



COMPONENTE TRANSVERSAL No. 2

“ANÁLISIS DE DEUDA PÚBLICA GARANTIZADA CON RECURSOS DEL SISTEMA GENERAL DE PARTICIPACIONES SECTOR AGUA POTABLE Y SANEAMIENTO BÁSICO (SGP-APSB)”

Julio 2022



CONTENIDO

INTRODUCCIÓN	4
1. DEUDA PÚBLICA DEPARTAMENTAL	7
2. DEUDA PÚBLICA MUNICIPAL	9
OBLIGACIONES FINANCIERAS CON TIPO DE INTERÉS DTF EFECTIVO ANUAL	10
OBLIGACIONES FINANCIERAS CON TIPO DE INTERÉS IPC EFECTIVO ANUAL	19
OBLIGACIONES FINANCIERAS CON TIPO DE INTERÉS FIJO	26
OBLIGACIONES FINANCIERAS CON TIPO DE INTERÉS UVR EFECTIVO ANUAL	27
OBLIGACIONES FINANCIERAS CON TIPO DE INTERÉS IBR – 1M Y 3M EFECTIVO ANUAL	29
3. CONCLUSIONES	30
ANEXOS	34



TABLAS

TABLA 1 DEUDA SECTOR APSB - RENTA PIGNORADA – 2021.....	4
TABLA 2 NÚMERO DE ET CON DEUDA PUBLICA SECTORIAL Y GARANTÍA SGP-APSB.....	5
TABLA 3 DEUDA NO SECTORIAL GARANTIZADA CON EL SGP-APSB 2020.....	6
TABLA 4 DEUDA PÚBLICA DEPARTAMENTAL SECTORIAL GARANTIZADA CON SGP-APSB.....	7
TABLA 5 DESTINO DE LOS RECURSOS DE CRÉDITO EN LOS DEPARTAMENTO.....	9
TABLA 6 OBLIGACIONES FINANCIERAS MUNICIPALES CON TIPO DE INTERÉS DTF.....	10
TABLA 7 DEUDA PÚBLICA CON PLAZO 2031 – TASA DTF.....	14
TABLA 8 DEUDA PÚBLICA CON PLAZO 2030 – TASA DTF.....	15
TABLA 9 DEUDA PÚBLICA CON PLAZO 2029 – TASA DTF.....	16
TABLA 10 DEUDA PÚBLICA CON PLAZO 2028 – TASA DTF.....	17
TABLA 11 DEUDA PÚBLICA CON PLAZO 2027 – TASA DTF.....	18
TABLA 12 DEUDA PÚBLICA CON PLAZO 2026 – TASA DTF.....	18
TABLA 13 OBLIGACIONES FINANCIERAS MUNICIPALES CON TIPO DE INTERÉS IPC.....	19
TABLA 14 DEUDA PÚBLICA CON PLAZO HASTA 2028 – TASA IPC.....	22
TABLA 15 DEUDA PÚBLICA CON PLAZO 2045 – TASA IPC.....	22
TABLA 16 DEUDA PÚBLICA CON PLAZO 2036 – TASA IPC.....	23
TABLA 17 DEUDA PÚBLICA CON PLAZO 2035 – TASA IPC.....	23
TABLA 18 DEUDA PÚBLICA CON PLAZO 2029 - 2033 – TASA IPC.....	23
TABLA 19 ENTIDADES TERRITORIALES QUE REPORTARON LA DEUDA FINDETER ET – AGUA.....	24
TABLA 20 DEUDA FINDETER ET – AGUA REPORTADA POR ALIANZA FIDUCIARIA.....	25
TABLA 21 OBLIGACIONES FINANCIERAS MUNICIPALES CON TIPO DE INTERÉS FIJO.....	26
TABLA 22 OBLIGACIONES FINANCIERAS MUNICIPALES CON TIPO DE INTERÉS UVR.....	28
TABLA 23 OBLIGACIONES FINANCIERAS MUNICIPALES CON TIPO DE INTERÉS IBR.....	29

GRÁFICOS

GRÁFICO 1 PERFIL DE LA DEUDA DEPARTAMENTAL.....	7
GRÁFICO 2 COMPARACIÓN DE PLAZO DE LOS CRÉDITOS 2020 – 2021.....	8
GRÁFICO 4 PERFIL DE LA DEUDA MUNICIPAL POR ENTIDAD FINANCIERA – TASA DTF.....	13
GRÁFICO 5 PERFIL DE LA DEUDA MUNICIPAL POR ENTIDAD FINANCIERA – TASA IPC.....	21
GRÁFICO 6 PERFIL DE LA DEUDA MUNICIPAL POR ENTIDAD FINANCIERA – TASA FIJA.....	27
GRÁFICO 7 PERFIL DE LA DEUDA MUNICIPAL POR ENTIDAD FINANCIERA – TASA UVR.....	29
GRÁFICO 8 PERFIL DE LA DEUDA MUNICIPAL POR ENTIDAD FINANCIERA – IBR 3M.....	30
GRÁFICO 9 DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE TASA DTF Y POR ENTIDAD FINANCIERA.....	31
GRÁFICO 10 DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE TASA IPC Y POR ENTIDAD FINANCIERA.....	31
GRÁFICO 11 DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE TASA FIJA Y POR ENTIDAD FINANCIERA.....	32



INTRODUCCIÓN

A través de este documento, el Ministerio de Vivienda, Ciudad y Territorio (MVCT) presenta el análisis de la información reportada oficialmente por las entidades territoriales a través del sistema del Consolidador de Hacienda e Información Pública (CHIP), con corte a 31 de diciembre de 2021, con el propósito de identificar las principales características del endeudamiento territorial colombiano en el sector Agua Potable y Saneamiento Básico (APSB).

Así las cosas, de acuerdo con la información oficial disponible en el CHIP, al 31 de diciembre de 2021, 211 municipios y 6 departamentos reportaron saldo de deuda pública en el sector de Agua Potable y Saneamiento Básico (sin incluir vivienda VIS) por \$597.606 millones, esto fue \$82.536 millones menos que en 2020, con garantía en las rentas que se presentan en la siguiente tabla.

Tabla 1 Deuda sector APSB - Renta pignorada – 2021.
Millones de pesos

Renta en garantía	Saldo Dic. 2021	Participación
Impuesto de industria y comercio	18.605	3%
Impuesto de registro	3.225	1%
Impuesto predial unificado	60.953	10%
No aplica	2.615	0%
Otras fuentes diferentes a las anteriores	10.715	2%
SGP: agua potable y saneamiento básico	352.445	59%
Regalías y compensaciones	5.721	1%
SGP: forzosa inversión propósito general	40.371	7%
SGP: libre destinación de participación de propósito general municipios categorías 4, 5 y 6	7.646	1%
Sobretasa a la gasolina	2.447	0%
Transferencia sector eléctrico 90% para inversión	502	0%
Varias fuentes	73.853	12%
Venta de bienes y servicios	18.507	3%
Total general	597.606	100%

Fuente: Chip – Cálculos propios

Del total de entidades que reportaron saldo de deuda pública a 31 de diciembre de 2021, 128¹ municipios y 4 departamentos garantizaron las operaciones de crédito con recursos del Sistema General de Participaciones del sector Agua Potable y Saneamiento Básico, en adelante SGP-APSB, con un saldo de \$352.445 millones, \$22.666 millones menos que en 2020, y con periodos de vencimiento de 1 a 25 años.

¹ Adicionalmente, aunque los municipios de Pasto (Nariño) y El Carmen (Norte de Santander) reportaron no tener saldo de deuda pública, proyectan el pago de capitales e intereses hasta la vigencia 2033 y 2023 respectivamente.

**Tabla 2 Número de ET con deuda Publica sectorial y garantía SGP-APSB.
Millones de pesos**

Departamento	Numero de municipios que reportaron deuda	Departamento con deuda	Saldo Dic. 2021
Antioquia	20		49.756
Atlántico	4		6.168
Bolívar	15	Si	53.881
Boyacá	9		8.737
Caldas	1		1.000
Caquetá	1		7.029
Cauca	4		6.066
Cesar	6		35.042
Chocó	10		19.774
Córdoba	7	Si	20.909
Cundinamarca	2		11.243
Huila	0	Si	8.625
La Guajira	1		17
Magdalena	11		18.568
Nariño	5		6.706
Norte de Santander	10	Si	28.379
Santander	10		19.922
Sucre	4		9.226
Tolima	1		514
Valle del Cauca	6		37.861
Vaupés	1		3.021
TOTALES	128	4	352.445

Fuente: Chip – Construcción propia

De acuerdo con la anterior caracterización de municipios y departamentos, con saldo de deuda pública garantizada con recursos del SGP – APSB, el análisis que se presenta en este documento hace referencia a las 132 entidades territoriales identificadas en la tabla número 2.

En desarrollo de lo anteriormente expuesto, el contenido de este informe se presenta en dos capítulos, en el primero se encontrará el análisis de la deuda pública departamental y en el segundo el análisis correspondiente a la deuda pública municipal; tratándose de los municipios, al considerar el numero de entidades y con el propósito de hacer ejercicios de comparación adecuados, en el texto se agrupa la deuda publica de acuerdo con la tasa o tipo de interés que corresponde a cada obligación financiera.

Con el análisis que se presenta, el lector podrá identificar para cada grupo analizado, el número de municipios con deuda sectorial garantizada con recursos del SGP-APSB, el saldo de la deuda a 31 de diciembre de 2021, el plazo de pago, las entidades financieras o INFIS acreedores y los proyectos de inversión que se financiaron con los recursos del crédito.



Sin perjuicio de lo anterior, es importante señalar que adicional a las entidades territoriales identificadas en la tabla 2, se encontró que 6 municipios reportaron deuda pública garantizada con recursos del SGP – APSB en otros sectores de inversión, con un monto aprobado de \$9.555 millones y un saldo a 31 de diciembre de 2021 de \$5.234 millones, con el siguiente detalle:

Tabla 3 Deuda no sectorial garantizada con el SGP-APSB 2020
Millones de pesos

Municipio	Objeto del proyecto	Sector	Entidad financiera o INFI	Tasa de interés	Spread	Monto Aprobado	Saldo Dic. 2021
Caldas (Antioquia)	Atención ola invernal	Prevención y atención de desastres	Bancolombia	IPC	2%	\$2.006	\$5
El Doncello (Caquetá)	Mejoramiento y construcción de infraestructura de alcantarillado en la zona urbana, construcción escenario deportivo en la inspección de maguare, mejoramiento y rehabilitación de vía urbana, mejoramiento de planta de beneficio animal	Varios Sectores	Bancolombia	DTF	2,1%	\$2.200	\$1.980
San Calixto (Norte de Santander)	Mejoramiento y rehabilitación de la malla vial del municipio	Transporte	Bancolombia	DTF	7,42%	\$1.000	\$285
Purísima (Córdoba)	Construcción de acueductos rurales y unidades sanitarias en la zona rural municipio de Purísima	Servicios públicos diferentes a acueducto alcantarillado y aseo (sin incluir proyectos de vis)	Findeter	IPC	7%	\$2.189	\$1.231
Betania (Antioquia)	Sustitución de Cartera Pagaré 1822	No aplica	Instituto para el Desarrollo de Antioquia - IDEA	DTF	4%	\$1.207	\$1.192
Quimbaya (Quindío)	Construcción y/o mantenimiento de la malla vial urbana mejoramiento y reposición de redes acueducto y alcantarillado construcción ciclo ruta y parque de bicicletas construcción adecuación y amoblamiento urbano	Transporte	Banco Davivienda	DTF	2,9	\$900	\$540

Fuente: Chip – Cálculos propios



1. DEUDA PÚBLICA DEPARTAMENTAL

Para los cuatro departamentos identificados en la tabla 2, la deuda pública sectorial vigente, garantizada con recursos del SGP – APSB, corresponde a 12 desembolsos con saldo a 31 de diciembre de 2021 de \$50.751 millones, una tasa promedio ponderado del DTF + 0,08% efectivo anual; igual a lo observado en 2020, las tasas promedio individuales más baja se observaron en los departamentos de Bolívar y Huila, mientras que las más altas corresponden a las obligaciones financieras de Córdoba y Norte de Santander.

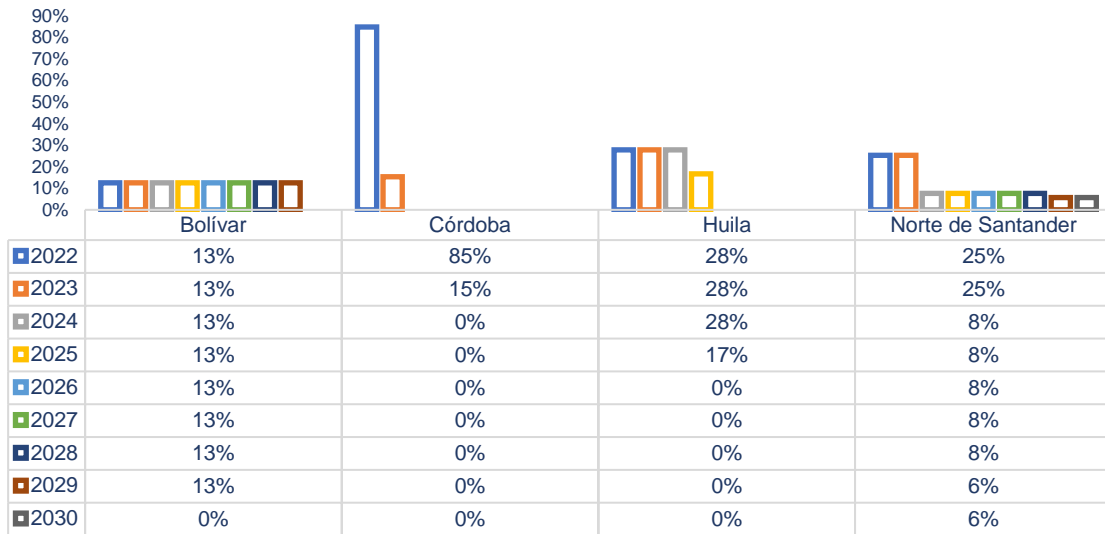
Tabla 4 Deuda pública departamental sectorial garantizada con SGP-APSB.
Millones de pesos

Departamento	Banco	Saldo Dic. 2021	Spread	Spread promedio ponderado general	Spread promedio ponderado departamental
Bolívar	Banco de Bogotá	\$ 16.263	0,45%		0,45%
	Banco de Bogotá	\$ 7.875	0,45%		
Córdoba	Banco de Occidente S.A.	\$ 7.674	2,00%		2,00%
Huila	Banco de Occidente S.A.	\$ 8.625	0,50%		0,50%
Norte de Santander	BBVA Colombia	\$ 394	3,10%	0,8%	1,06%
	BBVA Colombia	\$ 2.400	0,80%		
	BBVA Colombia	\$ 855	0,80%		
	BBVA Colombia	\$ 780	3,10%		
	BBVA Colombia	\$ 2.320	0,80%		
	BBVA Colombia	\$ 400	0,80%		
	BBVA Colombia	\$ 1.204	0,80%		
	BBVA Colombia	\$ 1.961	0,80%		
Total		\$ 50.751	-	-	-

Fuente: Chip – Cálculos propios

En relación con los plazos de pago de la deuda reportada por los departamentos, estos se ubican entre los años 2023 y 2030. Con el perfil que se muestra a continuación:

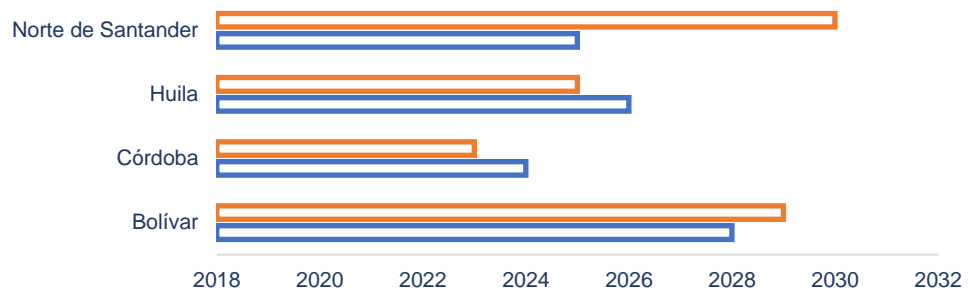
Gráfico 1 Perfil de la deuda departamental



Fuente: Chip – Cálculos propios

Aunque ningún departamento reportó nuevos desembolsos o restructuración de deuda pública durante la vigencia, a través de las que se pueden modificar condiciones de pago como el plazo de los créditos, al comparar el perfil de la deuda al cierre de 2020 con el observado al cierre de 2021, se encontró que las 4 entidades territoriales reportaron modificaciones en los plazos de los créditos vigentes, así:

Gráfico 2 Comparación de plazo de créditos 2020 – 2021



	Bolívar	Córdoba	Huila	Norte de Santander
Plazo de crediros reportado en 2021	2029	2023	2025	2030
Plazo de crediros reportado en 2020	2028	2024	2026	2025

Fuente: Chip – Cálculos propios



Sin perjuicio de lo anterior, el departamento de Córdoba aun presenta la mayor concentración del servicio de la deuda al considerar que en 2022 deberá pagar el 85% del saldo reportado, seguido por el departamento del Huila que deberá amortizar el 83% de sus obligaciones vigentes entre 2022 y 2024. Por su parte, para los departamentos de Bolívar y Norte de Santander se observaron los mayores plazos de vencimiento y los niveles mas bajos de concentración de la deuda.

Finalmente, de la información reportada por los departamentos, los proyectos de inversión, apalancados con los recursos de crédito a los que se refiere este capítulo, corresponden a los Planes Departamentales de Agua (PDA) identificados por las administraciones departamentales de la siguiente manera:

Tabla 5 Destino de los recursos de crédito en los departamentos

Departamento	Descripción objeto proyecto
Bolívar	Infraestructura acueducto y alcantarillado
Córdoba	Plan departamental de agua
Huila	Construcción de obras de acueducto y alcantarillado viabilizados por Ministerio de Vivienda, Ciudad y Territorio-PDA
Norte de Santander	Inversión en el sector de agua potable y saneamiento básico de las áreas, centros urbanos y rurales ² .

Fuente: Asamblea Departamental, Norte de Santander. Chip – Construcción propia

2. DEUDA PÚBLICA MUNICIPAL

Para los 128 municipios que reportaron saldo de deuda sectorial garantizada con recursos del SGP-APSB, ubicados en 20 departamentos, se identificaron 170 desembolsos de crédito con un saldo a 31 de diciembre de 2020 de \$ 301.694 millones, con vencimientos entre el año 2022 y el 2045.

Con el propósito de analizar la composición de la deuda publica municipal, el análisis que se presenta a continuación agrupa las obligaciones financieras de acuerdo al tipo de la tasa de interés de las obligaciones vigentes, esto es DTF, IPC, Fija, UVR y IBR – 1m, IBR – 3m³.

² Norte de Santander - Asamblea departamental, 028 del 28 de diciembre de 2016: "Por medio de la cual se autoriza al gobernador de Norte de Santander para ampliar el compromiso de vigencias futuras excepcionales del proyecto denominado "Plan departamental de agua potable y saneamiento básico departamento Norte de Santander" hasta la vigencia 2024".

³ Los reportes disponibles en el CHIP están diseñados para que los municipios presenten la información en tasas efectivas anuales, en consecuencia, para el análisis presentado en este documentos se entiende que así se reportó la información por los municipios. En todo caso, la información se contrastó con los datos reportados por Alianza Fiduciaria.



Obligaciones financieras con tipo de interés DTF efectivo anual

Del total de municipios, 69 tienen su deuda contratada con una tasa promedio ponderada del DTF + 3,67%, un saldo de \$126.672 millones, en 79 operaciones de desembolso por contratos firmados entre el año 2007 y el 2021.

De la información analizada, como se observó al cierre de la vigencia 2020, la tasa individual más baja se encontró en los municipios de Sincelejo (Sucre), Lloró (Chocó) y Yalí (Antioquia), correspondiente a 3 contratos con montos autorizados por \$18.160 millones, con una tasa de interés equivalente al DTF sin puntos adicionales. Al cierre de la vigencia 2021, el saldo de estas obligaciones ascendía a \$7.321 millones y cuentan con plazo de pago entre el 2022 y el 2029. Estos créditos fueron desembolsados por el Banco Popular, Alianza Fiduciaria y el Instituto para el Desarrollo de Antioquia (IDEA).

Por su parte, la obligación financiera con la tasa individual más alta se observó en el municipio de Onzaga (Santander), que tiene vigente una obligación con Alianza Fiduciaria con un saldo de \$1.972 millones correspondiente a un contrato firmado en diciembre de 2011, con una tasa de interés del DTF + 11% y plazo de pago en 2028.

Tabla 6 Obligaciones financieras municipales con tipo de interés DTF
Millones de pesos

Depto.	Municipio	Entidad financiera	Saldo Dic. 2021	Spread	Tasa promedio ponderada	Tasa promedio ponderada por departamento
Antioquia	Ciudad Bolívar	IDEA	\$ 492	3,7	3,67	3,20
	Ciudad Bolívar	IDEA	\$ 687	3,7		
	Abriaquí	IDEA	\$ 493	2,2		
	Sabaneta	IDEA	\$ 5	5		
	Ebéjico	IDEA	\$ 1.272	4		
	Caramanta	IDEA	\$ 1.443	4		
	Caramanta	IDEA	\$ 1.443	4		
	Carepa	Alianza Fiduciaria S.A.	\$ 1.756	7		
	Carepa	IDEA	\$ 378	4		
	Carepa	Banco de Bogotá	\$ 690	4,5		
	Heliconia	IDEA	\$ 303	3		
	El Carmen de Viboral	IDEA	\$ 15.614	2,3		
	Valdivia	IDEA	\$ 46	4		
	Valdivia	IDEA	\$ 1.248	4		
	Valparaíso	IDEA	\$ 299	3,3		
	San Juan de Urabá	IDEA	\$ 1.725	4,5		
	San Vicente	IDEA	\$ 152	4		
	Pueblorrico	IDEA	\$ 0	4		



Depto.	Municipio	Entidad financiera	Saldo Dic. 2021	Spread	Tasa promedio ponderada	Tasa promedio ponderada por departamento
	Yarumal	IDEA	\$ 293	3		
	Bello	Banco Agrario de Colombia S.A.	\$ 10.702	3,2		
	Necoclí	Banco Agrario de Colombia S.A.	\$ 54	2,5		
	Necoclí	Banco Agrario de Colombia S.A.	\$ 1.126	2,5		
	Frontino	IDEA	\$ 24	6		
	Frontino	Banco de Bogotá	\$ 367	3,8		
	Yalí	IDEA	\$ 13	0		
Atlántico	Palmar de Varela	Alianza Fiduciaria S.A.	\$ 3.037	7		7
Bolívar	Turbaná	Findeter	\$ 1.302	2		
	Calamar	IDEA	\$ 950	3,5		
	San Jacinto del Cauca	Alianza Fiduciaria S.A.	\$ 1.426	7		4,88
	San Estanislao	Findeter	\$ 951	7		
Boyacá	Oicatá	Banco Agrario de Colombia S.A.	\$ 20	7		
	Briceño	Banco Agrario de Colombia S.A.	\$ 432	4,31		
	Tinjacá	Banco Davivienda S.A	\$ 1.913	2,9		
	Sora	Alianza Fiduciaria S.A.	\$ 640	7		3,59
	San Luis de Gaceno	Findeter	\$ 374	0,12		
	Santa María	Bancolombia	\$ 567	3,7		
Caldas	Aguadas	INFICALDAS	\$ 1.000	2		2
Caquetá	Florencia	BBVA Colombia	\$ 7.029	2,75		2,75
Cesar	Río de Oro	Banco Agrario de Colombia S.A.	\$ 1.883	2,7		2,7
Chocó	Lloró	Alianza Fiduciaria S.A.	\$ 1.677	0		0
Córdoba	Valencia	Banco Agrario de Colombia S.A.	\$ 116	4,64		
	Momil	Banco de Bogotá	\$ 3.500	1,95		
	Puerto Escondido	BBVA Colombia	\$ 818	4,03		3,22
	Canalete	Banco Pichincha S.A.	\$ 1.654	4,6		
	San José de Uré	Bancolombia	\$ 1.716	4		
Cundinamarca	Útica	Bancolombia	\$ 51	2,7		
	Útica	Bancolombia	\$ 51	2,7		2,7
La Guajira	Albania	BBVA Colombia	\$ 18	3		3
Magdalena	Concordia	No reporta	\$ 947	7		
	Guamal	Grupo Financiero De Infraestructura	\$ 1.098	7		
	Pedraza	Alianza Fiduciaria S.A.	\$ 1.114	7		6,62
	Ariguaní	Findeter	\$ 846	7		
	Zapayán	Findeter	\$ 1.300	7		



