

Olicia B.
Oct. 24
4:45

NHORA YHANET MONDRAGÓN ORTIZ

Secretaria

Secretaría de Gobierno

Santiago de Cali

Asunto: Revisión proyecto de acuerdo "POR EL CUAL SE OTORGA AUTORIZACIÓN AL ALCALDE DE SANTIAGO DE CALI PARA CELEBRAR OPERACIONES DE CRÉDITO PÚBLICO, OPERACIONES CONEXAS Y SE DICTAN OTRAS DISPOSICIONES".

Cordial saludo,

El Departamento Administrativo de Hacienda, a través de comunicación oficial No. 202341310100019964, solicitó la viabilidad jurídica del proyecto de acuerdo del asunto para su trámite y aprobación ante el Concejo Distrital. Con ese propósito, aportó a la solicitud el articulado y su exposición de motivos. Igualmente, anexó la viabilidad técnica de la oficina de planeación, la viabilidad financiera de la Subdirección de Finanzas Públicas, los soportes de los indicadores de endeudamiento público, así como acta del COMFIS donde se refrenda la iniciativa.

En atención a la anterior solicitud, este despacho adelantará el análisis jurídico correspondiente bajo la siguiente línea argumentativa: i) se realizará un breve esbozo del objeto de la iniciativa y su justificación; ii) se explicará el orden normativo que regula el endeudamiento público; iii) se verificará el cumplimiento de todas las exigencias legales en materia de endeudamiento público; iv) se corroborará que la iniciativa esté acorde con los instrumentos de planeación territorial; v) se fundamentará jurídicamente la competencia del Concejo Distrital para este tipo de operaciones; y vi) se condensarán las conclusiones de este ejercicio argumentativo.

i) Sobre el objeto de la iniciativa

El proyecto de acuerdo tiene como objeto solicitar al Concejo Distrital una autorización para la celebración de operaciones de crédito público con el fin de reemplazar los cupos autorizados y no desembolsados que se adquirieron como consecuencia del Acuerdo Distrital 0481 de 2020.

[Handwritten signature]

En relación con esta solicitud, y sin perjuicio de lo previsto en el artículo 32 del Decreto 2681 de 1993, el valor a reemplazar sería hasta por la suma de \$120.000 millones de pesos con tasa compuesta por IBR y un spread o tasa adicional de 1.75%.

La entidad financiera con quien se realizaría la operación sería con FINDETER S.A. Esa suma sería en reemplazo de los cupos autorizados y no desembolsados de que trata el Acuerdo 481 de 2020, como se indica en el siguiente cuadro:

ENTIDAD BANCARIA	TASA INICIAL	FECHA CONTRATO	PERIODO DE GRACIA (*)	CUPO AUTORIZADO	TOTAL DESEMBOLSOS	RECURSOS POR DESEMBOLSAR
BANCOLOMBIA	IBR T.V + 2.22	23-12-2021	24 MESES	\$ 189.163.410.498	\$ 117.896.453.118	\$ 71.266.957.380
BANCO POPULAR	IBR T.V + 2.80	01-10-2021	24 MESES	\$ 81.000.000.000	\$ 34.779.520.992	\$ 46.220.479.008
BBVA	IBR T.V + 2.60	12-08-2021	24 MESES	\$ 174.100.000.000	\$ 140.614.760.395	\$ 33.485.239.605
BANCO DE OCCIDENTE	IBR T.V + 2.80	30-11-2021	24 MESES	\$ 81.391.000.000	\$ 15.892.033.043	\$ 65.488.966.957
BANCO DAVVENDA	IBR T.V + 2.80	30-12-2021	24 MESES	\$ 100.000.000.000	\$ 29.959.117.294	\$ 70.040.882.706
BANCOLOMBIA II	IBR T.V + 2.22	04-08-2022	24 MESES	\$ 24.355.589.502	\$ 10.385.162.462	\$ 13.970.427.040
(*) Período de gracia 24 meses a partir del primer desembolso				\$ 650.000.000.000	\$ 349.527.047.304	\$ 300.472.952.696

La anterior operación de crédito público conllevaría la modificación de los contratos de empréstito y pignoración de rentas que se muestran en el cuadro que antecede. La intención de esa modificación es liberalizar el cupo inicialmente asignado ya que los nuevos recursos a obtener provendrían del nuevo contrato de empréstito al que se está solicitando autorización. Luego, la realización de esta operación no afectaría el cupo de endeudamiento previsto en el Acuerdo 481 de 2020.

Según la iniciativa, la autorización es conveniente para el Distrito de Santiago de Cali ya que supondría un mayor ahorro para el ente territorial; mejorando la liquidez de las finanzas públicas. El beneficio financiero sería por la suma de \$4.025.316.151. Esta cifra es consecuencia de la diferencia entre el resultado que arrojaría la aplicación de los intereses del crédito actual (Tasa Spread 2.8% + IBR) y las que ofrece FINDETER S.A. (Tasa Spread 2.8% + IBR) sobre la suma de \$120.000 millones de pesos.

ii) Marco normativo del endeudamiento público territorial

Los gobiernos locales pueden financiar su gasto público ya sea en ejercicio de su poder de imperio o como un actor más en el mercado. En el primer caso se logra mediante la recaudación de tributos; principalmente impuestos. En el segundo caso por medio de



préstamos y emisiones de títulos de deuda provenientes de los ahorradores e inversionistas. Si las entidades territoriales apelan a este último mecanismo de financiación, están obligadas a observar el marco jurídico que regula el endeudamiento público.

En Colombia, el endeudamiento público está gobernado por dos clases de regulaciones. De un lado, por un conjunto de enunciados normativos que prevén los instrumentos jurídicos que las entidades estatales pueden emplear para financiar su gasto público; y por el otro, por un conjunto de leyes que establecen unos criterios generales para evitar que el sector público adquiera endeudamientos excesivos que desborden su capacidad de pago. Solamente con el lleno de estos dos requisitos es posible que las administraciones públicas territoriales adquieran medios de pago del mercado del crédito para financiar sus presupuestos.

En ese sentido, en relación con los instrumentos jurídicos que las entidades públicas pueden utilizar para obtener recursos por parte de los ahorradores e inversionistas, se encuentran las operaciones de crédito público. El parágrafo 2 del artículo 41 de la Ley 80 de 1993 y el Decreto 2681 de 1993 se encargan de su regulación. Estas operaciones se caracterizan por ser actos o contratos que tienen por objeto dotar a la entidad estatal de recursos, bienes o servicios con plazo para su pago, así como aquellas mediante las cuales la entidad actúa como deudor solidario o garante de obligaciones de pago.

Cuando se trata de dotar de recursos a la entidad, el contrato de empréstito es el negocio jurídico por antonomasia. El artículo 7 del Decreto 2681 de 1993 se ocupa de su previsión normativa. Dice así dicho artículo:

Artículo 7.-Contratos de empréstito. Son contratos de empréstito los que tienen por objeto proveer a la entidad estatal contratante de recursos en moneda nacional o extranjera con plazo para su pago.

Los empréstitos se contratarán en forma directa, sin someterse al procedimiento de licitación o concurso de méritos. Su celebración se sujetará a lo dispuesto en los artículos siguientes.

Parágrafo.- De conformidad con lo dispuesto en el parágrafo 2 del artículo 41 de la Ley 80 de 1993, los sobregiros están autorizados por vía general y no requerirán los conceptos allí mencionados.



SC-CERe52615



Centro Administrativo Municipal CAM Torre Alcaldía Piso 9

www.cali.gov.co

En el Distrito de Santiago de Cali, las operaciones de crédito público también se encuentran recogidas en el Acuerdo 438 de 2018, que dicta las normas orgánicas presupuestales para el ente territorial. Siguiendo la normatividad nacional, el artículo 163 ibídem señala que estas operaciones, en principio, únicamente pueden destinarse para financiar gastos de inversión.

Dado que la dotación de recursos en dinero mediante la celebración de contratos de empréstito incrementa la deuda neta de las entidades estatales, es necesario que esta clase de operaciones no rebasen su capacidad de pago. Aquí es, precisamente, donde entran en juego las normas jurídicas que se encargan de establecer los parámetros de endeudamiento razonable por parte del sector público territorial.

El artículo 364 de la Carta Política es el marco de referencia fundamental en que se cimenta el endeudamiento público de las leyes de responsabilidad fiscal. Ciertamente, dicho artículo autoriza a la Nación y a las entidades territoriales a financiar su gasto público mediante el endeudamiento interno o externo siempre y cuando no sobrepase su capacidad de pago. Señala, asimismo, que será el legislador quien se encargue de desarrollar la materia, vale decir, de definir qué se entiende por capacidad de pago y señalar cuáles son los umbrales que, una vez sobrepasados, comprometen la sostenibilidad de la deuda pública.

El legislador acometió esta tarea con la expedición de la Ley 358 de 1997; también conocida como *ley de semáforos*, que se modificó parcialmente por la Ley 2155 de 2021. En la Ley 358 de 1997 se definió la capacidad de pago como “[...] el flujo mínimo de ahorro operacional que permite efectuar cumplidamente el servicio de la deuda en todos los años, dejando un remanente para financiar inversiones”. Asimismo, señaló que por “ahorro operacional” debe entenderse como la diferencia entre ingresos corrientes y gastos de funcionamiento. A partir de estas precisiones conceptuales estableció los indicadores solvencia y sostenibilidad de la deuda.

El indicador de solvencia consiste en la relación entre intereses de la deuda y ahorro operacional, de suerte que la entidad podrá adquirir recursos de crédito sin dificultades si los intereses por pagar en cada vigencia no superan el 40% del ahorro operacional, que en todo caso no podrá superar el 60%. El indicador de sostenibilidad consiste, a su turno,



en la relación entre saldo de la deuda total e ingresos corrientes, de manera que los entes territoriales podrán celebrar empréstitos si el saldo de la deuda no es superior al 100% de sus ingresos corrientes. El cumplimiento de estos indicadores es un reflejo de buena salud de las finanzas públicas. Los municipios y distritos requerirán solamente autorización de los concejos por estar en semáforo en verde.

La transición a los demás colores del semáforo dependerá del cambio de porcentajes de estos indicadores; situación que determinará, a su vez, el procedimiento a seguir por parte de los gobiernos locales como se puede ver en el siguiente cuadro:

Semáforo	Solvencia	Capacidad de endeudamiento	Autorizaciones
Verde	<60%	Sí	Concejo
Amarillo	>60%	Limitada. Moneda local: demostrar que tienen como mínimo, la segunda mejor calificación de riesgo para operaciones internas de acuerdo con las escalas usadas por las sociedades calificadoras, sin que se necesite la suscripción de un plan de desempeño.	Concejo
		Limitada. Moneda externa: demostrar que tienen como mínimo, la segunda mejor calificación de riesgo para operaciones internas de acuerdo con las escalas usadas por las sociedades calificadoras, sin que se necesite la suscripción de un plan de desempeño.	Concejo + Minhacienda
Rojo	>60% o sostenibilidad >100%	Muy limitada. Cuando no se obtiene la calificación mínima de riesgo en moneda local y extranjera.	Concejo + Minhacienda + Plan de desempeño

Fuente: elaboración propia
 Departamento Administrativo de Gestión Jurídica Pública

Los indicadores de solvencia y sostenibilidad no son los únicos a tomar en consideración en materia de acceso al crédito público. Dentro del inventario de normas que han desarrollado el concepto de “capacidad de pago” se encuentra la Ley 617 de 2000. La metodología que empleó esta Ley consiste en una serie de límites que debían observar los entes territoriales entre diversos conceptos de gastos de funcionamiento en proporción a sus ingresos corrientes de libre destinación.

De esta suerte, en relación con los distritos de categoría especial el artículo 6 ibídem estableció que no podían superar el 50% de sus gastos de funcionamiento en proporción a sus ingresos corrientes de libre destinación. Consecuente con esta relación, los artículos 19 a 20 de la Ley 617 de 2000 establecieron que cuando una entidad territorial sobrepasase los límites señalados; entre ellos, el porcentaje aquí indicado, se entendía que había comprometido su viabilidad financiera, y por tanto, debía emprender un “programa de saneamiento fiscal tendiente a lograr, a la mayor brevedad posible, los porcentajes autorizados”. Esto se lograría a través de la definición de unas metas precisas de desempeño.

Sin perjuicio de los límites de gastos de funcionamiento que introdujo la Ley 617 de 2000, el legislador en el año 2003 mediante la Ley 819 agregó que, entre otros, los distritos de categoría especial debían establecer una meta de superávit primario para cada vigencia con el fin de garantizar la sostenibilidad de su respectiva deuda de acuerdo con lo establecido en la Ley 358 de 1997. En ese sentido, añadió que la meta de superávit primario que garantiza la sostenibilidad de la deuda sería fijada por el Confis o por la Secretaría de Hacienda correspondiente y aprobado y revisado por el Consejo de Gobierno.

Igualmente, la Ley en comento introdujo un requisito adicional en relación con el endeudamiento territorial. Ya no basta con cumplir con los indicadores de solvencia y sostenibilidad, cumplir con las metas del superávit primario y no sobrepasar las relaciones máximas de obligatorio cumplimiento entre los gastos de funcionamiento y los ingresos corrientes de libre destinación. Es necesario además que para la contratación de nuevos créditos se aporte una evaluación elaborada por una calificadora de riesgos en la que se acredite la capacidad del ente territorial para contraerlo. Dice así el artículo 16 ibídem:



Artículo 16. Calificación de las entidades territoriales como sujetos de crédito. Sin perjuicio de lo establecido en los artículos anteriores, y de las disposiciones contenidas en las normas de endeudamiento territorial, para la contratación de nuevos créditos por parte de los departamentos, distritos y municipios de categorías especial, 1 y 2 será requisito la presentación de una evaluación elaborada por una calificadora de riesgos, vigiladas por la Superintendencia en la que se acredite la capacidad de contraer el nuevo endeudamiento.

