

NEGOCIACIÓN DE LA DEUDA



MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS



EL
GOBIERNO
DE TODOS

NEGOCIACIÓN
DE LA DEUDA 

**ACUERDO CON EL GRUPO
MÁS GRANDE DE LOS
TENEDORES DE BONOS**

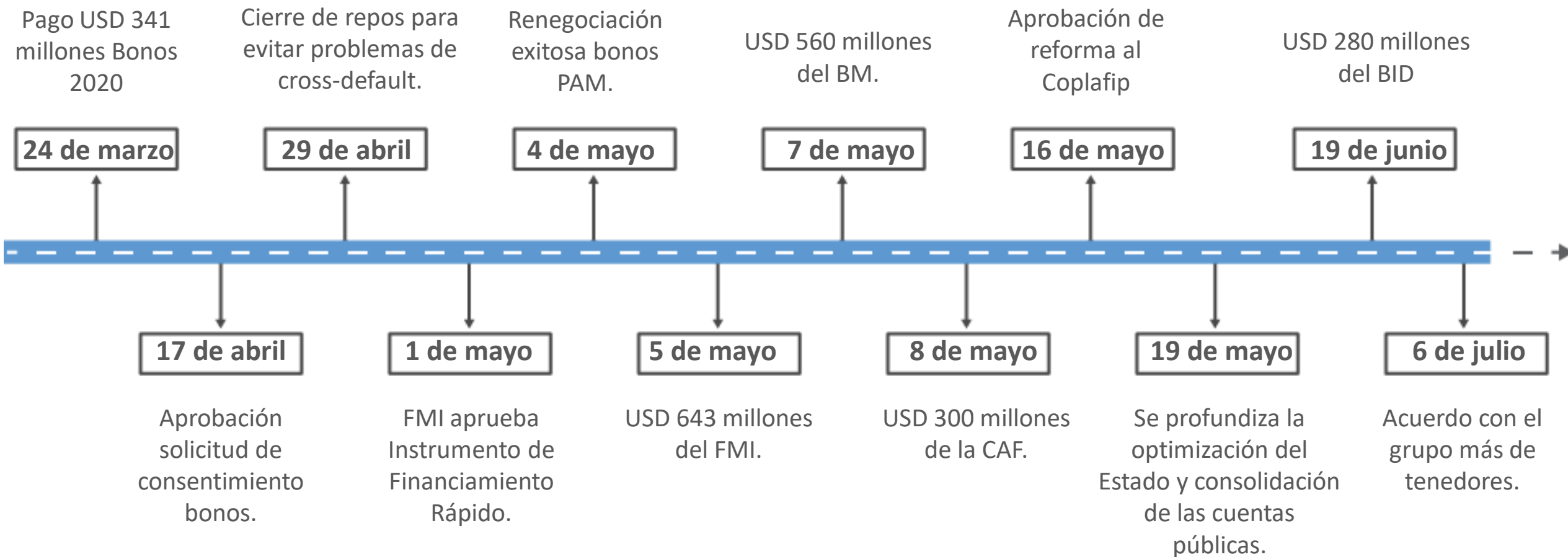


**EL
GOBIERNO
DE TODOS**

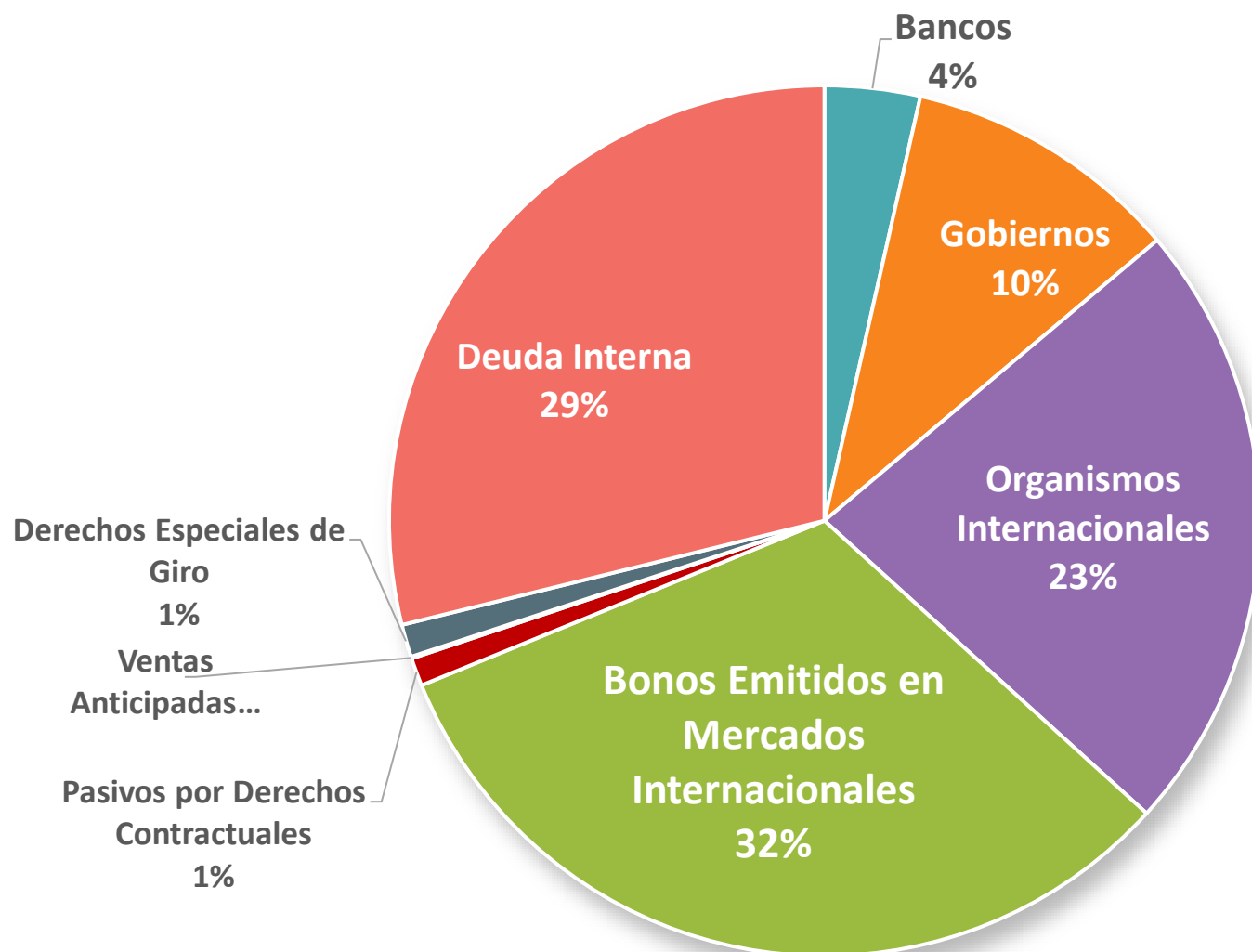
PRINCIPIOS

- ▶ **ALIVIO:**
Reducir el servicio de la deuda para liberar recursos líquidos para la reactivación económica y programas sociales, enfocados en los más pobres.
- ▶ **SOSTENIBILIDAD:**
Contar con un **perfil de deuda que sea sostenible** en el tiempo, en la tasa, en el plazo, en los montos de capital e incluso con períodos de gracia.
Mantener y mejorar condiciones de acceso a financiamiento externo, para el Estado y el sector privado.
- ▶ **SEGURIDAD:**
Establecer un perfil de la deuda que permita **evitar crisis de pago futuras (default)**.
- ▶ **RESPONSABILIDAD:**
La reestructuración de la deuda tiene que venir acompañada de mayor **eficiencia y transparencia**.

HITOS



ESTRUCTURA DE LA DEUDA



**Deuda total: USD
58.418 millones.**

**Deuda negociada: USD
17.375 millones.**

NOTA: Boletín de deuda mayo 2020

Los bonos emitidos en mercados nacionales incluyen, a más de los globales, el Bono Social y los Bonos de PAM.

Nota: datos correspondientes al acuerdo alcanzado con el grupo más grande de tenedores de bonos.

BENEFICIOS PARA EL PAÍS



1. ALIVIO DE FLUJO



Alivio de pago de deuda externa (bonos) por **16.452 millones** durante los **próximos 10 años**.

Este año no se pagará nada más de lo ya desembolsado, **ahorrando 1.361 millones**. Y el próximo prácticamente nada (79 millones), **ahorrando 1.514 millones**.

