



**Alcaldía de Medellín**



**Alcaldía de Medellín**

**Análisis del estado de la deuda pública  
Municipio de Medellín  
Segundo Trimestre 2020**  
Subsecretaría de Presupuesto y Gestión  
Financiera

Secretaría de Hacienda  
Municipio de Medellín  
08 de Julio 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](http://www.medellin.gov.co)



Alcaldía de Medellín

# Análisis del Estado de la Deuda Pública Municipio de Medellín Segundo trimestre 2020

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



Alcaldía de Medellín

## Análisis del estado de la deuda pública del Municipio de Medellín Segundo trimestre 2020

### 1. Estado de la Deuda Pública

El saldo de la deuda pública de Medellín para el Segundo trimestre del año 2020 asciende a **\$1.919.443 millones**, de los cuales **\$1.230.310 millones** se registran como Deuda Interna y **\$689.133 millones** como Deuda Externa (TRM al 30 de junio de 2020: \$3.758,91).

Gráfico 1. Estado de la Deuda – junio de 2020

La deuda pública del Municipio de Medellín se compone de la siguiente manera:  
64% deuda interna y 36% deuda externa

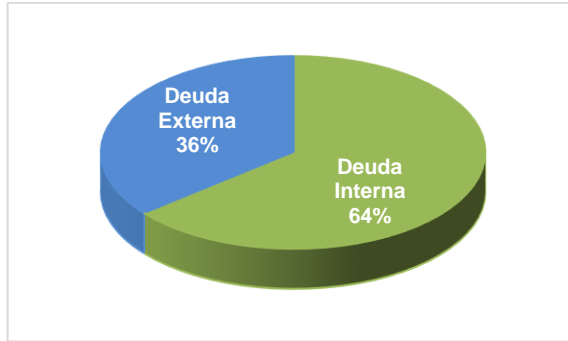
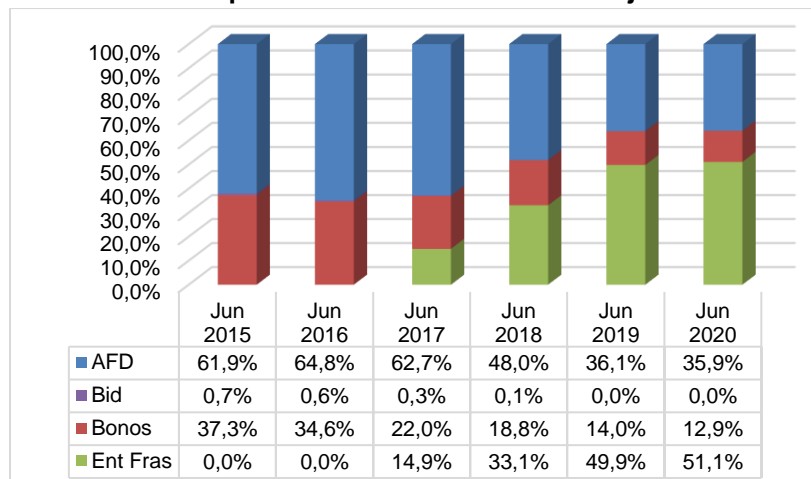


Gráfico 2. Composición de la Deuda Pública – junio de 2020



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



## Alcaldía de Medellín

Para junio de 2020, la **deuda interna** tiene una participación del **64%** y **deuda externa** del **36%**. La **AFD** cuenta con una participación del **36%** por valor de **\$689.133 millones**, equivalente al total de la deuda externa.

El saldo de la de la **deuda externa** aumenta en junio de 2020 respecto del mes de junio de 2019, aunque en septiembre del 2019 y marzo de 2020 se realizaron amortizaciones de capital, la TRM pasó de: \$3.205,67 el 30 de junio de 2019 a \$3.758,91 en el mes de junio de 2020, variable principal que provocó dicho aumento.

Por otro lado, la participación de la **deuda interna** aumenta. Aunque entre el periodo comprendido entre junio de 2019 y junio de 2020, se realizaron amortizaciones del crédito contraído con el Banco Popular por **\$56.000 millones**, la deuda interna aumenta debido al ingreso de los recursos del crédito para la vigencia 2019 por valor de **\$153.000 millones**, contratados con el Banco de Bogotá y desembolsados en el mes de Diciembre de 2019, teniendo así las **entidades financieras** una participación del **51,15%** equivalente a **\$981.750 millones**.