Parágrafo. La aplicación de este artículo será de obligatorio cumplimiento a partir del 1º de enero del año 2005.

Al respecto, nótese que ya no solo es el mercado financiero quien se encarga de valorar los riesgos de entregar sus recursos a las entidades territoriales. El mismo legislador estableció que esa valoración debía estar precedida de un análisis riguroso por parte de un tercero neutral, como son las sociedades calificadoras de riesgo, quienes se encargarían de emitir una opinión sobre la calidad crediticia del sujeto en estudio.

En suma, en atención a lo expuesto en el presente acápite se puede colegir que el ordenamiento jurídico colombiano estableció un mecanismo mixto en materia de crédito público territorial. Pues por un lado combina topes legales mediante los indicadores previstos en las Leyes 358 de 1997, 617 de 2000 y 819 de 2003; y por el otro, exige una calificación que acredite la capacidad para contraer nuevo endeudamiento. La observancia de estos criterios previene el deterioro de las finanzas públicas y asegura la sostenibilidad fiscal. De cumplirse con lo anterior, los gobiernos locales pueden celebrar las operaciones de crédito público a que se refiere la Ley 80 de 1993 y el Decreto 2681 de 1993; entre los cuales están los contratos de empréstito.

iii) Verificación de cumplimiento de indicadores, calidad crediticia del Distrito de Santiago de Cali y demás exigencias legales

Como se acotó, los gobiernos locales pueden contraer las operaciones de crédito público a que se refiere la Ley 80 de 1993 cuando se cumplen con los indicadores y exigencias previstas en las Leyes 358 de 1997, 617 de 2000 y 819 de 2003. En este acápite nos ocuparemos de verificar su cumplimiento en el orden indicado.

Así, en relación con los indicadores de solvencia y sostenibilidad de la Ley 358 de 1997, modificada parcialmente por la Ley 2155 de 2021, el Departamento Administrativo de Hacienda certificó que el Distrito se encontraba en semáforo en verde:



SC-CER652615

Centro Administrativo Municipal CAM Torre Alcaldía Piso 9

www.cali.gov.co

Años	Ingreso Corrientes	Gasto Corrientes	Ahorro Operacional	Intereses	Saldo de Deuda	Interés / Ahorro Operacional	Saldo Deuda/ Ingresos Corrientes	Semáforo
2023	1,529,794	765,608	764,186	123,577	1,185,160	16%	77%	VERDE
2024	1,656,784	799,181	857,603	266,284	1,056,139	31%	64%	VERDE
2025	1,736,363	830,377	905,986	180,641	887,299	20%	51%	VERDE
2026	1,816,952	861,402	955,550	139,026	706,252	15%	39%	VERDE
2027	1,897,621	891,789	1,005,831	108,837	525,205	11%	28%	VERDE
2028	1,988,611	926,620	1,061,990	78,314	344,158	7%	17%	VERDE
2029	2,105,890	964,248	1,141,642	47,151	163,110	4%	8%	VERDE
2030	2,208,456	1,002,840	1,205,616	16,218	0	1%	0%	VERDE

Sobre el indicador ingresos corrientes de libre destinación y gasto de funcionamiento que trajo la Ley 617 de 2000, el organismo en mención certificó que esta relación se encuentra dentro del margen establecido en el artículo 6 ibídem:

DETALLE	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
ICLD	\$ 1,517,600	\$ 1,637,993	\$ 1,717,782	\$ 1,801,556	\$ 1,889,430	\$ 1,981,599	\$ 2,098,703	\$ 2,201,089	\$ 2,308,483	\$ 2,421,125	\$ 2,539,284
Gastos de Funcionamiento	\$ 676,616	\$ 703,502	\$ 731,525	\$ 760,733	\$ 791,179	\$ 822,917	\$ 856,002	\$ 890,495	\$ 926,457	\$ 963,952	\$ 1,003,048
INDICADOR LEY 617	44,58%	42,95%	42,59%	42,23%	41,87%	41,53%	40,79%	40,46%	40,13%	39,81%	39,50%

Cifras en millones

La Ley 819 de 2003 contempla, como se acotó, tres exigencias sobre operaciones de crédito público: la primera tiene que ver con la meta del superávit primario; la segunda con el impacto de la deuda en el marco fiscal de mediano plazo; y la tercera con la certificación de la calidad crediticia del Distrito acorde con la evaluación de una calificadora de riesgos.



Pues bien, en relación con la meta del superávit primario, la Subdirección de Finanzas Públicas, mediante Orfeo 202341310200037234, señaló que el Distrito de Santiago de Cali cumplía con los indicadores de la Ley 819 de 2003 en relación con el indicador superávit primario e intereses, dado que ésta indica que el resultado debe ser mayor o igual al 100%:

Concepto	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Superavit Primario	398,003	349,987	320,564	290,400	259,882	228,725	179,860	537	542	548	553
Intereses	266,284	180,641	139,026	108,837	78,314	47,151	16,218	0	0	0	0
Indicador Ley 819 (x>100%)	149.5%	193.7%	230.6%	266.8%	331.8%	485.1%	1109.0%	∞	∞	∞	∞

Con respecto a las proyecciones del marco fiscal de mediano plazo, la Subdirección de Finanzas Públicas señaló, mediante Orfeo 202341310200040124, que la iniciativa no generaba gastos adicionales, por lo que era consistente con lo establecido en el artículo 7 de la Ley 819 de 2003 y el artículo 10 del Acuerdo Distrital No. 438 de 2018.

Igualmente, se obtuvo la calificación de riesgo de que trata el artículo 16 ibídem. De este modo, la sociedad Fitch Ratings, a través de Acta 6983 del 13 de diciembre de 2022, le asignó al Distrito de Santiago de Cali una calificación de largo plazo "estable" de acuerdo con las siguientes variables que se indican a continuación:

RATING ACTIONS

ENTITY / DEBT ↕	RATING ↕			PRIOR ↕
Distrito Especial, Deportivo, Cultural, Turístico, Empresarial y de Servicios de Santiago de Cali	ENac LP	AAA(col) Rating Outlook Stable		AAA(col) Rating Outlook Stable
	Afirmada			
	ENac CP	F1+(col)	Afirmada	F1+(col)



SC-CER65615

Centro Administrativo Municipal CAM Torre Alcaldía Piso 9

www.cali.gov.co

La Calificación AAA (col) indica la máxima calificación asignada por Fitch en la escala de calificación nacional; de suerte que existe una expectativa muy baja de riesgo de incumplimiento en relación con las obligaciones crediticias. Por su parte, la calificación F1 (col) indica la más fuerte capacidad de pago oportuno de los compromisos financieros. En consecuencia, entiende este organismo que el ente territorial tiene una calidad crediticia positiva.

Finalmente, el COMFIS autorizó, por medio de Acta 4131.020.1.13.047-2023 de agosto 14 de 2023, las operaciones de crédito público, manejo y conexas presentada por el Departamento Administrativo de Hacienda Verificación, dando cumplimiento al Acuerdo Distrital 0438 de 2018.

iv) Verificación de la planeación territorial del proyecto de acuerdo

Toda iniciativa debe estar inscrita dentro de los instrumentos de planeación territorial para su trámite y aprobación ante el Concejo Distrital. Esto es así dado que se parte de la premisa de que los proyectos de acuerdo ponen en operación la parte estratégica de los planes de desarrollo territorial. Por razones de competencia, es el Departamento Administrativo de Planeación el organismo encargado de certificar esta exigencia jurídica.

De este modo, se observa que la oficina de planeación, a través de Orfeo 202341320400023564, señaló que la iniciativa se ajustaba a la parte estratégica del Plan de Desarrollo 2020-2023 "Cali Unida por la Vida", como se muestra en el siguiente cuadro:

Dimensión 4	Cali, Gobierno Incluyente
Línea Estratégica 402	Gobierno Inteligente
Programa 402004	Gestión Financiera Eficiente
Responsable	Departamento Administrativo de Hacienda

v) Competencia del Concejo Distrital

Las operaciones de crédito público por parte de los alcaldes deben contar con la autorización previa de los concejos municipales y distritales. Así lo establece el parágrafo



SD-CER-052015



4 del artículo 18 de la Ley 1551 de 2012, que a la letra reza:

"Artículo 18. El artículo 32 de la Ley 136 de 1994 quedará así:

Artículo 32. Atribuciones. Además de las funciones que se le señalan en la Constitución y la ley, son atribuciones de los concejos las siguientes.

(...)

Parágrafo 4°. De conformidad con el numeral 30 del artículo 313 de la Constitución Política, el Concejo Municipal o Distrital deberá decidir sobre la autorización al alcalde para contratar en los siguientes casos:

- 1. Contratación de empréstitos.*
- 2. Contratos que comprometan vigencias futuras.*
- 3. Enajenación y compraventa de bienes inmuebles.*
- 4. Enajenación de activos, acciones y cuotas partes.*
- 5. Concesiones.*
- 6. Las demás que determine la ley". (Subrayado fuera del texto)*

En coherencia con lo anterior, el Acuerdo Distrital 0438 de 2018 prevé lo siguiente:

"ARTICULO 172. DE LAS AUTORIZACIONES PARA CONTRATAR. El Alcalde de Santiago de Cali, requerirá de autorización previa y expresa del Concejo Municipal para contratar en los siguientes casos, contemplados en la ley 1 551 de 2012 o la que la sustituya o modifique;

- a) Contratación de empréstitos.*
- b) Contratos que comprometan vigencias futuras.*
- c) Enajenación y compraventa de bienes inmuebles.*
- d) Enajenación de activos, acciones y cuotas partes.*
- e) Concesiones.*
- f) Las demás que determine la ley". (Subrayado fuera del texto)*

Por este motivo, se tiene que el Concejo Distrital de Santiago de Cali es competente para autorizar la iniciativa que se pone a su conocimiento. La razón de esta atribución

descansa en la trascendencia que esta clase de negocios jurídicos tienen para las finanzas territoriales. Luego, el legislador consideró necesario que su celebración esté sujeta al control político de los cuerpos colegiados de representación popular.

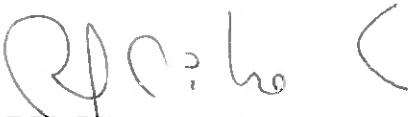
vi) Conclusión

Cumplido los requisitos que las normas orgánicas de presupuesto han establecido para el otorgamiento de las autorizaciones a fin de celebrar operaciones de crédito público, entendido en sentido lato, se tiene que la presente iniciativa cuenta con:

- a) Acta del COMFIS 4131.020.1.13.047-2023, de agosto 14 de 2023.
- b) Calificación de Riesgo expedida por Fitch Ratings a través de Acta 6983 del 13 de diciembre de 2022.
- c) Indicadores de solvencia y sostenibilidad mediante Orfeo 202341310200004621.
- d) Indicador gastos de funcionamiento / ingresos corrientes de libre destinación Orfeo 202341310200035934.
- e) Indicador superávit primario Orfeo 202341310200037234.
- f) Certificación de no afectación en el marco Fiscal de mediano Plazo-MFMP Orfeo 202341310200040124
- g) Concepto técnico de Planeación Orfeo 202341320400023564


Corolario de lo expuesto, se otorga viabilidad jurídica a la presente iniciativa, para que si a bien lo considera el señor Alcalde, ésta sea presentada para estudio, debate y aprobación por parte de la Corporación Político-Administrativa

Atentamente,


MARIA DEL PILAR CANO STERLING
Directora de Departamento Administrativo

Anexos: los documentos enunciados

Proyectó: David A. Serrano S- Abogado contratista

Revisó: Martha Cecilia Armero Benítez – Subdirectora de Doctrina y Asuntos Normativos – DAGJP 



Centro Administrativo Municipal CAM Torre Alcaldía Piso 9
www.cali.gov.co



ALCALDÍA DE
SANTIAGO DE CALI
DEPARTAMENTO ADMINISTRATIVO
DE HACIENDA



Al contestar por favor cite estos datos:

Radicado No.: 202341310200035934

Fecha: 21-09-2023

TRD: 4131.020.2.16.187.003593

Rad. Padre: 202341310200035934

EL DIRECTOR DEL DEPARTAMENTO ADMINISTRATIVO DE HACIENDA DEL DISTRITO DE SANTIAGO DE CALI

CERTIFICA:

Que el Distrito de Santiago de Cali en la proyección del presupuesto del periodo 2023 – 2033 conforme al marco fiscal de mediano plazo, cumple con el indicador de la Ley 617 del año 2.000, tal como se observa a continuación:

DETALLE	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
ICLD	\$ 1,517,800	\$ 1,637,993	\$ 1,717,782	\$ 1,801,556	\$ 1,889,430	\$ 1,981,599	\$ 2,098,703	\$ 2,201,089	\$ 2,308,483	\$ 2,421,125	\$ 2,539,284
Gastos de Funcionamiento	\$ 676,616	\$ 703,502	\$ 731,525	\$ 760,733	\$ 791,179	\$ 822,917	\$ 856,002	\$ 890,495	\$ 926,457	\$ 963,952	\$ 1,003,048
INDICADOR LEY 617	44,58%	42,95%	42,59%	42,23%	41,87%	41,53%	40,79%	40,46%	40,13%	39,81%	39,50%

Cifras en millones

El presente certificado se expide en Santiago de Cali, el día 21 de septiembre del año 2023.

SANTIAGO HUNG DUQUE
Director Departamento Administrativo
Hacienda Distrital

Proyectó: Heinar Duque González – Contratista
Revisó: Paula Andrea Loaiza Giraldo – Subdirectora de Finanzas Públicas
Gustavo Adolfo Cerón Arboleda – Profesional Especializado.



