

Ministerio de Hacienda



Estrategia de Financiamiento ESG

Agosto 2023

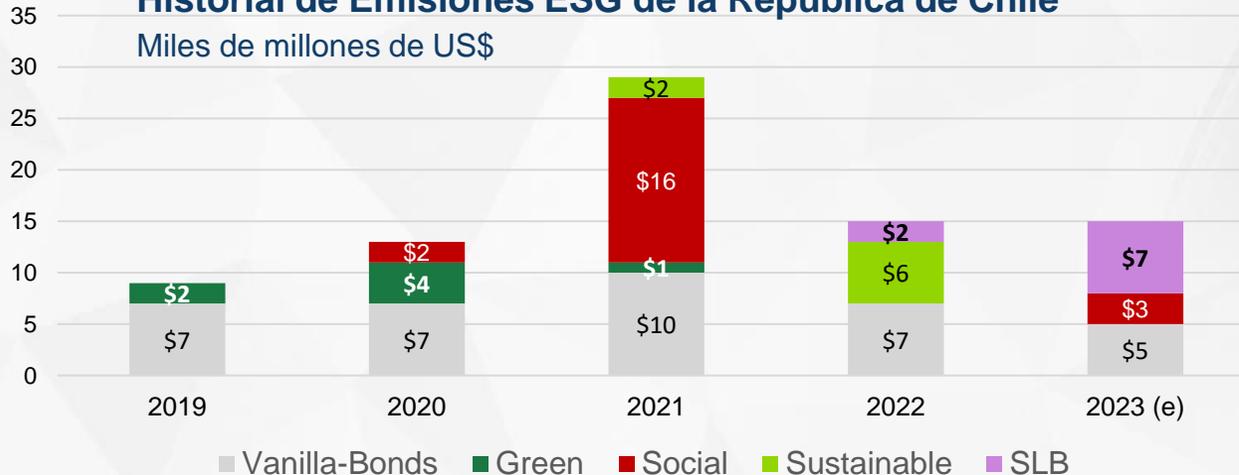
Ministerio de Hacienda

Contribución de la Estrategia Financiera para enfrentar el Cambio Climático y promover el crecimiento sostenible

- ❖ Los bonos temáticos han llegado a ser fundamentales para el financiamiento de Chile, y son parte integral de la estrategia de deuda.
- ❖ Desde 2018, la Oficina de Manejo de la Deuda Pública busca promover el desarrollo de los bonos temáticos (verdes/sociales/sostenibles), con el fin de atraer inversionistas extranjeros y apoyar la necesidad de infraestructura sostenible, diversificando a la vez la base de inversionistas.
- ❖ Chile ha demostrado ser un líder en el mercado de bonos soberanos ESG, habiendo sido pionero en numerosas transacciones innovadoras tanto en moneda local como internacional.
 - En junio de 2019, Chile se convirtió en el primer país de América en emitir un Bono Verde.
 - En febrero de 2022, Chile se convirtió en el primer emisor soberano del mundo en emitir un bono vinculado a la sostenibilidad (SLB), lo que atrajo un notable interés de los inversores y estableció el mejor estándar de mercado para los SLB soberanos.
 - En junio-julio de 2023, Chile se convirtió en el primer soberano en agregar el objetivo de igualdad de género a las nuevas emisiones de SLB y se convirtió en el primer soberano en emitir nuevos SLB en moneda local.

Historial de Emisiones ESG de la República de Chile

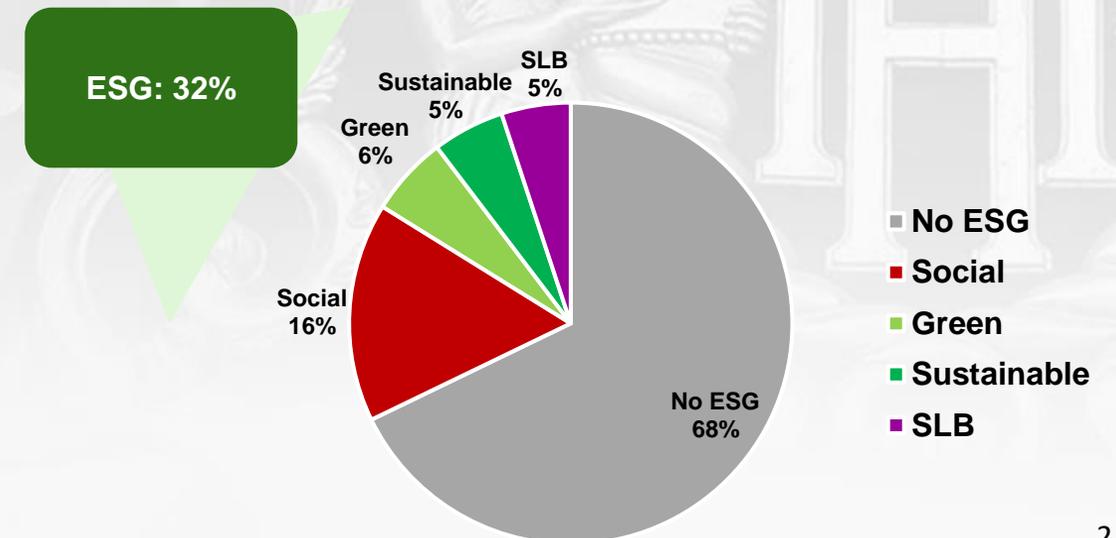
Miles de millones de US\$



Fuente: Ministerio de Hacienda

Stock a julio 2023

% del total de la Deuda



Estrategia de desarrollo sostenible de Chile y sus compromisos

- ❖ La estrategia de desarrollo de la República de Chile (Chile) se basa en tres pilares fundamentales: **La sostenibilidad económica, ambiental y social.**
- ❖ Varios ministerios, incluido el Ministerio de Hacienda (MdH), han asumido un papel clave en el apoyo a esta estrategia nacional de desarrollo mediante la consideración de los tres componentes como parte de su mandato.
- ❖ El MdH, responsable de la política fiscal del país, ha asumido un papel fundamental en la dirección de los flujos de capital público y privado para apoyar y mantener los compromisos ambientales, como lo demuestra un conjunto diverso de iniciativas, incluyendo ser responsable de la **Estrategia Financiera del País sobre el Cambio Climático.**

Compromisos de Sostenibilidad a nivel Internacional

- ✓ Ratificación del Acuerdo de París (2017)
- ✓ Agenda de Desarrollo Sostenible 2030 (2015)
- ✓ Plataforma de Acción de Beijing (1995)
- ✓ Convención sobre los Derechos del Niño (1989)
- ✓ Declaración Universal de Derechos Humanos, Pacto Internacional de Derechos Civiles y Políticos y Pacto Internacional de Derechos Económicos, Sociales y Culturales (1966)

Compromisos de Sostenibilidad a nivel Nacional

- ✓ Política Energética Nacional o “PEN” (2015)
- ✓ Ley de Eficiencia Energética (2021)
- ✓ Convención sobre la eliminación de todas las formas de discriminación contra la mujer (CEDAW) (1989)

Chile está comprometido a enfrentar el Cambio Climático, con cambios relevantes en la matriz energética hacia fuentes renovables, incluyendo la hidro, solar y eólica. Chile busca poner fin por completo a su dependencia de los combustibles fósiles importados, en un plazo de diez años.

Marco Regulatorio

- **Ley Marco de Cambio Climático:** fijando metas, instituciones y herramientas
- **Ley de Eficiencia Energética:** foco en sector industrial, minero y de transporte, con el fin de reducir emisiones un 2% anual

Objetivos y Metas

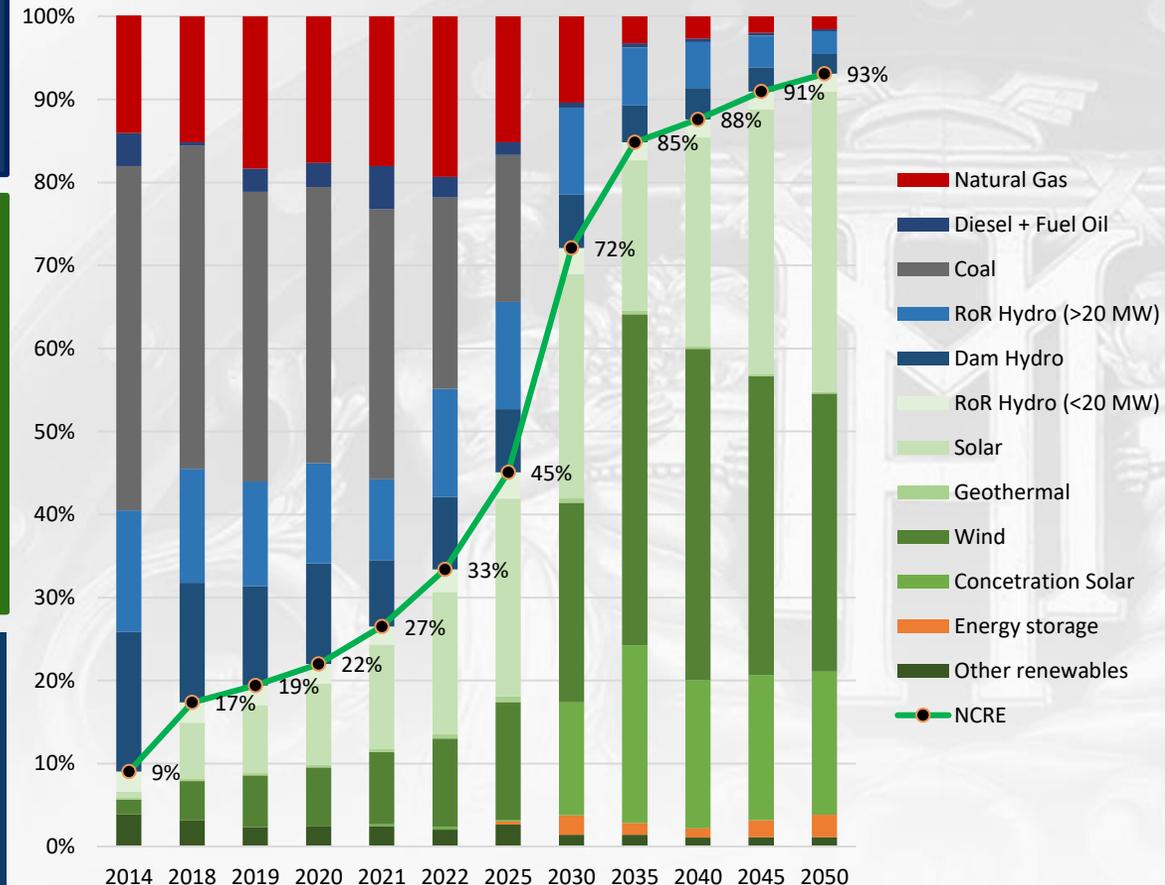
- **NDC 2020.**
- Chile se comprometió a un presupuesto de carbono bruto no mayor a MtCo2eq 1.100 para el período 2020-2030, alcanzando un peak en 2025, y a un nivel de 95 MtCO2eq en 2030.
- Otros: reducir al menos 25% de las emisiones de carbono a 2030; manejo sostenible y recuperación de 1.100 hectáreas de bosque nativo a 2030; creación de áreas marinas protegidas
- **Estrategia Climática de Largo Plazo, con metas a 2050.**

Políticas Públicas

- **Planificación Energética de Largo Plazo (PELP):** de manera quinquenal, con el fin de prever escenarios de largo plazo (30 años)
- **Estrategia Financiera (Ministerio de Hacienda)**
- **Ley de Electromovilidad**
- **Estrategia Nacional de Hidrógeno Verde:**

Fuente: Ministerio del Medio Ambiente y Ministerio de Energía.

Matriz Energética y ERNC



Evolución de la estrategia de deuda sostenible de Chile

Descripción general de los marcos y la emisión de bonos etiquetados

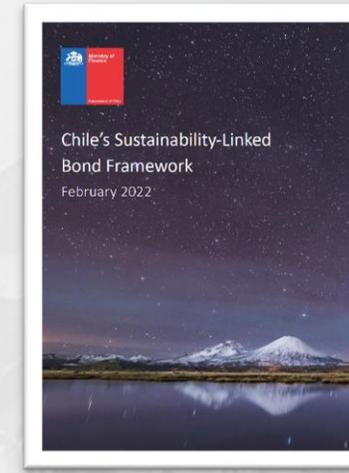
Marco de Bonos Verdes
Junio 2019



Marco de Bonos Sostenibles
Diciembre 2020



Marco de Bonos SLB
Febrero 2022



Marco de Bonos SLB
actualización Junio 2023



2019

2020

2021

2022

2023

Primera emisión verde

- EUR-2031 €0,9 bn
- USD-2050 US\$ 1,4 bn

Emisiones Verdes

- EUR-2031 (R) €0,7 bn
- EUR-2040 €1,3 bn
- USD-2032 US\$0,8 bn
- USD-2050 (R) US\$0,9 bn

Primera Emisión social

- CLP-2028 \$1,040,000 MM (US\$ 1,4 bn)
- CLP-2033 \$560,000 MM (US\$ 0,7 bn)

Emisiones Verdes

- EUR-2031 (R) €0,4 bn
- USD-2032 (R) US\$0,8 bn

Emisiones Sociales

- En pesos: CLP-2024 y CLP-2028 totaling \$2,561,000 MM (US\$ 3,2 bn)
- En euros: EUR-2027, EUR-2029, EUR-2036 and EUR-2051 totaling € 4 bn
- En USD: USD-2033, USD-2041, USD-2061 y USD-2071 total US\$ 8 bn

