



THE WORLD BANK

Treasury | IBRD • IDA

Suspensión de la Oferta de Condiciones de Margen Fijo Para los Préstamos Flexibles (IFL) del BIRD

Descargo de responsabilidad:

El 26 de enero de 2021, la Junta Directiva del BIRD aprobó la suspensión de (i) la oferta de condiciones de margen fijo en el Préstamo Flexible del BIRD (IFL) y (ii) las opciones de conversión relacionadas a términos de margen fijo del IFL. Estas medidas entrarán en vigor el 1 de abril de 2021 y también se aplicarán a préstamos (no concesionarios) de la Agencia Internacional de Fomento (AIF), que son ofrecidos con las mismas condiciones del IFL.

La suspensión propuesta no aplica a las operaciones que cumplan con las siguientes dos condiciones: i) que la invitación a negociar se haya emitido el 26 de enero de 2021, o con anterioridad a esa fecha, y ii) que la Junta Directiva apruebe el préstamo el 30 de junio de 2021, o con anterioridad a esa fecha. En el caso de los proyectos en los que la invitación a negociar se emita después del 26 de enero de 2021, se aconseja no empezar a negociar nuevas operaciones con condiciones de margen fijo; o iniciar dicha negociación únicamente si el proyecto puede ser aprobado por la Junta Directiva antes de 1 de abril de 2021.

IDA19 Scale-Up Window Financing

La Asociación Internacional de Fomento (IDA) ha establecido una plataforma de USD \$5.7 mil millones (IDA Scale-Up Window Facility IDA19 SUW) para operaciones específicas de país y/o región que se realicen dentro del periodo de IDA19. Estos recursos son adicionales a los recursos concesionales regulares que los países recibirán dentro de IDA19, haciéndolos especialmente útiles cuando las asignaciones de IDA sean insuficientes para apoyar iniciativas de transformación.

Los créditos de IDA19 SUW se ofrecen a países IDA y Blend bajo las condiciones de préstamo del BIRF, es decir, bajo términos no concesionales.

Eligibilidad

Los clientes actuales de IDA que tienen un riesgo bajo o medio de sobreendeudamiento son elegibles para acceder a los fondos de IDA19 SUW. La implementación será consistente con las Políticas Marco de Desarrollo Sostenible (SDPF) y la Política de Límites de Deuda del FMI.

Los créditos de IDA19 SUW apoyan 1) el financiamiento de proyectos de inversión en cualquier sector, incluyendo el uso de garantías; 2) financiamiento de políticas de desarrollo, incluyendo el uso de financiamiento contingente para catástrofes (CAT DDO); y 3) financiamiento de programa para resultados. Se espera que la operación propuesta sea consistente con las prioridades de las políticas de IDA19 y con las metas del Banco Mundial. También se espera que los proyectos apoyados sean transformadores y de alta calidad, con un fuerte impacto en el desarrollo. Los programas apoyados deberán centrarse en intervenciones que ayuden al cliente a remover restricciones críticas al desarrollo y a movilizar la financiación privada.

Moneda

Los créditos del IDA19 SUW se ofrecen y serán reembolsados en las siguientes monedas: USD, EUR, GBP y JPY. IDA podría proporcionar financiamiento en otras monedas que pueda intermediar eficientemente, incluyendo moneda local.

Límites de Vencimiento

El vencimiento final máximo, incluyendo el periodo de gracia es de 35 años. El promedio ponderado máximo al vencimiento del reembolso (ARM) es de 20 años.

Cronograma de Amortización

Los beneficiarios tienen dos tipos de cronogramas de amortización para elegir:

Vinculado al compromiso: Este cronograma de amortización inicia al momento del compromiso del crédito. Los pagos del principal se calculan como una parte del monto total del crédito desembolsado y pendiente de repago.

Vinculado a los desembolsos: Este cronograma de pagos está vinculado a los desembolsos en sí. El grupo de desembolsos de cada semestre es similar a un tramo con sus propios plazos de amortización (es decir, el período de gracia, vencimiento final y perfil de amortización). El grupo de desembolsos de cada semestre tendrá los mismos términos de reembolso.

Los créditos bajo el IDA19 SUW no están sujetos a la cláusula de aceleración de amortización de IDA.

Perfil de Amortización

El beneficiario puede personalizar el perfil de reembolso del crédito según sea necesario, sujeto a los límites del vencimiento final y promedio.

Tasa de Interés

La tasa de interés del préstamo se compone de una tasa de referencia flotante determinada por el mercado más un margen. Este margen puede ser variable o fijo. La tasa de referencia varía según la moneda siendo LIBOR a 6 meses para USD, JPY y GBP; y EURIBOR para EUR.

Comisiones

Las comisiones incluyen una comisión inicial y una comisión de compromiso.

Opciones de conversión

Las opciones de conversión de moneda y tasa de interés están incluidas en el contrato de crédito y pueden ejecutarse a petición del beneficiario.

