

Ecuador llegó a un acuerdo con el grupo ad hoc de tenedores de bonos para la reestructuración de deuda

NEW YORK, NY, UNITED STATES, July 7, 2020 /EINPresswire.com/ -- Ecuador ha llegado a un acuerdo preliminar con un grupo de tenedores de bonos en términos comerciales para la reestructuración de alrededor de USD 17.400 millones de bonos. Los tenedores involucrados en esta negociación, representan a un grupo ad hoc, que representa casi el 50% del total: Dicho resultado, “es positivo” según indicó el Ministro de Finanzas, Richard Martinez, en una rueda de prensa.

El planteamiento central de este acuerdo de deuda es intercambiar 10 bonos existentes con vencimiento entre 2022 y 2030 por tres nuevos bonos con vencimiento en 2030, 2035 y 2040, reduciendo la tasa promedio de cupón a 5.3%, según el comunicado. El plan aún debe ser aprobado por una

parte de los tenedores de bonos restantes. La reestructuración de los bonos 2022, 2023, 2025, 2026, 2027, 2028, 2029 y 2030, requieren la aprobación del 66% de los acreedores, mientras que la renegociación del bono 2024 necesita el 75% de la aceptación.

Los nuevos bonos tienen un periodo de pago de capital de 5 años. El capital del Bono 1 se pagaría entre 2026 y 2030, del Bono 2 entre 2031 y 2036, y del Bono 3 entre el 2036 y 2040. Es decir, no se espera hasta el último año para pagar la totalidad de los nuevos bonos.

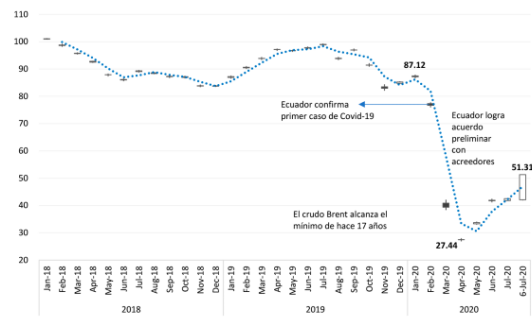
El pago del 75% de la deuda (USD 12.066 millones), se aplazó hasta después del 2030. Con respecto al pago de los intereses, se harán pagos anuales con distintas tasas cada año. La tasa

Plan de reestructuración de deuda de Ecuador planteado a los tenedores de bonos el 6 de Julio de 2020

Año de Colocación	Características de los bonos llevados a renegociación										Características de los nuevos bonos		
	Bono 1	Bono 2	Bono 3	Bono 4	Bono 5	Bono 6	Bono 7	Bono 8	Bono 9	Bono 10	Bono Nuevo 1	Bono Nuevo 2	Bono Nuevo 3
Vencimiento	2016	2017	2014	2019	2016	2017	2017	2018	2019	2019	2020	2020	2040
Periodo de Pago de Capital	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2027	2028	2029	2030	2030	2035	2040
Monto Nominal (Millones de USD)	2,000	1,000	2,000	600	1,750	1,000	2,500	3,000	2,125	1,400	3,768	8,606	3,460
Tasa de interés promedio	10,75%	8,75%	7,95%	7,875%	9,65%	9,625%	8,875%	7,775%	10,65%	9,5%	5,5%	5,2%	5,3%
Evolución en los intereses	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2020: 0% 2021: 0,5% 2022: 0% 2023: 5,5% 2024-26: 5,5% 2027-30: 6,9%	2020: 0% 2021: 0,5% 2022: 1% 2023: 2,5% 2024: 5,5% 2025-26: 5,5% 2027-30: 6,9%	2020: 0% 2021-22: 0,5% 2023: 1,5% 2024: 2,5% 2025-26: 5% 2027: 5,5% 2028: 0% 2029: 0,5% 2030-40: 6,9%

Fuente: Torino Economics, Ministerio de Finanzas de Ecuador.

Bono Ecuatoriano con vencimiento el 23 de junio de 2028



Fuente: Torino Economics, Bloomberg.

de interés asociada a estos pagos sería entre 5.2% y 5.5%.