Depto.	Municipio	Entidad financiera	Saldo Dic. 2021	Spread	Tasa promedio ponderada	Tasa promedio ponderada por departamento
Nariño	El Piñon	Banco de Bogotá	\$ 1.771	5,5	6,21	
	Magüi	Banco Agrario de Colombia S.A.	\$ 135	3		
	Magüi	Banco Agrario de Colombia S.A.	\$ 101	3		
	Túquerres	Alianza Fiduciaria S.A.	\$ 1.950	7		
	Ipiales	Bancolombia	\$ 4.085	5,9		
Norte de Santander	Pupiales	Banco de Occidente S.A.	\$ 120	10,24	4,55	
	Teorama	Banco Agrario de Colombia S.A.	\$ 1.026	7		
	Abrego	BBVA Colombia	\$ 1.192	5,3		
	Convención	Alianza Fiduciaria S.A.	\$ 1.652	7		
	Salazar	Banco Agrario de Colombia S.A.	\$ 1.000	6,99		
	Los Patios	Bancolombia	\$ 1.499	3		
Santander	El Zulia	Banco de Bogotá	\$ 2.661	1,7	4,15	
	Onzaga	Alianza Fiduciaria S.A.	\$ 1.972	11		
	Lebríja	Banco Agrario de Colombia S.A.	\$ 1.532	2,4		
	El Carmen de Chucurí	Banco Agrario de Colombia S.A.	\$ 1.004	4,38		
	Floridablanca	Bancolombia	\$ 8.596	3		
	San Joaquín	Findeter	\$ 1.205	7		
Sucre	Gambita	IDESAN	\$ 2.180	2	1,18	
	La Unión	Bancolombia	\$ 335	3,85		
	Sincelejo	Banco AV Villas	\$ 2.055	2,5		
	Sincelejo	Banco Popular S.A.	\$ 5.631	0		
Tolima	Guaranda	Banco Pichincha S.A.	\$ 705	5,46	2	
	Chaparral	No Aplica	\$ 514	2		
Valle del Cauca	Caicedonia	Bancolombia	\$ 1.339	3,4	2,70	
	El Dovio	INFIVALLE	\$ 83	4,5		
	Jamundí	Bancolombia	\$ 5.273	2,5		
TOTAL			\$ 126.672	-	-	-

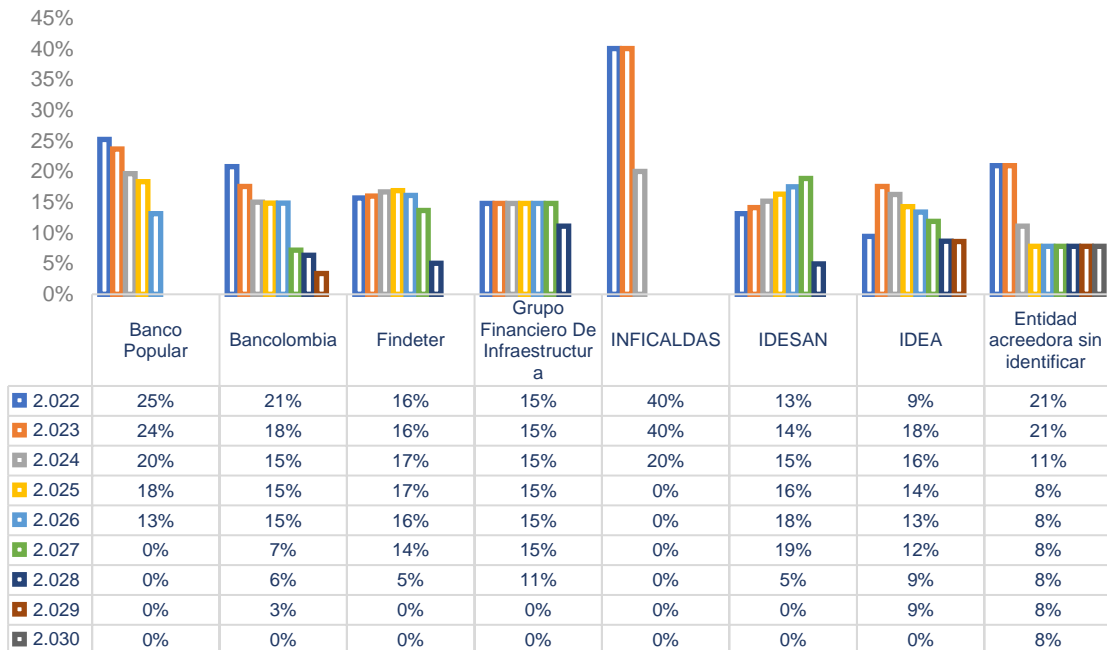
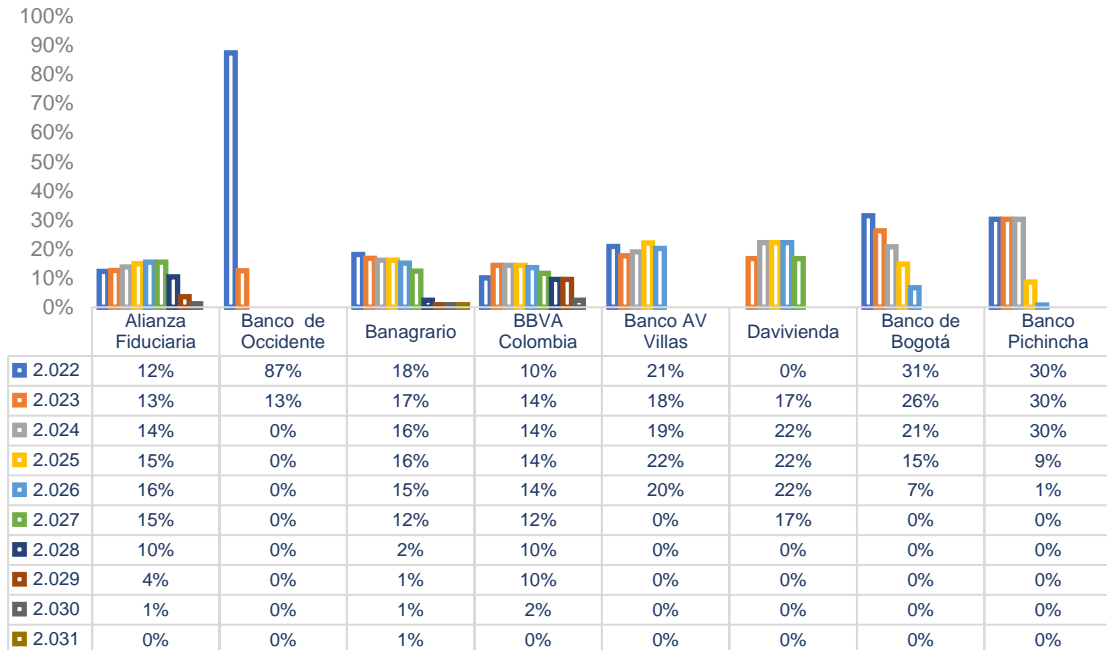
Fuente: Chip – Cálculos propios

En general, los plazos de pago de estas operaciones varían entre los años 2022⁴ y 2029. A continuación se presenta el perfil de pagos agrupado por la entidad financiera que otorgó los créditos:

⁴ Aunque los municipios de Sabaneta, Nocoquí, Frontino (Antioquia), Mangüi (Nariño) y El Dovio (Valle del Cauca) reportaron saldo de obligaciones financieras a 31 de diciembre de 2021, también reportaron que el plazo de pago se proyectaba hasta 2021. Adicionalmente, la obligación a cargo de El Dovio y a favor de Infivalle, se excluye de este análisis al considerar que no se proyectan pagos.



Gráfico 3 Perfil de la deuda municipal por entidad financiera – Tasa DTF



Fuente: Chip – Cálculos propios

A continuación se presentan las entidades financieras con menores plazos de pago para las obligaciones vigentes, estas son:



1. Banco de Occidente: vencimientos hasta 2023, saldo \$120 millones a cargo del municipio de Pupiales (Nariño)⁵ y una tasa del DTF + 1.24%.
2. Instituto de Financiamiento, Desarrollo y Promoción de Caldas (INFICALDAS), con todos los vencimientos en el año 2024, correspondientes a un desembolso al municipio de Aguadas (Caldas)⁶, con un saldo de \$1.000 millones y una tasa del DTF + 2%.

Para el resto de las entidades financieras, las operaciones de crédito público vigentes cuentan con plazo de pago entre los años 2026 y 2031, encontrando los mayores vencimientos en las obligaciones a favor del Banco Agrario de Colombia, con los siguientes municipios:

Tabla 7 Deuda pública con plazo 2031 – Tasa DTF
Millones de pesos

Dpto.	Municipio	Descripción objeto proyecto	Spread	Saldo Dic. 202
Antioquia	Bello	Obras de acueducto y alcantarillado	3,20%	\$ 10.702
Antioquia	Necoclí	Perfil mejoramiento de deuda	2,50%	\$ 54
Antioquia	Necoclí	Optimización de la red de alcantarillado del casco urbano, microacuaducos rurales	2,50%	\$ 1.126
Boyacá	Oicatá	Construcción pozos profundos	7%	\$ 20
Boyacá	Briceño	Construcción y adecuación de acueductos municipales	4,31%	\$ 432
Cesar	Río de Oro	mejoramiento y ampliación del acueducto que surte la cabecera del municipio de rio de oro-cesar	2,70%	\$ 1.883
Córdoba	Valencia	compra de una retroexcavadora y rodillo vibrador	4,64%	\$ 116
Nariño	Magüi	Ampliación de redes de distribución de agua potable en zona urbana en los barrios Ceibo, Cuata, Proviencia, Satinguita y el Paraíso	3%	\$ 135
Nariño	Magüi	Compra vehículo o compactador basura	3%	\$ 101
Norte de Santander	Teorama	Mejoramiento de alcantarillado municipal	7%	\$ 1.026
Norte de Santander	Salazar	Reposición de redes de acueducto y alcantarillo	6,99%	\$ 1.000
Santander	Lebríja	Realizar inversiones para agua potable	2,40%	\$ 1.532
Santander	El Carmen de Chucurí	Para mejoramiento del perfil de deuda con alianza fiduciaria s.a. obligación No. 2902-313006 registro 614500480 valor registrado 2.557.321.058	4,38%	\$ 1.004
TASA PROMEDIO		DTF + 3,54%	TOTAL	\$ 19.133

Fuente: Chip – Cálculos propios

Por su parte, Alianza Fiduciaria y el banco BBVA, han otorgado sus créditos con vencimientos hasta el año 2030, con el siguiente detalle:

⁵ La descripción del proyecto es “adquisición vehículo compactador de basuras”, lo que presuntamente corresponde a un uso inadecuado de los recursos.

