



**El emprendimiento
es de todos**

Minhacienda

Operación de Manejo de Deuda

Conversión Créditos Tasa Libor

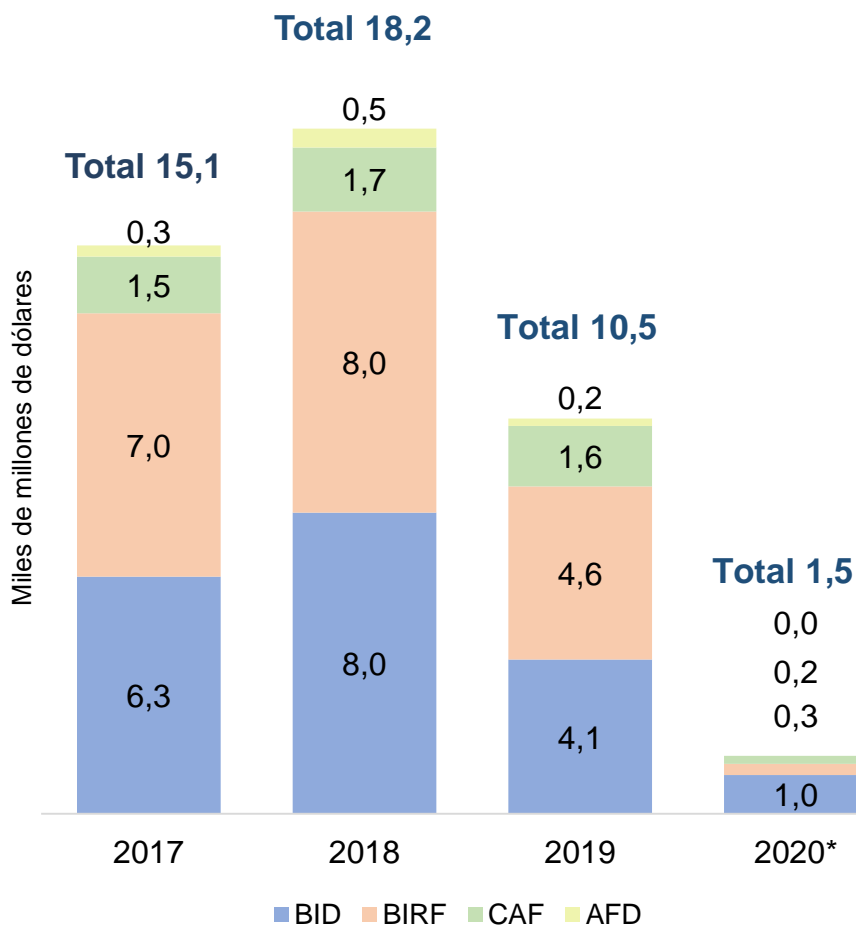
Dirección General de Crédito Público y Tesoro Nacional
Subdirección de Riesgo