Primer gran avance hacia el 15 de agosto

Se espera que este acuerdo sea el paso final de un proceso que comenzó el 24 de marzo de 2020 cuando Ecuador lanzó una solicitud de consentimiento para diferir los pagos de intereses que vencen entre el 27 de marzo y el 15 de julio de 2020, fijando como fecha límite de los acuerdos el 15 de agosto de 2020.

El país necesita la aprobación y el apoyo de la mayor parte de los tenedores de bonos para completar con éxito este paso final.

Si se aprueba esta propuesta, Ecuador obtendrá un alivio significativo de liquidez para enfrentar la crisis actual, y la deuda externa será sostenible en el mediano plazo y podría allanar el camino para lograr un crecimiento económico duradero.

Puedes leer este informe en PDF aquí

Las expectativas del gobierno son: 1. Un alivio sustancial de la deuda que supere los USD 10 mil millones en los próximos 4 años y USD 6 mil millones más entre 2025 y 2030; 2) una reducción del 42% de la tasa promedio de cupones contractuales de Ecuador a 5.3%; 3) una duplicación de la longitud de la curva de rendimiento de 10 a 20 años; y 4) un recorte del 9% del Valor nominal de la deuda.

Magnitud del alivio

Gracias a la renegociación, se tendrá de un alivio del pago de deuda externa por USD 16.452 millones durante los próximos diez años, al menos USD 11.000 millones hasta 2025 y el resto hasta 2030. Este año no se pagará nada más de lo ya desembolsado, ahorrando así USD 1.361 millones. En el 2021 se desembolsará USD 79 millones por interés.

Asimismo, se duplicará el plazo de la deuda existente. En este sentido, el vencimiento de los bonos pasará de un promedio ponderado de 6,1 años a 12,7 años.

Por parte de la tasa de interés, el ministro indicó que se reduciría de 9,2% a 5,3% en promedio. La tasa de interés actual más alta es de 10,75%, mientras que con la reestructuración las tasas de interés irán desde 0% a un máximo de 6,9%. Finalmente, se ampliará el periodo de gracia por 5 años de gracia en el capital.

Visto bueno desde el Fondo Monetario Internacional

Gerry Rice, portavoz del Fondo Monetario Internacional (FMI), dijo que la reestructuración de los bonos globales de Ecuador "está progresando de manera oportuna y constructiva". Esta

apreciación surge del acuerdo preliminar alcanzado por las autoridades ecuatorianas y un gran grupo de acreedores, dijo Rice.

El Ministro de Finanzas, Richard Martinez, aclaró que este proceso de renegociación de bonos no cancela ni sustituye las negociaciones de financiamiento con China, con que el país obtendría USD 2400 millones, y tampoco sustituirían los préstamos del FMI.

La garantía de que este plan de pago se pueda cumplir es la responsabilidad fiscal, si el país mantiene el orden y la consolidación fiscal. Los intereses negociados en 2020 suman USD 911 millones, los cuales serán cancelados en el 2026 en cinco partes de USD 182 millones cada una.

El Valor Presente Neto de la deuda a una tasa de descuento de 12% es de 47.6%, el descuento obtenido sería 52.4%. El Valor Presente Neto incluyendo los intereses no pagados llega a un 49.8%, con un 50.2% de descuento obtenido, incluyendo los intereses. En términos nominales, de USD 17.375 millones a USD 15.835 millones, el país tendría un descuento del 9.2%, un recorte de USD 1.540 millones.

Las autoridades ecuatorianas seguirían trabajando para cubrir las necesidades de financiamiento (6% del PIB), a través de las multilaterales, como gobiernos (China) y otras fuentes que se puedan conseguir en el futuro. También seguirá trabajando en la deuda interna.

Fabiano Borsato
Torino Capital LLC
+1 212-661-2400
[email us here](#)

This press release can be viewed online at: <https://www.einpresswire.com/article/521208639>

EIN Presswire's priority is source transparency. We do not allow opaque clients, and our editors try to be careful about weeding out false and misleading content. As a user, if you see something we have missed, please do bring it to our attention. Your help is welcome. EIN Presswire, Everyone's Internet News Presswire™, tries to define some of the boundaries that are reasonable in today's world. Please see our Editorial Guidelines for more information.

© 1995-2020 IPD Group, Inc. All Right Reserved.