⁶ La descripción del proyecto es “realizar intervención para la reparación de la malla vial del municipio de aguadas, con la cofinanciación para la reposición de las redes de acueducto y alcantarilla”.



Tabla 8 Deuda pública con plazo 2030 – Tasa DTF
Millones de pesos

Dpto.	Municipio	Descripción objeto proyecto	Spread	Saldo Dic. 202	
Antioquia	Carepa	Apalancar proyectos de acueductos rurales - denominado plan carrasquilla	7%	\$ 1.756	
Atlántico	Palmar de Varela	Para financiar las inversiones en infraestructura del sector agua potable y saneamiento básico	7%	\$ 3.037	
Bolívar	San Jacinto del Cauca	Plan carrasquilla infraestructura agua potable y saneamiento básico	7%	\$ 1.426	
Boyacá	Sora	Prestación de servicios de agua potable y saneamiento básico construcción pozos profundos	7%	\$ 640	
Chocó	Lloró	Construcción de acueducto y alcantarillado en zona rural del municipio de Lloró	0%	\$ 1.677	
Magdalena	Pedraza	Proyecto sector agua potable y saneamiento básico. construcción acueducto de los corregimientos de Bahía Honda, Heredia y Guaquiri	7%	\$ 1.114	
Nariño	Túquerres	Recursos para financiar las inversiones en infraestructura del sector agua potable y saneamiento básico	7%	\$ 1.950	
Norte de Santander	Convención	Mejoramiento acueductos municipal	7%	\$ 1.652	
Santander	Onzaga	Financiamiento del proyecto del sector agua potable y saneamiento básico, plan carrasquilla	11%	\$ 1.972	
TASA PROMEDIO		DTF + 6,75%	TOTAL	\$ 15.224	
BBVA	Caquetá	Florencia	Plan Maestro Acueducto y alcantarillado	2,75%	\$7.029
	Córdoba	Puerto Escondido	Construcción de 541 unidades sanitarias en la zona rural del municipio de puerto escondido	4,03%	\$818
	La Guajira	Albania	Agua potable y saneamiento básico	3%	\$18
	Norte de Santander	Abrego	Mejoramiento de las redes de acueducto y alcantarillado del municipio de Abrego Norte de Santander	5,3%	\$1.192
TASA PROMEDIO		DTF + 3,20%	TOTAL	\$ 9.057	

Fuente: Chip – Cálculos propios

Para el caso del municipio de Concordia (Magdalena), reporto una obligación financiera sin identificar la entidad prestamista, cuya descripción del objeto del proyecto es “Agua Potable y Saneamiento Básico” con amortizaciones proyectadas hasta el año 2030, un saldo de \$947 millones y una tasa del DTF + 7%.

Los créditos otorgados con plazo hasta el año 2029 corresponden al banco Bancolombia y el IDEA, como se muestra a continuación:



**Tabla 9 Deuda pública con plazo 2029 – Tasa DTF
Millones de pesos**

Dpto.	Municipio	Descripción objeto proyecto	Spread	Saldo Dic. 2021	
Antioquia	Ciudad Bolívar	construcción de acueductos	3,7%	\$492	
Antioquia	Ciudad Bolívar	Ejecución cuarta etapa plan maestro de alcantarillado - colector norte	3,7%	\$687	
Antioquia	Abriaquí	Sustitución de deuda publica con fideicomiso Findeter créditos et- agua con idea	2,2%	\$493	
Antioquia	Sabaneta	Financiación proyectos del sector de agua potable y saneamiento básico	5%	\$5	
Antioquia	Ebéjico	Sustitución de la deuda fideicomiso Findeter	4%	\$1.272	
Antioquia	Caramanta	Desarrollo de proyectos de agua potable y saneamiento básico	4%	\$1.443	
Antioquia	Caramanta	Desarrollo de proyectos de agua potable y saneamiento básico	4%	\$1.443	
Antioquia	Carepa	Cofinanciación de las redes de alcantarillado y sistema de tratamiento de aguas residuales de la vereda eucalipto	4%	\$378	
Antioquia	Heliconia	Construcción de acueducto y alcantarillado zona urbana y rural	3%	\$303	
Antioquia	El Carmen de Viboral	Optimización y mejoramiento de la planta de tratamiento de aguas residuales	2,3%	\$15.614	
Antioquia	Valdivia	compra lote	4%	\$46	
Antioquia	Valdivia	Sustitución bonos de agua alianza fiduciaria-	4%	\$1.248	
Antioquia	Valparaíso	Contracción planta de tratamiento	3,3%	\$299	
Antioquia	San Juan de Urabá	Construcción plan maestro de acueducto y alcantarillado	4,5%	\$1.725	
Antioquia	San Vicente	Construcción de colectores de aguas residuales quebradas el salado y la palma	4%	152	
Antioquia	Pueblorrico	Plan maestro de acueducto y alcantarillado	4%	\$0,2	
Antioquia	Yarumal	Construcción de obra de modernización, reposición, mantenimiento y obras complementarias y conexas correspondientes al sistema de acueducto y alcantarillado	3%	\$293	
Antioquia	Frontino	Proyecto acueducto y alcantarillado rural	6%	\$24	
Antioquia	Yalí	Segunda etapa plan maestro de acueducto y alcantarillado	0%	\$13	
Bolívar	Calamar	Optimización del acueducto de calamar	3,5%	\$950	
TASA PROMEDIO		DTF + 2,95%	TOTAL	\$ 26.880	
Bancolombi	Boyacá	Santa María	Sustitución del crédito con alianza Fiduciaria N. 614500589	3,7%	\$567
	Córdoba	San José de Uré	Construcción de alcantarillado en los corregimientos de Versailles, la dorada, pueblo flecha y Bocas de Uré	4%	\$1.716



Dpto.	Municipio	Descripción objeto proyecto	Spread	Saldo Dic. 2021
Cundinamarca	Útica	Adquisición de predio para desarrollar el proyecto construcción PTAR	2,7%	\$51
Cundinamarca	Útica	Adquisición de predio para desarrollar el proyecto construcción PTAR	2,7%	\$51
Nariño	Ipiales	Compra de cartera crédito Findeter bonos de agua	5,9%	\$4.085
Norte de Santander	Los Patios	Sustitución de crédito 614500644 con Alianza Fiduciaria de agua potable y saneamiento básico	3%	\$1.499
Santander	Floridablanca	Financiamiento de proyectos sector agua potable y saneamiento básico	3%	\$8.596
Sucre	La Unión	Ampliación y construcción del micro acueducto de la vereda de la Balsa, Rabo Largo, Museque, zona rural del municipio.	3,85%	\$335
Valle del Cauca	Caicedonia	Acueductos rurales	3,4%	\$1.339
Valle del Cauca	Jamundí	Recursos para financiar las inversiones en infraestructura del sector de agua potable básico en los términos establecidos en la ley 1176	2,5%	\$5.273
TASA PROMEDIO		DTF + 3,52%	TOTAL	\$ 23.511

Fuente: Chip – Cálculos propios

Las entidades financieras que tienen sus créditos con plazo hasta el año 2028 son la Financiera de Desarrollo Territorial (Findeter), el Grupo Financiero de Infraestructura (GFI) y el Instituto Financiero para el Desarrollo de Santander (IDESAN), así:

Tabla 10 Deuda pública con plazo 2028 – Tasa DTF
Millones de pesos

Dpto.	Municipio	Descripción objeto proyecto	Spread	Saldo Dic. 2021	
Findeter	Bolívar	Turbaná	Inversiones en acueducto	2%	\$1.302
	Bolívar	San Estanislao	Infraestructura	7%	\$951
	Boyacá	San Luis de Gaceno	Proyectos de agua potable y saneamiento basico	0,12%	\$374
	Magdalena	Ariguaní	Financiamiento de proyectos del sector agua potable	7%	\$846
	Magdalena	Zapayán	Deuda publica agua potable y saneamiento basico	7%	\$1.300
	Santander	San Joaquín	Credito plan maestro de acueducto y alcantarillado	7%	\$1.205
	TASA PROMEDIO		DTF + 5,48%	TOTAL	\$ 5.978
GFI	Magdalena	Guamal	Infraestructura de acueducto y alcantarillado	7%	\$1.098
IDESAN	Santander	Gambita	Construcción Plan Maestro de Acueducto y Alcantarillado Municipio de Gámbita	2%	\$2.180

Fuente: Chip – Cálculos propios



Con vencimiento hasta 2027 solo se reportó una obligación financiera a favor del banco Davivienda, con el siguiente detalle:

Tabla 11 Deuda pública con plazo 2027 – Tasa DTF
Millones de pesos

Entidad financiera	Dpto.	Municipio	Descripción objeto proyecto	Spread	Saldo Dic. 2022
Davivienda	Boyacá	Tinjacá	Construcción líneas de conducción, interconexión a los acueductos de las veredas Peñas, Funza, Tijo y Centro y construcción de mejoramiento de vivienda (unidades sanitarias, cocinas y viviendas prefabricadas) para el municipio de Tinjacá	2,90%	\$ 1.913

Fuente: Chip – Cálculos propios

Finalmente, los créditos a favor de los Bancos AV Villas, de Bogotá, Popular y Pichincha, se reportaron con plazo hasta el año 2026, así:

Tabla 12 Deuda pública con plazo 2026 – Tasa DTF
Millones de pesos

Entidad financiera	Dpto.	Municipio	Descripción objeto proyecto	Spread	Saldo Dic. 2022
AV Villas.	Sucre	Sincelejo	Para financiar optimización del sistema de producción e agua potable incluye agua social sectores en el municipio de Sincelejo departamento	2,5%	\$2.055
Banco de Bogotá	Antioquia	Carepa	Construcción y adecuación de los acueductos de los sectores las Trescientas, Carepita Promescol, Unio 15, y bosque los almendros y su respectiva interventoría de este municipio	4,5%	\$690
	Antioquia	Frontino	Construcción de colectores la mandarina y Nore	3,8%	\$367
	Córdoba	Momil	Construcción y ampliación de obras civiles de embalses comunitarios casetas de captación de agua cruda, plantas de tratamiento de agua, tanque de almacenamiento semi enterrados, tanque elevado de distribución y red de tuberías de impulsión y distribución	1,95%	\$3.500
	Magdalena	El Piñon	Construcción de acueducto rural en el corregimiento de Carreto municipio de el Piñon Magdalena	5,5%	\$1.771
	Norte de Santander	El Zulia	Proyecto de agua potable, transportes y salud	1,7%	\$2.661
TASA PROMEDIO			DTF + 2,78%	TOTAL	\$ 11.044
Banco Pichincha S.A.	Córdoba	Canalete	Construcción de la tercera etapa del acueducto rural del Clavo, Mata de Platano, Nueva Vida, la Alicia, Aguas Blancas, y Pueblo Regao del municipio de Canalete	4,6%	\$1.654
	Sucre	Guaranda	Acueducto - Distribución	5,46%	\$705
TASA PROMEDIO			DTF + 4,86%	TOTAL	\$ 2.360
Banco Popular S.A.	Sucre	Sincelejo	Para financiar optimización del sistema de producción e agua potable incluye agua social	0	5.631



Entidad financiera	Dpto.	Municipio	Descripción objeto proyecto	Spread	Saldo Dic. 2022
			sectores en el municipio de Sincelejo departamento		

Fuente: Chip – Cálculos propios

Obligaciones financieras con tipo de interés IPC efectivo anual

Las obligaciones financieras con una tasa de interés asociadas al IPC fueron reportadas por 38 municipios, por contratos firmados entre 2009 y 2020, con una tasa promedio ponderado de IPC + 9,13% y un saldo de \$141.426 millones al cierre de la vigencia 2021.

Para este grupo de obligaciones, la tasa individual más baja se observó en la mayoría de los municipios, por las obligaciones que corresponden a Alianza Fiduciaria y/o Findeter, como se muestra en la tabla No.13.