SC-CER652615

Centro Administrativo Municipal CAM Torre Alcaldía Piso 6
Teléfono: 8854898 - 6617227 - 6531047 www.cali.gov.co

**EL SUSCRITO DIRECTOR DEL DEPARTAMENTO ADMINISTRATIVO
DE HACIENDA DEL DISTRITO DE SANTIAGO DE CALI**

**CERTIFICA:
EN LA PROYECCION 2023 - 2030**

Conforme a lo establecido en la Ley 819 del año 2003 en su capítulo III artículo 14 que establece "La capacidad de pago de las entidades territoriales se analizará para el periodo de vigencia del crédito que se contrate..", a continuación, se presenta el resultado de los indicadores de medición de capacidad de pago establecidos en la ley 358 evidenciando su cumplimiento.

Años	Ingreso Corrientes	Gasto Corrientes	Ahorro Operacional	Intereses	Saldo de Deuda	Interés / Ahorro Operacional	Saldo Deuda/ Ingresos Corrientes	Semáforo
2023	1,529,794	765,608	764,186	123,577	1,185,160	16%	77%	VERDE
2024	1,656,784	799,181	857,603	266,284	1,056,139	31%	64%	VERDE
2025	1,736,363	830,377	905,986	180,641	887,299	20%	51%	VERDE
2026	1,816,952	861,402	955,550	139,026	706,252	15%	39%	VERDE
2027	1,897,621	891,789	1,005,831	108,837	525,205	11%	28%	VERDE
2028	1,988,611	926,620	1,061,990	78,314	344,158	7%	17%	VERDE
2029	2,105,890	964,248	1,141,642	47,151	163,110	4%	8%	VERDE
2030	2,208,456	1,002,840	1,205,616	16,218	0	1%	0%	VERDE

Es muy importante hacer referencia a que acorde con lo establecido en la ley 2155 de inversión social en su artículo 30 de fecha 14 de septiembre de 2.021, el límite del indicador de sostenibilidad (saldo de deuda/ingresos corrientes) establecido por la ley 358 cambio desde la promulgación de la ley 2155 pasando del 80% al 100%, mientras que el indicador de solvencia (interés/ahorro operacional) se conserva en el 40%.



SC-CER652615



Centro Administrativo Municipal CAM Torre Alcaldía Piso 6
 Teléfono: 8854898 - 6617227 - 6531047 www.cali.gov.co

3



ALCALDÍA DE
SANTIAGO DE CALI
DEPARTAMENTO ADMINISTRATIVO
DE HACIENDA

Acorde con lo anterior, el Distrito Especial de Santiago de Cali, cumple los indicadores de solvencia y sostenibilidad de la ley 358 de 1.997, con las modificaciones introducidas por el artículo 30 de la ley 2155 de 2.021, lo cual indica que la Entidad Territorial da cumplimiento a los indicadores de capacidad de pago, por lo tanto, no existe obligación por parte del Distrito de contar con autorización del Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

La presente certificación se expide en Santiago de Cali, a los días 18 de septiembre del año 2023.

Cordialmente

SANTIAGO HUNG DUQUE

Directo Departamento Administrativo
Departamento Administrativo de Hacienda

Proyectó: Heinar Duque González – Contratista
Revisó: Paula Andrea Loaza Giraldo – Subdirectora de Finanzas Públicas



SC-CER652915



Centro Administrativo Municipal CAM Torre Alcaldía Piso 6
Teléfono: 8854898 - 6617227 - 6531047 www.cali.gov.co



ALCALDÍA DE
SANTIAGO DE CALI
DEPARTAMENTO ADMINISTRATIVO
DE HACIENDA



Al contestar por favor cite estos datos:

Radicado No.: 202341310200031814

Fecha: 17-08-2023

TRD: 4131.020.1.13.187.003181

Rad. Padre: 202341310200031814

Doctor
SANTIAGO HUNG DUQUE
Director Departamento Administrativo
Departamento Administrativo de Hacienda+
Distrito Especial Santiago de Cali

Asunto: COMFIS ACTA 4131.020.1.13.047-2023 DE AGOSTO 14 DE 2023.

Estimado Doctor Hung:

El COMFIS en la sesión de la referencia, consideró su oficio No. 202341310100016014 de Agosto 14 de 2023, en el cual somete a consideración del COMFIS la autorización para presentar ante el Honorable Concejo de Santiago de Cali, el Proyecto de Acuerdo para realizar operaciones de Deuda y Manejo de Deuda, con el cual se buscan alternativas tendientes a lograr una mejora en las condiciones financieras de la operación y manejo de la deuda, lo cual implica un reperfilamiento de la deuda ya desembolsada aprobada mediante los Acuerdos Nos. 0476 y 0481 de 2020 y la contratación de crédito con entidad financiera, sobre el cupo no desembolsado en los contratos suscritos al amparo del Acuerdo 0481 de 2020.

Con relación a su solicitud, me permito informarle que el COMFIS autorizó que se efectúen las operaciones de crédito público, manejo y asimiladas, presentadas por el Departamento Administrativo de Hacienda, en el oficio que nos ocupa, y aprobó:

- 1) Que se presente ante el Honorable Concejo de Santiago de Cali, el Proyecto de Acuerdo que contenga la contratación de operaciones de crédito público con el fin de sustituir parcialmente las obligaciones generadas por los contratos de empréstito y pignoración de rentas suscritas con las entidades financieras bajo la autorización dada por el Acuerdo 481 del 2020, sobre saldos que aún no estén desembolsados.
- 2) Así mismo, autorizó que se incluya en el mencionado proyecto de Acuerdo la celebración de operaciones de manejo de deuda pública, mediante las cuales se mejore el perfil de la deuda pública del Distrito de Santiago de Cali, adquirida con las entidades financieras, en virtud de las autorizaciones dadas por los Acuerdos 0476 y 0481 de 2020.



SC-CER652615



Centro Administrativo Municipal CAM Torre Alcaldía Piso 6°.

Teléfono: 6617227 www.cali.gov.co

3



ALCALDÍA DE
SANTIAGO DE CALI
DEPARTAMENTO ADMINISTRATIVO
DE HACIENDA

Cordial saludo,

PAULA ANDREA LOAIZA GIRALDO
Subdirectora de Finanzas Públicas /
Secretaria Técnica COMFIS

Elaboró: Clemencia Armeñáriz Medina – Técnico Operativo



SC-CER652815



Centro Administrativo Municipal CAM Torre Alcaldía Piso 6°
Teléfono 6617227, www.cali.gov.co



RATING ACTION COMMENTARY

Fitch Afirma las Calificaciones Nacionales de Cali

Colombia Wed 14 Dec, 2022 - 1:12 p. m. ET

Fitch Ratings - Bogota - 14 Dec 2022: Fitch Ratings afirmó las calificaciones en escala nacional de largo y corto plazo del Distrito Especial, Deportivo, Cultural, Turístico, Empresarial y de Servicios de Santiago de Cali (Cali) en 'AAA(col)' y 'F1+(col)', respectivamente. La Perspectiva de la calificación de largo plazo es Estable.

En su escenario de calificación, Fitch proyecta que las métricas crediticias de Cali se mantendrán en niveles acordes con los de sus pares. Lo anterior, a pesar de que la agencia observa que en 2021 los márgenes operativos (MO) de Cali disminuyeron como consecuencia de incrementos sustanciales en el gasto operativo (GO) y de desaceleración en el crecimiento de los ingresos propios que, de mantenerse, conducirían a un deterioro leve en las métricas de endeudamiento proyectadas en el escenario de calificación.

Además, Fitch le dará seguimiento al nivel de dependencia fiscal del Distrito, puesto que está cerca del umbral (50%) definido para reevaluar el factor de solidez de los ingresos a 'Más Débil' desde 'Rango Medio'.

PERFIL DEL EMISOR

Cali contribuye con aproximadamente la mitad de la producción económica del Valle del Cauca, cuya participación en el PIB nacional es cercana a 10%. La base productiva de Cali se concentra en actividades terciarias, al ser el centro administrativo y de servicios de la región. El Distrito presenta desafíos en materia económica al registrar tasas de desempleo elevadas frente a las principales ciudades capitales.

Fitch clasifica a las entidades territoriales colombianas como gobiernos tipo B, caracterizados por cubrir el servicio de deuda con su flujo de caja anual.

FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN

Perfil de Riesgo – 'Rango Medio Bajo': El perfil de riesgo refleja una mezcla de dos factores clave de riesgo evaluados en 'Más Débil' y cuatro en 'Rango Medio'.

Ingresos (Solidez) – 'Rango Medio': La estructura de ingresos de Cali presenta una autonomía fiscal moderada. Entre 2017 y 2021, los ingresos propios promediaron 53% de los ingresos operativos (IO). La base productiva de Cali es diversificada, en particular, los sectores de servicios y comercio presentan un dinamismo importante que benefician la recaudación tributaria. A pesar de esto, Fitch observa que el ingreso del impuesto de industria y comercio (ICA) ha crecido a tasas modestas, en promedio de 5% por año. Por su parte, el impuesto predial ha mostrado mayor contribución al crecimiento de la recaudación propia, puesto que concentra cerca de 41% de los ingresos tributarios (frente a 27% del ICA) y registró un incremento promedio de 9% anual. Lo anterior, pese a que el mercado inmobiliario en Cali se ha contraído en el área urbana, principalmente por el traslado de unidades de vivienda residencial nuevas hacia municipios vecinos.

Fitch considera positivo que Cali presente un grado de dependencia fiscal menor que entidades pares; no obstante, le dará seguimiento a la participación de las transferencias nacionales dado que en 2021 representaron alrededor de 50% de los IO, límite considerado por la agencia para reevaluar este factor a 'Más Débil'. La dinámica menor de la recaudación de impuestos explica el cambio en la composición de los ingresos distritales.

Ingresos (Adaptabilidad) – 'Más Débil': Cali ajustó al alza la tarifa de ICA para las actividades financieras que, según sus estimaciones, incrementaría el recaudo en alrededor de COP53.000 millones para 2022 y de COP117.000 millones para 2023. Fitch valora este mecanismo para incrementar los IO del Distrito. Sin embargo, la flexibilidad de Cali para incrementar los impuestos en distintos sectores, a través de ampliaciones en la base gravable y aumentos de tarifas, está aún limitada por la capacidad económica reducida de los contribuyentes dado que los indicadores socioeconómicos de Cali son débiles frente a entidades pares. Esto, en opinión de Fitch, refleja un grado bajo de asequibilidad del Distrito para implementar reformas fiscales de alcance mayor.

Gastos (Sostenibilidad) – 'Rango Medio': Cali tiene competencias en sectores esenciales que no presentan comportamientos contracíclicos altos y, por tanto, espera que su crecimiento sea estable en el mediano plazo. En los últimos cuatro años, los GO presentaron una tasa de crecimiento promedio superior a la de los IO (6,7% y 5,4%, respectivamente). Los MO de Cali han sido positivos y en promedio de 19,5%.

Fitch observa que el impulso del GO fue sustancial en 2021, al crecer cerca de 12,5% respecto al año anterior y superior en cerca de ocho puntos porcentuales frente a los IO. El

incremento se explicó por salarios, gastos generales y gastos recurrentes en sectores sociales, que propiciaron que el MO se redujera a 16,5% en 2021 desde 22,4% en 2020. En el escenario de calificación, la agencia estima que Cali reduciría los márgenes a cerca de 15,2% debido a las mayores necesidades de GO y a las presiones inflacionarias actuales y esperadas para 2023.

Gastos (Adaptabilidad) – ‘Rango Medio’: Cali conserva un historial de cumplimiento de la regla legal del gasto de funcionamiento de la administración central (50% en relación con los ingresos corrientes de libre destinación) y, según sus estimaciones, la ejecución del mismo ha estado por debajo de 40%. Además, Fitch observa que, en los últimos cuatro años, los GO promediaron 75% del gasto total y la inversión de capital financiada con el balance corriente fue en promedio de 19%. En opinión de la agencia, estos indicadores denotan que la estructura de gastos del Distrito ha presentado un grado moderado de flexibilidad y que mantendría un margen adecuado para realizar recortes de gasto en un evento de estrés.

Pasivos y Liquidez (Solidez) – ‘Rango Medio’: El marco regulatorio colombiano ha demostrado ser exitoso. Esto le ha permitido a las entidades territoriales generar balances operacionales positivos y a conservar límites prudenciales para el endeudamiento. La deuda de Cali a diciembre de 2021 era de COP578.870 millones; el total de esta corresponde a deuda interna bancaria, en moneda local, a tasa de interés variable y amortizable con vida media de cinco años.

Para esta revisión, el Distrito no tiene previsto endeudamiento nuevo. El escenario de calificación incorporó créditos pendientes de desembolso por COP545.616 millones que forman parte de los COP650.000 millones evaluados en la revisión anterior.

Pasivos y Liquidez (Flexibilidad) – ‘Más Débil’: El Distrito tiene acceso a líneas de crédito de corto plazo con la banca local. En 2021, Cali registró un superávit de caja no restringida por COP154.596 millones; sin embargo, en el período analizado, la agencia estima que los excedentes presentados son relativamente bajos al compararlo con el servicio de la deuda proyectado en el escenario de calificación. Asimismo, Fitch considera que los superávits de libre destinación son volátiles y, por tanto, tienden a no sostenerse en el tiempo.

Sostenibilidad de la Deuda – categoría ‘aa’: En el escenario de calificación de Fitch, la razón de repago es inferior a 5 veces (x) y la cobertura del servicio de deuda entre 2x y 4x. En vista de que la razón de repago y la cobertura real de servicio de deuda difieren en la evaluación de puntajes, Fitch aplica un ajuste de la sostenibilidad de la deuda en ‘aa’.