Mayo 2020

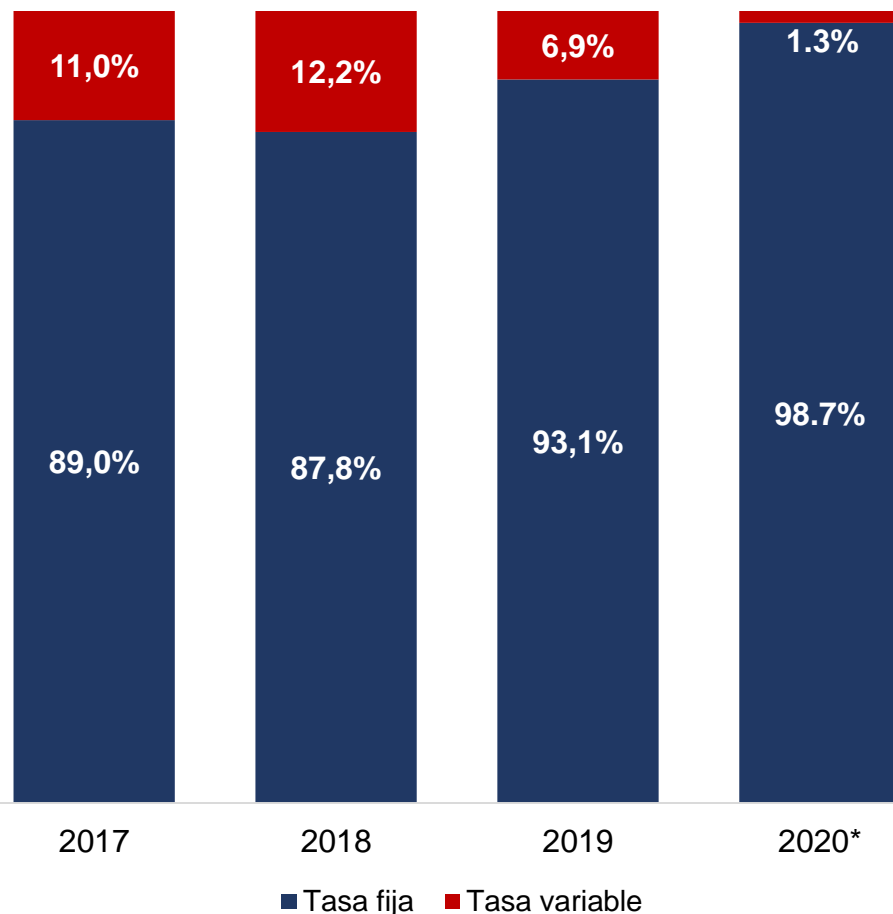


Resultado de las políticas de fijación de la DGCPTN

Menor exposición a tasa variable



Deuda Externa por tipo de tasa



Fuente: Dirección General de Crédito Público y Tesoro Nacional-MHCP.

*Con corte a mayo 2020.