Por su parte, las obligaciones financieras con la tasa individual más alta fueron las reportadas por los municipios de Caldas (Antioquia), Valledupar (Cesar), Soacha (Cundinamarca) y Buenaventura (Valle del Cauca, con una tasa equivalente al IPC + 11%, un saldo de \$31.810 millones y \$1.071 millones, vencimientos entre 2027 y 2029. Estas obligaciones se encuentran causadas a favor de Alianza Fiduciaria – Findeter, Banco BBVA, Bancolombia.

Tabla 13 Obligaciones financieras municipales con tipo de interés IPC
Millones de pesos

Depto.	Municipio	Entidad financiera	Spread	Saldo Dic. 2021	Tasa promedio ponderada	Tasa promedio ponderada por departamento
Antioquia	Caldas *	Alianza Fiduciaria S.A.	11%	\$ 6.032	9,13%	9,64%
	Angostura	Alianza Fiduciaria S.A.	7%	\$ 2.161		
	Yalí	Alianza Fiduciaria S.A.	7%	\$ 937		
Atlántico	Polonuevo	Alianza Fiduciaria S.A.	7%	\$ 1.143		7,00%
Bolívar	Hatillo de Loba	Findeter	7%	\$ 932		7,0%
	Hatillo de Loba	Findeter	7%	\$ 1.557		
	Río Viejo	Alianza Fiduciaria S.A.	7%	\$ 1.010		
	Clemencia	Alianza Fiduciaria S.A.	7%	\$ 1.318		
	Arenal	Findeter	7%	\$ 1.091		
	San Fernando	Alianza Fiduciaria S.A.	7%	\$ 2.294		
	San Martín de Loba	FINDETER - FINDAHORRO	7%	\$ 4.037		
	El Peñón	Findeter	7%	\$ 920		
	Morales	Banco de Bogotá	7%	\$ 3.502		
	Morales	Banco de Bogotá	7%	\$ 3.502		



Depto.	Municipio	Entidad financiera	Spread	Saldo Dic. 2021	Tasa promedio ponderada	Tasa promedio ponderada por departamento
	Santa Rosa *	Alianza Fiduciaria S.A.	7%	\$ 1.310		
Boyacá	Susacón	Alianza Fiduciaria S.A.	7%	\$ 2.470		7,0%
	Caldas	Findeter	7%	\$ 795		
Cauca	Caloto *	Alianza Fiduciaria S.A.	7%	\$ 1.628		7,0%
	El Tambo	Findeter	7%	\$ 2.503		
	Buenos Aires	Findeter	7%	\$ 1.618		
Cesar	Valledupar	Banco BBVA	11%	\$ 26.972		10,4%
	El Paso	Alianza Fiduciaria S.A.	7%	\$ 1.793		
	Bosconia	Alianza Fiduciaria S.A.	7%	\$ 1.491		
	La Gloria	Banco de Bogotá	7%	\$ 1.444		
Chocó	Alto Baudó	Alianza Fiduciaria S.A.	10%	\$ 4.749		8,2%
	El Cantón del San Pablo	Findeter	7%	\$ 856		
	Atrato	Alianza Fiduciaria S.A.	7%	\$ 1.672		
	Carmen del Darien	Alianza Fiduciaria S.A.	7%	\$ 2.724		
	Bajo Baudó	Findeter	7%	\$ 1.638		
Córdoba	San Carlos	Alianza Fiduciaria S.A.	7%	\$ 3.596		7,0%
Cundinamarca	Soacha	Bancolombia	11%	\$ 11.141		11%
Magdalena	San Zenón	Alianza Fiduciaria S.A.	7%	\$ 1.946		7%
	El Banco	Findeter	7%	\$ 3.373		
	Pijiño del Carmen	Alianza Fiduciaria S.A.	7%	\$ 728		
	Puebloviejo	Alianza Fiduciaria S.A.	7%	\$ 1.062		
Norte de Santander	Chitagá *	FINDETER - FINDAHORRO	7%	\$ 885		7,0%
	La Playa	Alianza Fiduciaria S.A.	7%	\$ 1.174		
Santander	Guaca	Alianza Fiduciaria S.A.	7%	\$ 1.126		7,0%
Valle del Cauca	Buenaventura	Findeter	11%	\$ 27.706		10,79%
	Calima*	Findeter	7%	\$ 1.569		
Vaupés	Mitú	Alianza Fiduciaria S.A.	7%	\$ 3.021		7,00%
TOTAL				\$ 141.426	-	-

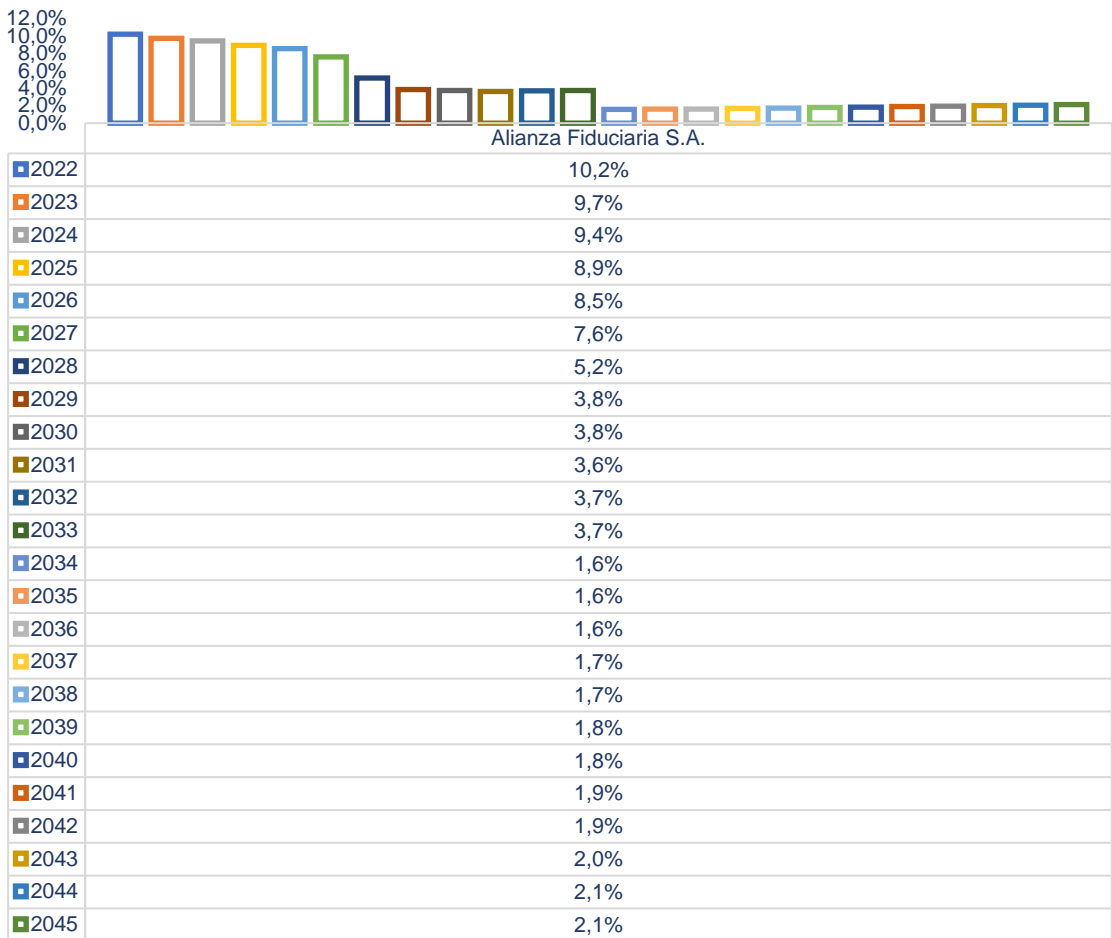
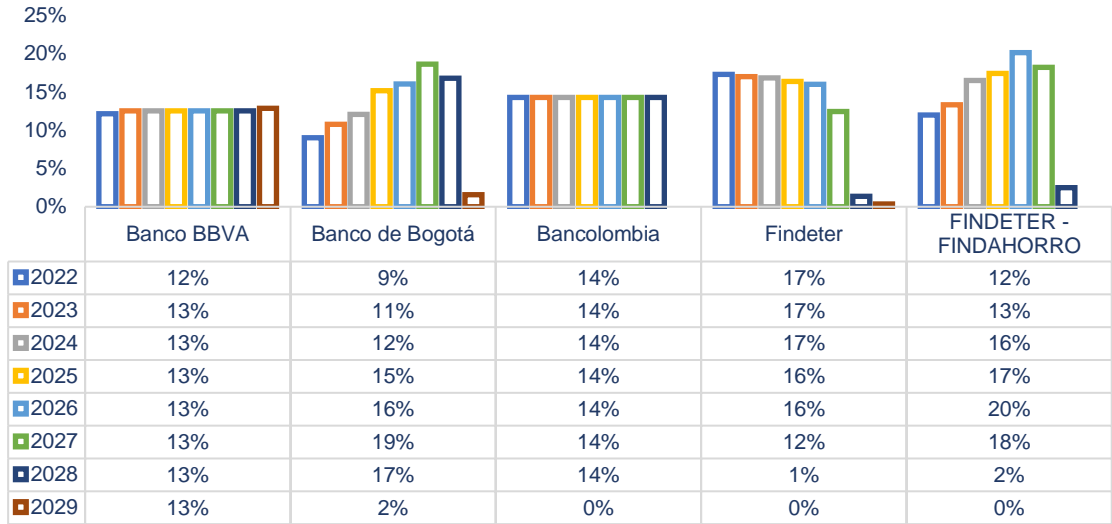
* Entidad es territoriales que reportaron Tasa de interés incorrecta, ajustada con información suministrada por Alianza Fiduciaria.

Fuente: Chip – Cálculos propios

Para las entidades financieras acreedoras, los plazos de pago se acumulan en los años 2028, 2029 2036 y 2045. A continuación se presenta el perfil de pagos agrupado por la entidad financiera que otorgó los créditos:



Gráfico 4 Perfil de la deuda municipal por entidad financiera – Tasa IPC



Fuente: Chip – Cálculos propios



De acuerdo con lo anterior, las entidades financieras que acumulan los menores vencimientos son Bancolombia y el Fondo Mutuo de Inversión Financiera de Desarrollo Territorial (FINDETER – FINDAHORRO), con un plazo final de las obligaciones a su favor en 2028, correspondientes a tres desembolsos a los municipios de San Martín (Bolívar), Soacha (Cundinamarca) y Chitagá (Norte de Santander), así:

Tabla 14 Deuda pública con plazo hasta 2028 – Tasa IPC
Millones de pesos

Depto.	Municipio	Objeto del proyecto	Entidad financiera	Spread	Saldo Dic. 2021	Vencimientos
Bolívar	San Martín de Loba	Mejorar las condiciones de acceso agua potable en el municipio de San Martín de Loba - Bolívar	Fondo Mutuo de Inversión Financiera de Desarrollo Territorial. Sigla: FINDETER - FINDAHORRO	7,0%	\$ 4.037	2027
Cundinamarca	Soacha	S.G.P. de A.P.S.B Sistema general de participaciones agua potable y saneamiento básico	Bancolombia	11,0%	\$ 11.141	2028
Norte de Santander	Chitagá	Plan maestro de alcantarillado	Fondo Mutuo de Inversión Financiera de Desarrollo Territorial. Sigla: FINDETER - FINDAHORRO	7,0%	\$ 885	2028
TASA PROMEDIO			9,77%	TOTAL	\$16.063	

Fuente: Chip – Cálculos propios

Para el resto de las entidades financieras, las operaciones de crédito público vigentes cuentan con plazo de pago entre los años 2027 y 2045, encontrando los mayores vencimientos en las obligaciones a favor de Alianza Fiduciaria, en los siguientes municipios:

Tabla 15 Deuda pública con plazo 2045 – Tasa IPC
Millones de pesos

Dpto.	Municipio	Descripción objeto proyecto	Spread	Saldo Dic. 2020
Chocó	Alto Baudo	Construcción de acueducto y alcantarillado	10%	\$ 4.749
Chocó	Atrato	Construcción de acueducto	7%	\$ 1.672
Chocó	Carmen del Darien	Financiar obras de inversión del sector agua potable y saneamiento basico	7%	\$ 2.724
TASA PROMEDIO			8,55%	TOTAL \$ 9.145

Fuente: Chip – Cálculos propios



Con plazo final de pago hasta 2036 se encuentran dos desembolsos a cargo del municipio del Hatillo de Loba (Bolívar) y a favor de FINDETER, con las siguientes características:

Tabla 16 Deuda pública con plazo 2036 – Tasa IPC
Millones de pesos

Dpto.	Municipio	Descripción objeto proyecto	Spread	Saldo Dic. 2020
Bolívar	Hatillo de Loba	PLAN MUNICIPAL AGUA	7%	\$ 932
Bolívar	Hatillo de Loba	PLAN MUNICIPAL ALCANTARILLADO	7%	\$ 1.557
TOTAL				\$ 2.489

Fuente: Chip – Cálculos propios

Por su parte, para Alianza Fiduciaria se reportó un crédito con plazo de pago hasta el año 2035, como se muestra en la siguiente tabla:

Tabla 17 Deuda pública con plazo 2035 – Tasa IPC
Millones de pesos

Dpto.	Municipio	Descripción objeto proyecto	Spread	Saldo Dic. 2020
Antioquia	Yalí	Plan maestro de agua potable	7%	\$937

Fuente: Chip – Cálculos propios

Finalmente, los créditos con vencimiento entre 2029 y 2033 fueron otorgados por Alianza Fiduciaria, Banco BBVA y Banco de Bogotá, y corresponde a cinco desembolsos, así:

Tabla 18 Deuda pública con plazo 2029 - 2033 – Tasa IPC
Millones de pesos

Dpto.	Municipio	Descripción objeto proyecto	Spread	Saldo Dic. 2020
Boyacá	Susacón	Plan maestro de acueducto y alcantarillado en el municipio de Susacon - dotación de baterías sanitarias area rural	7%	\$ 2.470
Cesar	Valledupar	Saneamiento básico de Valledupar y corregimientos	11%	\$ 26.972
	El Paso	Recursos para financiar las inversiones en infraestructura del sector de agua potable y saneamiento básico. Las condiciones financieras definitivas serán fijadas al momento del desembolso.	7%	\$ 1.793
	La Gloria	Construcción primera etapa alcantarillado de los corregimientos de besote y molina	7%	\$ 1.444
Magdalena	Pijiño del Carmen	Alcantarillado cabecera municipal	7%	\$ 728
TASA PROMEDIO			10,22%	TOTAL \$ 33.406

Fuente: Chip – Cálculos propios

Adicional a lo anterior, en el reporte de este tipo de obligaciones deberían estar incluidos los créditos por operación de crédito público a través del esquema de financiación denominado Findeter ET – Agua (antes bonos de agua). Estas obligaciones fueron reportadas a través del CHIP por 25 municipios, 9 menos que los reportados al cierre de



2020, con un saldo de \$78.032 millones, para las que se reportaron como entidad acreedores además de Findeter a Alianza Fiduciaria y el Banco de Bogotá, así:

Tabla 19 Entidades Territoriales que reportaron la deuda Findeter ET – Agua
Millones de pesos

Municipio	Entidad financiera	Saldo Dic. 2021 reportado municipio	Saldo Dic. 2021 informado por Alianza	Spread reportado municipio	Spread informado Alianza
Alto Baudo	Alianza Fiduciaria S.A.	4.749	4.932	10%	7%
Angostura	Alianza Fiduciaria S.A.	2.161	2.185	7%	7%
Arenal	Findeter	1.091	1.091	7%	7%
Atrato	Alianza Fiduciaria S.A.	1.672	1.672	7%	7%
Bosconia	Alianza Fiduciaria S.A.	1.491	1.491	7%	7%
Buenaventura	Findeter	27.706	27.706	11%	11%
Buenos Aires	Findeter	1.618	1.618	7%	7%
Caldas - Antioquia	Alianza Fiduciaria S.A.	6.032	6.163	11%	11%
Caldas - Boyacá	Findeter	795	795	7%	7%
Caloto	Alianza Fiduciaria S.A.	1.628	1.628	3,40%	7%
Carmen del Darien	Alianza Fiduciaria S.A.	2.724	2.681	7%	7%
Clemencia	Alianza Fiduciaria S.A.	1.318	1.318	7%	7%
El banco	Findeter	3.373	3.373	7%	7%
El paso	Alianza Fiduciaria S.A.	1.793	1.537	7%	7%
El tambo	Findeter	2.503	2.503	7%	7%
Guaca	Alianza Fiduciaria S.A.	1.126	1.126	7%	7%
La Gloria	Banco de Bogotá	1.444	1.444	7%	7%
La Playa	Alianza Fiduciaria S.A.	1.174	1.174	7%	7%
Morales	Banco de Bogotá	3.502	3.578	7%	7%
Pijiño del Carmen	Alianza Fiduciaria S.A.	728	728	7%	7%
Polonuevo	Alianza Fiduciaria S.A.	1.143	1.187	7%	7%
Puebloviejo	Alianza Fiduciaria S.A.	1.062	918	7%	7%
San Carlos	Alianza Fiduciaria S.A.	3.596	3.596	7%	7%
San Fernando	Alianza Fiduciaria S.A.	2.294	2.294	7%	7%
Santa rosa	Alianza Fiduciaria S.A.	1.310	1.310	107%	7%
TOTAL		78.032	78.048	-	-

Fuente: Chip – Cálculos propios

No obstante lo anterior, de acuerdo con información suministrada por Alianza Fiduciaria, a diciembre de 2021 existían 88 fideicomisos asociados a estas obligaciones, para las que se tenía un saldo de \$178.644 millones, con una tasa promedio ponderado del IPC + 8,05% con el siguiente detalle:



Tabla 20 Deuda Findeter ET – Agua Reportada por Alianza Fiduciaria
Millones de pesos

Municipio	Saldo Dic. 2021	Spread	Municipio	Saldo Dic. 2021	Spread
Acandí	1.611	7%	Montelíbano	1.834	7%
Alto Baudó	4.932	7%	Morales	3.578	7%
Altos del Rosario	1.861	7%	Norosi	1.944	7%
Angostura	2.185	7%	Nueva Granada	1.272	7%
Arenal	1.091	7%	Ocaña	6.523	11%
Ariguani	846	7%	Onzaga	1.972	7%
Atrato	1.672	7%	Otanche	1.566	7%
Bajo Baudó	1.638	7%	Palmar de Varela	3.037	7%
Balboa	871	7%	Patía	933	7%
Baranoa	1.235	7%	Pedraza	1.114	7%
Barranco de Loba I	734	7%	Pijíño del Carmen	728	7%
Barranco de Loba II	1.309	7%	Polonuevo	1.187	7%
Bosconia	1.491	7%	Puebloviejo	918	7%
Buenaventura	27.706	11%	Purísima	1.231	7%
Buenos Aires	1.618	7%	Remolino	1.981	7%
Cacota	638	7%	Rioviejo	1.049	7%
Caldas - Antioquia	6.163	11%	Sabanagrande	753	7%
Caldas - Boyacá	795	7%	San antero	791	7%
Calima el Darien	1.569	7%	San Carlos	3.596	7%
Caloto	1.628	7%	San Estanislao	1.030	7%
Canton de San Pablo	856	7%	San Fernando	2.294	7%
Carepa	1.756	7%	San Jacinto	1.287	7%
Carmen del Darien	2.681	7%	San Jacinto del Cauca	1.426	7%
Certeguí	1.264	7%	San Joaquín	1.050	7%
Clemencia	1.318	7%	San Luis de Gaceno	374	7%
Concordia	932	7%	San Martín de Loba	4.037	7%
Convención	1.652	7%	San Onofre	1.251	7%
El Banco	3.373	7%	San Pablo	2.783	7%
El Guamo	861	7%	San Pedro de Urabá	1.695	7%
El Paso	1.537	7%	San Zenón	1.946	7%
El Peñón	920	7%	Santa Catalina	1.101	7%
El Tambo	2.503	7%	Santa Rosa	1.310	7%
Guaca	1.126	7%	Since	1.442	7%
Guamal	957	7%	Sitionuevo	1.448	7%
Hatillo de Loba I	1.557	7%	Sora	624	7%
Hatillo de Loba II	932	7%	Susacon	2.470	7%
Istmina	4.223	10,15%	Taraza	2.296	7%
La Gloria	1.444	7%	Tuquerres	1.950	7%
La Playa	1.174	7%	Turbana	1.303	7%
La Sierra	696	7%	Unguía	1.611	7%
Lloro	1.677	7%	Villa del Rosario	1.839	10,15%
Margarita	1.904	7%	Yalí	937	7%
María la Baja	1.991	7%	Zapayan	1.300	7%
Mitu	3.021	7%	Zarzal	1.892	11%

Fuente: Chip / Alianza Fiduciaria – Cálculos propios



Obligaciones financieras con tipo de interés Fijo

A 31 de diciembre de 2021, 9 municipios reportaron saldos de deuda pública sectorial garantizada con recursos del SGP-APSB, con tasa fija y un saldo de \$17.665 millones, correspondientes a 10 desembolsos por contratos firmados entre el año 2009 y el 2019.

Para estas obligaciones, la tasa individual más baja se observó para dos desembolsos al municipio de Unguía (Chocó) con el 1%, un saldo de \$3.579 millones, un plazo hasta el año 2028 a favor de Alianza Fiduciaria. La segunda tasa más baja se encontró en el municipio del Palmar (Santander) con el 4%, un saldo de \$63 millones con plazo hasta el año 2023 a favor del IDESAN.

Por su parte, las obligaciones financieras con la tasa individual más alta se observaron en los municipios de Ontache (Boyacá) y Zarzal (Valle del Cauca) con el 11%, saldos de \$1.527 millones y \$1.832 millones y vencimientos en el año 2027. Estas obligaciones se encuentran causadas a favor de Alianza Fiduciaria.