DERIVACIÓN DE CALIFICACIÓN

Las calificaciones derivan de una combinación de perfil de riesgo de 'Rango Medio Bajo' junto con una sostenibilidad de la deuda de 'aa'. Las calificaciones no están sujetas a consideraciones de soporte de niveles superiores de gobierno ni a riesgos asimétricos. El perfil crediticio individual también tiene en cuenta el posicionamiento de las entidades pares calificadas como los Municipios de Cota, Tocancipá y Madrid.

SUPUESTOS CLAVE

Supuestos Cualitativos

- Perfil de Riesgo – 'Rango Medio Bajo';
- Ingresos (Solidez) – 'Rango Medio';
- Ingresos (Adaptabilidad) – 'Más Débil';
- Gastos (Sostenibilidad) – 'Rango Medio';
- Gastos (Adaptabilidad) – 'Rango Medio';
- Pasivos y Liquidez (Solidez) – 'Rango Medio';
- Pasivos y Liquidez (Flexibilidad) – 'Más Débil';
- Sostenibilidad de la Deuda – categoría 'aa';
- Financiamiento Intergubernamental, Soporte Ad-hoc, o Pisos de Calificación: N.A.;
- Riesgos Asimétricos: N.A.;
- Calificaciones Limitadas: N.A.

Supuestos Cuantitativos

Los supuestos cuantitativos clave de Fitch son a través del ciclo e incorporan una combinación de ingresos, costos y estrés de riesgo financiero. El escenario de calificación de Fitch considera información financiera histórica de 2017 a 2021, se proyecta entre 2022 a 2026, y contempla los siguientes supuestos:

- una tasa de crecimiento en los impuestos cercana a 7,1% promedio anual;

- crecimiento de las transferencias de acuerdo con el promedio histórico de crecimiento nominal del PIB nacional proyectado por Fitch;
- un incremento anual en los GO cercano a la inflación proyectada por Fitch más 3%;
- el gasto de capital neto promedio en torno a COP983.887 millones por año;
- costo nominal promedio de la deuda equivalente a la tasa de corto plazo estimada por Fitch más un diferencial de crédito (*spread*) de 2%;
- los niveles de deuda consideran el valor más alto entre el plan de endeudamiento del Distrito y el endeudamiento potencial de acuerdo con un factor cercano a los límites regulatorios.

SENSIBILIDAD DE CALIFICACIÓN

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:

- una razón de repago superior a 5x y una cobertura del servicio de la deuda inferior a 1,5x de forma consistente en el escenario de calificación de Fitch, y que compare desfavorablemente con sus entidades pares;
- una relación de transferencias nacionales a IO, en promedio, superior a 50%.

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación positiva/alza:

- las calificaciones son las más altas en la escala nacional, por lo que no existen factores al alza.

PARTICIPACIÓN

La(s) calificación(es) mencionada(s) fue(ron) requerida(s) y se asignó(aron) o se le(s) dio seguimiento por solicitud del(los) emisor(es) o entidad(es) calificada(s) o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

RESUMEN DE AJUSTES A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- La deuda ajustada neta de Fitch corresponde a la diferencia entre la deuda ajustada por la agencia y el efectivo no restringido del Distrito.

--Los ingresos no consideran superávit fiscal de vigencias anteriores.

--Los gastos no contemplan déficit de vigencias anteriores.

--Se excluye del análisis los desahorros del Fondo Nacional de Pensiones de las Territoriales (Fonpet) utilizados para cubrir bonos y cuotas partes de bonos pensionales, así como los gastos sufragados con estos recursos.

CRITERIOS APLICADOS EN ESCALA NACIONAL

--Metodología de Calificación de Gobiernos Locales y Regionales Internacionales (Septiembre 30, 2021);

--Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Diciembre 22, 2020).

INFORMACIÓN REGULATORIA

NOMBRE EMISOR o ADMINISTRADOR: Distrito Especial, Deportivo, Cultural, Turístico, Empresarial y de Servicios de Santiago de Cali

NÚMERO DE ACTA: 6983

FECHA DEL COMITÉ: 13/diciembre/2022

PROPÓSITO DE LA REUNIÓN: Revisión Periódica

MIEMBROS DE COMITÉ: Carlos Vicente Ramírez (Presidente), Fabio Bittar y Andrés Arteta.

Las hojas de vida de los Miembros del Comité Técnico podrán consultarse en la página web: <https://www.fitchratings.com/es/region/colombia>.

La calificación de riesgo crediticio de Fitch Ratings Colombia S.A. Sociedad Calificadora de Valores constituye una opinión profesional y en ningún momento implica una recomendación para comprar, vender o mantener un valor, ni constituye garantía de cumplimiento de las obligaciones del calificado.

En los casos en los que aplique, para la asignación de la presente calificación Fitch Ratings consideró los aspectos a los que alude el artículo 4 del Decreto 610 de 2002, de conformidad con el artículo 6 del mismo Decreto, hoy incorporados en los artículos 2.2.2.2.2. y 2.2.2.2.4., respectivamente, del Decreto 1068 de 2015.

El presente documento puede incluir información de calificaciones en escala internacional y/o de otras jurisdicciones diferentes a Colombia, esta información es de carácter público y puede estar en un idioma diferente al español. No obstante, las acciones de calificación adoptadas por Fitch Ratings Colombia S.A. Sociedad Calificadora de Valores únicamente corresponden a las calificaciones con el sufijo "col", las otras calificaciones solo se mencionan como referencia.

DEFINICIONES DE ESCALAS NACIONALES DE CALIFICACIÓN

CALIFICACIONES CREDITICIAS NACIONALES DE LARGO PLAZO

AAA(col). Las Calificaciones Nacionales 'AAA' indican la máxima calificación asignada por Fitch en la escala de calificación nacional de ese país. Esta calificación se asigna a emisores u obligaciones con la expectativa más baja de riesgo de incumplimiento en relación a todos los demás emisores u obligaciones en el mismo país.

AA(col). Las Calificaciones Nacionales 'AA' denotan expectativas de muy bajo riesgo de incumplimiento en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país. El riesgo de incumplimiento difiere sólo ligeramente del de los emisores u obligaciones con las más altas calificaciones del país.

A(col). Las Calificaciones Nacionales 'A' denotan expectativas de bajo riesgo de incumplimiento en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país. Sin embargo, cambios en las circunstancias o condiciones económicas pueden afectar la capacidad de pago oportuno en mayor grado que lo haría en el caso de los compromisos financieros dentro de una categoría de calificación superior.

BBB(col). Las Calificaciones Nacionales 'BBB' indican un moderado riesgo de incumplimiento en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país. Sin embargo, los cambios en las circunstancias o condiciones económicas son más probables que afecten la capacidad de pago oportuno que en el caso de los compromisos financieros que se encuentran en una categoría de calificación superior.

BB(col). Las Calificaciones Nacionales 'BB' indican un elevado riesgo de incumplimiento en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país. Dentro del contexto del país, el pago es hasta cierto punto incierto y la capacidad de pago oportuno resulta más vulnerable a los cambios económicos adversos a través del tiempo.

B(col). Las Calificaciones Nacionales 'B' indican un riesgo de incumplimiento significativamente elevado en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país. Los compromisos financieros se están cumpliendo pero subsiste un limitado margen de seguridad y la capacidad de pago oportuno continuo está condicionada a un entorno económico y de negocio favorable y estable. En el caso de obligaciones individuales, esta calificación puede indicar obligaciones en problemas o en incumplimiento con un potencial de obtener recuperaciones extremadamente altas.

CCC(col). Las Calificaciones Nacionales 'CCC' indican que el incumplimiento es una posibilidad real. La capacidad para cumplir con los compromisos financieros depende exclusivamente de condiciones económicas y de negocio favorables y estables.

CC(col). Las Calificaciones Nacionales 'CC' indican que el incumplimiento de alguna índole parece probable.

C(col). Las Calificaciones Nacionales 'C' indican que el incumplimiento es inminente.

RD(col). Las Calificaciones Nacionales 'RD' indican que en la opinión de Fitch Ratings el emisor ha experimentado un "incumplimiento restringido" o un incumplimiento de pago no subsanado de un bono, préstamo u otra obligación financiera material, aunque la entidad no está sometida a procedimientos de declaración de quiebra, administrativos, de liquidación u otros procesos formales de disolución, y no ha cesado de alguna otra manera sus actividades comerciales.

D'(col). Las Calificaciones Nacionales 'D' indican un emisor o instrumento en incumplimiento.

E(col). Descripción: Calificación suspendida. Obligaciones que, ante reiterados pedidos de la calificadora, no presenten información adecuada.

Nota: Los modificadores "+" o "-" pueden ser añadidos a una calificación para denotar la posición relativa dentro de una categoría de calificación en particular. Estos sufijos no se añaden a la categoría 'AAA', o a categorías inferiores a 'CCC'.

CALIFICACIONES CREDITICIAS NACIONALES DE CORTO PLAZO

F1(col). Las Calificaciones Nacionales 'F1' indican la más fuerte capacidad de pago oportuno de los compromisos financieros en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país. En la escala de Calificación Nacional de Fitch, esta calificación es asignada al más bajo

21/9/23, 10:45

riesgo de incumplimiento en relación a otros en el mismo país. Cuando el perfil de liquidez es particularmente fuerte, un "+" es añadido a la calificación asignada.

F2(col). Las Calificaciones Nacionales 'F2' indican una buena capacidad de pago oportuno de los compromisos financieros en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país. Sin embargo, el margen de seguridad no es tan grande como en el caso de las calificaciones más altas.

F3(col). Las Calificaciones Nacionales 'F3' indican una capacidad adecuada de pago oportuno de los compromisos financieros en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país. Sin embargo, esta capacidad es más susceptible a cambios adversos en el corto plazo que la de los compromisos financieros en las categorías de calificación superiores.

B(col). Las Calificaciones Nacionales 'B' indican una capacidad incierta de pago oportuno de los compromisos financieros en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país. Esta capacidad es altamente susceptible a cambios adversos en las condiciones financieras y económicas de corto plazo.

C(col). Las Calificaciones Nacionales 'C' indican una capacidad altamente incierta de pago oportuno de los compromisos financieros en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país. La capacidad de cumplir con los compromisos financieros sólo depende de un entorno económico y de negocio favorable y estable.

RD(col). Las calificaciones Nacionales 'RD' indican que una entidad ha incumplido en uno o más de sus compromisos financieros, aunque sigue cumpliendo otras obligaciones financieras. Esta categoría sólo es aplicable a calificaciones de entidades.

D(col). Las Calificaciones Nacionales 'D' indican un incumplimiento de pago actual o inminente.

E(col). Descripción: Calificación suspendida. Obligaciones que, ante reiterados pedidos de la calificadora, no presenten información adecuada.

PERSPECTIVAS Y OBSERVACIONES DE LA CALIFICACIÓN

PERSPECTIVAS. Estas indican la dirección en que una calificación podría posiblemente moverse dentro de un período entre uno y dos años. Asimismo, reflejan tendencias que aún no han alcanzado el nivel que impulsarían el cambio en la calificación, pero que podrían hacerlo si continúan. Estas pueden ser: "Positiva"; "Estable"; o "Negativa".

La mayoría de las Perspectivas son generalmente Estables. Las calificaciones con Perspectivas Positivas o Negativas no necesariamente van a ser modificadas.

OBSERVACIONES. Estas indican que hay una mayor probabilidad de que una calificación cambie y la posible dirección de tal cambio. Estas son designadas como "Positiva", indicando una mejora potencial, "Negativa", para una baja potencial, o "En Evolución", si la calificación puede subir, bajar o ser afirmada.

Una Observación es típicamente impulsada por un evento, por lo que es generalmente resuelta en un corto período. Dicho evento puede ser anticipado o haber ocurrido, pero en ambos casos las implicaciones exactas sobre la calificación son indeterminadas. El período de Observación es típicamente utilizado para recoger más información y /o usar información para un mayor análisis.

RATING ACTIONS

ENTITY / DEBT ↕	RATING ↕			PRIOR ↕
Distrito Especial, Deportivo, Cultural, Turístico, Empresarial y de Servicios de Santiago de Cali	ENac LP	AAA(col) Rating Outlook Stable		AAA(col) Rating Outlook Stable
	Afirmada			
	ENac CP	F1+(col)	Afirmada	F1+(col)

[VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS](#)

FITCH RATINGS ANALYSTS

Andres Santos

Director

Analista Líder

+57 601 241 3239

andres.santos@fitchratings.com

Fitch Ratings Colombia

Calle 69 A No. 9-85 Bogota

Slendy Ramirez
Senior Analyst
Analista Secundario
+57 601 241 3235
slendy.ramirez@fitchratings.com

Carlos Ramirez
Senior Director
Presidente del Comité de Calificación
+57 601 241 3259
carlos.ramirez@fitchratings.com

MEDIA CONTACTS

Monica Saavedra
Bogota
+57 601 241 3238
monica.saavedra@fitchratings.com

Información adicional disponible en www.fitchratings.com/site/colombia.

PARTICIPATION STATUS

The rated entity (and/or its agents) or, in the case of structured finance, one or more of the transaction parties participated in the rating process except that the following issuer(s), if any, did not participate in the rating process, or provide additional information, beyond the issuer's available public disclosure.

