

CARTA MODIFICATORIA

29 de mayo de 2009

Señor
Oscar Iván Zuluaga Escobar
Ministro de Hacienda y Crédito Público
Ministerio de Hacienda y Crédito Público
Carrera 7 A No. 6-45 Piso 3
Bogotá, D.C.
Colombia

Re: Préstamos con tasa de interés ajustable otorgados a la República de Colombia, en adelante el “Prestatario”. Oferta de conversión y de modificación de las disposiciones sobre tasa de interés y pago anticipado. *Carta Modificatoria*.

Estimado señor Ministro:

El 14 de enero de 2009 el Directorio Ejecutivo del Banco Interamericano de Desarrollo (“Banco”) aprobó una propuesta autorizando al Banco a ofrecer a sus prestatarios la posibilidad de convertir y de modificar en una de las fechas de vencimiento de los dos periodos de conversión (“Períodos de Conversión”) y de modificación (“Períodos de Modificación”) a disposición de los prestatarios, los saldos pendientes de pago y no desembolsados de los préstamos con tasas de interés ajustable del Sistema de Canasta de Monedas y de la Facilidad Unimonetaria (SCM-Ajustable y FU-Ajustable), a una tasa basada en la tasa de interés LIBOR en dólares estadounidenses (“Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses”) o a una tasa fija en dólares estadounidenses (“Tasa de Interés Fija en Dólares Estadounidenses”) equivalente a la Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses, o a una combinación de dichas tasas (“Oferta de Conversión” y “Oferta de Modificación” u “Oferta”). En ambos casos, dicha conversión y modificación estaría acompañada de la actualización de las disposiciones sobre pago anticipado aplicables si el Prestatario decidiera pagar anticipadamente el préstamo.

De acuerdo con lo expresado anteriormente, esta Carta Modificatoria y sus anexos (“Carta” o “Carta Modificatoria”) tienen por objeto: (a) informar al Prestatario sobre las opciones de que dispone de conformidad con la Oferta, y los términos y las condiciones bajo las cuales puede ejercer dichas opciones; y (b) acordar con el Prestatario las

modificaciones contractuales necesarias sobre las disposiciones de tasas de interés y pago anticipado establecidas en los contratos de préstamo SCM-Ajustable y FU-Ajustable, en el caso de que el Prestatario seleccione alguna de estas opciones.

Sírvase tener presente que el ejercicio de cualquiera de estas opciones es totalmente a discreción del Prestatario, quien no tiene obligación alguna de ejercerlas. Su decisión de aceptar los términos y condiciones de esta Carta, en general, y de la Oferta, en particular, deberá basarse en un análisis omnicomprendivo de las opciones, teniendo en cuenta que el Banco no asume responsabilidad alguna por la decisión del Prestatario.

Esta Carta Modificatoria esta integrada por esta primera parte, la carta, y los Anexos I, II y III. La carta esta dividida en dos capítulos: el primero, aplicable a los saldos desembolsados; y el segundo, aplicable a los saldos no desembolsados, de los contratos de préstamo SCM-Ajustable y FU-Ajustable. El ejercicio de las opciones contempladas en los Capítulos I y II por parte del Prestatario deberá ser llevado a cabo en forma simultanea y concomitantemente, la una de la otra, mediante el envío al Banco de la Carta de Solicitud de conversión y modificación de los préstamos elegibles seleccionados.

CAPITULO I.

Oferta de Conversión de Saldos Pendientes de Pago

- (a) **Anexos.** Se adjuntan a la presente Carta los siguientes anexos:
- (i) **Anexo I.** La lista de préstamos del SCM-Ajustable y de la FU-Ajustable otorgados al Prestatario que son elegibles para la aplicación de la Oferta de Conversión (“Préstamos Elegibles”) que se detallan en el Capítulo I de este Anexo;
 - (ii) **Anexo II.** Las nuevas disposiciones sobre tasas de interés y las disposiciones actualizadas sobre pago anticipado (*Disposiciones sobre Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses; y Disposiciones sobre Tasa de Interés Fija en Dólares Estadounidenses*) aplicables a los Préstamos Elegibles a partir de la fecha de conversión de los Prestamos Elegibles seleccionados por el Prestatario (“Préstamos Elegibles Convertidos”); y
 - (iii) **Anexo III.** Un modelo de carta, que contiene en el Capítulo I, la solicitud de conversión del Prestatario (“Carta de Solicitud”), para ser utilizada por el Prestatario para ejercer cualquiera de las opciones establecidas en esta Oferta y solicitar la conversión de las tasas de interés de los Préstamos Elegibles seleccionados una vez que esta Carta Modificatoria haya entrado en vigencia.

- (b) **Períodos de Conversión.** (i) **Primer Período:** El primer Período de Conversión es del 14 de enero de 2009 hasta el 1 de agosto de 2009. Consiste en una fase para solicitar conversiones y en una fase subsecuente de ejecución. La fase para solicitar conversiones vence el 30 de junio de 2009, en tanto que la fase de ejecución vence en la primera fecha de conversión, el 1 de agosto de 2009 (“Fecha de Conversión”).
- (ii) **Segundo Período:** El segundo Período de Conversión es del 2 de agosto de 2009 hasta el 1 de agosto de 2010. Consiste en una fase para solicitar conversiones y en una fase subsecuente de ejecución. La fase para solicitar conversiones vence el 30 de junio de 2010, en tanto que la fase de ejecución vence en la segunda fecha de conversión, el 1 de agosto de 2010 (“Fecha de Conversión”).
- (c) **Oferta de Conversión y Opciones.** La Oferta de Conversión es una oferta que se hace por única vez a todos los prestatarios del Banco con Préstamos Elegibles que sólo podrá ejercerse en los Períodos de Conversión.

El Prestatario dispone de las siguientes opciones:

- (i) El Prestatario tiene la opción de solicitar que se aplique una Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses a los saldos pendientes de pago de los Préstamos Elegibles seleccionados por el Prestatario de la lista de préstamos contenida en el Capítulo I del Anexo I de esta Carta (***Disposiciones sobre Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses***).
- (ii) Adicionalmente, el Prestatario tiene la opción de solicitar simultáneamente que se aplique una Tasa de Interés Fija en Dólares Estadounidenses a la totalidad o a parte de los saldos pendientes de pago de los Préstamos Elegibles seleccionados por el Prestatario de la lista de préstamos contenida en el Capítulo I del Anexo I de esta Carta (***Disposiciones sobre Tasa de Interés Fija en Dólares Estadounidenses***).
- (d) **Solicitudes Posteriores de Fijación de Tasa.** (i) El Prestatario con saldos pendientes de pago de Préstamos Elegibles Convertidos con Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses tendrá la opción de solicitar a su conveniencia, previo cumplimiento de las autorizaciones legales correspondientes y con el consentimiento del Garante, si lo hubiera, la conversión a una Tasa de Interés Fija en Dólares Estadounidenses, que reflejará las condiciones del mercado al momento de su ejecución, aplicada bien sea en forma automática o discrecional, sujeto a un importe mínimo de conversión de lo que sea mayor entre US\$3.000.000 y el 25% del monto neto del financiamiento aprobado, es decir, el monto aprobado menos el monto cancelado del financiamiento (***Disposiciones sobre Tasa de Interés Fija en Dólares Estadounidenses***).

- (ii) El Prestatario puede también solicitar a su conveniencia, previo cumplimiento de las autorizaciones legales correspondientes y con el consentimiento del Garante, si lo hubiera, una reconversión de todo o parte del saldo pendiente de pago del préstamo con Tasa de Interés Fija en Dólares Estadounidenses a una Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses, sujeto a un importe mínimo de conversión de lo que sea mayor entre US\$3.000.000 y el 25% del monto neto del financiamiento aprobado, es decir, el monto aprobado menos el monto cancelado del financiamiento (*Disposiciones sobre Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses*).
- (e) **Disposición sobre Monedas.** La conversión de la tasa de interés a cualquiera de las opciones arriba indicadas en el párrafo (c) implicará el cambio de la moneda de los saldos de los Préstamos Elegibles a dólares estadounidenses en los casos en que el Préstamo Elegible esté denominado en monedas distintas del dólar estadounidense, incluidos los préstamos denominados en Unidades de Cuenta.
- (f) **Nuevas Tasas de Interés de los Préstamos Elegibles Convertidos.** Una vez que el Prestatario haya ejercido las opciones establecidas en este Capítulo I de la Carta, la tasa de interés aplicable a los saldos pendientes de pago de los Préstamos Elegibles Convertidos será una Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses o una Tasa de Interés Fija en Dólares Estadounidenses equivalente a dicha Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses, o una combinación de dichas tasas.
- (g) **Otras Disposiciones de los Contratos de Préstamo Modificados.** Salvo por las modificaciones establecidas en el Capítulo I del Anexo II de esta Carta y la correspondiente conversión de la moneda de los saldos del préstamo a dólares estadounidenses, cuando corresponda, modificaciones que serán aplicables a partir de la Fecha de Conversión de los Préstamos Elegibles seleccionados, todas las demás disposiciones de los Contratos de Préstamo de los Préstamos Elegibles seleccionados, incluidas sin carácter limitativo, aquellas disposiciones relativas a fechas contractuales, amortización y vencimientos, mantendrán su plena vigencia y efecto.
- (h) **Ejercicio de Opciones por parte del Prestatario.** El proceso de conversión tendrá lugar en los siguientes dos pasos: (i) la presente Carta Modificatoria entra en vigencia a partir de su aceptación por el Prestatario y el Garante, si lo hubiere, y su posterior ratificación u otra aprobación adicional interna, según fuere necesario; y (ii) posteriormente, el Prestatario ejercita cualquiera de las opciones de la Oferta de Conversión mediante la preparación y presentación al Banco de la Carta de Solicitud y el anexo de la misma, según se indica a continuación:
 - (1) **Carta de Solicitud.** Sírvasse confirmar la solicitud del Prestatario para la conversión de las tasas de interés según se establece en el Anexo de la Carta de Solicitud, haciendo suscribir por el representante debidamente autorizado del Prestatario la Carta de Solicitud en el espacio previsto para

