

Mecanismo de Financiamento Flexível (FFF) Opções de Taxa de Juros*

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.

Adaptação de Empréstimos Padrão ao FFF

Por meio de opções incorporadas nos empréstimos FFF, os mutuários têm opção de gerenciar sua exposição cambial com o BID. Conforme disponibilidade de mercado, estas opções estão ao alcance dos mutuários durante a vigência do empréstimo para um montante parcial ou para o saldo total em aberto.

O FFF também oferece empréstimos em tranche criando subempréstimos dentro do mesmo empréstimo a fim de facilitar a gestão do fluxo de caixa de projetos. Cada tranche pode apresentar diferentes termos financeiros, tais como moeda, cronograma de pagamentos e taxa de juros.

Taxas de Juros dos Empréstimos

Os empréstimos FFF padrão tem uma taxa composta por:

- Taxa variável com base em LIBOR de 3 meses, em dólares, reajustada em 15 de janeiro, abril, julho e outubro; mais,
- A margem de captação do BID em relação à LIBOR em dólares, oferecendo aos mutuários os benefícios do BID como emissor AAA nos mercados de capitais; mais,
- Margem de empréstimo vigente variável de Capital Ordinário (CO) do BID, determinada periodicamente pelo BID.
- Para financiamentos em moedas outras que não sejam dólares, a taxa de juros é (i) o equivalente da moeda solicitada de LIBOR +/- margem de captação estimada do BID em dólares ou custo efetivo de captação no momento da execução, mais (ii) margem vigente para empréstimos de CO, periodicamente determinada pelo BID.

Opções de Taxa de Juros

Sujeitas à disponibilidade de mercado, as opções de taxa de juros incluem:

- Fixação de ambos ou um dos componentes da taxa baseada em LIBOR, ou seja, a LIBOR de 3 meses e/ou margem de captação do BID;
- Conversão da taxa fixa para taxa flutuante;
- Conversão para uma taxa indexada à inflação;
- Contratação de uma opção para fixar a taxa baseada em LIBOR em um nível predeterminado em data futura (*forward starting swap*);
- Compra de um teto (*cap*) ou banda (*collar*) de taxa de juros.

Enquanto os mutuários podem optar por converter a base da taxa de juros, a margem de crédito do BID continuará a ser variável. Fixações de taxa do montante líquido do empréstimo não haverá custo e estão limitadas a quatro por empréstimo. Fixações ou flutuações adicionais têm custos de transação. Aplicam-se valores mínimos de conversão.

Visão Geral

- Flexibilidade para gerenciar o risco de taxas de juros através da fixação ou flutuação e/ou limitação da volatilidade das mesmas.
- Disponível durante a vigência do empréstimo sobre saldos parciais ou totais em aberto, e sujeitos a montantes mínimos.
- Sujeito à disponibilidade de mercado; 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.

Para o financiamento em ML, as opções de taxa de juros estão sujeitas à possibilidade do BID de intermediar de forma eficiente os recursos nas moedas e nos tipos de taxa desejadas. Por favor consulte www.iadb.org/financas

As opções de taxas de juros podem ser disponibilizadas para empréstimos aprovados em modalidades anteriores, a FFF, exigiria alterações nos contratos de empréstimo e estará sujeito à disponibilidade de mercado.

Preços e Comissões de Opções de Taxas de Juros

As conversões estão sujeitas à disponibilidade de mercado e o preço é o custo do BID, o qual é repassado ao mutuário mais a margem de empréstimo e outras comissões.

O Preço das Conversões de Taxas de Juros baseia-se na LIBOR de 3 meses +/- margem de captação estimada do BID em dólares ou o custo efetivo de captação no momento da execução. Os tetos e bandas (*collars*) são determinados dependendo da cobertura pretendida pelo mutuário.

Para obter informações sobre as Comissões de Transação aplicáveis, 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).

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 (<i>forward starting swap</i>). - 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 (<i>forward starting swap</i>); (v) fixação de um teto (<i>cap</i>) e/ou uma banda (<i>collar</i>) 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).