



Case Study: Bonos Sociales de la Republica de Chile 2021

Ministerio de Hacienda

Gobierno de Chile

Julio 2021

Bonos Sociales

Compromiso con un Desarrollo Sostenible

- En línea con su Marco de Bonos Sostenibles, Chile emitió bonos sociales por 3.750 millones de dólares en julio de 2021. Teniendo en cuenta esta emisión, los bonos temáticos (verdes, sociales y sostenibles) representan un 24,0% del stock de deuda del Gobierno Central, porcentaje que se ubica entre los mayores del mundo. Esto demuestra el compromiso de la República de Chile para avanzar hacia desarrollo sostenible.

Marco de Bonos Sostenibles

- El Marco de Bonos Sostenibles de Chile fue desarrollado por el Ministerio de Hacienda, con el valioso apoyo del Banco Interamericano de Desarrollo.
- El Marco fue publicado en Noviembre 2020, y proporcionó las directrices para la emisión de bonos verdes, sociales y sostenibles.



Revisión Externa

- El Marco de Bonos Sostenibles ha sido revisado favorablemente por Vigeo Eiris (2020).



Bonos Sociales de la República de Chile

Emisión en euros y dólares en julio de 2021

Distribución y *Book-building*

- La operación estableció varios hitos, incluyendo:
 - La mayor emisión de bonos sociales en la historia de Chile.
 - El cupón más bajo para un soberano latinoamericano (EUR 2027).
 - Los plazos más largos emitidos por la República.

Chile anunció la transacción en la apertura de Londres y Nueva York, respectivamente, a través de los "IPT".

Emisión de EUR 2027 y EUR 2036

- IPT de MS+85 Area para EUR 2027 y MS+130 Area para EUR 2036.
- Precio final: MS+60 para EUR 2027 y MS+110 para EUR 2036.
- Demanda alcanzó 4,5 y 2,6 veces el total asignado, respectivamente.

Emisión de USD 2033, USD 2041 (R) y USD 2061 (R)

- IPT de T+155 Area para USD 2033, de T+160 Area para USD 2041 y T+170 Area para USD 2061.
- Precio final: T+130 para USD 2033, T+130 para USD 2041 y T+140 para USD 2061.
- Demanda alcanzó 2,5 veces el total asignado.

Bonos Sociales de la República de Chile

Emisión en euros

(0,1% €1.000 millones para un nuevo bono 5 años largo y 1,3% €750 millones para un nuevo bono 15 años)

Resumen de la Transacción

Emisor	:	Republica de Chile	
Rating	:	A1 / A+ / A- <i>Moody's / S&P / Fitch, con perspectiva negativa, estable, y estable, respectivamente</i>	
Ranking / Distribución	:	Senior, Unsecured / SEC Registered	
Listing	:	London Stock Exchange	
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 sociales elegibles", acorde a la definición del Marco de Bonos Verdes (Green Bond Framework)	
Bono	:	Euro 2027 - Social	Euro 2036 - Social
Monto	:	€1.000 millones	€750 millones
Fecha <i>pricing</i> (T)	:	21 de julio del 2021	
Fecha liquidación	:	27 de julio del 2021	
Madurez	:	26 de enero del 2027	26 de julio del 2036
Cupón / Yield	:	0,100% / 0,296%	1,300% / 1,310%
Precio	:	98,932%	99,865%

Bonos Sociales de la República de Chile

Emisión en dólares

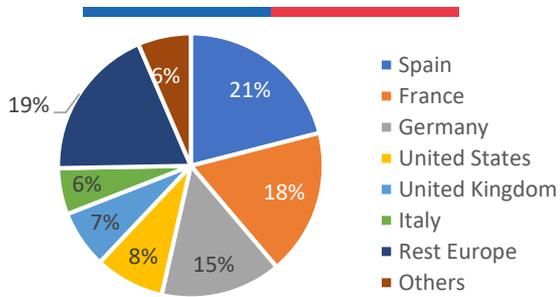
(2,550% \$2.250 millones en nuevo bono a 12 años, 3,100% \$1.000 millones de reapertura a 20 años y 3,100% \$500 millones de reapertura a 40 años)