El próximo Gobierno no pagará **9.166 millones**. Y el subsiguiente **5.739 millones***

NOTA:

- *Es un flujo que se posterga para más adelante.
- **Los datos sobre el período de Gobierno son aproximados porque la fecha de pago de los cupones estará en función de la formalización del proceso.
- **Cálculo realizado del 2021 al 2024 / 2025 - 2028

2. REDUCCIÓN DEL CAPITAL



El capital existente de la deuda **se reducirá de 17.375 millones a 15.835 millones.**

Es decir, existe un recorte de **1.540 millones.**

3. PLAZO



Se duplicará el plazo de la deuda existente.

La madurez de los bonos pasará de **6,1 años en promedio a 12,7 años***

El bono actual de mayor plazo vence en **el año 2030**, mientras que el nuevo bono más largo vencerá en **el 2040**.

El bono social, que vence el 2035 y que cuenta con garantía del BID, no está dentro de esta reestructura, por sus particularidades.

*Este resultado ha sido calculado como un promedio ponderado en función del monto de la emisión de cada bono.

4. TASA



La tasa de interés de los bonos bajará **de 9,2% en promedio a 5,3%.***

Se reducirá la tasa de interés **en un 40%.**

La tasa de interés actual más alta es de 10,75%, mientras que con la reestructuración **las tasas irán desde 0% hasta una máximo de 6,9%.**

* Este resultado ha sido calculado como un promedio ponderado en función del monto de la emisión de cada bono.

5. GRACIA



5 años de gracia en el capital, pasando de 5.600 millones a 0.

Prácticamente, **2 años de gracia de interés,** pasando de 2.954 millones a 79 millones.

AHORRO EN LOS INTERESES ATRASADOS (MAR-AGO)

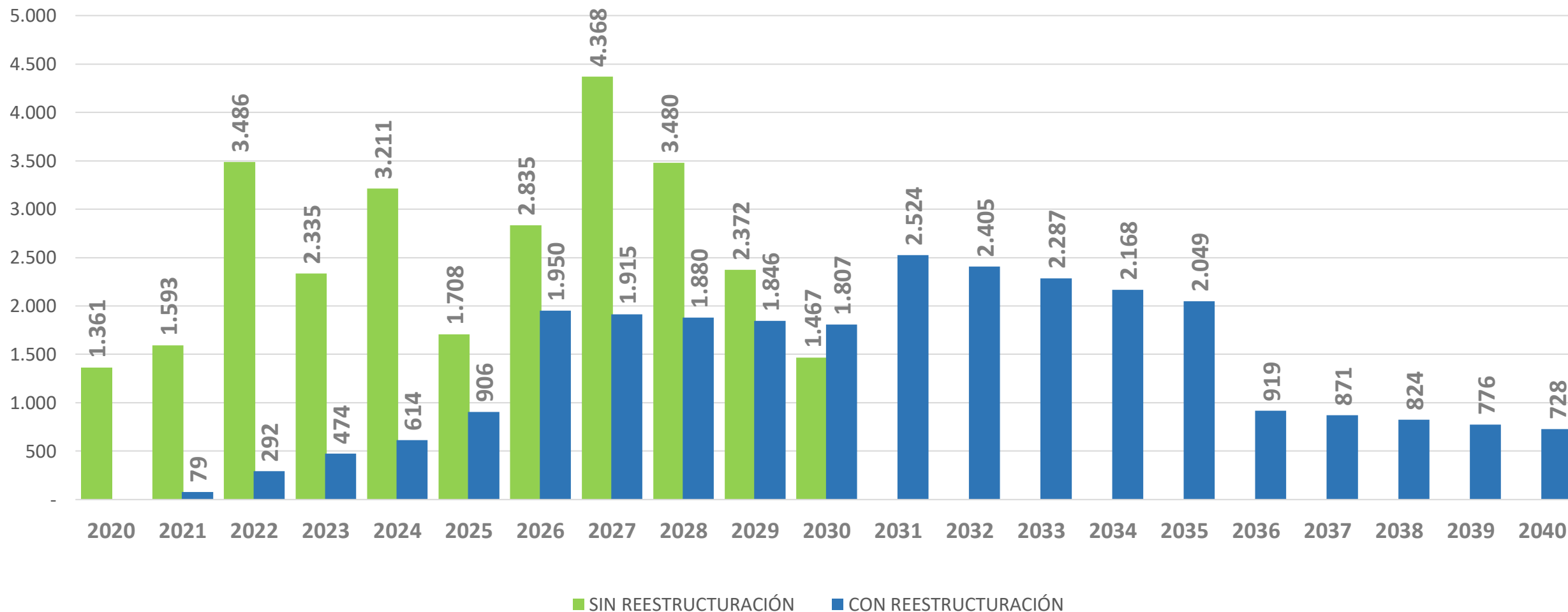
1. El plazo para pagar será **a partir de 2026 hasta el 2030.**
2. **No hay intereses** sobre estos intereses, porque se convierten en un **bono cero cupón**, que se computa como capital.
3. Tenemos un **descuento del 14%.**