Evaluación de las fijaciones 2020



El emprendimiento es de todos

Minhacienda

Detalle de los créditos Convertidos

Banco	Vencimiento	Vida Media	Saldo por amortizar en USD	Tasa Variable	Tasa Fija	Fijación
AFD	31/05/2038	18,2	\$230.000.000	Libor 6+1,54%	2,65%	Feb 26 de 2020
BID	16/02/2030	9,9	\$12.220.125	Libor 3+0,92%	2,13%	Feb 26 de 2020
BID	29/09/2030	10,6	\$146.666.667	Libor 3+0,93%	2,36%	Feb 10 de 2020
BID	23/05/2031	11,2	\$5.982.116	Libor 3+0,92%	2,16%	Feb 26 de 2020
BID	7/09/2031	11,5	\$240.000.000	Libor 3+0,93%	2,39%	Feb 10 de 2020
BID	15/12/2031	11,8	\$300.000.000	Libor 3+0,93%	2,61%	Feb 10 de 2020
BID	15/12/2031	11,8	\$96.000.000	Libor 3+0,93%	2,39%	Feb 10 de 2020
BID	15/08/2033	13,4	\$373.333.333	Libor 3+0,92%	1,73%	Mar 10 de 2020
BID	3/05/2035	15,2	\$40.002.523	Libor 6+1,20%	2,24%	Feb 26 de 2020
BID	2/08/2035	15,4	\$15.466.812	Libor 3+0,92%	2,24%	Feb 26 de 2020
BID	13/09/2035	15,5	\$153.057.834	Libor 3+0,93%	2,48%	Feb 10 de 2020
BID	15/09/2036	16,5	\$400.000.000	Libor 3+0,93%	2,51%	Feb 10 de 2020
BID	15/08/2037	17,4	\$400.000.000	Libor 3+0,92%	2,30%	Feb 26 de 2020
BID	15/07/2038	18,4	\$600.000.000	Libor 3+0,92%	2,33%	Feb 26 de 2020
BID	15/10/2038	18,6	\$600.000.000	Libor 3+0,92%	2,38%	Feb 26 de 2020
BID	15/01/2040	19,7	\$300.000.000	Libor 3+0,89%	2,14%	May 21 de 2020
BIRF	15/02/2022	1,9	\$18.359.775	Libor 6+0,80%	1,81%	Mar 10 de 2020
BIRF	15/08/2023	3,4	\$20.416.070	Libor 6+0,80%	2,32%	Feb 10 de 2020
BIRF	15/08/2024	4,4	\$6.783.528	Libor 6+0,90%	2,02%	Feb 26 de 2020
BIRF	15/08/2024	4,4	\$3.950.608	Libor 6+0,95%	2,18%	Feb 26 de 2020
BIRF	15/02/2030	9,8	\$250.000.000	Libor 6+1,00%	2,14%	May 27 de 2020
BIRF	15/08/2030	10,4	\$200.000.000	Libor 6+1,00%	1,99%	Mar 10 de 2020
BIRF	15/08/2030	10,4	\$150.000.000	Libor 6+1,00%	1,99%	Mar 10 de 2020
BIRF	15/08/2030	10,4	\$295.891.953	Libor 6+0,85%	2,55%	Feb 10 de 2020
BIRF	15/06/2031	11,3	\$600.000.000	Libor 6+1,00%	2,73%	Feb 10 de 2020
BIRF	15/06/2032	12,3	\$700.000.000	Libor 6+0,85%	2,19%	Mar 10 de 2020
BIRF	1/12/2034	14,7	\$700.000.000	Libor 6+0,99%	2,35%	Mar 10 de 2020
BIRF	1/08/2035	15,4	\$243.300.000	Libor 3+0,92%	2,58%	Feb 26 de 2020
BIRF	15/10/2036	16,6	\$454.520.000	Libor 6+0,75%	2,39%	Feb 10 de 2020
BIRF	15/02/2037	16,9	\$434.250.000	Libor 6+1,05%	1,97%	Mar 10 de 2020
BIRF	15/07/2039	19,4	\$718.500.000	Libor 6+1,04%	2,62%	Mar 10 de 2020
CAF	17/07/2027	7,4	\$300.000.000	Libor 6+0,90%	2,19%	Feb 26 de 2020
CAF	24/11/2031	11,7	\$415.384.615	Libor 6+1,50%	2,83%	Feb 26 de 2020
TOTAL		14,6	\$9.424.085.959	Libor 3 + 0,92% Libor 6 + 1,02%	2,37%*	

- Se fijaron **33 créditos**, por un valor de **US\$ 9.424 millones**.
- La tasa promedio ponderada fue de **2,37%** y la vida media de **14,6 años**.

Fuente: DGCPNTN.

Los créditos del BID incluyen el margen variable para crédito de capital ordinario y el margen de fondeo.

*Tasa Promedio Ponderado.



Evaluación de las fijaciones 2019

Detalle de los créditos en dólares convertidos en 2019

Banco	Vencimiento	Vida Media Ponderada	Saldo por amortizar (US \$)	Tasa Variable*	Tasa Fija	Fecha de fijación
BIRF	15/02/2025	5,57	\$9.699.804	Libor 6+0,05%	1,97%	Jul 24 de 2019
BIRF	15/10/2025	6,23	\$37.394.950	Libor 6+0,05%	2,00%	Jul 24 de 2019
BIRF	15/04/2026	6,73	\$6.289.156	Libor 6+0,75%	2,67%	Jul 24 de 2019
BIRF	15/02/2028	8,57	\$20.647.715	Libor 6+1,25%	3,31%	Jul 24 de 2019
BIRF	15/02/2025	5,57	\$369.606	Libor 6+0,85%	2,80%	Jul 24 de 2019
BIRF	15/02/2029	9,57	\$300.000.000	Libor 6+1,05%	3,17%	Jul 24 de 2019
BIRF	15/02/2026	6,57	\$140.970.267	Libor 6+0,80%	2,79%	Jul 24 de 2019
BIRF	17/07/2029	9,99	\$500.000.000	Libor 6+0,95%	3,10%	Jul 24 de 2019
BIRF	15/10/2025	6,23	\$150.000.000	Libor 6+0,95%	2,91%	Jul 24 de 2019
BID	15/02/2025	5,57	\$100.000.000	Libor 3+0,12%	2,74%	Jul 24 de 2019
BID	15/08/2025	6,07	\$100.000.000	Libor 3+0,12%	2,76%	Jul 24 de 2019
BID	15/12/2025	6,40	\$250.000.000	Libor 3+0,12%	2,77%	Jul 24 de 2019
BID	15/12/2025	6,40	\$300.000.000	Libor 3+0,12%	2,77%	Jul 24 de 2019
BID	15/08/2026	7,07	\$22.824.854	Libor 3+0,12%	2,81%	Jul 24 de 2019
BID	15/07/2027	7,98	\$400.000.000	Libor 3+0,12%	2,86%	Jul 24 de 2019
BID	16/07/2027	7,98	\$400.000.000	Libor 3+0,12%	2,86%	Jul 24 de 2019
BID	15/12/2027	8,40	\$9.675.886	Libor 3+0,12%	2,87%	Jul 24 de 2019
BID	15/06/2028	8,90	\$500.000.000	Libor 3+0,12%	2,90%	Jul 24 de 2019
BID	15/08/2028	9,07	\$6.887.731	Libor 3+0,12%	2,91%	Jul 24 de 2019
BID	15/11/2028	9,32	\$400.000.000	Libor 3+0,12%	2,93%	Jul 24 de 2019
BID	15/12/2028	9,40	\$42.985.828	Libor 3+0,12%	2,93%	Jul 24 de 2019
BID	15/12/2028	9,40	\$9.538.614	Libor 3+0,12%	2,93%	Jul 24 de 2019
BID	15/02/2029	9,57	\$5.242.593	Libor 3+0,12%	2,94%	Jul 24 de 2019
BID	15/02/2029	9,57	\$12.590.000	Libor 3+0,12%	2,94%	Jul 24 de 2019
BID	15/02/2029	9,57	\$15.991.643	Libor 3+0,12%	2,94%	Jul 24 de 2019
BID	15/02/2029	9,57	\$8.430.426	Libor 3+0,12%	2,96%	Jul 24 de 2019
BID	14/12/2027	8,40	\$170.000.000	Libor 3+0,12%	2,76%	Jul 24 de 2019
BID	15/03/2028	8,65	\$180.000.000	Libor 3+0,12%	2,76%	Jul 24 de 2019
BID	15/10/2028	9,24	\$158.333.333	Libor 3+0,12%	2,71%	Jul 24 de 2019
BID	18/08/2029	10,08	\$175.000.000	Libor 3+0,12%	2,88%	Jul 24 de 2019
BID	19/10/2029	10,25	\$169.354.839	Libor 3+0,12%	2,82%	Jul 24 de 2019
		8,4	\$4.602.227.243		2,88%	

- Se fijaron **33 créditos**, por un valor de **US\$ 4.602 millones**. Excluyendo los **5 créditos** por **€2.798 millones** fijados a finales de septiembre del mismo año
- La tasa promedio ponderada fue de **2,88%** y la vida media de **8,4 años**.

