Mecanismo de Financiamento Flexível (FFF)
Financiamento em Moeda Local (LC) Opções *

SOLUÇÕES FINANCEIRAS

Sobre o FFF

O FFF oferece soluções financeiras aos mutuários soberanos para melhorar a capacidade de gestão de risco em projetos, programas de empréstimos, e estratégias de administração de dívida. Os devedores podem escolher de uma gama de opções incorporadas aos contratos de empréstimos que permitem adequar os termos financeiros de empréstimos de Capital Ordinário (CO). O FFF também oferece hedges para mitigar características de risco de mercado de todas as obrigações com o BID. Essas soluções financeiras atendem às necessidades variáveis dos mutuários durante a vigência dos empréstimos com o BID.

Opções de Financiamento em Moeda Local (ML)

O financiamento em ML ajuda a mitigar a exposição cambial e a melhor adequar os fluxos de caixa de projetos de estados soberanos e entidades subnacionais. Os empréstimos e garantias em ML são negociados caso a caso.

O mutuário pode ter acesso a financiamento em ML na aprovação do empréstimo ou através da conversão de desembolsos ou saldos em aberto denominados em dólares. O financiamento em ML está sujeito à disponibilidade de mercado. Caso a ML não esteja disponível, o mutuários têm a opção de desembolsar em dólares e solicitar uma conversão em uma data posterior, quando a mesma esteja disponível no mercado.

As Opções de Financiamento em ML incluem:

- Aprovação de empréstimos e garantias denominados na própria moeda do mutuário;
- Conversão de empréstimos e garantias denominados em ML para outras moedas regionais;
- Conversão de empréstimos e garantias denominados em dólares para moedas regionais;
- Hedges por meio de *swaps* de moeda contra a dívida existente com o BID.

Dependendo da disponibilidade de mercado, o BID poderá estender financiamento em ML solicitada pelo mutuário, sempre que a mesma seja plenamente conversível; caso contrario a moeda de liquidação será dólares.

Para acomodar as restrições nos mercados de ML, o mutuário tem alguma flexibilidade no número de tranches e estruturas de pagamento em ML (i.e., com pagamento *bullet*, parcelas irregulares de amortização, períodos mais curtos de pagamento em um só empréstimo. Essas opções estão disponíveis, desde que a Vida Média Ponderada (VMP) de todos os tranches não exceda a VMP original do empréstimo e que o vencimento final do empréstimo, tal como foi aprovado, seja respeitado. Aplicam-se valores mínimos de conversão.

Visão Geral

- O financiamento em ML pode ser obtido na aprovação ou por meio de conversões.
- As opções de Financiamento em ML aplicam-se a desembolsos individuais e/ou saldos totais ou parciais de empréstimos em aberto, sujeito à disponibilidade de mercado e valores mínimos.
- Escolha do cronograma de amortização sujeito à manutenção da VMP e do vencimento original.
- O custo do BID é repassado ao mutuário mais margem de empréstimo e comissões aplicáveis.
- O pré-pagamento de montantes convertidos está sujeito ao repasse dos custos/ganhos do BID derivados da reaplicação de recursos na mesma moeda.
- Capacidade de efetuar o hedge em nível de carteira através da celebração de *ISDA* com o BID.

Uma vez convertida, a obrigação do empréstimo permanece na moeda convertida. Os pré-pagamentos dos montantes convertidos estão sujeitos à possibilidade do BID de desfazer suas operações de captação em ML com o mercado. Os custos/ganhos que resultam da reaplicação de recursos do BID na mesma moeda serão repassados aos mutuários.

No caso de *swaps* diretos em ML contra a dívida existente do BID, os mutuários devem ter um *International Swaps and Derivatives Association* (ISDA) *Master Agreement* em vigor com o BID (*ISDA* com as siglas em Inglês).

Opções de moeda podem ser estendidas aos empréstimos aprovados em modalidades anteriores ao FFF, sujeito à disponibilidade de mercado, e será necessária uma modificação contratual dos empréstimos em questão.

Preços e Comissões de Transação Aplicáveis para Financiamento em ML

O BID executa operações em ML através de um mecanismo de financiamento atrelado (*match funding*). As Opções de Financiamento em ML estão sujeitas à disponibilidade de mercado e seu preço é o custo de mercado do BID, o qual e repassado ao mutuário mais a margem de empréstimo e comissões aplicáveis.

O Preço das Conversões de Moeda corresponde é equivalente a moeda selecionada baseada em LIBOR +/- margem de captação estimada em US$ ou o custo efetivo de captação no momento da execução.

Para informações sobre Comissões de Transação aplicáveis, por favor consulte www.iadb.org/tasas Consulte-nos sobre estas e outras Opções de Financiamento em ML.