1. FLUJO ACTUAL



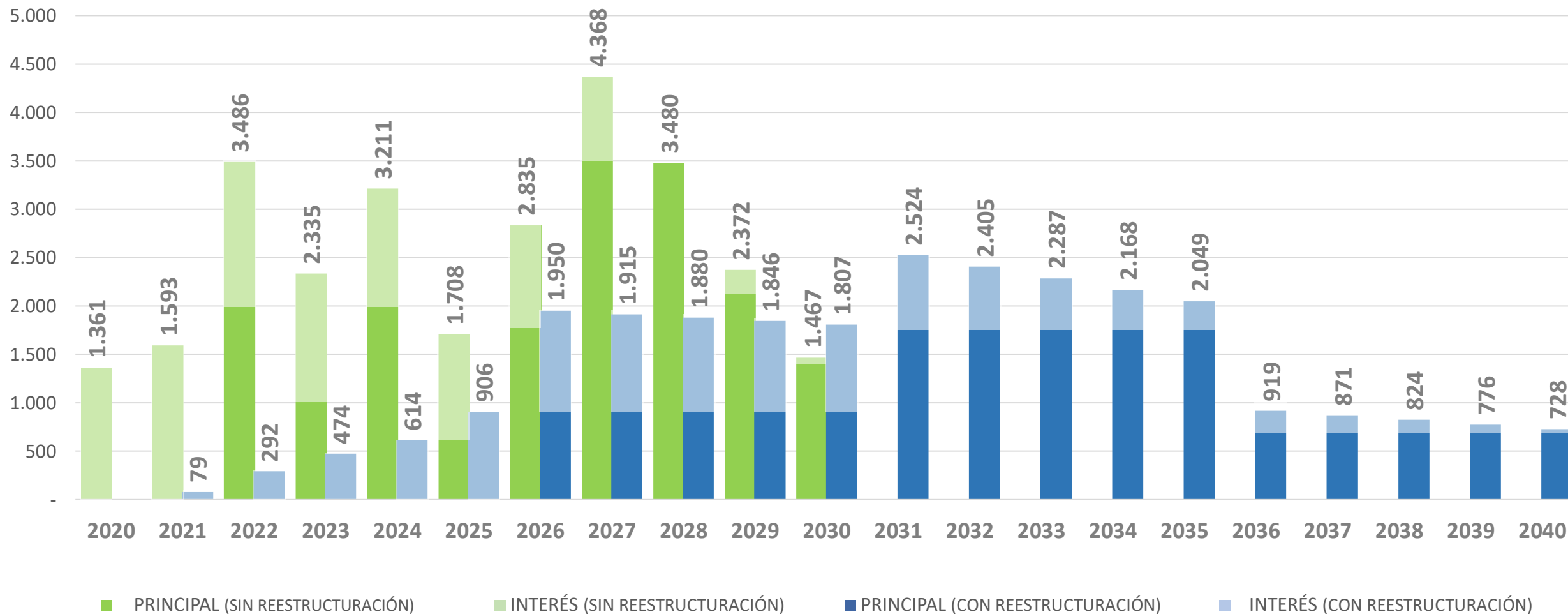
Nota: datos correspondientes al acuerdo alcanzado con el grupo más grande de tenedores de bonos.

1. FLUJO ACTUAL VS ACORDADO



Nota: datos correspondientes al acuerdo alcanzado con el grupo más grande de tenedores de bonos.