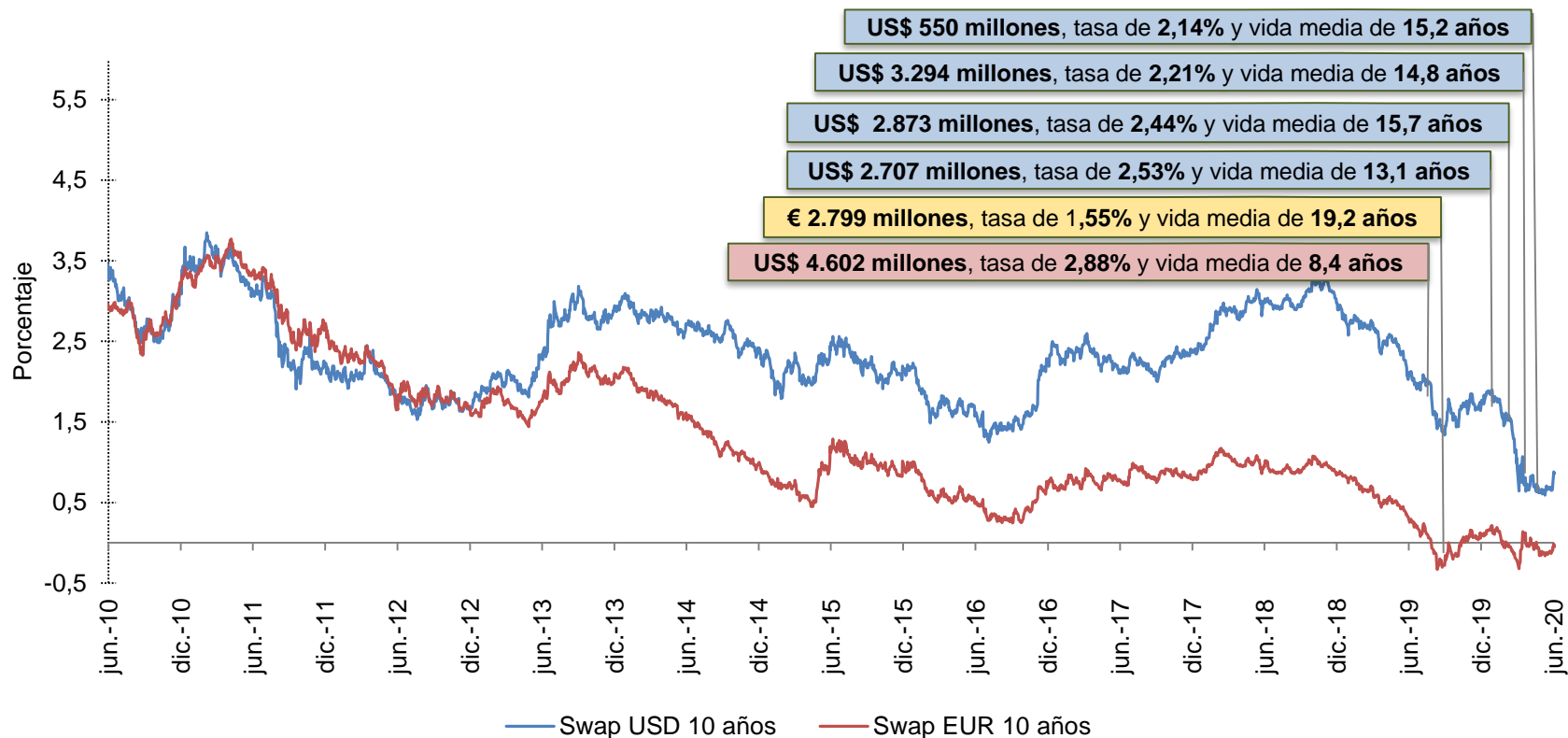
Fuente: DGCPNTN.

Los créditos del BID incluyen el margen variable para crédito de capital ordinario y el margen de fondeo.

*Tasa Promedio Ponderado.



