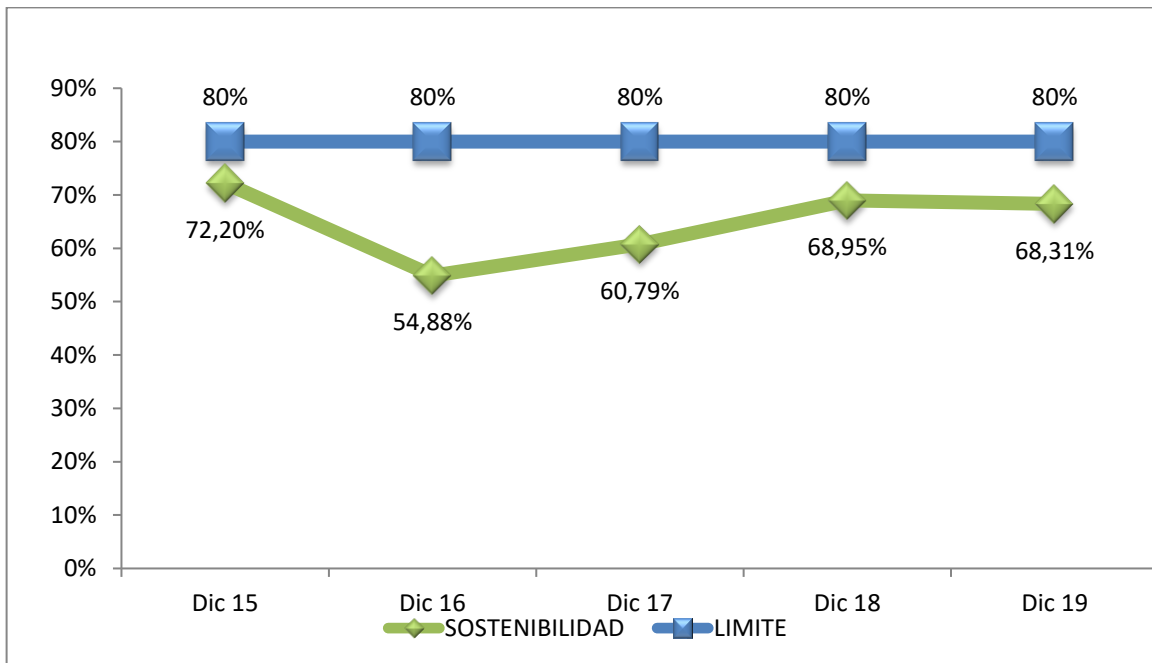
www.medellin.gov.co



Alcaldía de Medellín

En cuanto a este indicador su límite legal es el **80%**, el Municipio de Medellín presenta a diciembre de 2019 un **68,31%**, lo que indica resultados satisfactorios ya que se encuentra debajo del límite, donde de unos ingresos corrientes de libre destinación, menos vigencias futuras de \$**2.761.896** millones, se alcanza a cubrir el total del saldo de la deuda que asciende a \$**1.886.579** millones en este mes.

Gráfico 9. Evolución de los indicadores de endeudamiento Ley 358 de 1997 – Sostenibilidad diciembre 2015 – 2019



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.

El 18 de junio de 2019 la Sociedad Calificadora de Valores Fitch Ratings de Colombia S.A., afirmó las calificaciones de largo plazo en 'AAA (Col)' con



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

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 la fortaleza financiera de Medellín que es reflejo de su desempeño fiscal positivo, mismo que está soportado por su importancia dentro del contexto económico nacional.

Adicionalmente, también se afirmó en BBB la calificación en moneda extranjera de largo plazo y en BBB la calificación en moneda local de largo plazo y se modificó la perspectiva a negativa. La calificadora reconoce a Medellín como la segunda ciudad más importante de Colombia con un exitoso modelo de gestión fiscal.

El 11 de Diciembre de 2019, el Municipio de Medellín recibe por parte de la calificadora de riesgos internacional Moody's la calificación internacional en Baa2 con perspectiva estable, Grado de Inversión para el Municipio de Medellín, reflejando como fortalezas crediticias una economía local diversificada, sólidas prácticas de administración y gobierno, altos niveles de ingresos propios, una fuerte liquidez, y moderados niveles de deuda y de servicio de la deuda.



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