APPLICABLE CRITERIA

Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (pub. 22 Dec 2020)

Metodología de Calificación de Gobiernos Locales y Regionales Internacionales (pub. 30 Sep 2021)

ADDITIONAL DISCLOSURES

Solicitation Status
Endorsement Policy

ENDORSEMENT STATUS

DISCLAIMER & COPYRIGHT

Todas las calificaciones crediticias de Fitch Ratings (Fitch) están sujetas a ciertas limitaciones y estipulaciones. Por favor, lea estas limitaciones y estipulaciones en el siguiente enlace: <https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings>. Además, las definiciones de calificación de Fitch para cada escala de calificación y categorías de calificación, incluidas las definiciones relacionadas con incumplimiento, están disponibles en www.fitchratings.com bajo el apartado de Definiciones de Calificación. ESMA y FCA están obligadas a publicar las tasas de incumplimiento históricas en un archivo central de acuerdo al Artículo 11(2) de la Regulación (EC) No. 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo del 16 de septiembre de 2009 y la Regulación de las Agencias de Calificación Crediticia (Enmienda, etc.) (Salida de la UE) de 2019, respectivamente. Las calificaciones públicas, criterios y metodologías están disponibles en este sitio en todo momento. El código de conducta, las políticas sobre confidencialidad, conflictos de interés, barreras para la información para con sus afiliadas, cumplimiento, y demás políticas y procedimientos de Fitch están también disponibles en la sección de Código de Conducta de este sitio. Los intereses relevantes de los directores y accionistas están disponibles en <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. Fitch puede haber proporcionado otro servicio admisible o complementario a la entidad calificada o a terceros relacionados. Los detalles del(los) servicio(s) admisible(s) de calificación o del(los) servicio(s) complementario(s) para el(los) cual(es) el analista líder tenga sede en una compañía de Fitch Ratings registrada ante ESMA o FCA (o una sucursal de dicha compañía) se pueden encontrar en el resumen de la entidad en el sitio web de Fitch Ratings. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de

procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación o una proyección.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las

calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Fitch Ratings, Inc. está registrada en la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos (en inglés, U.S. Securities and Exchange Commission) como una Organización de Calificación Estadística Reconocida a Nivel Nacional ("NRSRO"; Nationally Recognized Statistical Rating Organization). Aunque ciertas subsidiarias de calificación crediticia de la NRSRO están enlistadas en el Ítem 3 del documento "Form NRSRO" y, como tales, están autorizadas para emitir calificaciones crediticias en nombre de la NRSRO (ver <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), otras subsidiarias no están enlistadas en el documento "Form NRSRO" (las "no NRSRO") y, por tanto, las calificaciones crediticias emitidas por estas subsidiarias no son emitidas en nombre de la NRSRO. Sin embargo, personal de las subsidiarias no NRSRO puede participar en la determinación de calificaciones crediticias emitidas por, o en nombre de, la NRSRO.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean "clientes minoristas" según la definición de la "Corporations Act 2001".

Derechos de autor © 2022 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados.

READ LESS

SOLICITATION STATUS

21/9/23, 10:45

The ratings above were solicited and assigned or maintained at the request of the rated entity/issuer or a related third party. Any exceptions follow below.

ENDORSEMENT POLICY

Fitch's international credit ratings produced outside the EU or the UK, as the case may be, are endorsed for use by regulated entities within the EU or the UK, respectively, for regulatory purposes, pursuant to the terms of the EU CRA Regulation or the UK Credit Rating Agencies (Amendment etc.) (EU Exit) Regulations 2019, as the case may be. Fitch's approach to endorsement in the EU and the UK can be found on Fitch's Regulatory Affairs page on Fitch's website. The endorsement status of international credit ratings is provided within the entity summary page for each rated entity and in the transaction detail pages for structured finance transactions on the Fitch website. These disclosures are updated on a daily basis.



ALCALDÍA DE
SANTIAGO DE CALI
DEPARTAMENTO ADMINISTRATIVO
DE HACIENDA



Al contestar por favor cite estos datos:

Radicado No.: 202341310200037234

Fecha: 02-10-2023

TRD: 4131.020.2.16.187.003723

Rad. Padre: 202341310200037234

**LA SUSCRITA SUDIRECTORA DE FINANZAS PÚBLICAS
DEL DEPARTAMENTO ADMINISTRATIVO
DE HACIENDA DEL DISTRITO DE SANTIAGO DE CALI**

CERTIFICA:

Que una vez realizados los cálculos de la proyección de los indicadores de deuda pública para los años 2024-2034, el resultado del cálculo del indicador para la Ley 819 del año 2003 fue el siguiente:

Concepto	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Superavit Primario	398,003	349,987	320,584	290,400	259,882	228,725	179,860	537	542	548	553
Intereses	266,284	180,641	139,026	108,837	78,314	47,151	16,218	0	0	0	0
Indicador Ley 819 ($x > 100\%$)	149.5%	193.7%	230.6%	266.8%	331.8%	485.1%	1109.0%	∞	∞	∞	∞

Acorde con lo anterior, el resultado del indicador sugerido por la cartilla de la Ley 819 Superávit Primario / Intereses, el Distrito Especial de Santiago de Cali cumple los indicadores dado que la Ley indica que este resultado debe ser mayor o igual al 100%.

La presente certificación se expide en Santiago de Cali, a los días 02 de octubre del año 2023.

Cordialmente

PAULA ANDREA LOAIZA GIRALDO

Subdirectora Departamento Administrativo

Subdirección de Finanzas Públicas

Proyectó: Heinar Duque González – Contratista

Revisó: Paula Andrea Loaiza Giraldo – Subdirectora de Finanzas Públicas



SC-CER652615

Centro Administrativo Municipal CAM Torre Alcaldía Piso 6
Teléfono: 8854898 - 6617227 - 6531047 www.cali.gov.co



**ALCALDÍA DE
SANTIAGO DE CALI**
DEPARTAMENTO ADMINISTRATIVO
DE HACIENDA



SC-CER652615

Centro Administrativo Municipal CAM Torre Alcaldía Piso 6
Teléfono: 8854898 - 6617227 - 6531047 www.cali.gov.co



ALCALDÍA DE
SANTIAGO DE CALI
DEPARTAMENTO ADMINISTRATIVO
DE HACIENDA



Al contestar por favor cite estos datos:

Radicado No.: 202341310200040124

Fecha: 20-10-2023

TRD: 4131.020.35.1.1932.004012

Rad. Padre: 202341310100019974

MARIA DEL PILAR CANO STERLING

Directora

Departamento de Administrativo de Gestión Jurídica

Centro Administrativo Municipal CAM, Piso - 9

Asunto: Proyecto de acuerdo "POR EL CUAL SE OTORGAN AUTORIZACIÓN AL ALCALDE DE SANTIAGO DE CALI PARA CELEBRAR OPERACIONES DE CRÉDITO PÚBLICO, OPERACIONES CONEXAS Y SE DICTAN OTRAS DISPOSICIONES"

Cordial saludo,

Con relación al asunto en referencia, la Subdirección de Finanzas Publicas realizado el estudio correspondiente a la iniciativa, determinó que el proyecto en mención, pretende mejorar las condiciones del servicio de la deuda, obteniendo recursos a mejores condiciones de los que están pactadas actualmente.

La iniciativa propuesta no afecta la estabilidad financiera de la Entidad Territorial, puesto que plantea alternativas de ahorro de la deuda de Crédito Público, así:

- Este proyecto de acuerdo procura aprovechar el costo de oportunidad de *reducir un costo financiero* de la deuda, cumpliendo con la obligación legal de buscar las mejores condiciones para el Distrito.
- Al comparar la misma suma (\$120.000.000.000) con los modelos simulados en el ejemplo, que se está estudiando arroja un beneficio cuantificado en la suma de \$4.025.316.151, como consecuencia de una menor tasa Spread al año 2030.

Los contratos de empréstito y pignoración de rentas suscritos con la autorización dada por el Acuerdo 0481 del 2020, que están en ejecución, han desembolsado a la fecha, la suma de \$349.527.047.304 de pesos, con un saldo pendiente de desembolso por la suma de \$300.472.952.696 de pesos.

La administración ha recibido de FINDETER una circular en la cual informa que tiene una línea de crédito con tasa compensada compromiso de reactivación Colombia Tramo II, para brindar a apoyo a las entidades territoriales en sus distintas categorías mediante la cual asignaron al Distrito Especial de Santiago de Cali, un posible cupo de \$120.000 mi-



Centro Administrativo Municipal CAM Torre Alcaldía Piso sexto
Teléfono: 661 7227 www.cali.gov.co

Y



ALCALDÍA DE
SANTIAGO DE CALI
DEPARTAMENTO ADMINISTRATIVO
DE HACIENDA

liones de pesos, estableciendo una tasa diferencial, para las entidades territoriales distritos especiales 1 y 2, de IBR + 1,60% M.V. (Mensual Vencido) o IBR + 1,75% T.V. (Trimestral Vencido) o IBR + 1,95% S.V. (Semestral Vencido), y hasta tres años de periodo de gracia, constituyéndose en una oportunidad a la cual sería importante acceder, para mejorar las condiciones del endeudamiento de Distrito, logrando acceder a esos recursos.

Tomando en cuenta esa alternativa ofrecida por FINDETER, esta iniciativa muestra un modelo de simulación considerando un posible cupo de CIENTO VEINTE MIL MILLONES DE PESOS (\$120.000.000.000), con tasa compuesta por IBR y un spread o tasa adicional de 1.75% T.V., la cual se encuentra por debajo de las operaciones existentes que, son contextualmente más económicas que las que se ofrecen en el mercado financiero actualmente. En el análisis realizado se considera, como una de muchas alternativas que podrían presentarse dentro de la negociación, una tasa menor, con 1 año de gracia.

Para el análisis comparativo se toma la suma de \$120.000 millones de pesos, simulando el costo del servicio de la deuda en las condiciones actuales, el cual se compara con el siguiente cuadro donde se analiza la misma suma pero con las condiciones de la línea de tasa compensada de FINDETER. Esta iniciativa muestra la siguiente simulación:

Año	Saldo Inicial	Desembolsos	Intereses con cobertura de Riesgo	Pago a Capital	Servicio de la Deuda	Saldo Final
2024	120.000.000.000	-	25.298.832.786	5.084.892.889	30.383.725.675	114.915.107.111
2025	114.915.107.111	-	20.477.153.204	12.991.727.723	33.468.880.927	101.923.379.388
2026	101.923.379.388	-	16.182.789.703	21.457.553.555	37.640.343.259	80.465.825.832
2027	80.465.825.832	-	12.544.842.116	21.457.553.555	34.002.395.671	59.008.272.277
2028	59.008.272.277	-	8.867.437.519	21.457.553.555	30.324.991.074	37.550.718.722
2029	37.550.718.722	-	5.118.477.740	21.457.553.555	26.576.031.295	16.093.165.166
2030	16.093.165.166	-	1.395.021.088	16.093.165.166	17.488.186.254	(0)
		-	89.884.554.156	120.000.000.000	209.884.554.156	

Bajo estas circunstancias el servicio de la deuda de \$120.000 millones de pesos, genera una proyección de intereses con cobertura al año 2030 por valor de \$89.884.554.156.

Realizando un modelo de simulación para este ejemplo con 1 año de periodo de gracia y aplicando las condiciones ofrecidas por FINDETER, tasa Spread 1.75% + IBR TV, se puede observar lo siguiente:



Centro Administrativo Municipal CAM Torre Alcaldía Piso sexto
Teléfono: 661 7227 www.cali.gov.co



ALCALDÍA DE
SANTIAGO DE CALI
DEPARTAMENTO ADMINISTRATIVO
DE HACIENDA

Año	Saldo Inicial	Desembolsos	Intereses con cobertura de Riesgo	Pago a Capital	Servicio de la Deuda	Saldo Final
2024	120.000.000.000	-	26.116.699.942	-	26.116.699.942	120.000.000.000
2025	120.000.000.000	-	19.493.651.586	20.869.565.217	40.363.216.803	99.130.434.783
2026	99.130.434.783	-	14.765.157.447	20.869.565.217	35.634.722.664	78.260.869.565
2027	78.260.869.565	-	11.449.012.794	20.869.565.217	32.318.578.012	57.391.304.348
2028	57.391.304.348	-	8.093.011.552	20.869.565.217	28.962.576.770	36.521.739.130
2029	36.521.739.130	-	4.670.477.898	20.869.565.217	25.540.043.115	15.652.173.913
2030	15.652.173.913	-	1.271.226.786	15.652.173.913	16.923.400.699	0
		-	85.859.238.005	120.000.000.000	205.859.238.005	

Lo anterior refleja el beneficio financiero cuantificado en la suma de \$ 4.025.316.151, como consecuencia de una menor tasa al año 2030.

Teniendo en cuenta lo anterior y bajo la proyección contenida en la exposición de motivos, se emite concepto financiero favorable para el proceso de estudio del proyecto de acuerdo precitado, ya que es acorde con lo previsto en el Artículo 7° de la Ley 819 de 2003, en concordancia con el Artículo 10 del Acuerdo 0438 de 2018, puesto que no genera gastos adicionales que impacten las proyecciones del Marco Fiscal de Mediano Plazo.

Por lo tanto, la viabilidad financiera emitida por la Sub Dirección de Finanzas Públicas al proyecto de Acuerdo **"POR EL CUAL SE OTORGAN AUTORIZACIONES AL ALCALDE DE SANTIAGO DE CALI PARA CELEBRAR OPERACIONES DE CRÉDITO PÚBLICO, OPERACIONES DE MANEJO DE DEUDA PÚBLICA, OPERACIONES CONEXAS Y SE DICTAN OTRAS DISPOSICIONES"** con oficio radicado 202341310200038974 del 12 de octubre 2023 queda sin valides.