Primera Emisión Sostenible

- paramosa USD-2053 US\$ 1,5 bn

Emisiones Sostenibles

- USD-2027 US\$ 1,5 bn
 - USD-2034 US\$ 1,5 bn
 - USD-2052 US\$ 1 bn
- Primer Bono Sostenible en CLP**
- BTP-2034 \$1,000,000 MM (US\$ 1 bn)

Primera Emisión SLB

- USD-2042 US\$ 2 bn

Emisiones Sociales

- En pesos: CLP-2033 total \$2,650,000 MM

Primera Emisión SLB con Marco Actualizado

- USD-2036 US\$ 1.6 bn
- USD-2054 US\$ 1.5 bn
- EUR-2034 €1,3 bn
- CLP-2037: \$1.750.000 MM

Marco de Bonos Sostenibles y Financiamiento en formato de Uso de Recursos

❖ Chile fue el primer país de América en emitir bonos verdes y el segundo soberano de América en emitir bonos sociales y de sostenibilidad, los cuales se estructuraron de acuerdo con el Marco de Bonos Sostenibles de Chile (2020).

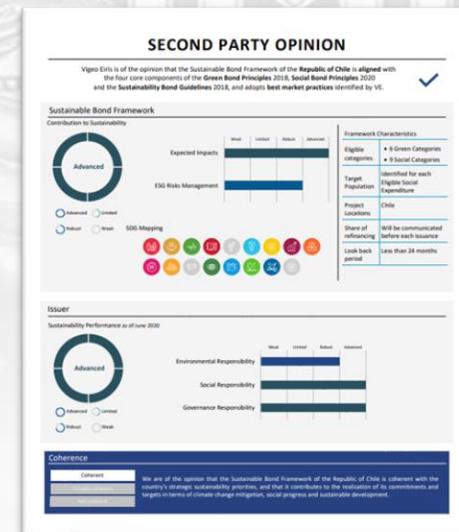


- El Marco de Bonos Sostenibles de Chile apoya la emisión de Bonos Verdes, Bonos Sociales y Bonos Sostenibles.
- El Marco cumple con los Principios de los Bonos Verdes (2018), los Principios de los Bonos Sociales (2020) y las Directrices de los Bonos Sostenibles (2018) y establece el Uso de los Ingresos, el proceso de Evaluación y Selección de Proyectos, la Gestión de los Ingresos y la Presentación de Informes después de la emisión de estos instrumentos.
- Vigeo Eiris revisó el Marco y entregó una Opinión de Segundas Partes (SPO) favorable.



Gastos Verdes Elegibles
Transporte Limpio
Eficiencia Energética
Energía Renovable
Recursos Naturales, Uso de Suelo y Áreas Marinas Protegidas
Gestión Eficiente y Resiliente al Clima de Recursos Hídricos
Edificios Verdes

Gastos Sociales Elegibles
Apoyo a adultos mayores o personas con necesidades especiales en situación de vulnerabilidad
Apoyo a familias de bajos ingresos
Apoyo a víctimas de violaciones a DD.HH.
Apoyo a Comunidad mediante generación de empleo
Apoyo 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, incluyendo el financiamiento de las PYME y las micro-finanzas



Second Party Opinion: Vigeo Eiris

Proyectos verdes y sociales

Proyectos Verdes.