*** A partir de 1º de Janeiro de 2012 todos os empréstimos negociados com o BID são aprovados como Mecanismo de Financiamento Flexível (FFF).**

BID Finanças

Soluções Financeiras

Mecanismo de Financiamento Flexível (FFF) | Termos e Condições *

Moeda de aprovação do empréstimo	- Os empréstimos são aprovados em dólares ou moedas locais (MLs) regionais que possam ser eficientemente intermediadas pelo BID.
Vencimento, Amortização e VMP	- Empréstimos de Investimento: normalmente, vencimento final em 25 anos, prazo de carência de 5 anos e amortização linear e semestral posteriormente, o que corresponde a uma Vida Média Ponderada (VMP) de 15,25 anos. - Empréstimos em Políticas Públicas (PBL): Vencimento final em 20 anos, prazo de carência de 5 anos e amortização linear e semestral posteriormente, o que corresponde a uma VMP de 12,75 anos.
Taxa de Juros	- Para os financiamentos denominados em dólares, a taxa de juros do empréstimo é baseada em LIBOR mais margem vigente de empréstimo do BID: (i) a taxa baseada em LIBOR é a LIBOR de 3 meses denominada em dólares +/ - margem de captação do BID, as quais são determinadas em 15 de janeiro, abril, julho e outubro; mais (ii) margem vigente de empréstimos de Capital Ordinário, determinado periodicamente pelo BID. - Para financiamentos em Moedas Principais (MP) ou em ML, a taxa de juros é (i) o equivalente em MP/ML da LIBOR +/- margem de captação estimada do BID em US$ ou custo de efetivo de captação no momento da execução, mais (ii) margem vigente para empréstimos do BID. - Para obter informações sobre encargos e comissões aplicáveis , por favor consulte www.iadb.org/tasas
Empréstimo em Tranche	- Refere-se à subempréstimos no mesmo empréstimo, cada qual com diferentes termos financeiros, tais como moeda, cronograma de amortização e taxa de juros. - Para financiamento em MPs, até quatro tranches cada qual de pelo menos US$ 3 milhões. Para financiamento em MLs, um número flexível de tranches para acomodar as limitações do mercado.
Opções de Conversão de Moeda	- As opções de conversão disponíveis de desembolsos ou saldos em aberto incluem: (i) conversão para outras MPs; (ii) conversão para MLs regionais sujeita à disponibilidade de mercado; e (iii) fixação da taxa de câmbio em um nível predeterminado em data futura (*forward starting swap*). - A obrigação do empréstimo permanece na moeda convertida. - Para conversões a MPs ou MLs, os atrasos terão os juros em uma taxa flutuante na moeda em atraso mais 1%. Se necessário, encargos adicionais serão repassados ao mutuário, conforme a política de repasse total de custos em caso de conversão de moeda. - Isso se aplica a moedas para as quais o BID não tem operações de tesouraria.
Opções Flexíveis de Pagamento	- Os empréstimos FFF padrão tem um cronograma de amortização semestral e linear. Outras opções de pagamento incluem estruturas com pagamento único («bullet»), prazos de carência estendidos e cronogramas de amortização irregulares, e reduções no período de pagamento, desde que: (i) A VMP acumulada de todas as tranches não exceda a VMP original do empréstimo, e (ii) O vencimento original do empréstimo seja respeitado.
Opções de conversão de taxa de juros	- As opções disponíveis para conversões parciais ou totais durante a vigência do empréstimo incluem: (i) fixação de ambos ou de um dos componentes da taxa baseada em LIBOR (LIBOR de 3 meses e/ou margem de captação), (ii) flutuação da taxa fixa; (iii) conversão para uma taxa indexada à inflação; (iv) contratação de uma opção para fixar a taxa baseada em LIBOR em um nível predeterminado em uma data futura (*forward starting swap*); (v) fixação de um teto (*cap*) e/ou uma banda (*collar*) da taxa de juros. - Montantes mínimos aplicam-se com base em considerações operacionais e de mercado.
Outras Opções de Gestão de Risco	- Consulte-nos para verificar a disponibilidade e outras opções.
Pagamentos Antecipados	- Pagamentos antecipados totais ou parciais dependeram que o BID possa reaplicar seus recursos no mercado. - Montantes convertidos para qualquer uma das opções oferecidas pelos FFF estão sujeitos ao repasse dos custos/ganhos do BID ao mutuário.
Comissões de Conversão	- Aplicam-se comissões para a conversão de moeda e/ou taxas de juros, exceto para a fixação da taxa inicial até o valor líquido do empréstimo aprovado. - Para obter uma lista completa das comissões de transação, por favor consulte www.iadb.org/tasas

*** A partir de 1º de Janeiro de 2012 todos os empréstimos negociados com o BID são aprovados como Mecanismo de Financiamento Flexível (FFF).**