Cordialmente,


GENES LARRY VELASCO VELASCO
Subdirector Departamento Administrativo (E)
Subdirección de Finanzas Públicas

Proyectó: Paula Andrea Mera V - Contratista
Revisó: Ancizar David Cardona Gonzalez - Profesional Universitario



Centro Administrativo Municipal CAM Torre Alcaldía Piso sexto
Teléfono: 661 7227 www.cali.gov.co



Al contestar por favor cite estos datos:

Radicado No.: 202341320400023564

Fecha: 24-10-2023

TRD: 4132.040.3.1.187.002356

Rad. Padre: 202341310100018734

SANTIAGO HUNG DUQUE

Director

Departamento Administrativo de Hacienda

CAM, piso 6

Asunto: Concepto Proyecto de Acuerdo autorización para celebrar operaciones de crédito público y operaciones conexas en coherencia con el Plan de Desarrollo 2020-2023

En atención a su comunicación oficial 202341310100018734 recibida en este Departamento Administrativo el 6 de octubre de 2023 donde se adjunta el Proyecto de Acuerdo "POR EL CUAL SE OTORGA AUTORIZACIÓN AL ALCALDE DE SANTIAGO DE CALI PARA CELEBRAR OPERACIONES DE CRÉDITO PÚBLICO, OPERACIONES CONEXAS Y SE DICTAN OTRAS DISPOSICIONES", se da alcance al oficio 202341320400022844 del 10 de octubre de 2023 emitido por este despacho, con el fin de aclarar que el objetivo de la iniciativa que es:

Autorizar al Alcalde del Distrito para suscribir contratos de empréstito hasta por la suma de ciento veinte mil millones de pesos (\$120.000.000.000), correspondientes a los cupos de crédito aprobados y aún no desembolsados de los contratos de empréstito y pignoración de rentas suscritos con las entidades financieras, en virtud de la autorización otorgada por el Acuerdo 481 de 2020.

El valor de los contratos de empréstito que se suscriben corresponderá a los cupos de crédito autorizados y aún no desembolsados a la fecha de la suscripción de los nuevos contratos que se autorizan en el Proyecto de Acuerdo

La iniciativa se alinea al Plan de Desarrollo 2020-2023 "Cali Unida por la Vida", así:

Dimensión 4	Cali, Gobierno Incluyente
Línea Estratégica 402	Gobierno Inteligente
Programa 402004	Gestión Financiera Eficiente
Responsable	Departamento Administrativo de Hacienda



SC-CER652515



Centro Administrativo Municipal CAM Torre Alcaldía Piso 10

Teléfono: 661 70 55 / Fax 889 56 30

www.cali.gov.co



Al contestar por favor cite estos datos:

Radicado No.: 202341320400023564

Fecha: 24-10-2023

TRD: 4132.040.3.1.187.002356

Rad. Padre: 202341310100018734


El objetivo del Programa de Gestión Financiera Eficientes es “gestionar eficiente, eficaz y transparente las finanzas públicas del Distrito de Santiago de Cali. Este programa tiene cinco componentes básicos: i. Hacienda moderna, eficiente y eficaz en la consecución, asignación e inversión de recursos, ii. Hacienda al servicio de los ciudadanos. iii. Hacienda que forma en educación fiscal y cultura tributaria. iv) Hacienda con bases de datos actualizadas y fiscalización especializada. v) Hacienda a la vanguardia en el uso de las tecnologías.

El Plan de Desarrollo considerado inicialmente, se formuló en un ambiente de economía normal con una base en la dinámica creciente que han tenido los ingresos como producto de las estrategias de fortalecimiento a la gestión de recaudo y cultura tributaria que se han desarrollado en las últimas vigencias en el Distrito de Cali, permitiéndole a la Administración mejorar su capacidad de generación de ingresos, atender sus compromisos, obligaciones, y orientar recursos a la inversión social.

El fortalecimiento de la Hacienda Pública y la sostenibilidad fiscal en coherencia con el Marco Fiscal de Mediano Plazo, implica estrategias articuladas con otros organismos, tanto al interior de la Administración Central, así como las entidades descentralizadas, las del sector central vía ministerios, fuentes de fomento económico, Sistema General de Regalías, entre otras instancias. locales y de cooperación internacional que permitan gestionar recursos para aliviar el impacto fiscal de las contingencias y mantener a la entidad territorial dentro de la política de austeridad del gasto y gestión eficiente de la inversión”.

Acorde con lo anterior y en el marco de las competencias de este Departamento Administrativo se señala que esta iniciativa se constituye en una estrategia que contribuye al mejoramiento de las finanzas públicas, lo cual redunda en el cumplimiento del Plan de Desarrollo 2020-2023 “Cali, Unida por la vida”.

Atentamente,



JENNY VIVIANA MONTAÑO HERNANDEZ
Directora
Departamento Administrativo de Planeación

Copia a: Departamento Administrativo de Gestión Jurídica Pública

Proyectó: Danelly Zapata Saa – Profesional universitario DAP
Aprobó: Víctor Andrés Sandoval – Subdirector Desarrollo Integral DAP



SC-FER/52315

Centro Administrativo Municipal CAM Torre Alcaldía Piso 10
Teléfono: 661 70 55 / Fax 889 56 30
www.cali.gov.co

()

**" POR EL CUAL SE OTORGA AUTORIZACIÓN AL ALCALDE DE SANTIAGO DE CALI
PARA CELEBRAR OPERACIONES DE CRÉDITO PÚBLICO, OPERACIONES CONEXAS Y
SE DICTAN OTRAS DISPOSICIONES"**

HONORABLES CONCEJALES
Concejo de Santiago de Cali
Ciudad

Presento a su consideración proyecto de acuerdo POR EL CUAL SE OTORGAN
AUTORIZACIÓN AL ALCALDE DE SANTIAGO DE CALI PARA CELEBRAR OPERACIONES
DE CRÉDITO PÚBLICO, OPERACIONES CONEXAS Y SE DICTAN OTRAS
DISPOSICIONES, con la siguiente

EXPOSICION DE MOTIVOS

I. ANTECEDENTES

En el año 2020 el Concejo de Santiago de Cali, autorizo al alcalde, a través del Acuerdo 0481, para la celebración de contratos de empréstito hasta por la suma de seiscientos cincuenta mil millones de pesos (\$ 650.000,000,000.00) para la ejecución del Plan de Desarrollo 2020-2023 "Cali unida por la vida", lo que permitió la suscripción de contratos de empréstito y pignoración de rentas con entidades financieras del orden nacional, bajo las siguientes condiciones:

Cuadro No. 1

ENTIDAD BANCARIA	TASA INICIAL	FECHA CONTRATO	PERIODO DE GRACIA (*)	CUPO AUTORIZADO	TOTAL DESEMBOLSOS	RECURSOS POR DESEMBOLSAR
BANCOLOMBIA	IBR T.V + 2,22	23-12-2021	24 MESES	\$ 189.163.410.498	\$ 117.896.453.118	\$ 71.266.957.380
BANCO POPULAR	IBR T.V + 2,80	01-10-2021	24 MESES	\$ 81.000.000.000	\$ 34.779.520.992	\$ 46.220.479.008
BBVA	IBR T.V + 2,60	12-08-2021	24 MESES	\$ 174.100.000.000	\$ 140.614.760.395	\$ 33.485.239.605
BANCO DE OCCIDENTE	IBR T.V + 2,80	30-11-2021	24 MESES	\$ 81.381.000.000	\$ 15.892.033.043	\$ 65.488.966.957
BANCO DAVIVIENDA	IBR T.V + 2,80	30-12-2021	24 MESES	\$ 100.000.000.000	\$ 29.959.117.294	\$ 70.040.882.706
BANCOLOMBIA II	IBR T.V + 2,22	04-08-2022	24 MESES	\$ 24.355.589.502	\$ 10.385.162.462	\$ 13.970.427.040
(*) Periodo de gracia 24 meses a partir del primer desembolso				\$ 650.000.000.000	\$ 349.527.047.304	\$ 300.472.952.696

Los recursos provenientes de los contratos de empréstito y pignoración de rentas suscritos con las entidades financieras, según cuadro No. 1, comprometidos en los proyectos de inversión incluidos en el Plan de Desarrollo 2020-2023, han tenido la siguiente ejecución a la fecha

PROYECTO DE ACUERDO No.

De 2023

()

**" POR EL CUAL SE OTORGA AUTORIZACIÓN AL ALCALDE DE SANTIAGO DE CALI
PARA CELEBRAR OPERACIONES DE CRÉDITO PÚBLICO, OPERACIONES CONEXAS Y
SE DICTAN OTRAS DISPOSICIONES"**

Cuadro No. 2

DESEMBOLSOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2.023

ENTIDAD BANCARIA	CUPO AUTORIZADO	TOTAL DESEMBOLSOS
BANCOLOMBIA	\$ 189.163.410.498	\$ 117.896.453.118
BANCO POPULAR	\$ 81.000.000.000	\$ 34.779.520.992
BBVA	\$ 174.100.000.000	\$ 140.614.760.395
BANCO DE OCCIDENTE	\$ 81.381.000.000	\$ 15.892.033.043
BANCO DAVIVIENDA	\$ 100.000.000.000	\$ 29.959.117.294
BANCOLOMBIA II	\$ 24.355.589.502	\$ 10.385.162.462
	\$ 650.000.000.000	\$ 349.527.047.304

II. PROPOSITO QUE SE PRETENDE ALCANZAR

OPERACIÓN DE DEUDA PUBLICA. CONTRATAR CREDITO CON ENTIDAD FINANCIERA, SOBRE EL CUPO NO DESEMBOLSADO EN LOS CONTRATOS SUSCRITOS AL AMPARO DEL ACUERDO 0481 DE 2020.

El Decreto 1068 de 2015, define las operaciones de crédito público, como:

"Artículo 2.2.1.1.1. Operaciones de crédito público y asimiladas. Son operaciones de crédito público aquellas que tienen por objeto dotar a la entidad estatal de recursos, bienes o servicios con plazo para su pago, así como aquellas mediante las cuales la entidad estatal actúa como deudor solidario o cuando otorgue garantías sobre obligaciones dinerarias con plazo para su pago. Dentro de estas operaciones están comprendidas, entre otras, la contratación de empréstitos, la emisión, suscripción y colocación de títulos de deuda pública, el financiamiento con proveedores y el otorgamiento de garantías para obligaciones de pago dinerarias con plazo para su pago.

Son operaciones asimiladas a las operaciones de crédito público, aquellas en virtud de las cuales la entidad estatal contrae obligaciones dinerarias con plazo para el pago sin que se dote de recursos, bienes o servicios. Dentro de estas operaciones se encuentran los contratos de leasing financiero, el factoring con recurso, los créditos documentarios cuando el banco emisor de la carta de crédito otorgue un plazo para cubrir el valor de su utilización y la novación o modificación de obligaciones, cuando la nueva obligación implique el otorgamiento de un plazo para el pago. Las operaciones asimiladas que tengan un plazo para el pago igual o menor a un (1) año están autorizadas por vía general y no requerirán los conceptos mencionados en el parágrafo 2° del artículo 41 de la Ley 80 de 1993.

(...)."

Dentro de los análisis efectuados por la Administración se ha estudiado una opción para mejorar la deuda del Distrito consistente en buscar la posibilidad que una entidad financiera, esté en capacidad de prestar recursos al Distrito celebrando un contrato de empréstito, con



ALCALDÍA DE
SANTIAGO DE CALI

PROYECTO DE ACUERDO No.

De 2023

()

**" POR EL CUAL SE OTORGA AUTORIZACIÓN AL ALCALDE DE SANTIAGO DE CALI
PARA CELEBRAR OPERACIONES DE CRÉDITO PÚBLICO, OPERACIONES CONEXAS Y
SE DICTAN OTRAS DISPOSICIONES"**

el cual se sustituya el saldo que aún no está desembolsado en los actuales contratos, sin sobrepasar el valor de lo autorizado en el Acuerdo 0481 de 2020.

Como se explicó en precedencia, los contratos de empréstito y pignoración de rentas suscritos con la autorización dada por el Acuerdo 0481 del 2020, que están en ejecución, han desembolsado al 30 de septiembre/23, la suma de \$349.527.047.304 de pesos, con un saldo pendiente de desembolso por la suma de \$300.472.952.696 de pesos.

La administración ha recibido de FINDETER una circular en la cual informa que tiene una línea de crédito con tasa compensada compromiso de reactivación Colombia Tramo II, para brindar a apoyo a las entidades territoriales en sus distintas categorías mediante la cual asignaron al Distrito Especial de Santiago de Cali, un posible cupo de \$120.000 millones de pesos, estableciendo una tasa diferencial, para las entidades territoriales distritos especiales 1 y 2, de IBR + 1,60% M.V. (Mensual Vencido) o IBR + 1,75% T.V. (Trimestral Vencido) o IBR + 1,95% S.V. (Semestral Vencido) , y hasta tres años de periodo de gracia, constituyéndose en una oportunidad a la cual sería importante acceder, para mejorar las condiciones del endeudamiento de Distrito, logrando acceder a esos recursos.

Tomando en cuenta esa alternativa ofrecida por FINDETER, el Distrito ha efectuado a un modelo de simulación considerando un posible cupo de CIENTO VEINTE MIL MILLONES DE PESOS (\$120.000.000.000), con tasa compuesta por IBR y un spread o tasa adicional de 1.75% T.V., la cual se encuentra por debajo de las operaciones existentes que, son contextualmente más económicas que las que se ofrecen en el mercado financiero actualmente. En el análisis realizado se considera, como una de muchas alternativas que podrían presentarse dentro de la negociación, una tasa menor, con 1 año de gracia.

Al comparar el cuadro 3 que contiene las condiciones actuales con el cuadro 4, que simula, el cambio de la deuda con las condiciones propuestas por FINDETER, a una tasa del 1.75% de spread, mostrando el beneficio que tendría una posible operación de crédito.

