

## BOLETIN: CAMBIO DE TASA LIBOR A SOFR

**Contexto:** a partir del 1 de septiembre empezaremos a publicar en nuestro monitor de mercados la tasa SOFR en reemplazo de la tasa Libor.

### Justificación:

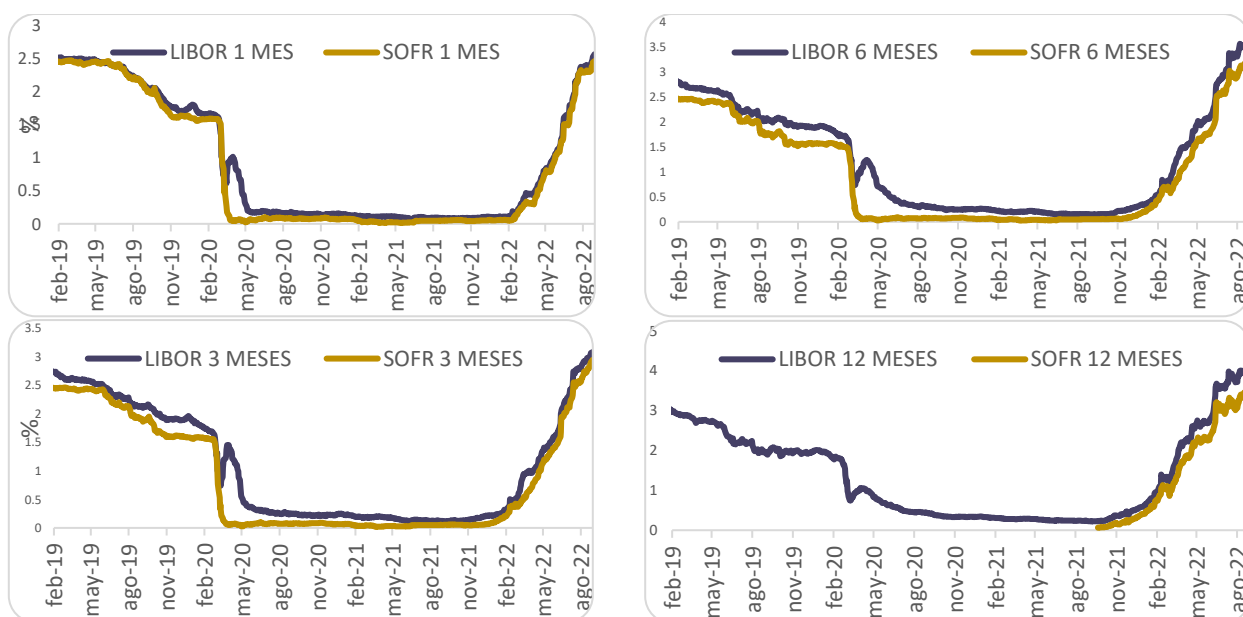
La tasa de interés de referencia denominada LIBOR (London Inter Bank Offered Rate), es una de las más utilizadas en el mercado internacional. Sin embargo, comenzó a perder relevancia en el mercado en los últimos años y por su posible manipulación por parte de los bancos que participan en su formación en 2017 se anunció que esta tasa iniciaría su proceso de discontinuación a partir del 31 de diciembre de 2021.

En Estados Unidos se formó un comité denominado Alternative Reference Rate Committee (ARRC), que se encargó de liderar la transición de LIBOR a un nuevo indicador. Este comité identificó la Tasa de Financiamiento Overnight Garantizada (SOFR) como la tasa que reemplazará a LIBOR y se utilizará para transacciones en dólares estadounidenses (USD) a partir de 2022.

La tasa SOFR ha sido publicada por la Reserva Federal de Nueva York desde 2018 y refleja el costo de los préstamos a un día garantizados con Repos de valores del Tesoro de EE. UU. Esta tarifa se basa en un mercado diverso y robusto con un gran volumen de participantes. A diferencia de LIBOR, se basa en transacciones reales. Actualmente solo se calcula sobre una base diaria (overnight).

Adicionalmente el comité de transición designó a Chicago Mercantile Exchange (CME) para calcular y publicar una tasa futura para los diferentes plazos, que se conoce como CME TERM SOFR. Esta tasa incluye todas las ventajas y beneficios del SOFR, y además mantiene las características favorables de LIBOR dentro de su uso. Esta tasa incluye dentro de su cálculo las expectativas implícitas del mercado de derivados, y se publica a 1 mes, 3 meses, 6 meses y 12 meses.

Como se observa en los siguientes gráficos las diferencias entre tasa LIBOR y SOFR o CME TERM SOFR son mínimas y representan el costo de financiamiento a los diferentes plazos.



En caso que requiera los datos de tasas LIBOR por favor enviar un correo a [research@inoncapital.com](mailto:research@inoncapital.com) para atender su requerimiento.

## Equipo de Investigación:



**Ana Vera**

Economista Jefe

Mail: [avera@inoncapital.com](mailto:avera@inoncapital.com)



**Juan Sebastián Mora**

Portfolio Manager

Mail: [jsmora@inoncapital.com](mailto:jsmora@inoncapital.com)



**Eduardo González**

Especialista de Inversiones/Portfolio Manager

Mail: [egonzalez@inoncapital.com](mailto:egonzalez@inoncapital.com)



**Stefan Rüeegsegger**

Analista de inversiones

Mail: [sruegsegger@inoncapital.com](mailto:sruegsegger@inoncapital.com)



**Mijail Barrero**

Analista investigaciones económicas

Mail: [mbarrero@inoncapital.com](mailto:mbarrero@inoncapital.com)

### APPLICABLE TERMS AND CONDITIONS

This document has been prepared by In On Capital, S.A. ENTITY REGULATED AND SUPERVISED BY THE SUPERINTENDENCY OF THE SECURITIES MARKET OF THE REPUBLIC OF PANAMA, licensed to operate as a Securities Brokerage Firm No. SMV 296-2014. This Report is provided to our clients through our website ([www.inoncapital.com](http://www.inoncapital.com)); via email, through authorized and duly identified personnel; and/or through our platform, for the exclusive use of clients. Regardless of whether you receive this report, directly or indirectly, through the means provided by In On Capital, S.A., you immediately accept and assume the TERMS AND CONDITIONS APPLICABLE to them. You agree that you may not copy, reproduce, correct, alter, edit, distribute or redistribute to third parties, or make any commercial exploitation, except with the express authorization of In On Capital, S.A. This document is prepared within the legal framework of the jurisdiction that governs In On Capital, S.A. and is not intended to contravene the regulations of other jurisdictions. This report is a general communication and is intended for educational purposes. It is not an advertisement, nor does it constitute an offer to buy or sell any security, nor is it an investment suggestion or advice. All opinions, analyses, prices or other information contained herein are provided as general market commentary and do not constitute investment advice. By virtue of the nature of this report, In On Capital assumes no liability for any impairment, loss or damage, including but not limited to loss of profits, which may result, directly or indirectly, from the use of or reliance on the information contained in this report.