Las **emisiones de bonos** cuentan con una participación del **12,95%** 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 30 de junio de 2020, presenta un saldo de **\$1.230.310 millones**, el cual está compuesto por obligaciones con **entidades financieras** por valor de **\$981.750 millones** de los cuales \$84.450 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 Colpatría y \$225.500 millones pactado con Bancolombia y finalizando



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



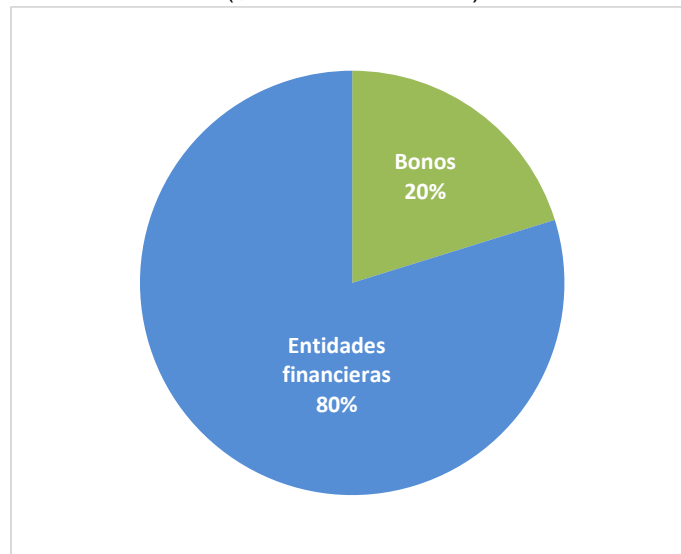
[www.medellin.gov.co](http://www.medellin.gov.co)



## Alcaldía de Medellín

con el Banco de Bogotá un crédito por \$153.000; y los **bonos de deuda pública** emitidos en 2014, por valor de **\$248.560 millones**.



**Gráfico 3. Composición de la deuda interna – junio de 2020**  
(\$1.230.310 millones)



**Tabla 1. Composición deuda interna junio de 2020**

Tipo	Entidad	Condiciones	Monto (Millones)	Tasa	Saldo de la deuda junio de 2020 (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	\$ 84.450
ENTIDADES FINANCIERAS	BANCO 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
<b>TOTAL</b>			<b>\$ 1.314.760</b>		<b>\$ 1.230.310</b>



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



## Alcaldía de Medellín

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.

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



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



## Alcaldía de Medellín

**\$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.

**Tabla 2. Composición deuda interna junio de 2020**

DEUDA INTERNA		
Concepto	BONOS	ENTIDADES FINANCIERAS
Saldo a Diciembre 2019	248,560,000,000	\$ 1.009.900.000.000
Desembolsos vigencia 2020	0	0
Amortizaciones	0	\$14.075.000.000
<b>Saldo a Junio</b>	<b>248,560,000,000.00</b>	<b>\$ 981.750.000.000</b>

### 3. Detalle de la deuda externa

La Deuda Pública Externa presenta un saldo de **\$689.133 millones** calculados con la tasa representativa de mercado a junio 30 de 2020 (\$3.758,91COP/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 2020**

Entidad	Condiciones	Monto USD	Tasa	Saldo de la deuda junio 30 de 2020 (dólares)	Tasa de cambio junio 30 de 2020	Saldo de la deuda junio 30 de 2020 (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 49,223,876	\$3.758,91	\$ 689.133.500.000
		USD 84.000.000 (20/12/2011)	3,97%	USD 61,600,000		
		USD 48.700.000 (16/09/2013)	4,98%	USD 35,713,333		
		USD 50.176.533 (28/11/2014)	4,04%	USD 36,796,124		
<b>TOTAL</b>		<b>USD 250.000.000</b>		<b>USD 183.333.333</b>		<b>\$ 689.133.500.000</b>



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



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



## Alcaldía de Medellín

Tabla 4. Movimiento deuda externa 2020

DEUDA EXTERNA	
Concepto	AFD Dólares
Saldo a Diciembre 2019	191,666,667
Desembolsos vigencia 2020	0
Amortizaciones	8,333,333
<b>SALDO 2020</b>	<b>183,333,333.33</b>

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

Gráfico 5. Composición de la Deuda por Tasas de interés – junio de 2020

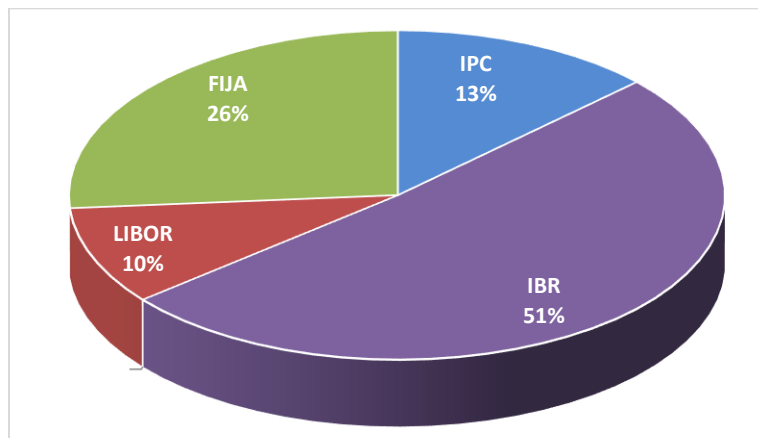


Tabla 5. Composición de la deuda por tasa de interés a junio de 2020

COMPOSICIÓN DE LA DEUDA POR TASA DE INTERÉS		
Tasa de interés	Saldo (Millones de pesos)	% de participación
IPC	\$ 248.560	13%
IBR	\$ 981.750	51%
VARIABLE EXTERNA	\$ 0	0%
LIBOR	\$ 185.028	10%
FIJA	\$ 504.105	26%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 1.919.444</b>	<b>100%</b>



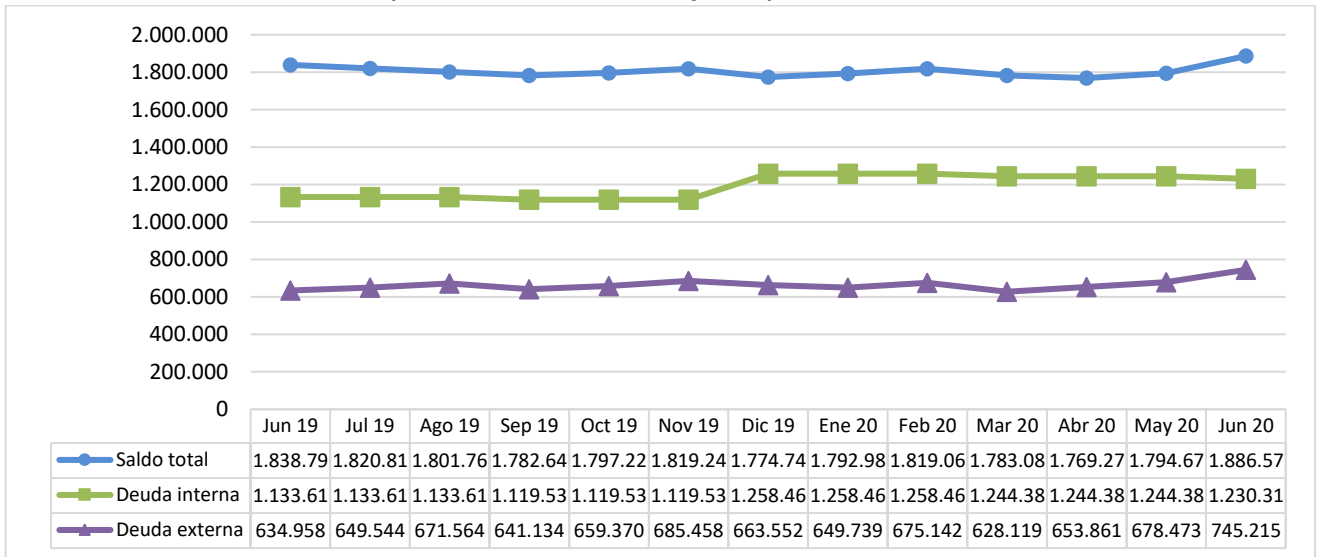




Alcaldía de Medellín

## 5. Evolución del saldo de la deuda – junio 2019 a junio 2020

Gráfico 6. Evolución de los Saldos de la Deuda a junio 2020  
(Valores en Millones de pesos)



## 6. Servicio de la deuda 2020

Tabla 6. Servicio de la Deuda Enero – junio de 2020

SERVICIO DE DEUDA PÚBLICA	Presupuesto Definitivo	Ejecución	% Ejecución
		306.232.452.981	120.396.566.263
• SERVICIO DE LA DEUDA INTERNA	192.448.596.312	70.238.193.933	36%
<b>AMORTIZACIÓN DEUDA PÚBLICA INTERNA</b>	<b>56.300.000.000</b>	<b>28.150.000.000</b>	<b>50%</b>
<b>AMORTIZACIÓN DEUDA PÚBLICA INTERN TITULOS VALORES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
Amortización Títulos Emitidos	0	0	0%
<b>AMORTIZACIÓN DEUDA PÚBLICA INTERN ENTIDADES FINANCIERAS</b>	<b>56.300.000.000</b>	<b>28.150.000.000</b>	<b>50%</b>
Amortización Entidades Financieras	56.300.000.000	28.150.000.000	50%
<b>AMORTIZACIÓN DEUDA PÚBLICA INTERN CRÉDITO DE PROVEEDORES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
Amortización crédito de proveedores	0	0	0%
<b>INTERESES, COMISIONES Y GASTOS DE DEUDA PÚBLICA INTERNA</b>	<b>136.148.596.312</b>	<b>42.088.193.933</b>	<b>31%</b>
<b>TITULOS VALORES</b>	<b>24.852.577.230</b>	<b>9.661.264.620</b>	<b>39%</b>
Intereses Títulos Emitidos	24.852.577.230	9.661.264.620	39%



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

Comisiones Títulos Emitidos	0	0	0%
<b>ENTIDADES FINANCIERAS</b>	<b>111.296.019.082</b>	<b>32.426.929.313</b>	<b>29%</b>
Intereses Entidades Financieras	111.296.019.082	32.426.929.313	29%
Comisiones Entidades Financieras	0	0	0%
<b>CRÉDITO DE PROVEEDORES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
Intereses Crédito de Proveedores	0	0	0%
Comisiones Crédito de Proveedores	0	0	0%
• <b>SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA</b>	<b>113.112.679.488</b>	<b>49.968.688.397</b>	<b>44%</b>
<b>AMORTIZACIÓN DEUDA PÚBLICA EXTERNA</b>	<b>67.067.587.111</b>	<b>33.710.083.320</b>	<b>50%</b>
<b>AMORTIZACIÓN BANCA MULTILATERAL</b>	<b>67.067.587.111</b>	<b>33.710.083.320</b>	<b>50%</b>
Amortización Banca Multilateral	0	0	0%
Amortización AFD	67.067.587.111	33.710.083.320	50%
<b>AMORTIZACIÓN BANCA BILATERAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
Amortización Banca Bilateral	0	0	0%
<b>INTERESES, COMISIONES Y GASTOS DE DEUDA PÚBLICA EXTERNA</b>	<b>46.045.092.377</b>	<b>16.258.605.077</b>	<b>35%</b>
<b>BANCA MULTILATERAL</b>	<b>46.045.092.377</b>	<b>16.258.605.077</b>	<b>35%</b>
Intereses Banca Multilateral	0	0	0%
Intereses AFD	46.045.092.377	16.258.605.077	35%
Comisiones Banca Multilateral	0	0	0%
<b>BANCA BILATERAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
Intereses Banca Bilateral	0	0	0%
• <b>OPERACIONES CONEXAS DE DEUDA</b>	<b>671.177.181</b>	<b>189.683.933</b>	<b>28%</b>
Operaciones conexas de deuda interna	373.376.773	152.499.589	41%
Operaciones conexas de deuda externa	297.800.408	37.184.344	12%

## 7. Pagos por concepto de Servicio de la Deuda junio de 2019 a junio de 2020

El comportamiento del Servicio de la Deuda durante el periodo comprendido entre junio de 2019 y junio de 2020 muestra amortizaciones de capital en los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre del 2019, marzo y junio de 2020; 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

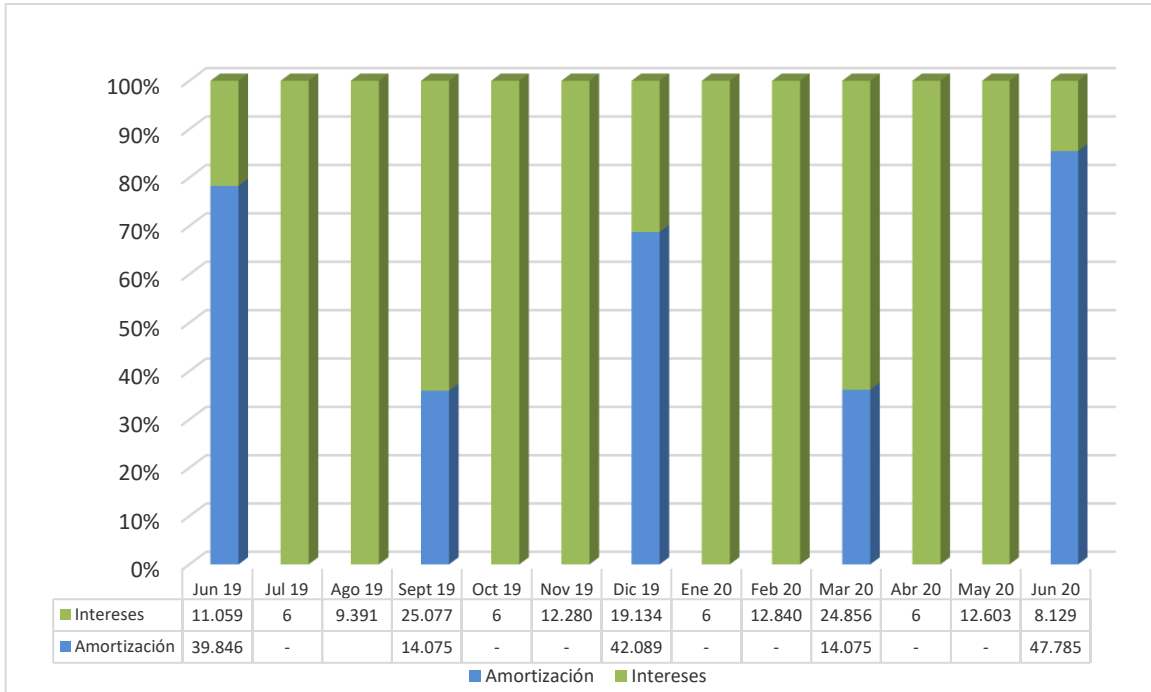


[www.medellin.gov.co](http://www.medellin.gov.co)



## Alcaldía de Medellín

**Gráfico 7. Servicio de la Deuda mensual – junio de 2019 / junio de 2020**  
(Valores en Millones de pesos)



En marzo y septiembre de 2019 se amortizó el crédito contraído con la AFD, así mismo en el mes de marzo de 2020.

En marzo, junio, septiembre y diciembre del 2019, marzo y junio de 2020, se realizó la amortización del crédito contraído con el Banco Popular.

## 8. Indicadores de endeudamiento

### Capacidad de pago

### 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 junio de 2020 el indicador de Solvencia de Capacidad de Pago es **6,87%**, teniendo en cuenta que el límite para este



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



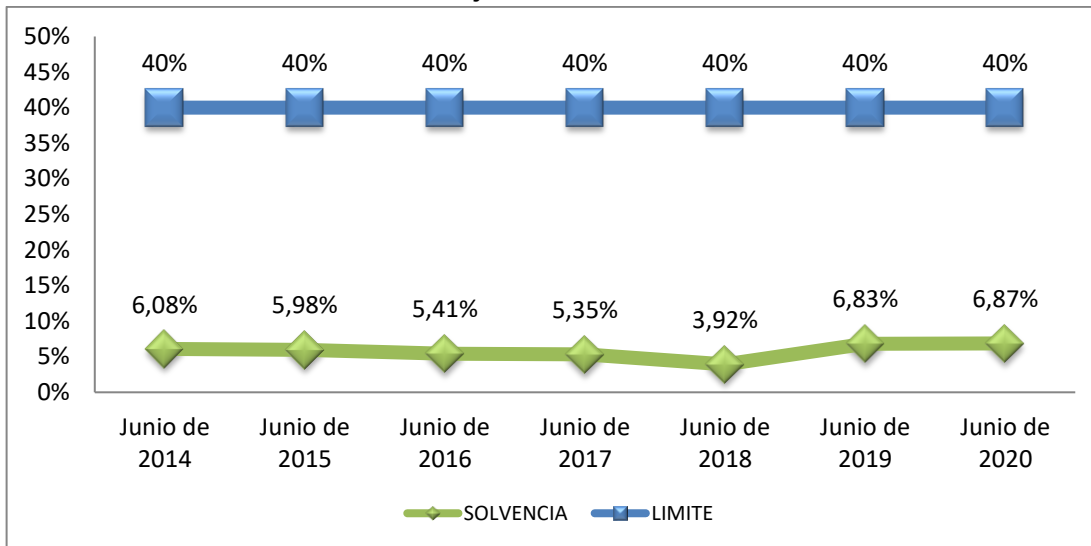
[www.medellin.gov.co](http://www.medellin.gov.co)



## Alcaldía de Medellín

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 junio 2014 – 2020**



El Municipio de Medellín ha tenido la capacidad de generar Ahorro Operacional para pagar sus intereses; durante el mes de junio de 2020, con un Ahorro Operacional por valor de **\$2.154.677 millones**, puede cubrir unos Intereses por **\$148.001 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.

En cuanto a este indicador su límite legal es el **80%**, el Municipio de Medellín presenta a junio de 2020 un **65,58%**, lo que indica resultados satisfactorios ya que se encuentra debajo del límite, donde de unos ingresos corrientes de libre



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



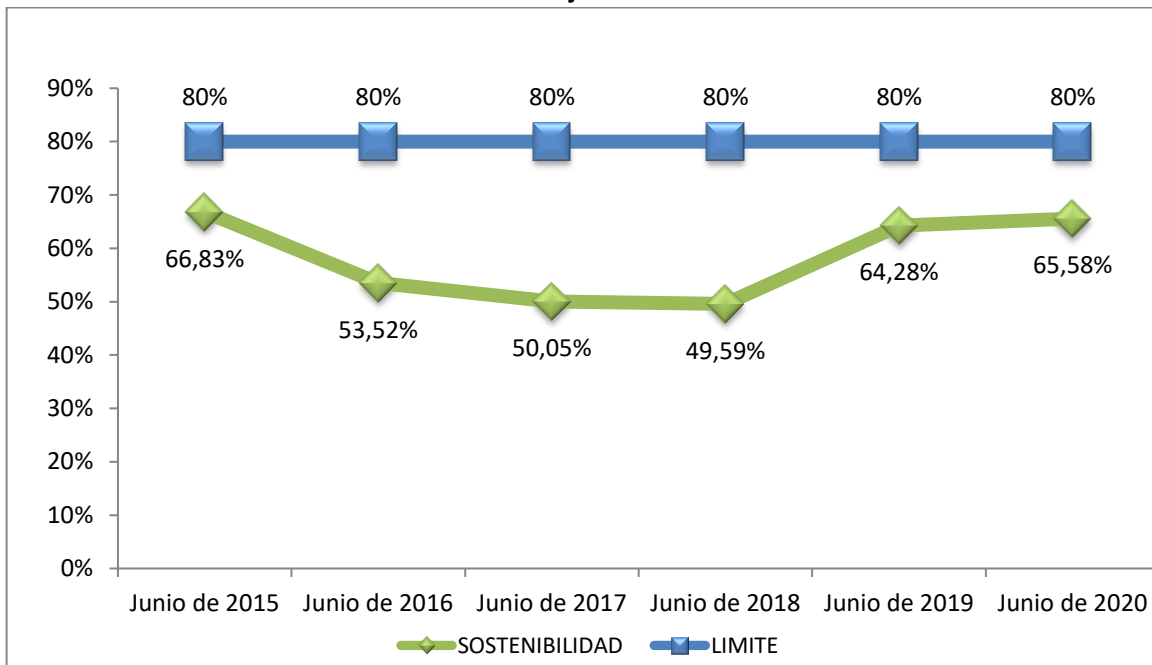
[www.medellin.gov.co](http://www.medellin.gov.co)



## Alcaldía de Medellín

destinación, menos vigencias futuras de **\$2.926.832 millones**, se alcanza a cubrir el total del saldo de la deuda que asciende a **\$1.919.443 millones** en este mes.

**Gráfico 9. Evolución de los indicadores de endeudamiento Ley 358 de 1997 – Sostenibilidad junio 2014 – 2020**



## 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 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,



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



## Alcaldía de Medellín

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