Para el análisis comparativo se toma la suma de \$120.000 millones de pesos, simulando el costo del servicio de la deuda en las condiciones actuales, el cual se compara con el siguiente cuadro donde se analiza la misma suma pero con las condiciones de la línea de tasa compensada de FINDETER. Veamos las dos simulaciones:

SIMULACIÓN CON LAS CONDICIONES ACTUALES
Tasa Spread 2.8% + IBR

PROYECTO DE ACUERDO No. De 2023

()

" POR EL CUAL SE OTORGA AUTORIZACIÓN AL ALCALDE DE SANTIAGO DE CALI PARA CELEBRAR OPERACIONES DE CRÉDITO PÚBLICO, OPERACIONES CONEXAS Y SE DICTAN OTRAS DISPOSICIONES"

Cuadro 3

Año	Saldo Inicial	Desembolsos	Intereses con cobertura de Riesgo	Pago a Capital	Servicio de la Deuda	Saldo Final
2024	120.000.000.000	-	25.298.832.786	5.084.892.889	30.383.725.675	114.915.107.111
2025	114.915.107.111	-	20.477.153.204	12.991.727.723	33.468.880.927	101.923.379.388
2026	101.923.379.388	-	16.182.789.703	21.457.553.555	37.640.343.259	80.465.825.832
2027	80.465.825.832	-	12.544.842.116	21.457.553.555	34.002.395.671	59.008.272.277
2028	59.008.272.277	-	8.867.437.519	21.457.553.555	30.324.991.074	37.550.718.722
2029	37.550.718.722	-	5.118.477.740	21.457.553.555	26.576.031.295	16.093.165.166
2030	16.093.165.166	-	1.395.021.088	16.093.165.166	17.488.186.254	(0)
		-	89.884.554.156	120.000.000.000	209.884.554.156	

Bajo estas circunstancias el servicio de la deuda de \$120.000 mil millones de pesos, genera una proyección de intereses con cobertura al año 2030 por valor de \$89.884.554.156.

Realizando un modelo de simulación para este ejemplo con 1 año de periodo de gracia y aplicando las condiciones ofrecidas por FINDETER, tasa Spread 1.75% + IBR TV, se puede observar lo siguiente:

Cuadro 4

Año	Saldo Inicial	Desembolsos	Intereses con cobertura de Riesgo	Pago a Capital	Servicio de la Deuda	Saldo Final
2024	120.000.000.000	-	26.116.699.942	-	26.116.699.942	120.000.000.000
2025	120.000.000.000	-	19.493.651.586	20.869.565.217	40.363.216.803	99.130.434.783
2026	99.130.434.783	-	14.765.157.447	20.869.565.217	35.634.722.664	78.260.869.565
2027	78.260.869.565	-	11.449.012.794	20.869.565.217	32.318.578.012	57.391.304.348
2028	57.391.304.348	-	8.093.011.552	20.869.565.217	28.962.576.770	36.521.739.130
2029	36.521.739.130	-	4.670.477.898	20.869.565.217	25.540.043.115	15.652.173.913
2030	15.652.173.913	-	1.271.226.786	15.652.173.913	16.923.400.699	0
		-	85.859.238.005	120.000.000.000	205.859.238.005	

La comparación de los cuadros anteriores refleja el beneficio financiero cuantificado en la suma de \$ 4.025.316.151, como consecuencia de una menor tasa al año 2030.

Es preciso señalar que el Distrito, una vez obtenga la autorización por parte del Concejo para celebrar la operación de crédito público, con la cual se pueda celebrar un contrato de empréstito sobre los saldos no desembolsados de los contratos suscritos bajo la autorización del Acuerdo 0481 del 2020, efectuara el trámite señalado en el artículo 32 del Decreto 2681 de 1993, compilado en el numeral 2.2.1.5.3. del decreto 1068 del 2015, que dispone:

"ARTÍCULO 2.2.1.5.3. Criterios para la evaluación de ofertas del mercado. Las i) entidades territoriales; ii) entidades descentralizadas de cualquier orden; iii) los patrimonios autónomos de carácter público autorizados por la ley para celebrar operaciones de crédito público; y iv) todas las demás entidades estatales a las que la ley les otorgue capacidad para ser receptoras de derechos

()

**" POR EL CUAL SE OTORGA AUTORIZACIÓN AL ALCALDE DE SANTIAGO DE CALI
PARA CELEBRAR OPERACIONES DE CRÉDITO PÚBLICO, OPERACIONES CONEXAS Y
SE DICTAN OTRAS DISPOSICIONES"**

y/o obligaciones, deberán evaluar las diferentes alternativas del mercado, para lo cual, en cuanto lo permitan las condiciones del mismo y el tipo de la operación a realizar, solicitarán al menos dos ofertas financieras.

Así mismo, las entidades estatales de que trata el inciso anterior deberán tener en cuenta el ofrecimiento más favorable en términos de costos, mitigación de riesgos financieros y no financieros, tipo de crédito, tasas de interés, plazos y comisiones, entre otros. Para tal efecto se consideran factores de escogencia, que las entidades cuenten con las autorizaciones correspondientes conforme al país de origen, experiencia, organización, programas de cumplimiento asociados al riesgo de corrupción y que se encuentren sujetas a una supervisión en materia de lavado de activos y financiación del terrorismo, entre otros.

PARÁGRAFO. Aquellas operaciones de crédito público y las asimiladas, las de manejo de la deuda pública y las conexas con las anteriores que por su naturaleza no sea posible tener diferentes alternativas de mercado, estarán eximidas del requisito de presentación de al menos dos ofertas financieras, tal como es el caso de algunas operaciones realizadas con organismos bilaterales y multilaterales de crédito y operaciones en los mercados de capitales, caso en el cual deberá incluir su justificación en el documento técnico de que trata el artículo 2.2.1.5.2. del presente Decreto."

III. CONVENIENCIA DE LA INICIATIVA

La entidad territorial pretende mejorar las condiciones del servicio de la deuda, obteniendo recursos a mejores condiciones de las que están pactadas actualmente,

Este proyecto de acuerdo procura aprovechar el costo de oportunidad de *reducir un costo financiero* de la deuda, cumpliendo con la obligación legal de buscar las mejores condiciones para el Distrito.

Al comparar la misma suma con los modelos simulados en el ejemplo, que se está estudiando arroja un beneficio cuantificado en la suma de \$ 4.025.316.151, como consecuencia de una menor tasa Spread al año 2030.

IV. CUMPLIMIENTO DE INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

El distrito cumple con todos los indicadores de endeudamiento público previsto en las Leyes 358 de 1997, 617 de 2000 y 819 de 2013, conforme fue certificado por la Subdirección de Finanzas, así:

Mediante en oficio con Orfeo No. 2023.4131.02.00035934 del 21 de septiembre del 2023, se certificó el cumplimiento de los límites señalados en la Ley 617 de 2000, como se indica a continuación:

"Que el distrito de Santiago de Cali en la proyección de presupuesto del periodo 2023-2033 conforme al marco fiscal de mediano plazo, cumple con el indicador de la ley 617 del año 2.000, tal como se observa a continuación:

PROYECTO DE ACUERDO No.

De 2023

()

**" POR EL CUAL SE OTORGA AUTORIZACIÓN AL ALCALDE DE SANTIAGO DE CALI
PARA CELEBRAR OPERACIONES DE CRÉDITO PÚBLICO, OPERACIONES CONEXAS Y
SE DICTAN OTRAS DISPOSICIONES"**

DETALLE	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
ICLD	1.517.800	1.637.993	1.717.782	1.801.556	1.889.430	1.981.599	2.098.703	2.201.089	2.308.483	2.421.125	2.539.284
Gastos de funcionamiento	676.616	703.502	731.525	760.733	791.179	822.917	856.002	890.495	926.457	963.952	1.003.048
Indicador Ley 617	44,58%	42,95%	42,59%	42,23%	41,87%	41,53%	40,79%	40,46%	40,13%	39,81%	39,50%

Mediante Orfeo No. 2023.4131.02.000.37234 del 2 de octubre del 2023, la Subdirección de Finanzas del Distrito certifico el cumplimiento de los limites señalados en la Ley 819 de 2003,

"Que una vez realizados los calculos de la proyección de los indicadores de deuda pública para los años 2.024-2.034 el resultado del cálculo ra los años 2.024-2.034 "Superávit Primario/intereses", el resultado del cálculo del indicador para la ley 819 del año 2.003 fue el siguiente:

Concepto	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Superavit Primario	398.003	349.987	320.584	290.400	259.882	228.725	179.860	537	542	548	553
Intereses	266.284	180.641	139.026	108.837	78.314	47.151	16.218	0	0	0	0
Indicador Ley 819 (>100%)	149,5%	193,7%	230,6%	266,8%	331,8%	485,1%	1109,0%	∞	∞	∞	∞

Acorde con lo anterior, el resultado del indicador sugerido por la "Guía Metodológica para la formulación y seguimiento del marco fiscal de Mediano Plazo del Ministerio de Hacienda" "superávit primario/Intereses", el distrito especial de Santiago de Cali cumple dado que la ley indica que este resultado debe ser mayor o igual al 100%".

Mediante Orfeo No. 2023.4131.02.00004621 de fecha 18 de septiembre del 2023 la Subdirección de Finanzas del Distrito certificó el cumplimiento de los indicadores contenidos en la Ley 358 de 1997, así:

"Conforme a lo establecido en la ley 819 del año 2.023 en su capítulo III artículo 14 que establece "La capacidad de pago de las entidades territoriales se analizara para el periodo de vigencia de crédito que se contrate ...", a continuación, se presenta el resultado d ellos indicadores de medición de capacidad de pago establecidos en la ley 358 evidenciando su cumplimiento:

Años	Ingresos Corrientes	Gasto de Funcionamiento	Ahorro Operacional	Intereses	Saldo Deuda	Intereses/Ahorro operacional	Saldo Deuda/ Ingresos Corrientes	Semáforo
2024	1,868,702	839,066	1,029,636	266,284	1,056,139	26%	57%	VERDE
2025	1,741,389	885,591	855,798	180,641	887,299	21%	51%	VERDE
2026	1,991,784	943,328	1,048,457	139,026	706,252	13%	35%	VERDE
2027	2,125,933	1,000,738	1,125,195	108,837	525,205	10%	25%	VERDE
2028	2,269,618	1,061,908	1,207,711	78,314	344,158	6%	15%	VERDE
2029	2,423,781	1,127,103	1,296,679	47,151	163,11	4%	7%	VERDE
2030	2,589,007	1,196,597	1,392,410	16,218	0	1%	0%	VERDE



ALCALDIA DE
SANTIAGO DE CALI

PROYECTO DE ACUERDO No.

De 2023

()

**" POR EL CUAL SE OTORGA AUTORIZACIÓN AL ALCALDE DE SANTIAGO DE CALI
PARA CELEBRAR OPERACIONES DE CRÉDITO PÚBLICO, OPERACIONES CONEXAS Y
SE DICTAN OTRAS DISPOSICIONES"**

Es muy importante hacer referencia a que acorde con lo establecido en la ley 2155 de inversión social en su artículo 30 de fecha 14 de septiembre de 2.021, el límite del indicador de sostenibilidad (saldo de deuda/ingresos corrientes) establecido por la ley 358 cambió desde la promulgación de la ley 2155 pasando del 80% al 100%, mientras que el indicador de solvencia (interés / ahorro operacional) se mantuvo en el 40%."

Igualmente el Distrito cuenta con la certificación dada por Fitch Rating, en la cual confirma que:

"Fitch Rating- Bogotá- 14 Dec 2022: Fitch Rating afirmo las calificaciones en escala nacional de largo y corto plazo del Distrito Especial, Deportivo, Cultural, turístico, Empresarial y de Servicios de Santiago de Cali (CALI), en "AAA (Col)" "F 1+ (Col)", respectivamente. La perspectiva de la calificación de largo plazo es estable."

La explicación de dicha calificación obra en el documento que se anexa y que forma parte integrante de esta exposición de motivos.

V. AUTORIZACION DEL COMFIS

Mediante Orfeo No. 2023.4131.0100018764 del 4 de octubre, el director del Departamento Administrativo de Hacienda, solicito al COMFIS:

"(...)

"Teniendo en cuenta que el Acuerdo 0438 de 2018, en su artículo 18 numeral 13 dispone que el COMFIS debe impartir autorización para, las operaciones de crédito, las de manejo y las asimiladas, se acude a esta instancia a fin de sustituir lo decidido en el acta No. 4131.020.1.13.047-2023 de agosto 14 y en su lugar se impartan las siguientes autorizaciones:

- 1) Acudir al Concejo en procura de lograr se imparta la autorización al Alcalde para Contratar operaciones de crédito público con el fin de sustituir parcialmente las obligaciones contenidas en los contratos de empréstito y pignoración de rentas suscritas con las entidades financieras bajo la autorización dada por el Acuerdo 481 del 2020, sobre saldos que aún no estén desembolsados.

"(...)"

La secretaria técnica del COMFIS, certifico mediante Orfeo No. 2023.4131.02.000.37924 del 4 de octubre, que mediante acta No. 4131.020.1.13.061-2023 de la misma fecha, se autorizó al Director del Departamento Administrativo de Hacienda para proceder con los tramites inherentes a la presentación del proyecto de acuerdo ante el Concejo , para solicitar autorización que permita contratar operaciones de crédito público, con el fin de sustituir

PROYECTO DE ACUERDO No.

De 2023

()

" POR EL CUAL SE OTORGA AUTORIZACIÓN AL ALCALDE DE SANTIAGO DE CALI PARA CELEBRAR OPERACIONES DE CRÉDITO PÚBLICO, OPERACIONES CONEXAS Y SE DICTAN OTRAS DISPOSICIONES"

parcialmente las obligaciones contenidas en los contratos de empréstito y pignoración de rentas, suscritas por el Distrito bajo la autorización dada por el Acuerdo 0481 del 2020.

VI. SUSTENTO JURIDICO DE LA INICIATIVA

Las autorizaciones que se están solicitando al Concejo tienen como sustento jurídico las siguientes: De la Constitución Política artículo 313 numeral 3º; normas legales: parágrafo 2º del artículo 41 de la Ley 80 de 1993; Decreto 1068 de 2015, Decreto 1333 de 1996, artículos 278 y 279, artículo 18 del parágrafo 4 de la ley 1551 de 2012, artículos 164, 165, 166 y 172 del Acuerdo 0438 de 2018 conforme al siguiente análisis:

VI.1.- Marco Constitucional.