este fin; y si los Préstamos Elegibles cuentan con la garantía del país del Prestatario, haciendo que el Garante de los mismos confirme su aceptación de esta solicitud mediante la suscripción por parte de su representante debidamente autorizado, de la Carta de Solicitud, en el espacio previsto para tal fin;

(A) Si el Prestatario desea modificar los términos de cualquier Préstamo Elegible sujeto a las condiciones del SCM-Ajustable para aplicar las:

(a) ***Disposiciones de Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses***, sírvase indicar en la Columna 2, “Aplicar %”, del **Cuadro 1** del **Anexo** de la Carta de Solicitud, junto al número de ese Préstamo Elegible, en porcentajes, si quiere que esta conversión de la tasa de interés se aplique al total o a una parte del saldo pendiente de pago del Préstamo Elegible.

(b) ***Disposiciones de Tasa de Interés Fija en Dólares Estadounidenses***, sírvase indicar en la Columna 3, “Aplicar %”, del mismo **Cuadro 1** del **Anexo** de la Carta de Solicitud, junto al número de ese Préstamo Elegible, en porcentajes, si quiere que esta conversión de la tasa de interés se aplique al total o a una parte del saldo pendiente de pago del Préstamo Elegible.

(c) Sírvase tener presente que la distribución del saldo pendiente de pago del Préstamo Elegible en Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses y en Tasa de Interés Fija en Dólares Estadounidenses equivalente a la Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses en la Columna “Aplicar %” debe sumar 100%.

(B) Si el Prestatario desea modificar los términos de cualquier Préstamo Elegible sujeto a las condiciones de la FU-Ajustable para aplicar las:

(a) ***Disposiciones de la Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses***, sírvase indicar en la Columna 2, “Aplicar %”, del **Cuadro 2** del **Anexo** de la Carta de Solicitud, junto al número de ese Préstamo Elegible, en porcentajes, si quiere que esta conversión de la tasa de interés se aplique al total o a una parte del saldo pendiente de pago del Préstamo Elegible.

- (b) ***Disposiciones de la Tasa de Interés Fija en Dólares Estadounidenses***, sírvase indicar en la Columna 3, “Aplicar %”, del mismo ***Cuadro 2*** del ***Anexo*** de la Carta de Solicitud, junto al número de ese Préstamo Elegible, en porcentajes, si quiere que esta conversión se aplique al total o a una parte del saldo pendiente de pago del Préstamo Elegible.
 - (c) Sírvase tener presente que la distribución del saldo pendiente de pago del Préstamo Elegible en Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses y en Tasa de Interés Fija en Dólares Estadounidenses equivalente a la Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses en la Columna “Aplicar %” debe sumar 100%.
- (2) **Persona de Contacto del Prestatario.** Sírvase indicar en la Carta de Solicitud en el espacio previsto para ello, el nombre y cargo de la persona designada con la que el Banco deberá ponerse en contacto si éste desea formular alguna pregunta en relación con la Carta de Solicitud;
- (3) **Presentación al Banco.** Una vez finalizada y firmada la Carta de Solicitud y su Anexo, sírvase presentarla al Banco dentro de la fase para solicitar conversiones de cualquiera de los dos Periodos de Conversión. Esta presentación debe efectuarse entregando el ejemplar original en la oficina de la Representación del Banco en el país y enviando la misma por correo electrónico a los oficiales del Banco indicados en el párrafo (o) de esta Carta; y
- (4) **Aceptación por Parte del Banco.** El Banco revisará y aceptará, a su discreción, la Carta de Solicitud. La decisión del Banco sobre dicha Carta será notificada al Prestatario tan pronto sea posible.
- (i) **Períodos para Recepción y Revocabilidad de las Cartas de Solicitud.** Debe tenerse presente que el Banco sólo considerará las Cartas de Solicitud que reciba del Prestatario durante la fase para solicitar conversiones de uno de los dos Periodos de Conversión. En cualquier momento durante la fase para solicitar conversiones del Período de Conversión correspondiente, el Prestatario podrá revocar una Carta de Solicitud presentada al Banco mediante la presentación de otra. Sin embargo, una vez vencido el correspondiente período para solicitar conversiones, la última Carta de Solicitud presentada durante dicho período se volverá irrevocable (“Carta de Solicitud Irrevocable”) y dejará sin efectos y anulará cualquier Carta de Solicitud anterior.
- (j) **Ejecución de Cartas de Solicitud Irrevocables.** Las fechas correspondientes para la ejecución de las Cartas de Solicitud Irrevocables del Prestatario son el 1 de agosto de 2009, para las solicitudes recibidas por el Banco durante la fase para

solicitar conversiones del primer Período de Conversión, y el 1 de agosto de 2010, para las solicitudes recibidas por el Banco durante la fase para solicitar conversiones del segundo Período de Conversión.

- (k) **Oportunidad de las Solicitudes de Conversión.** Debe tenerse presente que el Prestatario no está obligado a solicitar simultáneamente la conversión de las tasas de interés de todos los Préstamos Elegibles en la fase para solicitar conversiones de uno de los Periodos de Conversión. El Prestatario puede solicitar la conversión de las tasas de interés de algunos Préstamos Elegibles en la fase para solicitar conversiones del primer Período de Conversión, que expira el 30 de junio de 2009, y puede solicitar la conversión de las tasas de interés de otros Préstamos Elegibles en la fase para solicitar conversiones del segundo Período de Conversión, que expira el 30 de junio de 2010. En cualquiera de los dos casos, el Prestatario deberá remitir al Banco una Carta de Solicitud separada, debidamente finalizada, según lo que arriba se indica. Sin embargo, si el Prestatario decide solicitar la conversión de las tasas de interés de algún préstamo, ello conlleva la solicitud de modificación simultánea y concomitantemente de las tasas de interés sobre los desembolsos posteriores de dicho préstamo.
- (l) **Aplicación de las Conversiones.** Debe tenerse presente, asimismo, que las tasas de interés convertidas correspondientes a cualquier Préstamo Elegible sólo serán aplicables para ese Préstamo Elegible a partir de cada Fecha de Conversión, es decir, el 1 de agosto de 2009 o el 1 de agosto de 2010, según fuere el caso, lo cual será notificado, a su debido tiempo, por el Banco al Prestatario, mediante una carta de notificación de la conversión.
- (m) **No Ejecución de la Solicitud de Conversión.** Con el fin de proteger al Prestatario de la fijación de precios erráticos debido a irregularidades o interrupción del mercado, el Banco no ejecutará una solicitud de conversión si la tasa de interés aplicable excede en 50 puntos básicos o más las cotizaciones indicativas finales proporcionadas por el Banco a los prestatarios cinco (5) días antes de la fecha de vencimiento de la fase para solicitar conversiones del correspondiente Periodo de Conversión. En caso de la no ejecución de la solicitud de conversión, el Banco determinará una fecha de conversión con un nuevo periodo para solicitar conversiones, durante el cual el Prestatario tendrá que volver a confirmar su solicitud de conversión.
- (n) **Carta Modificatoria y Ratificación Legislativa o Cualquier Otra Aprobación Interna.** Esta Carta Modificatoria se somete al Prestatario en dos originales. Si el Prestatario acepta la Oferta contenida en esta Carta, el Prestatario y el Garante, si lo hubiere, deberán firmar uno de los originales en los espacios previstos para tales efectos y devolver al Banco dicho original firmado. La Carta Modificatoria entrará en vigencia en la fecha de su aceptación por parte del Prestatario y del Garante, si lo hubiere, según aparece indicado por el Prestatario y el Garante en los espacios previstos para ese efecto en esta Carta Modificatoria. Una vez que esta Carta Modificatoria haya sido firmada por el Prestatario y el Garante, si lo hubiere, y devuelta al Banco, como se indica anteriormente, esta Carta constituirá

un contrato obligatorio. Sin embargo, si de acuerdo con la legislación nacional de Colombia estas modificaciones necesitan ratificación legislativa o cualquier otra aprobación interna para entrar en vigencia, el Prestatario y el Garante, si lo hubiere, deberán informarlo así al Banco por escrito al devolver el original firmado al Banco, como se indica anteriormente. En este último caso, la Carta Modificatoria sólo entrará en vigencia cuando el Prestatario y el Garante, si lo hubiere, informen al Banco que la ratificación o cualquier otra aprobación interna hayan sido debidamente cumplidas. Las disposiciones contenidas en el Anexo II serán aplicables al contrato de préstamo de cada uno de los Préstamos Elegibles seleccionados por el Prestatario para conversión a partir de la Fecha de Conversión de los Préstamos Elegibles seleccionados por el Prestatario.