Tasa de interés	<p>La tasa de interés se reajusta cada seis meses, en cada una de las fechas de pago de interés y se aplica a los periodos de interés que comienza en esas fechas. La tasa de interés está sujeta a un floor de cero. Para la mayoría de monedas, la tasa de referencia equivale a la tasa LIBOR o EURIBOR a seis meses al inicio de un periodo de intereses, u otra tasa reconocida por el mercado. Los beneficiarios tienen la opción de seleccionar entre margen fijo o variable.</p> <ul style="list-style-type: none"> • El margen fijo que no cambia durante la vida del crédito y está alineado al margen fijo del BIRF. • El margen variable está alineado al margen variable del BIRF, se reajusta cada seis meses y aplica al periodo de intereses que comienza en la fecha de pago posterior a la fecha del recalculation del margen.
Comisiones	<p>La comisión inicial es del 0,25% del monto del crédito y vence después de 60 días desde que entra en vigor el proyecto, antes del primer desembolso. La comisión de compromiso es del 0,25%, aplica al saldo no desembolsado y se activa después de 60 días después de la firma del contrato de crédito.</p>
Límites de vencimiento y cronogramas de amortización	<p><u>Límites de vencimiento:</u> El vencimiento final máximo, incluyendo el periodo de gracia es de 35 años, durante el cual sólo se pagan intereses; mientras que el promedio ponderado máximo al vencimiento del reembolso es de 20 años.</p> <p>Los beneficiarios tienen la flexibilidad de adaptar el cronograma de amortización durante la preparación del crédito. Una vez aprobado el crédito, no se podrá cambiar el cronograma de amortización, excepto en el caso del DDO de Catástrofes (CAT DDO) para el cual la amortización puede cambiar en el momento del desembolso dentro de los límites de vencimiento prevalecientes.</p>
Monedas	<p><u>Moneda de Compromiso:</u> Los créditos se ofrecen en las monedas principales (EUR, GBP, JPY y USD). Otras monedas pueden estar disponibles si IDA puede financiarse eficientemente en el mercado. Los beneficiarios pueden contratar créditos en más de una moneda.</p> <p><u>Moneda de Desembolso:</u> Los desembolsos pueden realizarse en cualquier moneda, según lo solicitado por el beneficiario. Las monedas son adquiridas por IDA y transferidas al cliente bajo las condiciones del mercado. Sin embargo, la obligación del crédito permanece en la moneda de compromiso.</p> <p><u>Moneda de Reembolso:</u> El principal, los intereses y cualquier otro cargo debe ser reembolsado en la (s) moneda (s) de compromiso. Sin embargo, las opciones de conversión de moneda pueden estar disponibles como se especifica a continuación.</p>
Conversión de moneda	<p><u>Montos no desembolsados:</u> El saldo no desembolsado, completo o parcial, puede convertirse de una moneda principal a otra moneda siempre y cuando IDA pueda intermediar eficientemente (véase "Moneda de compromiso" más arriba).</p> <p><u>Montos desembolsados:</u> El saldo desembolsado, completo o parcial, puede convertirse a otra moneda, incluyendo la moneda local del destinatario, sujeto a la disponibilidad de un mercado de intercambio líquido para esa moneda.</p>
Conversión de tasa de interés	<p><u>Créditos con margen fijo:</u> La tasa variable de préstamo (la tasa de referencia más el margen fijo) puede convertirse a una tasa fija y posteriormente convertirse a una tasa de interés flotante. Esta opción puede ser ejercida por el prestatario en cualquier momento durante la vida del crédito, para todo o parte del saldo desembolsado y pendiente de pago.</p> <p><u>Créditos con margen variable:</u> El margen variable sobre el monto total del crédito puede ser convertido a un margen fijo, pero no viceversa. El beneficiario podrá ejercer las siguientes opciones en cualquier momento durante la vida del crédito, para todo o parte del saldo desembolsado y pendiente de pago. La tasa de referencia aplicable al saldo desembolsado podrá convertirse a una tasa fija y posteriormente a una tasa de referencia flotante. Sin embargo, el margen variable no se convertirá. Así mismo, la totalidad de la tasa flotante se puede convertir a una tasa fija una vez fijado el margen.</p>
Comisiones de conversión	<p>Se pueden aplicar comisiones de transacción para conversiones de moneda y / o tasas de interés (treasury.worldbank.org).</p>
Fechas de pago	<p>Las fechas de pago del crédito pueden ser el 1 o el 15 del mes y posteriormente cada seis meses, de acuerdo a lo elegido por el prestatario durante la negociación del crédito.</p>
Prepago	<p>El beneficiario puede decidir pagar por anticipado la totalidad o parte del saldo del crédito en cualquier momento. Se aplican cargos por pago anticipado basados en (i) el costo incurrido por IDA al redistribuir el monto del crédito pre pagado y (ii) el costo de cancelar cualquier conversión de interés o moneda, más cualquier comisión de transacción aplicable a montos que hayan sido convertidos previamente.</p>

Lo anterior no es necesariamente un tratado completo de los términos y condiciones del crédito. Los prestatarios deben consultar los Acuerdos de Financiamiento y las Condiciones Generales con respecto a sus préstamos individuales.

Para más información contactar a:

Miguel Navarro-Martin, Gerente, Productos Bancarios , mnavarromartin@worldbank.org, +1 (202) 458-4722.