



# Caso de Estudio: **Bonos Sociales de la República de Chile 2020**

Ministerio de Hacienda Gobierno de Chile

26 de noviembre del 2020

# Bonos Sociales de la República de Chile – emisión en pesos (2,300% CLP\$1.040.000 millones de nuevo bono a 8 años y 2,800% CLP\$560.000 millones en nuevo a 13 años)

Después de publicar su nuevo Marco para Bonos Sostenibles, Chile sale al mercado en bonos sociales Euroclearable en pesos. Siendo las primeras emisiones de bonos sociales en moneda local del continente americano.

## Resumen de la Transacción

Emisor	:	República de Chile
Issuer Ratings	:	A1 / A+ / A- <i>Moody's / S&amp;P / Fitch, con perspectiva negative, negative y estable, respectivamente</i>
Ranking / Distribución	:	Senior, Unsecured / SEC Registered
Listing / Ley	:	Bolsa de Santiago / Ley Chilena
Uso de los Recursos	:	Ingresos generales de la nación

**Es la intención de Chile de invertir un monto igual a los recursos obtenidos de la venta de los bonos en proyectos que califiquen como “gastos sociales elegibles”, acorde a la definición del Marco de Bonos Sostenibles (Sustainable Bond Framework)**

Bono	:	BTP-2028	BTP-2033
Monto	:	CLP\$1.040.000 millones	CLP\$560.000 millones
Fecha Pricing (T)	:	19 de noviembre del 2020	
Fecha liquidación	:	23 de noviembre del 2020 (T+2)	
Madurez	:	1 de octubre del 2028	1 de octubre del 2033
Cupón / Yield	:	2,300% / 2,500%	2,800% / 3,400%
Precio	:	98,68%	94,08%

## Distribución y Construcción del Libro (Book Building)

### BTP-2028

### BTP-2033

- Las operaciones inaugurales de bonos sociales bajo el nuevo Marco de Bono Sostenible, fueron las primeras desarrolladas en moneda local del continente americano, profundizando el nivel de desarrollo de instrumentos ESG por parte de la República de Chile.
- Chile fue proactivo en la realización de reuniones de actualización a inversionistas, realizando un net non-deal roadshow cuyo objetivo era difundir el nuevo Marco de Bonos Sostenibles, y durante los días 17 y 18 de noviembre un deal roadshow, contactándose con más de 75 cuentas globales.
- En estas operaciones Chile alcanzó los menores cupones y yields para una transacción en moneda local sindicada.
- A nivel agregado, se recibieron órdenes de inversionistas internacionales por más de US\$1.100 millones, lo que representa la mayor demanda alcanzada en la historia por una transacción en pesos.
- Los inversionistas extranjeros se adjudicaron un 48% de la adjudicación total de los bonos, superando el máximo de adjudicación histórica de 24% en 2019.
- Chile anunció la transacción a la apertura de Nueva York, ofreciendo precios indicativos iniciales (“IPTs”). El libro de órdenes creció fuertemente luego del anuncio, anclado en inversionistas locales y regionales, y complementado por una fuerte participación de inversionistas extranjeros.
- Se alcanzó un libro de más de CLP\$ 4.520.000 millones (~US\$5,7bn.) de indicaciones en ambos vencimientos.
  - IPT de “High 2%”
  - Terminando el pricing en “2,50%”.
- IPT de “High 3%”
- Terminando el pricing en “3,40%”.

# Bonos Sociales de Chile - Una nueva alternativa de financiamiento para un Desarrollo Sostenible

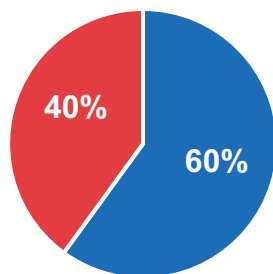
Chile ha sido el **primer soberano del continente americano en emitir bonos sociales en su moneda local**. Estas emisiones financiarán proyectos cuyo objetivo es social, de acuerdo a la definición del Marco para Bonos Sostenibles, recientemente publicado por la República de Chile.

## Claves de Innovación

- El desarrollo del Marco de Bonos Sostenibles (Sustainable Bond Framework) fue llevado a cabo por el Ministerio de Hacienda con la valiosa ayuda del Banco Interamericano de Desarrollo.
- Estos son los primeros bonos emitidos bajo este nuevo Marco, cuyos lineamientos permiten emitir también bonos verdes y sostenibles.
- En esta colocación la cartera incluyó proyectos de los sectores: apoyo a adultos mayores o personas con necesidades especiales de sectores vulnerables; apoyo a familias de bajos ingresos; apoyo a víctimas de los derechos humanos; apoyo a la comunidad mediante la generación de empleo; acceso a vivienda básica; acceso a la educación; seguridad alimentaria; acceso a servicios esenciales – salud; y programas diseñados para prevenir y/o aliviar los efectos derivados de crisis socioeconómicas.

## Cartera de Proyectos 2020

- Al rededor de un 60% de los gastos incluidos en el portafolio de proyectos sociales se relaciona a proyectos Sociales tal como se describe en el Marco de Bonos Sostenibles.
- El 40% restante de los gastos incluyen de manera específica los gastos asociados a las consecuencias socioeconómicas de la pandemia COVID-19 (Social), de acuerdo a las categoría específica del Marco que considera las consecuencias de una pandemia.



■ Social ■ COVID-19 (Social)

## Componente Social del Marco de Bonos Sostenibles

USO DE LOS RECURSOS	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Apoyo a adultos mayores o personas con necesidades especiales de sectores vulnerables/ Apoyo a familias de bajos ingresos/ Apoyo a víctimas de los derechos humanos/ Apoyo a la comunidad mediante la generación de empleo/ Acceso a vivienda básica/ Acceso a la educación/ Seguridad alimentaria/ Acceso a servicios esenciales – salud/ Programas diseñados para prevenir y/o aliviar los efectos derivados de crisis socioeconómicas.</li> </ul>
SELECCIÓN & EVALUACIÓN	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Selección de gastos sociales elegibles a través de un proceso llevado a cabo por el Ministerio de Hacienda</li> </ul>
ADMINISTRACIÓN DE LOS RECURSOS	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Recursos netos a transferirse a la cuenta general de Chile y cada emisión estará ligada a un portafolio específico de proyectos</li> <li>• Valor de proyectos elegibles es mayor a la emisión, para evitar la necesidad de incluir nuevos proyectos en caso que alguno deje de ser elegible. Posibilidad de incluir gastos de años previos, del año presente, y, de ser necesario, años futuros</li> <li>• Hasta la asignación total, la administración de recursos no alocados se gestionarán en línea con la política de manejo de activos</li> </ul>
REPORTES	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Reporte anual de:                             <ul style="list-style-type: none"> <li>• Asignación</li> <li>• Elegibilidad</li> <li>• Indicadores de resultados</li> </ul> </li> </ul>
REVISIÓN EXTERNA	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Opinión de Segundas Partes al Marco de Bonos Sostenibles, por Vigeo Eiris</li> <li>• Reporte de auditor externo respecto al Reporte de Asignación y su conformidad con el Marco de Bonos Sostenibles</li> </ul>

## Revisión Externa



- El documento Marco fue revisado favorablemente por Vigeo Eiris en el 2020.

## Información adicional

Investor Relations Office  
Ministerio de Hacienda

Contacto: [iro@hacienda.cl](mailto:iro@hacienda.cl)

Caso de Estudio  
preparado por:



Las elaboraciones del marco  
contó con el apoyo de:



Bancos *Bookrunner*:

