

Caso de Estudio: Bonos Sociales & Verdes de la República de Chile Emisión 2021

Ministerio de Hacienda

Gobierno de Chile

Enero 2021

Bonos Sociales & Verdes - Compromiso país con el Desarrollo Sostenible

- Uno de los pilares de la estrategia de financiamiento de Chile es el compromiso con las finanzas sostenibles. En lo reciente, el Marco de Bonos Verdes fue actualizado para incluir la posibilidad de emitir Bonos Sostenibles. Luego de emitir en 2020 los primeros bonos soberanos sociales en moneda local, Chile ha decidido entrar al mercado internacional con bonos verdes y sociales.

Marco de Bonos Sostenibles

- 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.
- Su última actualización data de noviembre de 2020.



Más información sobre cartera social 2020, idéntica a 2021, en siguiente enlace:
<https://www.hacienda.cl/areas-de-trabajo/finanzas-internacionales/oficina-de-la-deuda-publica/bonos-sostenibles/presentacion-proyectos-bono-social-2020>

Revisión Externa

- La cartera verde 2021 contó con la certificación CBI
- El Marco de Bonos Sostenibles fue revisado favorablemente por Vigeo Eiris en 2020.



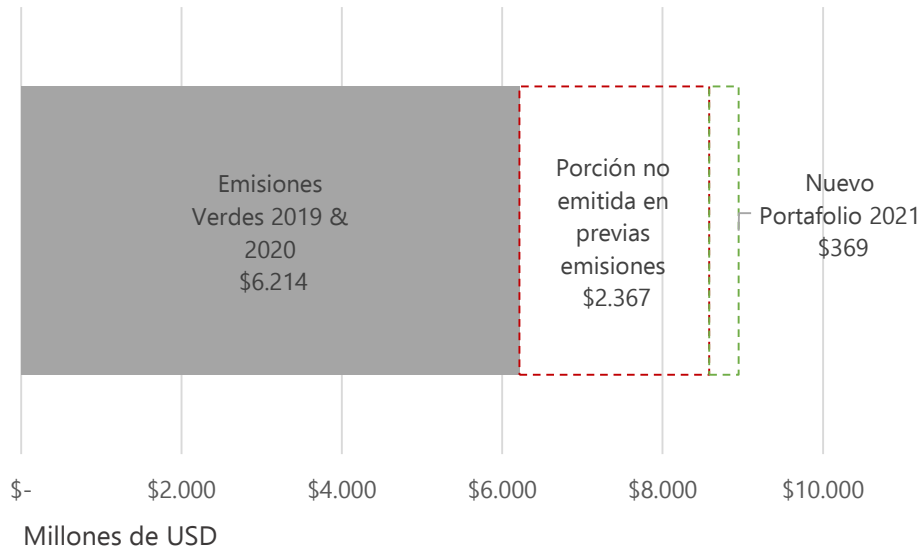
Cartera Social 2021

- La cartera de proyectos sociales 2021 incluye las mismas tipologías incluidas en la emisión 2020, vale decir:
 - ✓ Pensión Básica Solidaria de Vejez y Aporte Previsional Solidario de Vejez
 - ✓ Aporte Previsional Solidario de Invalidez y Pensión Básica Solidaria de invalidez
 - ✓ Apoyo a familias sectores vulnerables
 - ✓ Apoyo a Víctimas de DD.HH.
 - ✓ Apoyo a la Creación Empleo (incluye medidas adoptadas product de COVID)
 - ✓ Proyectos de Acceso a Salud y Vivienda

Bonos Sociales & Verdes - Compromiso país con el Desarrollo Sostenible

Cartera de Proyectos Verdes 2021

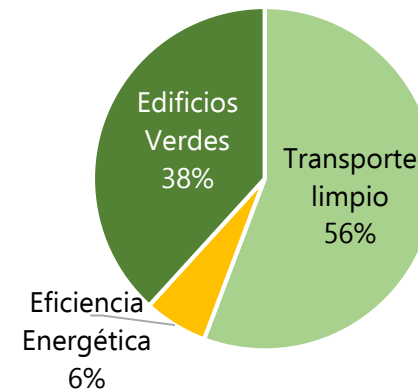
La cartera verde incluyó proyectos previamente certificados en 2019 & 2020 y no utilizados en años anteriores (USD2.367mm), más una nueva cartera certificada para la ocasión (USD369 millones)



Sectores Proyectos Verdes 2021

La cartera certificada incluye proyectos en los siguientes sectores:

- Incorporación de buses eléctricos a Sistema Red,
- Ciclovías y Paseos Peatonales,
- Edificios Verdes
- Energía Renovable en Hogares



Bonos Sociales & Verdes de la República de Chile – emisiones en Euros y Dólares durante enero 2021

- Después de publicar su nuevo Marco para Bonos Sostenibles, y siguiendo las operaciones ejecutadas en Pesos bajo dicho marco, Chile sale al mercado en bonos sociales y verdes, en una operación dual-tranche, tanto en EUR como USD.

Distribución y Construcción del Libro (Book-building)

- La operación marcó varios hitos, incluyendo:
 - Mayor emisión social de Latinoamérica, y las únicas en las partes largas de la curva.
 - Mayor ejecución intraday en dos monedas de la región
 - Menor yield para un soberano latinoamericano (Reapertura EUR 2031)
 - Menor yield para una emisión soberana latinoamericana a 30 años (EUR 2051)
 - Mayores plazos emitidos por la República.
- Chile anunció la transacción a la apertura de Londres y Nueva York, respectivamente ofreciendo precios indicativos iniciales (“IPTs”).

Emisiones EUR 2031 (Reapertura) y EUR 2051

- IPT de MS+80 Area para EUR 2031 y MS+140 para EUR 2051.
- Precio final MS+60 para EUR 2031 y MS+125 para EUR 2051.
- Demanda alcanzó 4,5 y 2,0 veces el total colocado, respectivamente.

Emisiones USD 2032 (Reapertura) y USD 2061

- IPT de T+120 Area para USD 2032 y T+155 para USD 2061.
- Precio final T+87 para EUR 2031 y T+127 para USD 2051.
- Demanda alcanzó 2,5 y 4,6 veces el total colocado, respectivamente.

Bonos Sociales & Verdes de la República de Chile – emisión en EUROS

(Reapertura 0,83% 400 millones de nuevo bono a 10 años y 1,25% 1.250 millones en nuevo a 30 años)

Resumen y Características de la Transacción

Emisor	:	República de Chile	
Ratings	:	A1 / A+ / A- <i>Moody's / S&P / Fitch, con perspectiva negativa, negativa y estable, respectivamente.</i>	
Ranking / Distribución	:	Senior, Unsecured / SEC Registered	
Listing / Ley	:	Bolsa de Luxemburgo (solo EUR 2031) y Bolsa de Londres	
Uso de los Recursos	:	Ingresos generales de la nación	
Intención de uso de los Fondos	:	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 verdes elegibles”, acorde a la definición del Marco de Bonos Sostenibles (Sustainable Bond Framework)	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	:	Euro 2031 (Reopening) - Verde	Euro 2051 - Social
Monto	:	€400 millones	€1.250 millones
Fecha <i>Pricing</i> (T)	:	20 de enero del 2021	
Fecha liquidación	:	22 de enero del 2021 (T+2)	
Madurez	:	2 de julio de 2031	22 de enero de 2051
Cupón / Yield	:	0,830% / 0,399%	1,250% / 1,298%
Precio	:	104,399% más intereses devengados	98,814%

Bonos Sociales & Verdes de la República de Chile – emisión en USD

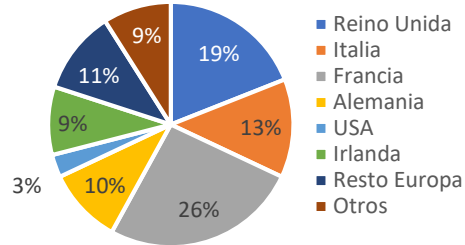
(Reapertura 2,55% 750 millones de nuevo bono a 11 años y 3,1% 1.500 millones en nuevo a 40 años)

Resumen y Características de la Transacción

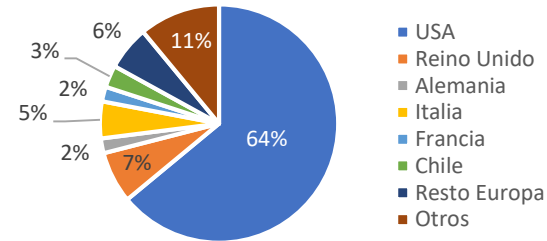
Emisor	:	República de Chile	
Ratings	:	A1 / A+ / A-	
	:	<i>Moody's / S&P / Fitch, con perspectiva negativa, negativa y estable, respectivamente.</i>	
Ranking / Distribución	:	Senior, Unsecured / SEC Registered	
Listing / Ley	:	Bolsa de Luxemburgo (solo EUR 2031) y Bolsa de Londres	
Uso de los Recursos	:	Ingresos generales de la nación	
Intención de uso de los Fondos	:	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 verdes elegibles”, acorde a la definición del Marco de Bonos Sostenibles (Sustainable Bond Framework)	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	:	USD 2032 (Reapertura) - Verde	USD 2061 - Social
Monto	:	USD 750 millones	USD 1.500 millones
Fecha <i>Pricing</i> (T)	:	20 de enero del 2021	
Fecha liquidación	:	22 de enero del 2021 (T+2)	
Madurez	:	27 de enero de 2032	22 de enero de 2061
Cupón / Yield	:	2,550% / 1,962%	3,100% / 3,116%
Precio	:	105,682% más intereses devengados	99,636%

Diversificación base de inversionistas y la amplia participación de inversionistas con mandato ESG

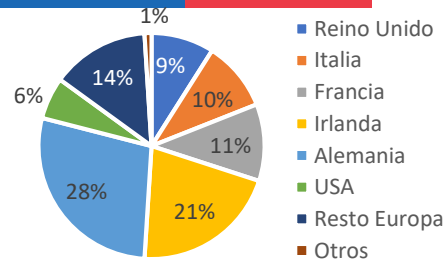
Reapertura EUR 2031



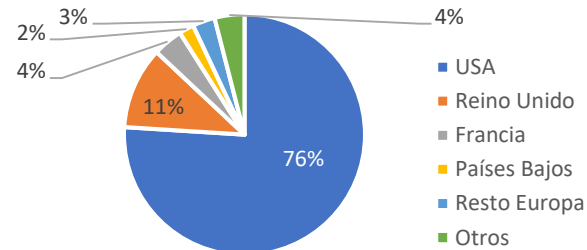
Reapertura USD 2032



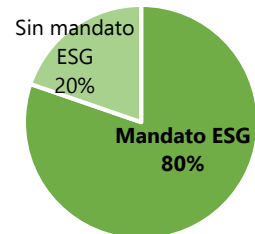
Nuevos Bonos Euros 30 años



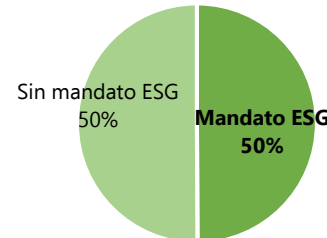
Nuevos Bonos USD 40 años



Participación ESG EUROS



Participación ESG USD



Información adicional

Investor Relations Office –
Ministerio de Hacienda

Contacto: iro@hacienda.cl

Caso de Estudio
preparado por:



Las elaboración del marco
contó con el apoyo de:



Bancos *Bookrunner*:



J.P.Morgan