- (o) **Información Adicional.** Si desea formular alguna pregunta sobre esta Oferta de Conversión, sírvase ponerse en contacto con las siguientes personas:

Sra. Claudia Franco, Jefe
Servicios al Cliente
Departamento de Finanzas
Dirección de correo electrónico: cfranco@iadb.org
Teléfono: (1) 202-623-2836

Sr. Carlos Herrera, Jefe
Unidad de Servicios Financieros
Departamento de Finanzas
Dirección de correo electrónico: carlosh@iadb.org
Teléfono: (1) 202-623-2238

CAPITULO II.

Oferta de Modificación de Saldos no Desembolsados

- (a) **Anexos.** Se adjuntan a la presente Carta los siguientes anexos:
- (i) **Anexo I.** La lista de préstamos del SCM-Ajustable y de la FU-Ajustable otorgados al Prestatario que son elegibles para la aplicación de la Oferta de Modificación (“Préstamos Elegibles”) que se detallan en el Capítulo II de este Anexo;
 - (ii) **Anexo II.** Las nuevas disposiciones sobre tasas de interés y las disposiciones actualizadas sobre pago anticipado (*Disposiciones sobre Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses; y Disposiciones sobre Tasa de Interés Fija en Dólares Estadounidenses*) aplicables a los Préstamos Elegibles a partir de la fecha de modificación de los Préstamos Elegibles seleccionados por el Prestatario (“Préstamos Elegibles Modificados”); y

- (iii) Anexo III. Un modelo de carta de solicitud que contiene en el Capítulo II la solicitud de modificación del Prestatario (“Carta de Solicitud”), para ser utilizada por el Prestatario para ejercer cualquiera de las opciones establecidas en esta Oferta y solicitar la modificación de las tasas de interés de los Préstamos Elegibles seleccionados una vez que esta Carta Modificatoria haya entrado en vigencia.
- (b) **Períodos de Modificación.** (i) Primer Período: El primer Período de Modificación es del 14 de enero de 2009 hasta el 1 de agosto de 2009. Consiste en una fase para solicitar modificaciones y en una fase subsecuente de ejecución. La fase para solicitar modificaciones vence el 30 de junio de 2009, en tanto que la fase de ejecución vence en la primera fecha de Modificación, el 1 de agosto de 2009 (“Fecha de Modificación”).
- (ii) Segundo Período: El segundo Período de Modificación es del 2 de agosto de 2009 hasta el 1 de agosto de 2010. Consiste en una fase para solicitar modificaciones y en una fase subsecuente de ejecución. La fase para solicitar modificaciones vence el 30 de junio de 2010, en tanto que la fase de ejecución vence en la segunda fecha de Modificación, el 1 de agosto de 2010 (“Fecha de Modificación”).
- (c) **Oferta de Modificación y Opción.** La Oferta de Modificación es una oferta que se hace por única vez a todos los prestatarios del Banco con Préstamos Elegibles que sólo podrá ejercerse en los Períodos de Modificación.
- El Prestatario tiene la opción de solicitar que se modifique la Tasa de Interés de los Préstamos Elegibles seleccionados, de manera que los intereses sobre los desembolsos posteriores de los Préstamos Elegibles Modificados sean devengados a la Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses establecida en la Fecha de Modificación (*Disposiciones sobre Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses*).
- (d) **Solicitudes Posteriores de Fijación de Tasa.** (i) El Prestatario con saldos pendientes de pago de Préstamos Elegibles Modificados con Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses tendrá la opción de solicitar a su conveniencia, previo cumplimiento de las autorizaciones legales correspondientes y con el consentimiento del Garante, si lo hubiera, la Conversión a una Tasa de Interés Fija en Dólares Estadounidenses de los desembolsos posteriores a la modificación, que reflejará las condiciones del mercado al momento de su ejecución, aplicada bien sea en forma automática o discrecional, sujeto a un importe mínimo de conversión de lo que sea mayor entre US\$3.000.000 y el 25% del monto neto del financiamiento aprobado, es decir, el monto aprobado menos el monto cancelado del financiamiento (*Disposiciones sobre Tasa de Interés Fija en Dólares Estadounidenses*).

- (ii) El Prestatario puede también solicitar a su conveniencia, previo cumplimiento de las autorizaciones legales correspondientes y con el consentimiento del Garante, si lo hubiera, una reconversión de todo o parte del saldo pendiente de pago del préstamo con Tasa de Interés Fija en Dólares Estadounidenses a una Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses, sujeto a un importe mínimo de conversión de lo que sea mayor entre US\$3.000.000 y el 25% del monto neto del financiamiento aprobado, es decir, el monto aprobado menos el monto cancelado del financiamiento (*Disposiciones sobre Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses*).
- (e) **Disposición sobre Monedas.** La modificación de la tasa de interés a la opción arriba indicada en el párrafo (c) de este Capítulo implicará el cambio de la moneda de los Préstamos Elegibles a dólares estadounidenses en los casos en que el Préstamo Elegible esté denominado en monedas distintas del dólar estadounidense, incluidos los préstamos denominados en Unidades de Cuenta.
- (f) **Nuevas Tasas de Interés de los Préstamos Elegibles Modificados.** Una vez que el Prestatario haya ejercido la opción establecida en esta Carta Modificatoria, la tasa de interés aplicable a los desembolsos posteriores a la fecha de modificación de los Préstamos Elegibles Modificados será la Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses.
- (g) **Otras Disposiciones de los Contratos de Préstamo Modificados.** Salvo por las modificaciones establecidas en el Capítulo II del Anexo II de esta Carta y la correspondiente modificación de la moneda del préstamo a dólares estadounidenses, cuando corresponda, modificaciones que serán aplicables a partir de la Fecha de Modificación de los Préstamos Elegibles seleccionados, todas las demás disposiciones de los Contratos de Préstamo de los Préstamos Elegibles seleccionados, incluidas sin carácter limitativo, aquellas disposiciones relativas a fechas contractuales, amortización y vencimientos, mantendrán su plena vigencia y efecto.
- (h) **Ejercicio de Opciones por parte del Prestatario.** El proceso de modificación tendrá lugar en los siguientes dos pasos: (i) la presente Carta Modificatoria entra en vigencia a partir de su aceptación por el Prestatario y el Garante, si lo hubiere, y su posterior ratificación u otra aprobación adicional interna, según fuere necesario; y (ii) posteriormente, el Prestatario ejercita la opción mediante la preparación y presentación al Banco de la Carta de Solicitud y el anexo de la misma, según se indica a continuación:
 - (1) **Carta de Solicitud.** Sírvasse confirmar la solicitud del Prestatario para la modificación de las tasas de interés según se establece en el Anexo de la Carta de Solicitud, haciendo suscribir por el representante debidamente autorizado del Prestatario la Carta de Solicitud en el espacio previsto para este fin; y si los Préstamos Elegibles cuentan con la garantía del país del Prestatario, haciendo que el Garante de los mismos confirme su aceptación

de esta solicitud mediante la suscripción por parte de su representante debidamente autorizado, de la Carta de Solicitud, en el espacio previsto para tal fin;

- (2) **Persona de Contacto del Prestatario.** Sírvase indicar en la Carta de Solicitud en el espacio previsto para ello, el nombre y cargo de la persona designada con la que el Banco deberá ponerse en contacto si éste desea formular alguna pregunta en relación con la Carta de Solicitud;
 - (3) **Presentación al Banco.** Una vez finalizada y firmada la Carta de Solicitud y su Anexo, sírvase presentarla al Banco dentro de la fase para solicitar modificaciones de cualquiera de los dos Periodos de Modificación. Esta presentación debe efectuarse entregando el ejemplar original en la oficina de la Representación del Banco en el país y enviando la misma por correo electrónico a los oficiales del Banco indicados en el párrafo (o) del Capítulo II de esta Carta; y
 - (4) **Aceptación por Parte del Banco.** El Banco revisará y aceptará, a su discreción, la Carta de Solicitud. La decisión del Banco sobre dicha Carta será notificada al Prestatario tan pronto sea posible.
- (i) **Períodos para Recepción y Revocabilidad de las Cartas de Solicitud.** Debe tenerse presente que el Banco sólo considerará las Cartas de Solicitud que reciba del Prestatario durante la fase para solicitar modificaciones de uno de los dos Periodos de Modificación. En cualquier momento durante la fase para solicitar modificaciones del Período de Modificación correspondiente, el Prestatario podrá revocar una Carta de Solicitud presentada al Banco mediante la presentación de otra. Sin embargo, una vez vencido el correspondiente período para solicitar modificaciones, la última Carta de Solicitud presentada durante dicho período se volverá irrevocable (“Carta de Solicitud Irrevocable”) y dejará sin efectos y anulará cualquier Carta de Solicitud anterior.
 - (j) **Ejecución de Cartas de Solicitud Irrevocables.** Las fechas correspondientes para la ejecución de las Cartas de Solicitud Irrevocables del Prestatario son el 1 de agosto de 2009, para las solicitudes recibidas por el Banco durante la fase para solicitar modificaciones del primer Período de Modificación, y el 1 de agosto de 2010, para las solicitudes recibidas por el Banco durante la fase para solicitar modificaciones del segundo Período de Modificación.
 - (k) **Oportunidad de las Solicitudes de Modificación.** Debe tenerse presente que el Prestatario no está obligado a solicitar simultáneamente la modificación de las tasas de interés de todos los Préstamos Elegibles en la fase para solicitar modificaciones de uno de los Periodos de Modificación. El Prestatario puede solicitar la modificación de las tasas de interés de algunos Préstamos Elegibles en la fase para solicitar modificaciones del primer Período de Modificación, que expira el 30 de junio de 2009, y puede solicitar la modificación de las tasas de interés de otros Préstamos Elegibles en la fase para solicitar modificaciones del

segundo Período de Modificación, que expira el 30 de junio de 2010. En cualquiera de los dos casos, el Prestatario deberá remitir al Banco una Carta de Solicitud separada, debidamente diligenciada, según lo que arriba se indica. Sin embargo, si el Prestatario decide solicitar la modificación de las tasas de interés de algún préstamo, ello conlleva la solicitud de conversión simultánea y concomitantemente de las tasas de interés sobre los saldos pendientes de pago de dicho préstamo.

- (l) **Aplicación de las Modificaciones.** Debe tenerse presente, asimismo, que las tasas de interés modificadas correspondientes a cualquier Préstamo Elegible sólo serán aplicables para ese Préstamo Elegible a partir de cada Fecha de Modificación, es decir, el 1 de agosto de 2009 o el 1 de agosto de 2010, según fuere el caso, lo cual será notificado, a su debido tiempo, por el Banco al Prestatario, mediante una carta de notificación de la modificación.
- (m) **No Ejecución de la Solicitud de Modificación.** Con el fin de proteger al Prestatario de la fijación de precios erráticos debido a irregularidades o interrupción del mercado, el Banco no ejecutará una solicitud de modificación si la tasa de interés aplicable excede en 50 puntos básicos o más las cotizaciones indicativas finales proporcionadas por el Banco a los prestatarios cinco (5) días antes de la fecha de vencimiento de la fase para solicitar modificaciones del correspondiente Periodo de Modificación. En caso de la no ejecución de la solicitud de modificación, el Banco determinará una fecha de modificación con un nuevo periodo para solicitar modificaciones, durante el cual el Prestatario tendrá que volver a confirmar su solicitud de modificación.
- (n) **Carta Modificatoria y Ratificación Legislativa o Cualquier Otra Aprobación Interna.** Esta Carta Modificatoria se somete al Prestatario en dos originales. Si el Prestatario acepta la Oferta contenida en esta Carta, el Prestatario y el Garante, si lo hubiere, deberán firmar uno de los originales en los espacios previstos para tales efectos y devolver al Banco dicho original firmado. La Carta Modificatoria entrará en vigencia en la fecha de su aceptación por parte del Prestatario y del Garante, si lo hubiere, según aparece indicado por el Prestatario y el Garante en los espacios previstos para ese efecto en esta Carta Modificatoria. Una vez que esta Carta Modificatoria haya sido firmada por el Prestatario y el Garante, si lo hubiere, y devuelta al Banco, como se indica anteriormente, esta Carta constituirá un contrato obligatorio. Sin embargo, si de acuerdo con la legislación nacional de Colombia estas modificaciones necesitan ratificación legislativa o cualquier otra aprobación interna para entrar en vigencia, el Prestatario y el Garante, si lo hubiere, deberán informarlo así al Banco por escrito al devolver el original firmado al Banco, como se indica anteriormente. En este último caso, la Carta Modificatoria sólo entrará en vigencia cuando el Prestatario y el Garante, si lo hubiere, informen al Banco que la ratificación o cualquier otra aprobación interna hayan sido debidamente cumplidas. Las disposiciones contenidas en el Anexo II serán aplicables al contrato de préstamo de cada uno de los Préstamos Elegibles seleccionados por el Prestatario para modificación a partir de la Fecha de Modificación de los Préstamos Elegibles seleccionados por el Prestatario.

- (o) **Información Adicional.** Si desea formular alguna pregunta sobre esta Oferta de Modificación, sírvase ponerse en contacto con las siguientes personas:

Sra. Claudia Franco, Jefe
Servicios al Cliente
Departamento de Finanzas
Dirección de correo electrónico: cfranco@iadb.org
Teléfono: (1) 202-623-2836

Sr. Carlos Herrera, Jefe
Unidad de Servicios Financieros
Departamento de Finanzas
Dirección de correo electrónico: carlosh@iadb.org
Teléfono: (1) 202-623-2238

Muy atentamente,

BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

/f/ Rodrigo Parot

Rodrigo Parot
Representante del Banco en Colombia

ACEPTADO:

REPUBLICA DE COLOMBIA

/f/ Oscar Iván Zuluaga Escobar

Oscar Iván Zuluaga Escobar
Ministro de Hacienda y Crédito Público

Fecha 24 de junio de 2009

ANEXO I

PRESTAMOS ELEGIBLES

Lista de préstamos con tasa ajustable del Sistema de Canasta de Monedas (SCM-Ajustable) y de la Facilidad Unimonetaria (FU-Ajustable) otorgados a la República de Colombia, cuyos saldos adeudados son elegibles para conversión ("Préstamos Elegibles")

NUMERO DE PRÉSTAMO	FECHA DE FIRMA	MONTO APROBADO
--------------------	----------------	----------------

1. Préstamos SCM-Ajustable:

889/OC-CO	22/12/1995	220.000.000,00
-----------	------------	----------------

2. Préstamos FU-Ajustable:

1202/OC-CO	20/12/1999	36.000.000,00
1243/OC-CO	12/09/2000	23.000.000,00
1459/OC-CO	30/07/2003	14.000.000,00
1525/OC-CO	29/01/2004	72.000.000,00
1561/OC-CO	09/09/2004	10.346.000,00
1594/OC-CO	21/12/2004	5.000.000,00
1671/OC-CO	09/12/2005	48.000.000,00

NUMERO DE PRÉSTAMO	FECHA DE CONSOLIDACION	MONTO CONSOLIDADO
--------------------	------------------------	-------------------

1. Préstamos SCM-Ajustable:

909/OC-CO-1	01/01/2009	243.343.770,87 (*)
-------------	------------	--------------------

2. Préstamos FU-Ajustable:

1769/OC-CO-1	01/01/2009	2.489.348.330,88
--------------	------------	------------------

(*) Monto consolidado en Unidades de Cuenta

Lista de préstamos con tasa ajustable del Sistema de Facilidad Unimonetaria (FU-Ajustable) otorgados a la República de Colombia, cuyos saldos adeudados son elegibles para conversión y/o cuyos saldos sin desembolsar son elegibles para modificación de tasa de interés ("Préstamos Elegibles")

NUMERO DE PRÉSTAMO	FECHA DE FIRMA	MONTO APROBADO
--------------------	----------------	----------------

Préstamos FU-Ajustable:

1053/OC-CO	12/02/1998	6.000.000,00
1382/OC-CO	20/12/2001	10.000.000,00
1483/OC-CO	29/01/2004	150.000.000,00
1556/OC-CO	18/08/2004	20.000.000,00
1596/OC-CO	01/04/2005	30.000.000,00
1624/OC-CO	22/06/2005	107.000.000,00
1659/OC-CO	09/12/2005	200.000.000,00
1742/OC-CO	11/07/2006	50.000.000,00

ANEXO II

NUEVAS DISPOSICIONES SOBRE TASAS DE INTERÉS

Las disposiciones establecidas en los Capítulos I y II de este Anexo se aplican si el Prestatario solicita una conversión de los saldos pendientes de pago y una modificación de los saldos no desembolsados de los Préstamos Elegibles seleccionados, a una Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses o a una Tasa de Interés Fija en Dólares Estadounidenses, o a una combinación de dichas tasas; y a una Tasa de Interés Basada en LIBOR, respectivamente.

CAPÍTULO I

OFERTA DE CONVERSIÓN DE SALDOS PENDIENTES DE PAGO

Las disposiciones establecidas en la parte A de este Capítulo se aplican si el Prestatario solicita una conversión a Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses, mientras que aquellas establecidas en la parte B se aplican si el Prestatario solicita una conversión a Tasa de Interés Fija en Dólares Estadounidenses equivalente a la Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses. Si el Prestatario solicita la conversión de las tasas de interés de un Préstamo Elegible a ambas tasas de interés, ambas partes A y B aplicarán al mismo contrato. Estas disposiciones reemplazan aquellas disposiciones de los Contratos de Préstamos Elegibles seleccionados relacionadas con tasas de interés y pago anticipado, según se indica arriba, a partir de la Fecha de Conversión de dichos Préstamos Elegibles.

(A) DISPOSICIONES SOBRE TASA DE INTERÉS BASADA EN LIBOR EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES

I. Intereses

Las nuevas disposiciones del Contrato de Préstamo aplicables si el Prestatario decide aplicar una Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses para los Préstamos Elegibles seleccionados son las siguientes:

(a) El Prestatario pagará intereses sobre los saldos deudores diarios del Préstamo, a una Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses, que será una tasa anual determinada por el Banco, calculada de la siguiente forma: (i) la Tasa de Interés Basada en LIBOR, según se define en los párrafos siguientes; (ii) más el margen variable del Capital Ordinario del Banco, aprobado periódicamente por el Directorio Ejecutivo del Banco. El Banco notificará al Prestatario sobre la tasa de interés aplicable durante cada Trimestre, tan pronto como sea posible después de que sea determinada. Los intereses serán pagaderos semestralmente en las correspondientes fechas de pago.

- (b) Para efectos de lo anterior:
- (A) ***“Tasa de Interés Basada en LIBOR”*** significa (i) la respectiva Tasa de Interés LIBOR en dólares estadounidenses a tres meses, según se define en los párrafos siguientes; más (ii) el Margen Fijo respectivo de la Facilidad Unimonetaria o del Sistema de Canasta de Monedas determinado en la Fecha de Conversión o el respectivo margen determinado a la fecha de reconversión de una Tasa de Interés Fija en Dólares Estadounidenses.
- (B) ***“Tasa de Interés LIBOR en dólares estadounidenses a tres meses”*** significa la Tasa de Interés LIBOR en una Fecha de Determinación de la Tasa de Interés LIBOR para cada Trimestre, es decir la “USD-LIBOR-BBA”, que es la tasa aplicable a los depósitos en dólares a un plazo de tres (3) meses que figure en la página Reuters <LIBOR01> a las 11:00 a.m., hora de Londres, en una fecha que es dos (2) Días Bancarios Londinenses antes de la Fecha de Determinación de la Tasa de Interés LIBOR para cada Trimestre. Si dicha tasa no apareciera en la página Reuters <LIBOR01>, la tasa correspondiente a esa Fecha de Determinación de la Tasa de Interés LIBOR para cada Trimestre se determinará como si las partes hubieren especificado “USD-LIBOR-Bancos de Referencia” como la Tasa de Interés LIBOR aplicable.
- (C) ***“USD-LIBOR-Bancos Referenciales”*** significa que la tasa correspondiente a una Fecha de Determinación de la Tasa de Interés LIBOR para cada Trimestre será determinada en función de las tasas a las que los Bancos Referenciales estén ofreciendo los depósitos en dólares a los Bancos de primer orden en el mercado interbancario de Londres aproximadamente a las 11:00 a.m., hora de Londres, en una fecha que es de dos (2) Días Bancarios Londinenses antes de la Fecha de Determinación de la Tasa de Interés LIBOR para cada Trimestre, a un plazo de tres (3) meses, comenzando en la Fecha de Determinación de la Tasa de Interés LIBOR para cada Trimestre y en un Monto Representativo. El Agente o Agentes de cálculo utilizado(s) por el Banco solicitará(n) una cotización de esa tasa a la oficina principal en Londres de cada uno de los Bancos Referenciales. Si se obtiene un mínimo de dos (2) cotizaciones, la tasa correspondiente a esa Fecha de Determinación de la Tasa de Interés LIBOR para cada Trimestre será la media aritmética de las cotizaciones. De obtenerse menos de dos (2) cotizaciones según lo solicitado, la tasa correspondiente a esa Fecha de Determinación de la Tasa de Interés LIBOR para cada Trimestre será la media aritmética de las tasas cotizadas por principales bancos en la ciudad de Nueva York, escogidos por el Agente o Agentes de Cálculo utilizado(s) por el Banco, aproximadamente a las 11:00 am., hora de la ciudad de Nueva York, en esa Fecha de Determinación de la Tasa de Interés LIBOR para cada Trimestre, aplicable a préstamos en dólares concedidos a principales bancos europeos, a un plazo de tres (3) meses, comenzando en la Fecha de Determinación de la Tasa de Interés LIBOR

para cada Trimestre y en un Monto Representativo. Si el Banco obtiene la tasa de interés de más de un Agente de Cálculo, como resultado del procedimiento descrito anteriormente, el Banco determinará a su sola discreción, la tasa de interés LIBOR aplicable a cada Trimestre para la Fecha de Determinación de las Tasas de Interés, con fundamento en las tasas de interés proporcionadas por los Agentes de Cálculo. Para los propósitos de esta disposición, si la Fecha de Determinación de la Tasa de Interés LIBOR para cada Trimestre no es un día bancario en la ciudad de Nueva York, se utilizarán las tasas cotizadas en el primer día bancario en la ciudad de Nueva York inmediatamente siguiente.

- (D) ***“Fecha de Determinación de la Tasa de Interés LIBOR para cada Trimestre”*** significa el día 15 de los meses de enero, abril, julio y octubre de cada año calendario. La Tasa de Interés LIBOR determinada por el Banco en una Fecha de Determinación de la Tasa de Interés LIBOR para cada Trimestre será aplicada retroactivamente a los primeros quince (15) días del Trimestre respectivo y continuará siendo aplicada durante y hasta el último día del Trimestre, inclusive.
 - (E) ***“Trimestre”*** significa cada uno de los siguientes periodos de tres (3) meses del año calendario: el período que comienza el 1 de enero y termina el 31 de marzo; el período que comienza el 1 de abril y termina el 30 de junio; el período que comienza el 1 de julio y termina el 30 de septiembre; y el período que comienza el 1 de octubre y termina el 31 de diciembre.
 - (F) ***“Dólar Estadounidense o dólar”*** significa la moneda de curso legal de los Estados Unidos de América.
 - (G) ***“Margen Fijo de la Facilidad Unimonetaria”*** significa un margen fijo sobre la Tasa de Interés LIBOR a tres meses aplicable a los préstamos seleccionados con tasa de interés ajustable de la Facilidad Unimonetaria, que será determinado por el Banco en la Fecha de Conversión y comunicado al Prestatario en la carta de notificación de la conversión.
 - (H) ***“Margen Fijo del Sistema de Canasta de Monedas”*** significa un margen fijo sobre la Tasa de Interés LIBOR a tres meses aplicable a los préstamos convertidos con tasa de interés ajustable del Sistema de Canasta de Monedas, que será determinado por el Banco en la Fecha de Conversión y comunicado al Prestatario en la carta de notificación de la conversión.
- (c) En todos los casos en que, en virtud de las modificaciones de las prácticas del mercado que afecten la determinación de la Tasa de Interés LIBOR, el Banco determine que es de interés de sus prestatarios en conjunto y del Banco aplicar una base de determinación de la tasa de interés aplicable al Préstamo distinta de la prevista en el párrafo (b) que antecede, el Banco podrá modificar la base de determinación de la tasa de interés aplicable al Préstamo notificando la nueva base al Prestatario y al Garante, si lo

hubiere, con al menos tres (3) meses de anticipación. La nueva base comenzará a regir a la expiración del período de notificación, a menos que en ese período el Prestatario o el Garante notifiquen al Banco su objeción, en cuyo caso la referida modificación no se aplicará al Préstamo.

(d) Si el Prestatario escoge no ejercitar su opción de aplicar tasas de interés fijas en el momento de la Oferta de Conversión, el Prestatario, con el consentimiento escrito del Garante, si lo hubiere, podrá solicitar en una fecha posterior una conversión de una parte o de la totalidad de los saldos adeudados de un préstamo con Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses, a una Tasa de Interés Fija en Dólares Estadounidenses que reflejará las condiciones del mercado en el momento de su ejecución, y será determinada por el Banco y comunicada por escrito al Prestatario. Para los efectos de aplicar la Tasa de Interés Fija en Dólares Estadounidenses al saldo adeudado del préstamo, cada conversión sólo se realizará por montos mínimos equivalentes al 25% del monto neto aprobado del Financiamiento (monto del Financiamiento menos cancelaciones) o a tres millones de dólares (US\$3.000.000), el que sea mayor. Una vez que el Prestatario notifique al Banco su intención de llevar a cabo la conversión, según se describe en este párrafo, el Banco enviará al Prestatario los modelos de cartas que deberán ser utilizados por el Prestatario para llevar a cabo la conversión mencionada.

II. Pago anticipado

Las nuevas disposiciones del Contrato de Préstamo aplicables si el Prestatario decide pagar anticipadamente todo o parte del saldo de un Préstamo Elegible seleccionado con Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses son las siguientes:

(a) Previa notificación escrita de carácter irrevocable presentada al Banco con el consentimiento escrito del Garante, si lo hubiere, por lo menos con treinta (30) días de anticipación, el Prestatario podrá pagar anticipadamente, en una de las fechas de amortización, todo o parte del saldo adeudado del Préstamo con Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses, siempre que en la fecha del pago no se adeude suma alguna por concepto de comisiones o intereses. En dicha notificación, el Prestatario deberá especificar el monto que solicita pagar en forma anticipada. En la eventualidad de que el pago anticipado no cubra la totalidad del saldo adeudado del Préstamo con Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses, el pago se aplicará en forma proporcional a las cuotas de amortización pendientes de pago. El Prestatario no podrá realizar pagos anticipados de saldos adeudados de un Préstamo con Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses por montos inferiores a tres millones de dólares (US\$3.000.000), salvo que el monto total del saldo adeudado del Préstamo fuese menor a dicho monto.

(b) Sin perjuicio de lo dispuesto en el párrafo (a) anterior, en los casos de pago anticipado total o parcial del saldo adeudado de un Préstamo con Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses mencionados en dicho párrafo, cualquier ganancia o pérdida resultado de la cancelación o modificación de la correspondiente captación del Banco asociada con el pago anticipado será transferida o cobrada por el

Banco al Prestatario, según sea el caso, dentro de un plazo de treinta días contado a partir de la fecha del pago anticipado. Si se tratare de ganancia, la misma se aplicará, en primer lugar, a cualquier monto vencido y pendiente de pago por el Prestatario al Banco.

(c) El Banco igualmente cobrará al Prestatario cualquier costo en el que haya incurrido como consecuencia del incumplimiento de un pago anticipado parcial o total del saldo adeudado del Préstamo previamente solicitado por el Prestatario por escrito, de conformidad con lo dispuesto en el párrafo (a) de esta Sección.

(B) DISPOSICIONES SOBRE LA TASA DE INTERÉS FIJA EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES

I. Interés

Las nuevas disposiciones del Contrato de Préstamo aplicables si el Prestatario decide aplicar una Tasa de Interés Fija en Dólares Estadounidenses a los saldos adeudados del Préstamo Elegible seleccionado son las siguientes:

(a) El Prestatario pagará al Banco una tasa de interés fija anual sobre los saldos adeudados diarios del Préstamo equivalente a la Tasa Base Fija más el margen de interés vigente del Capital Ordinario expresado en puntos básicos (bps), que el Banco determinará periódicamente de acuerdo con su política de tasas de interés. Los intereses serán pagaderos semestralmente en las fechas de pago correspondientes.

(b) Una vez determinada la Tasa Base Fija en la fecha de ejecución de la conversión, el Banco la notificará al Prestatario lo más pronto posible.

(c) El Prestatario, con el consentimiento escrito del Garante, si lo hubiere, podrá solicitar en una fecha posterior al Banco, mediante comunicación escrita, la reconversión de una parte o de la totalidad de los saldos adeudados del Préstamo con una Tasa de Interés Fija en Dólares Estadounidenses a una Tasa de Interés Basada en LIBOR. Cada reconversión del Préstamo a la Tasa de Interés Basada en LIBOR sólo se realizará por el saldo remanente de la conversión respectiva o por tres millones de dólares (US\$3.000.000), el que sea mayor. Cualquier ganancia o pérdida que resultare de la cancelación o modificación de la correspondiente captación del Banco asociada con la reconversión, será transferida de conformidad con el Prestatario o cobrada por el Banco al Prestatario, según sea el caso, dentro de un plazo de treinta (30) días contado a partir de la fecha de la reconversión. Si se tratare de ganancia, la misma se aplicará, en primer lugar, a cualquier monto vencido pendiente de pago que adeude el Prestatario al Banco.

(d) Para los efectos de la presente Sección:

(A) “*Tasa Base Fija*” significa la tasa base de canje de mercado en la fecha efectiva de la fijación de la Tasa de Interés Basada en LIBOR.

(B) “*Tasa de Interés Basada en LIBOR*” significa (i) la respectiva Tasa de

Interés LIBOR en dólares estadounidenses a tres meses, según se define en la parte anterior; más (ii) el Margen Fijo respectivo de la Facilidad Unimonetaria o del Sistema de Canasta de Monedas determinado en la Fecha de Conversión.

- (C) ***“Margen Fijo de la Facilidad Unimonetaria”*** significa un margen fijo sobre la Tasa de Interés Basada en LIBOR a tres meses aplicable a los préstamos seleccionados con tasa de interés ajustable de la Facilidad Unimonetaria, que será determinado por el Banco en la Fecha de Conversión y comunicado al Prestatario en la carta de notificación de la conversión.
- (D) ***“Margen Fijo del Sistema de Canasta de Monedas”*** significa un margen fijo sobre la Tasa de Interés Basada en LIBOR a tres meses aplicable a los préstamos seleccionados con tasa de interés ajustable del Sistema de Canasta de Monedas, que será determinado por el Banco en la Fecha de Conversión y comunicado al Prestatario en la carta de notificación de la conversión.

II. Pago anticipado

Las nuevas disposiciones del Contrato de Préstamo aplicables si el Prestatario decide pagar anticipadamente parte o la totalidad del saldo adeudado de un Préstamo Elegible seleccionado con una Tasa de Interés Fija en Dólares Estadounidenses son las siguientes:

(a) Previa notificación escrita de carácter irrevocable presentada al Banco, con el acuerdo escrito del Garante, si lo hubiere, con por lo menos treinta (30) días de anticipación, el Prestatario podrá pagar anticipadamente, en una de las fechas de pago de amortización, todo o parte del saldo adeudado del Préstamo con Tasa de Interés Fija en Dólares Estadounidenses, siempre que en la fecha del pago no adeude suma alguna por concepto de comisiones o intereses. En dicha notificación, el Prestatario deberá especificar el monto que solicita pagar en forma anticipada. En la eventualidad de que el pago anticipado no cubra la totalidad del saldo adeudado del Préstamo con Tasa de Interés Fija en Dólares Estadounidenses, el pago se aplicará en forma proporcional a las cuotas de amortización pendientes de pago. El Prestatario no podrá realizar pagos anticipados de saldos adeudados de un Préstamo con Tasa de Interés Fija en Dólares Estadounidenses por montos inferiores a tres millones de dólares (US\$3.000.000), salvo que el monto total del saldo adeudado del Préstamo fuese menor a dicho monto.

(b) Sin perjuicio de lo dispuesto en el párrafo (a) anterior, en los casos de pago anticipado total o parcial del saldo adeudado de un Préstamo con Tasa de Interés Fija en Dólares Estadounidenses mencionados en dicho párrafo, cualquier ganancia o pérdida que resultare de la cancelación o modificación de la correspondiente captación del Banco asociada con el pago anticipado será transferida de conformidad con el Prestatario o cobrada por el Banco al Prestatario, según sea el caso, dentro de un plazo de treinta días contado a partir de la fecha del pago anticipado. Si se tratare de ganancia, la

misma se aplicará, en primer lugar, a cualquier monto vencido y pendiente de pago por el Prestatario al Banco.

(c) El Banco igualmente cobrará al Prestatario cualquier costo en el que haya incurrido como consecuencia del incumplimiento de un pago anticipado parcial o total del saldo adeudado del Préstamo previamente solicitado por el Prestatario por escrito, de acuerdo con el párrafo (a), anterior.

CAPÍTULO II

OFERTA DE MODIFICACIÓN DE SALDOS NO DESEMBOLSADOS

Las disposiciones establecidas en el Capítulo II de este Anexo se aplican si el Prestatario solicita una conversión de conformidad con lo establecido en el Capítulo I y una modificación a Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses. Estas disposiciones reemplazan aquellas disposiciones de los Contratos de Préstamos Elegibles seleccionados relacionadas con tasas de interés y pago anticipado, según se indica arriba, a partir de la Fecha de Modificación de dichos Préstamos Elegibles seleccionados.

(A) DISPOSICIONES SOBRE TASA DE INTERÉS BASADA EN LIBOR EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES

I. Intereses

Las nuevas disposiciones del Contrato de Préstamo aplicables si el Prestatario decide aplicar una Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses para los Préstamos Elegibles seleccionados son las siguientes:

(a) El Prestatario pagará intereses sobre los saldos deudores diarios del Préstamo, a una Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses, que será una tasa anual determinada por el Banco, calculada de la siguiente forma: (i) la Tasa de Interés Basada en LIBOR, según se define en los párrafos siguientes; (ii) más el margen variable del Capital Ordinario del Banco, aprobado periódicamente por el Directorio Ejecutivo del Banco. El Banco notificará al Prestatario sobre la tasa de interés aplicable durante cada Trimestre, tan pronto como sea posible después de que sea determinada. Los intereses serán pagaderos semestralmente en las correspondientes fechas de pago.

(b) Para efectos de lo anterior:

(A) *“Tasa de Interés Basada en LIBOR”* significa (i) la respectiva Tasa de Interés LIBOR en dólares estadounidenses a tres meses, según se define en los párrafos siguientes; más (ii) el Margen Fijo respectivo de la Facilidad Unimonetaria o del Sistema de Canasta de Monedas determinado en la Fecha de Modificación o el respectivo margen determinado a la fecha de modificación adicional de una Tasa de Interés Fija en Dólares Estadounidenses.

- (B) ***“Tasa de Interés LIBOR en dólares estadounidenses a tres meses”*** significa la Tasa de Interés LIBOR en una Fecha de Determinación de la Tasa de Interés LIBOR para cada Trimestre, es decir la “USD-LIBOR-BBA”, que es la tasa aplicable a los depósitos en dólares a un plazo de tres (3) meses que figure en la página Reuters <LIBOR01> a las 11:00 a.m., hora de Londres, en una fecha que es dos (2) Días Bancarios Londinenses antes de la Fecha de Determinación de la Tasa de Interés LIBOR para cada Trimestre. Si dicha tasa no apareciera en la página Reuters <LIBOR01>, la tasa correspondiente a esa Fecha de Determinación de la Tasa de Interés LIBOR para cada Trimestre se determinará como si las partes hubieren especificado “USD-LIBOR-Bancos de Referencia” como la Tasa de Interés LIBOR aplicable.
- (C) ***“USD-LIBOR-Bancos Referenciales”*** significa que la tasa correspondiente a una Fecha de Determinación de la Tasa de Interés LIBOR para cada Trimestre será determinada en función de las tasas a las que los Bancos Referenciales estén ofreciendo los depósitos en dólares a los Bancos de primer orden en el mercado interbancario de Londres aproximadamente a las 11:00 a.m., hora de Londres, en una fecha que es de dos (2) Días Bancarios Londinenses antes de la Fecha de Determinación de la Tasa de Interés LIBOR para cada Trimestre, a un plazo de tres (3) meses, comenzando en la Fecha de Determinación de la Tasa de Interés LIBOR para cada Trimestre y en un Monto Representativo. El Agente o Agentes de cálculo utilizado(s) por el Banco solicitará(n) una cotización de esa tasa a la oficina principal en Londres de cada uno de los Bancos Referenciales. Si se obtiene un mínimo de dos (2) cotizaciones, la tasa correspondiente a esa Fecha de Determinación de la Tasa de Interés LIBOR para cada Trimestre será la media aritmética de las cotizaciones. De obtenerse menos de dos (2) cotizaciones según lo solicitado, la tasa correspondiente a esa Fecha de Determinación de la Tasa de Interés LIBOR para cada Trimestre será la media aritmética de las tasas cotizadas por principales bancos en la ciudad de Nueva York, escogidos por el Agente o Agentes de Cálculo utilizado(s) por el Banco, aproximadamente a las 11:00 a.m., hora de la ciudad de Nueva York, en esa Fecha de Determinación de la Tasa de Interés LIBOR para cada Trimestre, aplicable a préstamos en dólares concedidos a principales bancos europeos, a un plazo de tres (3) meses, comenzando en la Fecha de Determinación de la Tasa de Interés LIBOR para cada Trimestre y en un Monto Representativo. Si el Banco obtiene la tasa de interés de más de un Agente de Cálculo, como resultado del procedimiento descrito anteriormente, el Banco determinará a su sola discreción, la tasa de interés LIBOR aplicable a cada Trimestre para la Fecha de Determinación de las Tasas de Interés, con fundamento en las tasas de interés proporcionadas por los Agentes de Cálculo. Para los propósitos de esta disposición, si la Fecha de Determinación de la Tasa de Interés LIBOR para cada Trimestre no es un día bancario en la ciudad de Nueva York, se utilizarán las tasas cotizadas

en el primer día bancario en la ciudad de Nueva York inmediatamente siguiente.

- (D) ***“Fecha de Determinación de la Tasa de Interés LIBOR para cada Trimestre”*** significa el día 15 de los meses de enero, abril, julio y octubre de cada año calendario. La Tasa de Interés LIBOR determinada por el Banco en una Fecha de Determinación de la Tasa de Interés LIBOR para cada Trimestre será aplicada retroactivamente a los primeros quince (15) días del Trimestre respectivo y continuará siendo aplicada durante y hasta el último día del Trimestre, inclusive.
 - (E) ***“Trimestre”*** significa cada uno de los siguientes periodos de tres (3) meses del año calendario: el período que comienza el 1 de enero y termina el 31 de marzo; el período que comienza el 1 de abril y termina el 30 de junio; el período que comienza el 1 de julio y termina el 30 de septiembre; y el período que comienza el 1 de octubre y termina el 31 de diciembre.
 - (F) ***“Dólar Estadounidense o dólar”*** significa la moneda de curso legal de los Estados Unidos de América.
 - (G) ***“Margen Fijo de la Facilidad Unimonetaria”*** significa un margen fijo sobre la Tasa de Interés LIBOR a tres meses aplicable a los préstamos seleccionados con tasa de interés ajustable de la Facilidad Unimonetaria, que será determinado por el Banco en la Fecha de Modificación y comunicado al Prestatario en la carta de notificación de la modificación.
 - (H) ***“Margen Fijo del Sistema de Canasta de Monedas”*** significa un margen fijo sobre la Tasa de Interés LIBOR a tres meses aplicable a los préstamos seleccionados con tasa de interés ajustable del Sistema de Canasta de Monedas, que será determinado por el Banco en la Fecha de Modificación y comunicado al Prestatario en la carta de notificación de la modificación.
- (c) En todos los casos en que, en virtud de las modificaciones de las prácticas del mercado que afecten la determinación de la Tasa de Interés LIBOR, el Banco determine que es de interés de sus prestatarios en conjunto y del Banco aplicar una base de determinación de la tasa de interés aplicable al Préstamo distinta de la prevista en el párrafo (b) que antecede, el Banco podrá modificar la base de determinación de la tasa de interés aplicable al Préstamo notificando la nueva base al Prestatario y al Garante, si lo hubiere, con al menos tres (3) meses de anticipación. La nueva base comenzará a regir a la expiración del período de notificación, a menos que en ese período el Prestatario o el Garante notifiquen al Banco su objeción, en cuyo caso la referida modificación no se aplicará al Préstamo.
- (d) El Prestatario, con el consentimiento escrito del Garante, si lo hubiere, podrá solicitar en una fecha posterior una modificación de una parte o de la totalidad de los saldos adeudados de un préstamo con Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares

Estadounidenses, a una Tasa de Interés Fija en Dólares Estadounidenses que reflejará las condiciones del mercado en el momento de su ejecución, y será determinada por el Banco y comunicada por escrito al Prestatario. Para los efectos de aplicar la Tasa de Interés Fija en Dólares Estadounidenses al saldo adeudado del préstamo, cada modificación sólo se realizará por montos mínimos equivalentes al 25% del monto neto aprobado del Financiamiento (monto del Financiamiento menos cancelaciones) o a tres millones de dólares (US\$3.000.000), el que sea mayor. Una vez que el Prestatario notifique al Banco su intención de llevar a cabo la conversión, según se describe en este párrafo, el Banco enviará al Prestatario los modelos de cartas que deberán ser utilizados por el Prestatario para llevar a cabo la modificación mencionada.

(e) El Prestatario, con el consentimiento escrito del Garante, si lo hubiere, podrá solicitar en una fecha posterior al Banco, mediante comunicación escrita, la modificación adicional de una parte o de la totalidad de los saldos adeudados del Préstamo con una Tasa de Interés Fija en Dólares Estadounidenses a una Tasa de Interés Basada en LIBOR. Cada modificación adicional del Préstamo a la Tasa de Interés Basada en LIBOR sólo se realizará por el saldo remanente de la modificación respectiva o por tres millones de dólares (US\$3.000.000), el que sea mayor. Cualquier ganancia o pérdida que resultare de la cancelación o modificación de la correspondiente captación del Banco asociada con la modificación adicional, será transferida o cobrada por el Banco al Prestatario, según sea el caso, dentro de un plazo de treinta (30) días contado a partir de la fecha de la modificación adicional. Si se tratare de ganancia, la misma se aplicará, en primer lugar, a cualquier monto vencido pendiente de pago que adeude el Prestatario al Banco.