Evolución del swap spread de tasa flotante a tasa fija a 10 años

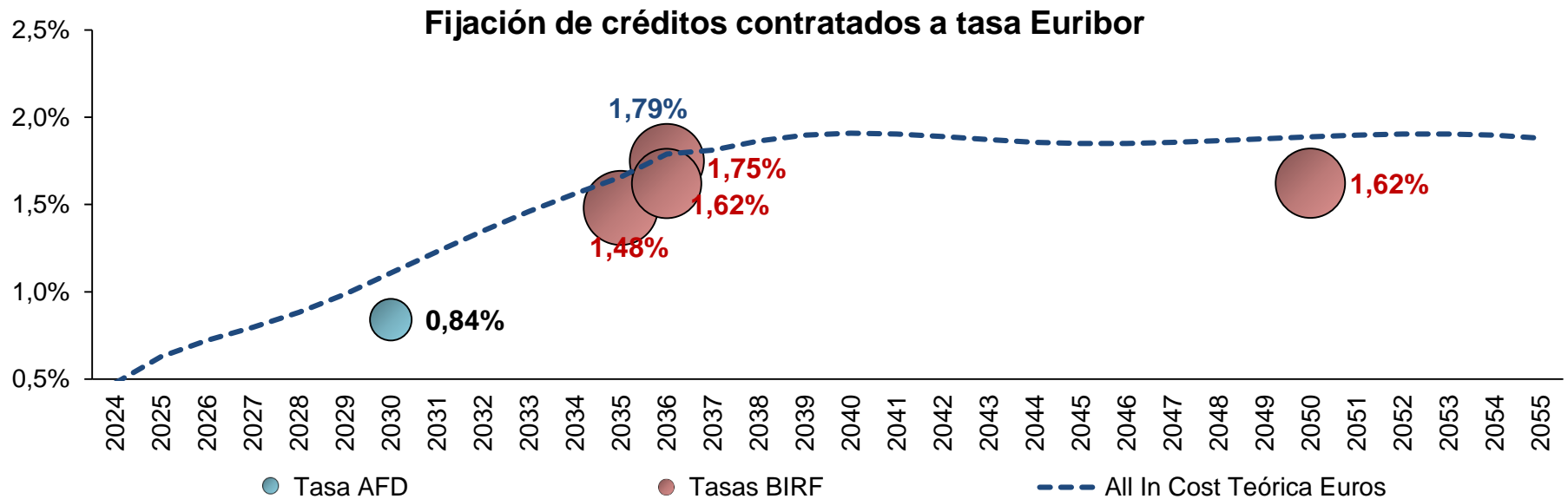
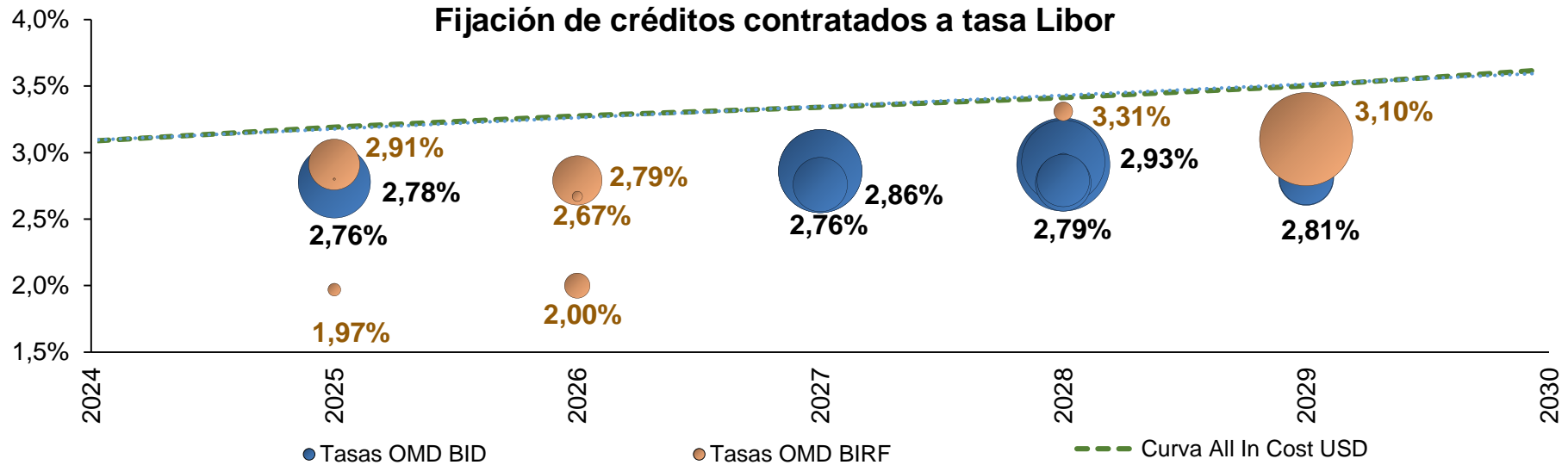