Tabla 21 Obligaciones financieras municipales con tipo de interés fijo
Millones de pesos

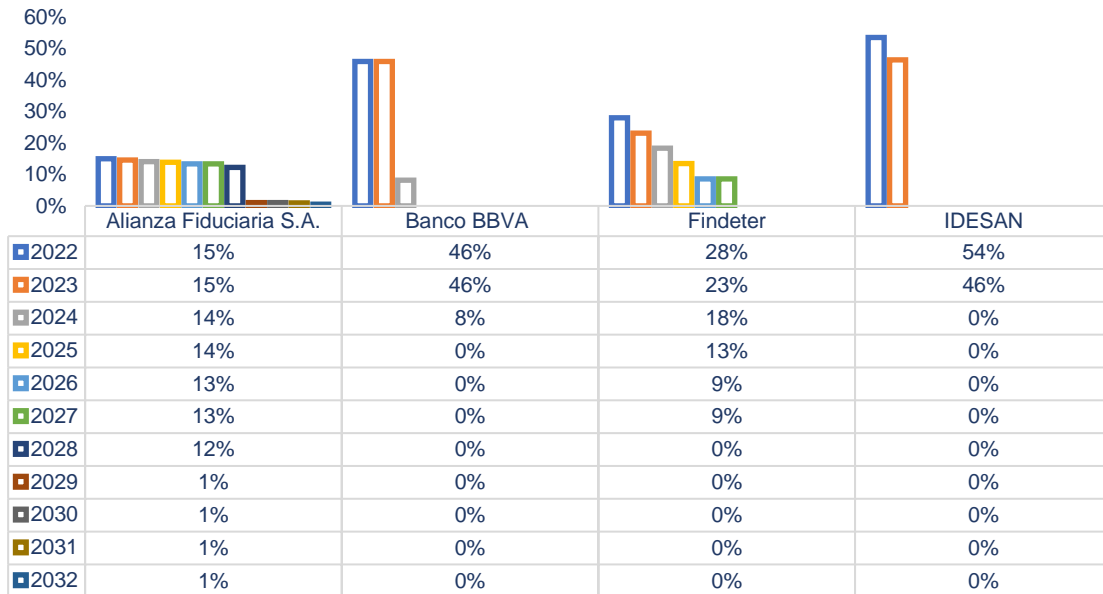
Depto.	Municipio	Objeto del proyecto	Entidad financiera	Tasa	Saldo Dic. 2021	Tasa promedio ponderada	Tasa promedio ponderada por departamento
Atlántico	Sabanagrande	Construcción de alcantarillado barrio villa marcela	Findeter	7%	753	6,47	7%
Boyacá	Otanche	Construcción de acueductos y alcantarillados rurales	Alianza Fiduciaria	11%	1.527		11%
Chocó	Unguía	Construcción de acueducto de abastecimiento de agua	Alianza Fiduciaria	1%	1.790		3,67%
	Unguía	Construcción de acueducto de abastecimiento de agua	Alianza Fiduciaria	1%	1.790		
	Acandí	Inversión en infraestructura en agua potable y saneamiento básico	Alianza Fiduciaria.	7%	1.611		
	Cértégui	Construcción de planta de potabilización de aguas	Alianza Fiduciaria	7%	1.264		
Norte de Santander	Ocaña	Plan maestro	Alianza Fiduciaria	7%	6.523		7%
	Durania	BBVA - leasing compactador	Banco BBVA	7%	454		
Santander	Palmar	Adquisición de maquinaria amarilla tipo volqueta	IDESAN	4%	63		4%
Valle del Cauca	Zarzal	Plan de financiación para infraestructura de saneamiento básico y agua potable	Alianza Fiduciaria	11%	1.892		1
TOTAL					17.665	-	-

Fuente: Chip – Cálculos propios

Los plazos de pago de estas operaciones también varían entre los años 2021 y 2030. A continuación se presenta el perfil de pagos agrupado por la entidad financiera que otorgó los créditos:



Gráfico 5 Perfil de la deuda municipal por entidad financiera – Tasa Fija



Fuente: Chip – Cálculos propios

Así las cosas, la entidad financiera con menor plazo para el pago de la totalidad de las obligaciones a su favor es el Instituto Financiero para el Desarrollo de Santander - IDESAN, con una obligación hasta el año 2023, correspondiente a un desembolso al municipio de Palmar (Santander)⁷, con un saldo de \$63 millones y una tasa fija del 4%.

Por su parte, se reportó un crédito a favor del Banco BBVA con plazo hasta el 2024, un saldo de \$454 millones y una tasa fija del 7,41% desembolsado al municipio del Durania (Norte de Santander)⁸.

Para el resto de las entidades financieras, las operaciones de crédito público vigentes cuentan con plazo de pago entre los años 2027 y 2032.

Obligaciones financieras con tipo de interés UVR efectivo anual

Al cierre de la vigencia anterior, 5 municipios reportaron saldos de deuda pública sectorial garantizada con recursos del SGP-APSB, con tasa de interés asociada al UVR, un saldo de \$6.714 millones, correspondiente a 5 desembolsos por contratos firmados en los años 2010, 2011 y 2021.

⁷ La descripción del proyecto es "Adquisición de maquinaria amarilla tipo volqueta", lo que podría indicar un aparente uso indebido de los recursos.

⁸ La descripción del proyecto es "BBVA - LEASING COMPACTADOR", lo que podría indicar un aparente uso indebido de los recursos.



Para estas obligaciones, la tasa individual más baja se observó en el municipio de Montelíbano (Córdoba) con tipo de interés UVR sin puntos adicionales, un monto aprobado de \$2.991 millones, saldo de \$1.834 millones, plazo hasta el año 2026⁹ a favor de Alianza Fiduciaria. No obstante lo anterior, en la descripción del objeto del proyecto, el municipio describe el objeto del contrato de crédito público, a través del cual se modificaron las condiciones de pago con una tasa del IPC + 7%, información diferente a la tasa reportada formalmente por la entidad territorial.

La segunda tasa más baja se encontró en el municipio de El Guamo (Bolívar) con el UVR + 7%, un saldo de \$857 millones millones y un plazo hasta el año 2035 a favor de Alianza Fiduciaria.

Por su parte, las obligaciones financieras con la tasa individual más alta se observaron en los municipios de San Pablo (Bolívar) y Baranoa (Atlántico) con UVR + 11%, un saldo de \$2.783 millones y \$1.235 millones y vencimientos en 2027 y 2026, respectivamente. Estas obligaciones se encuentran causadas a favor de Alianza Fiduciaria.

Tabla 22 Obligaciones financieras municipales con tipo de interés UVR
Millones de pesos

Depto.	Municipio	Objeto del proyecto	Entidad financiera	Spread	Saldo Dic. 2021	Tasa promedio ponderada
Bolívar	El Guamo	Financiamiento de proyectos del sector agua potable y saneamiento básico las condiciones financieras definitivas serán fijadas en el momento del desembolso	Alianza Fiduciaria S.A.	7,00%	857	7,48%
Chocó	Istmina	Construcción de alcantarillado zona rural del municipio de Istmina.	Alianza Fiduciaria S.A.	10,15%	4	
Córdoba	Montelíbano	Otrosí del 19-08-2014, modifican condiciones financieras así: plazo 2 años de gracia, tasa de interés ipc + 7%, periodicidad trimestre vencido. aclaración Findeter: del 20-05-2015	Alianza Fiduciaria S.A.	0,00%	1.834	
Bolívar	San Pablo	Construcción de la planta de tratamiento de agua potable de 90 lps tipo convencional y optimización de la antigua planta de tratamiento y todo el sistema de tratamiento de agua potable de la cabecera del municipio de san pablo Bolívar	Alianza Fiduciaria S.A.	11,00%	2.783	
Atlántico	Baranoa	Alcantarillado Barrio Santa Elena	Alianza Fiduciaria S.A.	11,00%	1.235	
TOTAL					6.714	

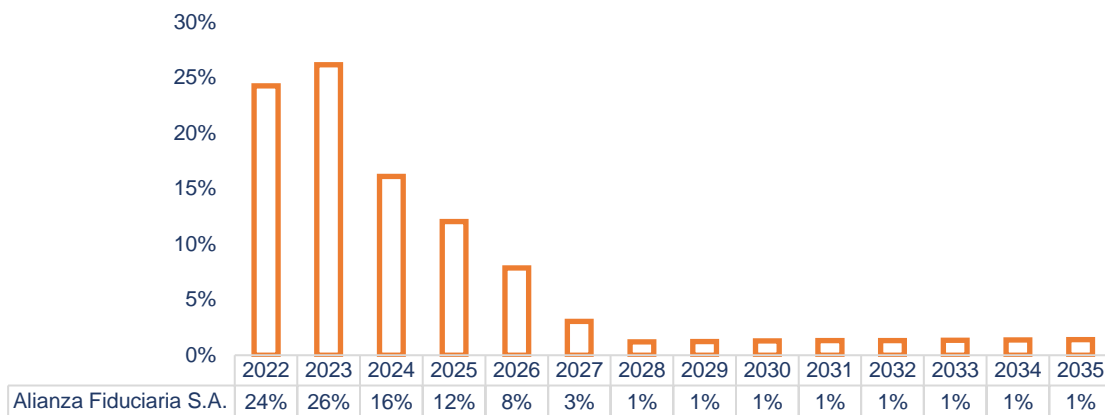
Fuente: Chip – Cálculos propios

A continuación se presenta el perfil de pagos, todos a favor de Alianza Fiduciaria, en donde se observa que la mayor concentración de amortizaciones está programada entre los años 2022 y 2026, mientras que el plazo final de las obligaciones es hasta 2035:

⁹ Aunque el municipio no reportó reestructuración de condiciones financieras, en comparación con lo reportado el año anterior, este crédito muestra un plazo menor en 2 años.



Gráfico 6 Perfil de la deuda municipal– Tasa UVR



Fuente: Chip – Cálculos propios

Obligaciones financieras con tipo de interés IBR¹⁰ – 1M y 3M efectivo anual

Al cierre 2021, 8 municipios reportaron saldo de obligaciones financieras garantizadas con recursos del SGP-APSB y una tasa de interés asociada el IBR, así:

**Tabla 23 Obligaciones financieras municipales con tipo de interés IBR
Millones de pesos**

Depto.	Municipio	Objeto del proyecto	Entidad financiera	Tipo tasa de interés	Spread	Saldo Dic. 2021
Magdalena	El Banco	Agua potable y saneamiento básico	Banco Pichincha S.A.	IBR - 1 m	6,00%	823
Santander	Valle de San José	Adquisición de compactador de residuos sólidos para el municipio ¹¹	Banco de Occidente S.A.	IBR - 1 m	2,30%	476
TASA PROMEDIO PONDERADA / TOTAL					4,64%	1.299
Cauca	Suárez	Financiamiento de Proyectos del sector agua potable y saneamiento básico	Banco Agrario de Colombia	IBR - 3 m	3,50%	317
Cesar	Pelaya	Optimización De La Planta De Tratamiento De Agua Potable De La Cabecera Municipal De Pelaya Cesar	Banco Agrario de Colombia	IBR - 3 m	2,85%	1.458
Magdalena	Santa Ana	Construcción obras en acueducto y alcantarillado	Banco Agrario de Colombia	IBR - 3 m	0,00%	3.560
Nariño	Cuaspué	Reposición de tubería desde la bocatoma hasta el tanque de almacenamiento	Banco de Occidente S.A.	IBR - 3 m	4,00%	315
Santander	Suaita	financiamiento de proyectos del sector agua potable y saneamiento básico	Banco BBVA	IBR - 3 m	2,71%	1.768
Sucre	Buenavista	Construcción de redes de acueductos	Banco de Bogotá	IBR - 3 m	0,01%	500
TASA PROMEDIO PONDERADA / TOTAL					1,43%	7.918