(f) Para los efectos de la presente Sección:

- (A) **“Tasa Base Fija”** significa la tasa base de canje de mercado en la fecha efectiva de la fijación de la Tasa de Interés Basada en LIBOR.
- (B) **“Tasa de Interés Basada en LIBOR”** significa (i) la respectiva Tasa de Interés LIBOR en dólares estadounidenses a tres meses, según se define en la parte anterior; más (ii) el Margen Fijo respectivo de la Facilidad Unimonetaria o del Sistema de Canasta de Monedas determinado en la Fecha de Modificación.
- (C) **“Margen Fijo de la Facilidad Unimonetaria”** significa un margen fijo sobre la Tasa de Interés Basada en LIBOR a tres meses aplicable a los préstamos seleccionados con tasa de interés ajustable de la Facilidad Unimonetaria, que será determinado por el Banco en la Fecha de Modificación y comunicado al Prestatario en la carta de notificación de la modificación.
- (D) **“Margen Fijo del Sistema de Canasta de Monedas”** significa un margen fijo sobre la Tasa de Interés Basada en LIBOR a tres meses aplicable a los préstamos seleccionados con tasa de interés

ajustable del Sistema de Canasta de Monedas, que será determinado por el Banco en la Fecha de Modificación y comunicado al Prestatario en la carta de notificación de la modificación.

II. Pago anticipado

Las nuevas disposiciones del Contrato de Préstamo aplicables si el Prestatario decide pagar anticipadamente todo o parte del saldo de un Préstamo Elegible seleccionado con Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses son las siguientes:

(a) Previa notificación escrita de carácter irrevocable presentada al Banco con el consentimiento escrito del Garante, si lo hubiere, por lo menos con treinta (30) días de anticipación, el Prestatario podrá pagar anticipadamente, en una de las fechas de amortización, todo o parte del saldo adeudado del Préstamo con Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses, siempre que en la fecha del pago no se adeude suma alguna por concepto de comisiones o intereses. En dicha notificación, el Prestatario deberá especificar el monto que solicita pagar en forma anticipada. En la eventualidad de que el pago anticipado no cubra la totalidad del saldo adeudado del Préstamo con Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses, el pago se aplicará en forma proporcional a las cuotas de amortización pendientes de pago. El Prestatario no podrá realizar pagos anticipados de saldos adeudados de un Préstamo con Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses por montos inferiores a tres millones de dólares (US\$3.000.000), salvo que el monto total del saldo adeudado del Préstamo fuese menor a dicho monto.

(b) Sin perjuicio de lo dispuesto en el párrafo (a) anterior, en los casos de pago anticipado total o parcial del saldo adeudado de un Préstamo con Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses mencionados en dicho párrafo, cualquier ganancia o pérdida resultado de la cancelación o modificación de la correspondiente captación del Banco asociada con el pago anticipado será transferida de conformidad con el Prestatario o cobrada por el Banco al Prestatario, según sea el caso, dentro de un plazo de treinta días contado a partir de la fecha del pago anticipado. Si se tratare de ganancia, la misma se aplicará, en primer lugar, a cualquier monto vencido y pendiente de pago por el Prestatario al Banco.

(c) El Banco igualmente cobrará al Prestatario cualquier costo en el que haya incurrido como consecuencia del incumplimiento de un pago anticipado parcial o total del saldo adeudado del Préstamo previamente solicitado por el Prestatario por escrito, de conformidad con lo dispuesto en el párrafo (a) de esta Sección.

ANEXO III

MODELO DE CARTA DE SOLICITUD DE OFERTA DE CONVERSION

[Membrete de la República de Colombia]

Señor
Rodrigo Parot
Representante en Colombia
Banco Interamericano de Desarrollo
Carrera 7a, 71 - 21
Torre B, Piso 19
Bogotá, Colombia

Ref.: Préstamos del SCM-Ajustable y de la FU-Ajustable otorgados a la República de Colombia (el “Prestatario”). Solicitud de conversión y modificaciones.

Estimado Señor Representante:

1. Nos referimos a la Carta Modificatoria enviada por el Banco Interamericano de Desarrollo (“Banco”) el __ de ____ de 200_ (“Carta Modificatoria”), aceptada por el Prestatario el __ de ____ de 200_, por medio de la cual acordamos modificar las disposiciones sobre tasa de interés y pago anticipado de ciertos préstamos (referidos en la Carta Modificatoria y en esta carta como los “Préstamos Elegibles”), con el propósito de ejercer las opciones previstas en la Oferta de Conversión en relación con los Préstamos Elegibles seleccionados.

2. **Solicitud de Conversiones y Modificaciones.** De conformidad con los términos y las condiciones estipuladas en la Oferta de Conversión, el propósito de esta carta es solicitar al Banco la aplicación de las nuevas disposiciones sobre tasa de interés a los Préstamos Elegibles seleccionados según se indica en el Anexo de esta Carta.

3. **Preguntas.** Si tuvieren cualquier pregunta relativa a la presente Carta y para efectos de la notificación de la aceptación por el Banco de la Carta de Solicitud de Oferta de Conversión, sírvanse ponerse en contacto con:

Nombre _____
Cargo _____
Dirección _____
Teléfono _____
Facsímile _____
Correo electrónico _____

Muy atentamente,

República de Colombia

Oscar Iván Zuluaga Escobar
Ministro de Hacienda y Crédito Público

Fecha_____

ACEPTADO POR EL BANCO

Rodrigo Parot
Representante del Banco en Colombia

Fecha_____

CC: Sra. Claudia Franco, Jefe
Servicios al Cliente
Departamento de Finanzas
Dirección de correo electrónico: cfranco@iadb.org
Teléfono: (1) 202-623-2836

Sr. Carlos Herrera, Jefe
Unidad de Servicios Financieros
Departamento de Finanzas
Dirección de correo electrónico: carlosh@iadb.org
Teléfono: (1) 202-623-2238

ANEXO A LA CARTA DE SOLICITUD DEL PRESTATARIO

CAPÍTULO I

Oferta de Conversión de Saldos Pendientes de Pago

CUADRO 1

En cada línea del cuadro siguiente, el Prestatario deberá incluir el número de préstamo en la Columna 1, y seleccionar bien sea la Columna 2 o 3, si desea que la respectiva tasa de interés se aplique en porcentajes al saldo deudor del Préstamo Elegible. Los porcentajes indicados en las Columnas 2 y 3 deberán sumar 100%.

LISTA DE PRÉSTAMOS DEL SCM-Ajustable A SER CONVERTIDOS¹:

Columna 1	Columna 2	Columna 3
Préstamo No.	Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses Aplicar %	Tasa de Interés Fija en Dólares Estadounidenses Aplicar %

¹ Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses: Aplicable a los saldos pendientes de pago del préstamo.

ANEXO A LA CARTA DE SOLICITUD DEL PRESTATARIO

CUADRO 2

En cada línea del cuadro siguiente, el Prestatario deberá incluir el número de préstamo en la Columna 1 y seleccionar bien sea la Columna 2 o 3, si desea que la respectiva tasa de interés se aplique en porcentajes al saldo deudor del Préstamo Elegible. Los porcentajes indicados en las Columnas 2 y 3 deberán sumar 100%.

LISTA DE PRÉSTAMOS DE LA FU-Ajustable A SER CONVERTIDOS¹:

Columna 1	Columna 2	Columna 3
Préstamo No.	Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses Aplicar %	Tasa de Interés Fija en Dólares Estadounidenses Aplicar %

¹ Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses: Aplicable a los saldos pendientes de pago del préstamo.

ANEXO A LA CARTA DE SOLICITUD DEL PRESTATARIO

CAPÍTULO II

Oferta de Modificación de Salos No Desembolsados

CUADRO 1

El Prestatario deberá incluir el número de préstamo si desea que se aplique la Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses al Préstamo Elegible.

LISTA DE PRÉSTAMOS DEL SCM-Ajustable A SER MODIFICADOS²:

Préstamo No.

² Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses: Aplicable a los saldos no desembolsados del préstamo.

ANEXO A LA CARTA DE SOLICITUD DEL PRESTATARIO

CUADRO 2

El Prestatario deberá incluir el número de préstamo si desea que se aplique la Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses al Préstamo Elegible.

LISTA DE PRÉSTAMOS DE LA FU-Ajustable A SER MODIFICADOS¹:

Préstamo No.

¹ Tasa de Interés Basada en LIBOR en Dólares Estadounidenses: Aplicable a los saldos no desembolsados del préstamo.