Resumen fijaciones 2019



El emprendimiento es de todos

Minhacienda



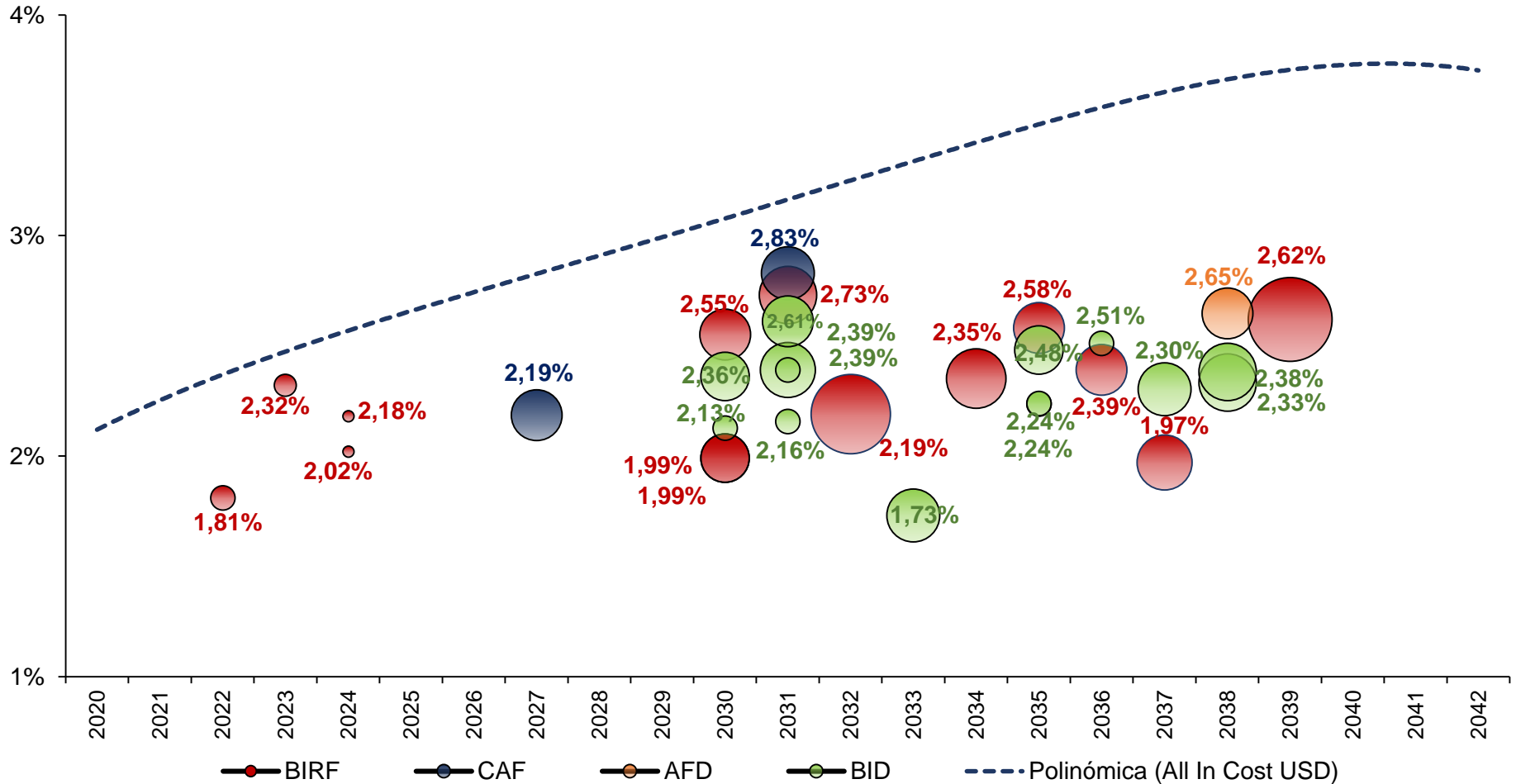
Resumen fijaciones 2020



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

Fijación de créditos contratados a tasa Libor



Fuente: Dirección General de Crédito Público y Tesoro Nacional-MHCP.

*All In Cost con corte al 27 de marzo de 2020.