Resumen de la Transacción

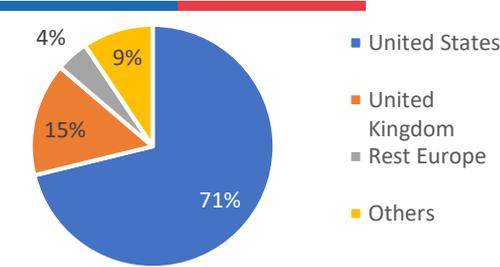
Emisor	:	Republica de Chile		
Rating	:	A1 / A+ / A- <i>Moody's / S&P / Fitch, con perspectiva negativa, estable, y estable, respectivamente</i>		
Ranking / Distribution	:	Senior, Unsecured / SEC Registered		
Listing	:	London Stock Exchange		
Uso de los Recursos	:	Ingresos Generales de la nación		
Intención 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 sociales elegibles", acorde a la definición del Marco de Bonos Verdes (Green Bond Framework)		
Bond	:	USD 2033 - Social	USD 2041 (Reapertura) - Social	USD 2061 (Reapertura) - Social
Monto	:	USD 2.250 millones	USD 1.000 millones	USD 500 millones
Fecha <i>pricing</i> (T)	:	22 de julio del 2021		
Fecha liquidación	:	22 de julio del 2021		
Madurez	:	27 de julio del 2033	07 de mayo del 2041	22 de enero del 2061
Cupón / Yield	:	2,550% / 2,577%	3,100% / 3,139%	3,100% / 3,329%
Precio	:	99,723%	99,426%	94,989%

Fuerte participación de inversores ESG contribuyó a la diversificación de la base de inversores de Chile.

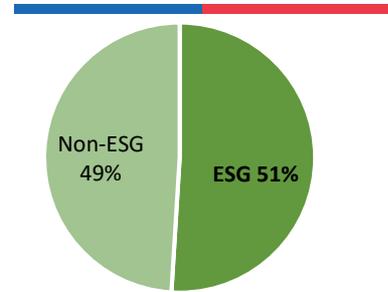
Nuevo EUR 2027 - Social



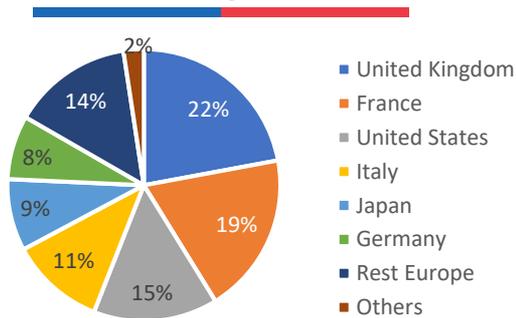
Nuevo USD 2033 - Social



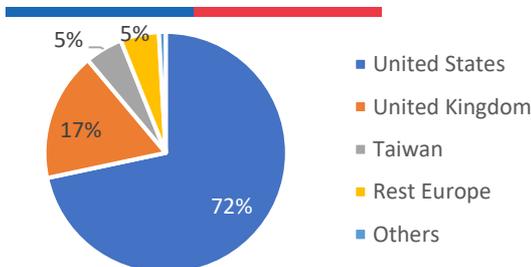
Participación ESG en Euros



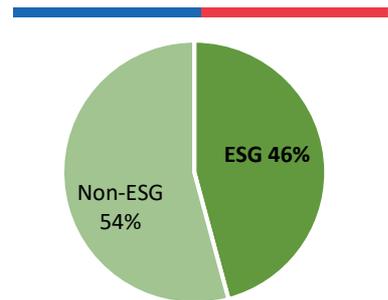
Nuevo EUR 36 years - Social



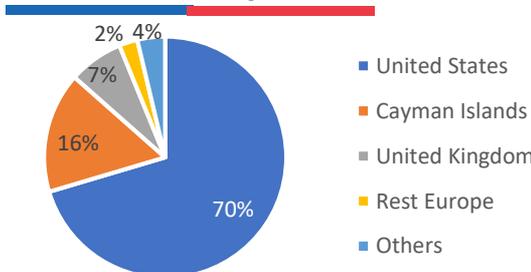
USD 20 años (Reapertura)- Social



Participación ESG en Dólares



USD 40 años (Reapertura)- Social



Información adicional

Investor Relations Office –
Ministry of Finance

Contacto: iro@hacienda.cl

Case Study preparado por:



Bancos Bookrunners:



BNP PARIBAS



**Goldman
Sachs**



Scotiabank.

J.P.Morgan