1. FLUJO ACTUAL VS ACORDADO



Nota: datos correspondientes al acuerdo alcanzado con el grupo más grande de tenedores de bonos.

4. TASA

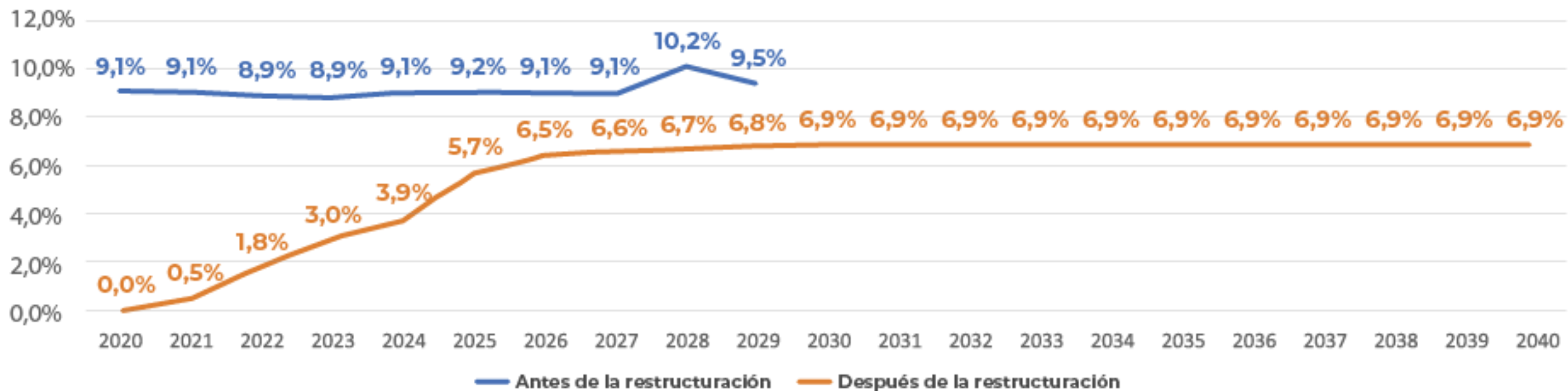
BONOS INTERNACIONALES DEL ECUADOR ACTUALES

BONO	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2027	2028	2029	2030
TASA	10,75%	8,75%	7,95%	7,875%	9,65%	9,625%	8,875%	7,875%	10,75%	9,50%
AÑO DE COLOCACIÓN	2016	2017	2014	2019	2016	2017	2017	2018	2019	2019

4. TASA

AUMENTO ESCALONADO DEL PAGO DE INTERESES

Tasa de interés promedio (%)

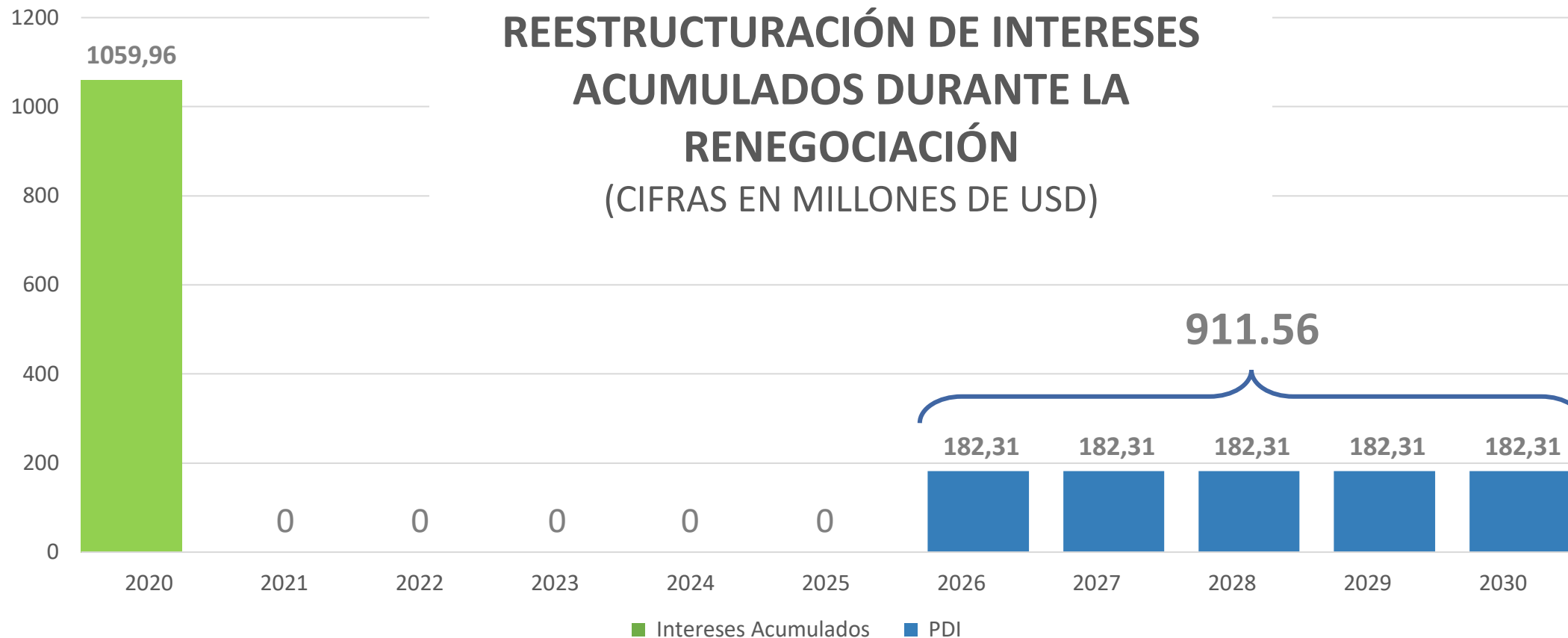


Nota: Tasa promedio ponderada, en base al valor nominal de los tres nuevos bonos.

Nota: datos correspondientes al acuerdo alcanzado con el grupo más grande de tenedores de bonos.

AHORRAMOS EN LOS INTERESES

ATRASADOS ENTRE MARZO Y AGOSTO



Nota: Los intereses por USD 1060 millones del PDI están calculados asumiendo una fecha de cierre 31 de julio de 2020.

Nota: datos correspondientes al acuerdo alcanzado con el grupo más grande de tenedores de bonos.

CONVERTIMOS LA DEUDA EN UNA DEUDA SOSTENIBLE



Reorganizamos la deuda en tres bonos, **sin instrumentos atados** con petróleo, ni a las exportaciones.

	Características de los antiguos bonos										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 1 Nuevo	Bono 2 Nuevo	Bono 3 Nuevo
Vencimiento	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2027	2028	2029	2030	2030	2035	2040
Período de pago de capital	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2027	2028	2029	2030	(2026-2030)	(2031-2035)	(2036-2040)
Monto nominal (US\$m)	2,000	1,000	2,000	600	1,750	1,000	2,500	3,000	2,125	1,400	US\$ 3,768m	US\$ 8,606m	US\$ 3,460m
Evolución de los intereses	10.75%	8.75%	7.95%	7.875%	9.650%	9.625%	8.875%	7.775%	10.65%	9.5%	2020: 0.00% 2021: 0.50% 2022: 5.00% 2023: 5.50% 2024: 6.00% 2025: 6.90% 2026-30: 6.90%	2020: 0.00% 2021: 0.50% 2022: 1.00% 2023: 2.50% 2024: 3.50% 2025-26: 5.50% 2027-35: 6.90%	2020: 0.00% 2021-22: 0.50% 2023: 1.50% 2024: 2.50% 2025-26: 5.00% 2027: 5.50% 2028: 6.0% 2029: 6.50% 2030-40: 6.90%
Tasa de interés promedio	10.75%	8.75%	7.95%	7.875%	9.650%	9.625%	8.875%	7.775%	10.65%	9.5%	5.5%	5.2%	5.3%

Nota: datos correspondientes al acuerdo alcanzado con el grupo más grande de tenedores de bonos.

CONTINUAMOS ESTE CAMINO

TRANSPARENTE, RESPONSABLE Y ORDENADO



1. Solicitud de consentimiento para el cierre de la negociación.
2. Búsqueda de apoyo de todos los inversionistas.
3. Fecha límite para culminar la reestructura:
15 de agosto.

NEGOCIACIÓN DE LA DEUDA



MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS



EL
GOBIERNO
DE TODOS