El artículo 313 de la Constitución Política, consagra las funciones de los Concejos, resaltando entre ellas, lo dispuesto en el numeral 3º:

"3. Autorizar al alcalde para celebrar contratos y ejercer pro tempore precisas funciones de las que corresponden al Concejo."

El artículo 18 de la Ley 1551 de 2012 que modificó el artículo 32 de la Ley 136 de 1994, dispuso que el Concejo deberá decidir sobre la autorización al alcalde para la contratación de empréstitos, por ello, a pesar de que no se está solicitando autorización para un mayor endeudamiento, si se requiere que el concejo faculte al alcalde toda vez que las concedidas mediante el acuerdo 481 del 2020, se encuentra siendo debidamente cumplidas.

La autorización que se solicita al Concejo tendrá impacto en el presupuesto de ingresos y gastos de la vigencia 2024.

VI. 2 Marco legal.

La iniciativa está dirigida a obtener autorización para:

Buscar mejor alternativa de obtención de recursos con los cuales se sustituyan los que aún no están desembolsados, sin que se superen la cuantía del endeudamiento actual del Distrito.

Esta iniciativa tiene su sustento normativo y jurídico en las disposiciones que regulan las operaciones de crédito especialmente el Decreto único reglamentario de Hacienda y Crédito público 1068 de 2015, que su artículo 2.2.1.1.1 indica:

"Artículo 2.2.1.1.1. Operaciones de crédito público y asimiladas. Son operaciones de crédito público aquellas que tienen por objeto dotar a la entidad estatal de recursos, bienes o servicios con plazo para su pago, así como aquellas mediante las cuales la entidad estatal actúa como deudor solidario o cuando otorgue garantías sobre obligaciones dinerarias con



ALCALDÍA DE
SANTIAGO DE CALI

PROYECTO DE ACUERDO No.

De 2023

()

" POR EL CUAL SE OTORGA AUTORIZACIÓN AL ALCALDE DE SANTIAGO DE CALI PARA CELEBRAR OPERACIONES DE CRÉDITO PÚBLICO, OPERACIONES CONEXAS Y SE DICTAN OTRAS DISPOSICIONES"

plazo para su pago. Dentro de estas operaciones están comprendidas, entre otras, la contratación de empréstitos, la emisión, suscripción y colocación de títulos de deuda pública, el financiamiento con proveedores y el otorgamiento de garantías para obligaciones de pago dinerarias con plazo para su pago.

Son operaciones asimiladas a las operaciones de crédito público, aquellas en virtud de las cuales la entidad estatal contrae obligaciones dinerarias con plazo para el pago sin que se dote de recursos, bienes o servicios. Dentro de estas operaciones se encuentran los contratos de leasing financiero, el factoring con recurso, los créditos documentarios cuando el banco emisor de la carta de crédito otorgue un plazo para cubrir el valor de su utilización y la novación o modificación de obligaciones, cuando la nueva obligación implique el otorgamiento de un plazo para el pago. Las operaciones asimiladas que tengan un plazo para el pago igual o menor a un (1) año están autorizadas por vía general y no requerirán los conceptos mencionados en el parágrafo 2° del artículo 41 de la Ley 80 de 1993.

Para efectos de lo dispuesto en el presente Título, las operaciones de crédito público y las asimiladas pueden ser internas o externas. Son operaciones de crédito público o asimiladas internas las que al momento de su celebración se realicen entre residentes del territorio colombiano, de acuerdo con lo definido en el artículo 2.17.1.2. del presente decreto, y estén denominadas en moneda legal colombiana, de conformidad con las disposiciones cambiarias. Son operaciones de crédito público y asimiladas externas todas las demás."

El Decreto 1333 de 1086, respecto de las operaciones de crédito público dispone:

"Artículo 278.- Las operaciones de crédito público interno que proyecten celebrar los Municipios serán tramitados por el alcalde.

Compete al alcalde Municipal la celebración de los correspondientes contratos."

"Artículo 279.- Las operaciones de crédito a que se refiere el artículo anterior deben estar acompañadas de los siguientes documentos:

1. Estudio económico que demuestre la utilidad de las obras o inversiones que se van a financiar y sujeción a los planes y programas que estén adelantando las respectivas administraciones seccionales y municipales junto con la proyección del servicio de la deuda que se va a contraer.

2. Autorización de endeudamiento expedida por el Concejo Municipal.

3. Concepto de la oficina de planeación municipal o de la correspondiente oficina seccional si aquélla no existiere sobre la conveniencia técnica y económica del proyecto.

4. Relación y estado de la deuda pública y valor de su servicio anual, certificada por la autoridad competente.



ALCALDÍA DE
SANTIAGO DE CALI

PROYECTO DE ACUERDO No.

De 2023

()

" POR EL CUAL SE OTORGA AUTORIZACIÓN AL ALCALDE DE SANTIAGO DE CALI PARA CELEBRAR OPERACIONES DE CRÉDITO PÚBLICO, OPERACIONES CONEXAS Y SE DICTAN OTRAS DISPOSICIONES"

5. Presupuesto de rentas y gastos de la vigencia en curso y sus adicciones y modificaciones legalmente autorizadas."

Atendiendo lo dispuesto en estas normas de orden legal, es preciso que el concejo faculte al Alcalde de Santiago de Cali para celebrar las operaciones de crédito público y de manejo de deuda pública, buscando mejores beneficios para el Distrito.

A su vez, el parágrafo segundo del artículo 41, de la Ley 80 de 1993, regula lo concerniente a las operaciones de crédito público, definiéndolas como:

"(...)

PARÁGRAFO 2o. OPERACIONES DE CREDITO PÚBLICO. Sin perjuicio de lo previsto en leyes especiales, para efectos de la presente ley se consideran operaciones de crédito público las que tienen por objeto dotar a la entidad de recursos con plazo para su pago, entre las que se encuentran la contratación de empréstitos, la emisión, suscripción y colocación de bonos y títulos valores, los créditos de proveedores y el otorgamiento de garantías para obligaciones de pago a cargo de las entidades estatales.

Así mismo, las entidades estatales podrán celebrar las operaciones propias para el manejo de la deuda, tales como la refinanciación, reestructuración, renegociación, reordenamiento, conversión, sustitución, compra y venta de deuda pública, acuerdos de pago, cobertura de riesgos, las que tengan por objeto reducir el valor de la deuda o mejorar su perfil, así como las de capitalización con ventas de activos, titularización y aquellas operaciones de similar naturaleza que en el futuro se desarrollen. Para efectos del desarrollo de procesos de titularización de activos e inversiones se podrán constituir patrimonios autónomos con entidades sometidas a la vigilancia de la Superintendencia Bancaria, lo mismo que cuando estén destinados al pago de pasivos laborales."

(...)"

VI .3. Marco reglamentario. Normas Distritales

El Acuerdo 438 de 2018 en el artículo 172 determina que el Alcalde de Santiago de Cali, requerirá de autorización previa y expresa del Concejo Municipal para contratar empréstitos, en virtud de lo contemplado en la ley 1551 de 2012.

Se requiere la autorización del Concejo Municipal de Santiago de Cali para la iniciativa que se presenta a consideración, las que incluyen operaciones de crédito público y de manejo de deuda pública, como se explicó en precedencia.

Se requiere, igualmente, la autorización al alcalde para ampliar las garantías y contragarantías y pignorar los recursos que sean necesarios para cubrir el servicio de la deuda conforme a las normas contractuales vigentes para las operaciones de crédito público.



ALCALDIA DE
SANTIAGO DE CALI

PROYECTO DE ACUERDO No.

De 2023

()

**" POR EL CUAL SE OTORGA AUTORIZACIÓN AL ALCALDE DE SANTIAGO DE CALI
PARA CELEBRAR OPERACIONES DE CRÉDITO PÚBLICO, OPERACIONES CONEXAS Y
SE DICTAN OTRAS DISPOSICIONES"**

Revisada las normas constitucionales y legales que contemplan el trámite para la autorización y aprobación de empréstitos por parte de la Corporación Administrativa, se puede demostrar que el Distrito de Santiago de Cali ha cumplido con suficiencia los mismos y está en condiciones de asumir el Re perfilamiento de la deuda contraída contando con la autorización de los acuerdos 476 y 481 del 2020 y sustituir la deuda de los valores aun no desembolsados dentro de los contratos de empréstito y pignoración de deudas celebrados con fundamento en el Acuerdo 481 del 2020.

De los señores concejales,

JORGE IVÁN OSPINA GÓMEZ
Alcalde Distrital de Santiago de Cali

Proyecto: Elmy Cecilia Giraldo. Asesora Jurídica -Contratista D.A.H.M. *EJC.*
Revisó: Gladys Pérez Ramírez Asesora Jurídica Contratista D.A.H.M. *SR.*
Gustavo Adolfo Cerón Arboleda- Profesional Especializado- Crédito Público
Heyner Duque. Contratista Subdirección de Finanzas *HD*
Paula Andrea Loaiza – Subdirectora de Finanzas *PL*
Santiago Hung Duque – Director Departamento Administrativo de Hacienda *SD*
María Del Pilar Cano Sterling – Directora Departamento Administrativo de Gestión Jurídica Pública *MP*
Nhora Yhanet Mondragón Ortiz – Secretaria de Gobierno *NY*



ALCALDÍA DE
SANTIAGO DE CALI

PROYECTO DE ACUERDO No.

De 2023

()

**POR EL CUAL SE OTORGA AUTORIZACIÓN AL ALCALDE DE SANTIAGO DE CALI
PARA CELEBRAR OPERACIONES DE CRÉDITO PÚBLICO, OPERACIONES CONEXAS Y
SE DICTAN OTRAS DISPOSICIONES**

EL CONCEJO DE SANTIAGO DE CALI, en el ejercicio de sus facultades constitucionales, legales, y reglamentarias, en especial, las conferidas en el artículo 313 numeral 3º de la Carta Política; el artículo 18 del parágrafo 4 de la ley 1551 de 2012; los artículos 278 y 279 del Decreto 1333 de 1996; Acuerdo 477 de 2020 y artículos 164, 165, 166 y 172 del Acuerdo 0438 de 2018.

ACUERDA:

ARTICULO PRIMERO. Autorizar al alcalde del Distrito de Santiago de Cali para suscribir contratos de empréstito hasta por la suma de ciento veinte mil millones de pesos ML (\$120,000,000,000), correspondientes a los cupos de crédito aprobados y aún no desembolsados de los contratos de empréstito y pignoración de rentas suscritos con las entidades financieras, en virtud de la autorización otorgada por el Acuerdo 481 del 2020.

El valor de los contratos de empréstito que se suscriban corresponderá a los cupos de crédito autorizados y aún no desembolsados a la fecha de la suscripción de los nuevos contratos que se autorizan en el presente artículo.

PARÁGRAFO PRIMERO. Estas operaciones de crédito público deberán mejorar las condiciones financieras de los cupos de crédito no desembolsados suscritos con las entidades financieras con fundamento en el Acuerdo 481 del 2020.

PARÁGRAFO SEGUNDO. La Administración Distrital deberá suscribir los correspondientes modificatorios a los contratos de empréstito y pignoración de rentas, mediante los cuales se acuerde que no se realizarán más desembolsos, con el fin de liberar el cupo inicialmente asignado, que será objeto de contratación con la nueva operación de crédito publico que se autoriza en este artículo.

En consecuencia, la presente autorización no implica un aumento del cupo de endeudamiento autorizado en el Acuerdo 481 de 2020

ARTICULO SEGUNDO. El Alcalde de Santiago de Cali al hacer uso de las autorizaciones que se conceden en este Acuerdo, deberá cumplir con los requisitos establecidos en las Leyes 358 de 1997, 617 de 2001, 819 de 2003 y demás normas reglamentarias, así como las que las modifiquen o adicionen.

ARTICULO TERCERO. El alcalde de Santiago de Cali podrá hacer uso de las autorizaciones en forma total o parcial, hasta el 10 de diciembre de 2023.

ARTICULO CUARTO. El presente Acuerdo rige a partir de la fecha de su publicación en el Boletín Oficial del Distrito de Santiago de Cali.



ALCALDIA DE
SANTIAGO DE CALI

PROYECTO DE ACUERDO No.

De 2023

()

**POR EL CUAL SE OTORGA AUTORIZACIÓN AL ALCALDE DE SANTIAGO DE CALI
PARA CELEBRAR OPERACIONES DE CRÉDITO PÚBLICO, OPERACIONES CONEXAS Y
SE DICTAN OTRAS DISPOSICIONES**

PUBLÍQUESE Y CÚMPLASE

Dado en Santiago de Cali, a

() días del mes de

de 2023

EL PRESIDENTE

EL SECRETARIO

Proyecto de Acuerdo presentado por

JORGE IVÁN OSPINA GÓMEZ
Alcalde Distrital de Santiago de Cali

Proyecto: Elmy Cecilia Giraldo. Asesora Jurídica -Contratista D.A.H.M. *enf*

Revisó: Gladys Pérez Ramírez Asesora Jurídica -Contratista D.A.H.M. *SE*

Gustavo Adolfo Cerón Arboleda- Profesional Especializado- Crédito Público

Heyner Duque. Contratista Subdirección de Finanzas *17*

Paula Andrea Loaiza – Subdirectora de Finanzas *17*

Santiago Hung Duque – Director Departamento Administrativo de Hacienda *2*

María Del Pilar Cano Sterling – Directora Departamento Administrativo de Gestión Jurídica Pública *4*

Nhora Yhanet Mondragón Ortiz – Secretaria de Gobierno *2*