Fuente: Chip – Cálculos propios

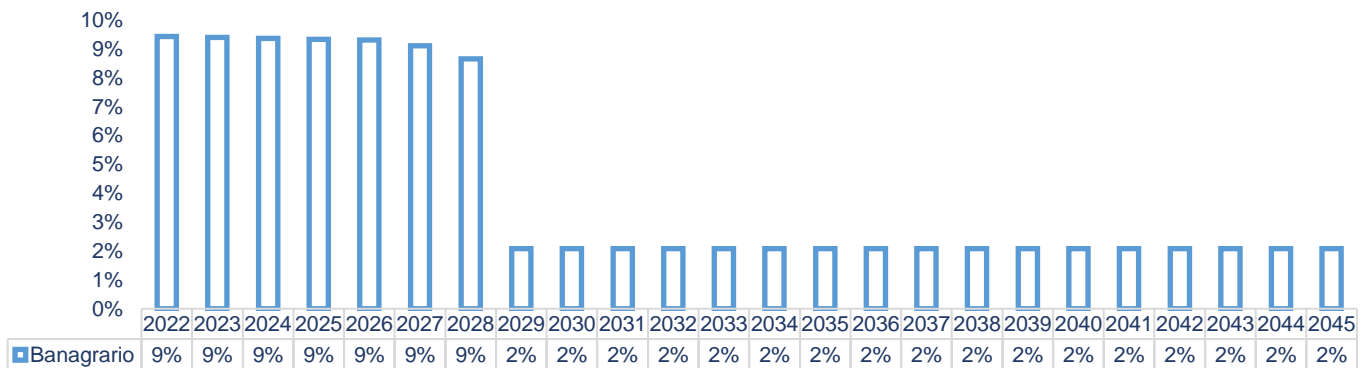
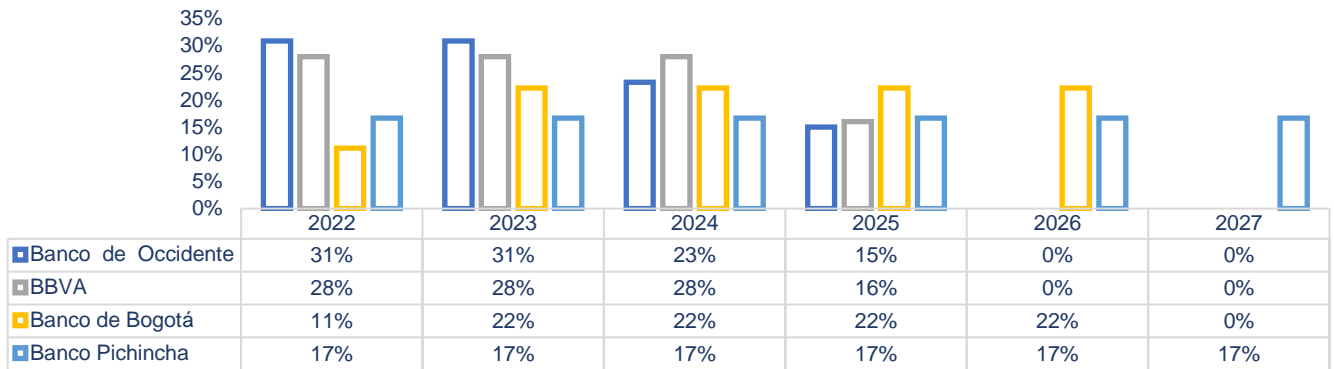
¹⁰ El IBR es una tasa de interés de referencia de corto plazo denominada en pesos colombianos, que refleja el precio al que los bancos están dispuestos a ofrecer o a captar recursos en el mercado monetario. Tomado de <https://www.banrep.gov.co>

¹¹ La descripción del proyecto podría indicar un aparente uso indebido de los recursos.



De acuerdo con lo reportado por las entidades territoriales, son 5 las entidades financieras que han otorgado créditos con este tipo de interés, para 4 de ellas los plazos varían entre 2025 y 2027; y para la restante el plazo de pago se proyectó hasta 2045, se trata de una obligación a cargo del municipio de Pelaya (Cesar) y a favor del Banco Agrario de Colombia. A continuación se presenta el perfil de las amortizaciones por entidad financiera.

Gráfico 7 Perfil de la deuda municipal por entidad financiera – IBR 1m - 3m



Fuente: Chip – Cálculos propios

3. CONCLUSIONES

A 31 de diciembre de 2020, 217 entidades territoriales, 211 municipios y 6 departamentos, reportaron la existencia de deuda publica en el sector de Agua potable y Saneamiento Básico, con un saldo de \$597.606 millones; de este valor, el 59% (\$352.445 millones) correspondía a deuda garantizada con recursos del SGP-APSB a cargo de 128 municipios y 4 departamentos.

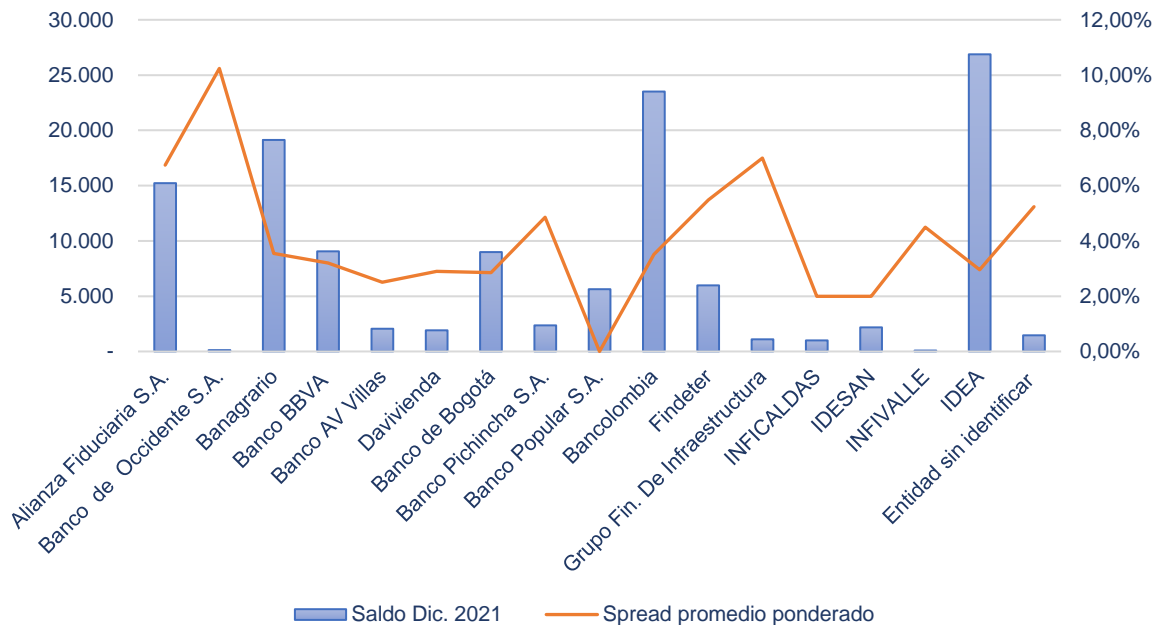


Los departamentos que reportaron deuda garantizada con recursos del SGP-APSB (tabla 4) son Bolívar (\$24.138 millones), Córdoba (\$7.674 millones), Huila (\$8.625 millones) y Norte de Santander (\$10.314 millones), con un saldo acumulado de \$50.751 millones, una tasa promedio ponderada del DTF + 0,8% efectivo anual y plazos entre 2023 y 2030.

Por su parte, agrupando las obligaciones financieras por tipo de interés, y sin perjuicio de las condiciones particulares de cada operación de crédito público, como su plazo, monto, riesgo asociado a cada entidad territorial y la oferta bancaria disponible, para los municipios se presenta de manera agregada el saldo por entidad financiera y la tasa promedio ponderada en atención al tipo de tasa de interés para las obligaciones asociadas al DTF, IPC y tasa fija.

Así las cosas, de los 128 municipios que reportaron deuda garantizada con recursos del SGP-APSB y un saldo de \$301.694 millones, 69 municipios (tabla 6) tenían obligaciones con una tasa promedio ponderada del DTF + 3.67% y un saldo de \$126.672 millones.

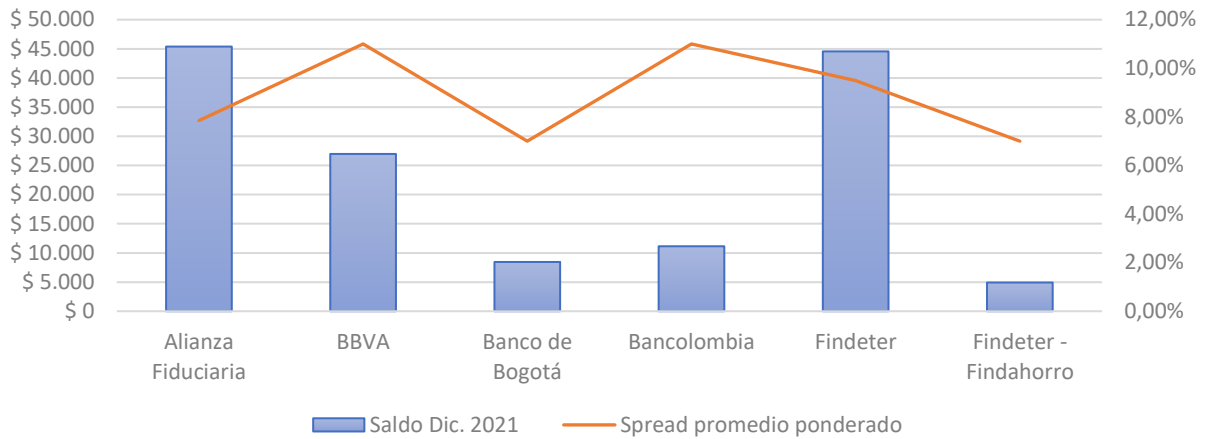
Gráfico 8 Distribución por tipo de tasa DTF y por entidad financiera
Millones de pesos



Fuente: Chip – Cálculos propios

38 entidades territoriales (tabla 13) reportaron deuda con una tasa promedio ponderada del IPC + 9,13% y un saldo de \$141.426 millones.

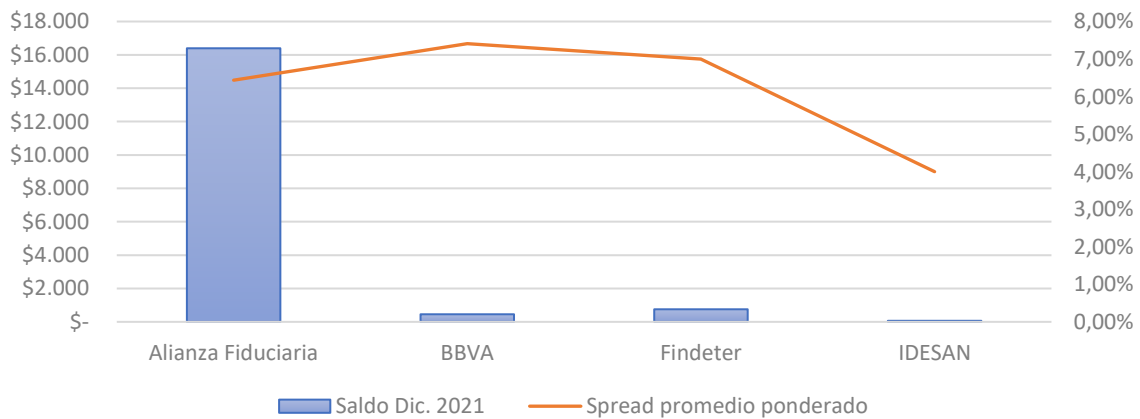
Gráfico 9 Distribución por tipo de tasa IPC y por entidad financiera
Millones de pesos



Fuente: Chip – Cálculos propios

9 municipios (tabla 21) reportaron su deuda con una tasa de interés fija promedio ponderado del 6.47% con un saldo de \$17.665 millones.

Gráfico 10 Distribución por tipo de tasa fija y por entidad financiera
Millones de pesos



Fuente: Chip – Cálculos propios

5 municipios (tabla 22) tenían deuda pública con una tasa promedio ponderada de UVR + 7,48%, un saldo de \$6.417 millones, contratada con Alianza Fiduciaria,.

Por último, para 8 municipios (tabla 23) existía deuda pública con tasa tipo de interés IBR, 2 de ellos con una tasa promedio ponderada de IBR – 1M + 4,64%, un saldo de \$1.299 millones, contratada con el Banco Pichincha y Banco de Occidente. Los 6 municipios restantes reportaron una tasa promedio ponderada de IBR – 3M + 1,43%, saldo de \$7.918 millones a favor del Banco Agrario de Colombia, Banco de Occidente, BBVA y Banco de Bogotá.



Finalmente, sin perjuicio de la información reportada oficialmente por los municipios, se encontró que de las 88 entidades territoriales (tabla 20) que tenían saldo de deuda a través del esquema fiduciario Findeter ET – Agua, solo 25 reportaron la información a través del CHIP. De acuerdo con Alianza Fiduciaria, el total de esta deuda a 31 de diciembre de 2021 ascendía a \$178.644 millones, con una tasa promedio ponderado del IPC + 8,05%.



ANEXOS

ANEXO 1. Deuda pública sector Agua Potable y Saneamiento Básico garantizada con recursos del SGP-APSB reportada por municipios y departamentos a través del FUT (Archivo de Excel).

ANEXO 2. Archivo de Excel enviado por Alianza Fiduciaria, esquema fiduciario Findeter ET – Agua, 88 fideicomisos.