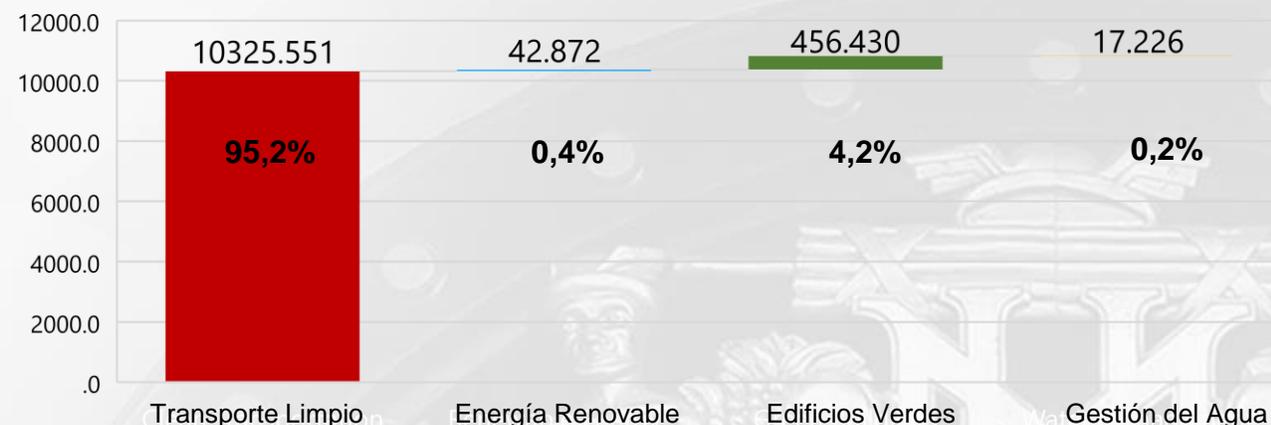
- ❖ Los proyectos verdes están certificados por Climate Bond Initiative (CBI), lo que proporciona al mercado un alto grado de confianza.
- ❖ Desde su inicio, Chile ha certificado US\$ 10.800 millones, principalmente en el sector Transporte Limpio
- ❖ Las categorías están totalmente alineadas con las prioridades de Chile, enfocadas en transporte limpio, energías limpias y edificios verdes.

Proyectos Sociales.

- ❖ Sectores sociales alineados con las recomendaciones de la ICMA y vinculados a Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) particulares

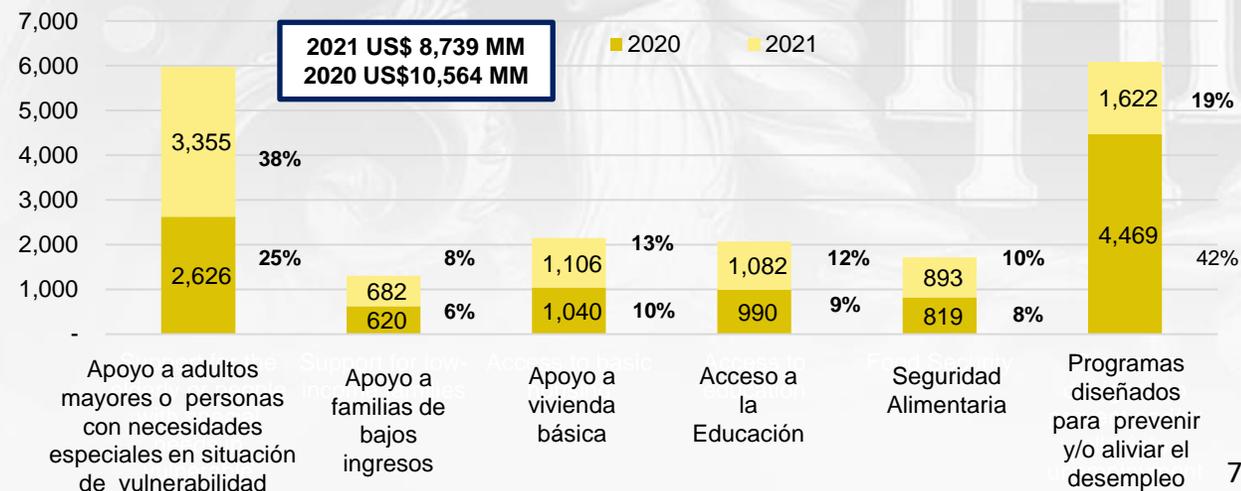
Portafolio total Certificado por CBI

Millones de US\$



Gastos Sociales

Millones de US\$



Marco de Bonos SLB y Financiamiento a través de los bonos vinculados a la sostenibilidad (SLB)

- ❖ En 2022, Chile se convirtió en el primer soberano del mundo en emitir Bonos Vinculados a la Sostenibilidad, los cuales fueron estructurados de acuerdo con el Marco de Bonos SLB (2022).
 - **Estructura SLB inaugural de Chile:** US\$ 2 mil millones denominados en dólares con vencimiento en 2042 (20 años).
 - **Aumento del cupón (step-up): 12,5 o 25 pb si uno o dos SPT no se cumplen.**
- ❖ En junio de 2023, Chile actualizó su Marco SLB para dar cuenta de la sostenibilidad social mediante la inclusión de un nuevo tercer KPI: (3) Porcentaje de mujeres en puestos de directorio en empresas que reportan a la CMF.



- El Marco de Bonos SLB está redactado en consonancia con los cinco componentes centrales de los Principios de Bonos Vinculados a la Sostenibilidad de la ICMA(2023).
- Sustainalytics proporcionó una opinión de segunda parte actualizada que revisó los KPI y SPT para determinar la siguiente clasificación .

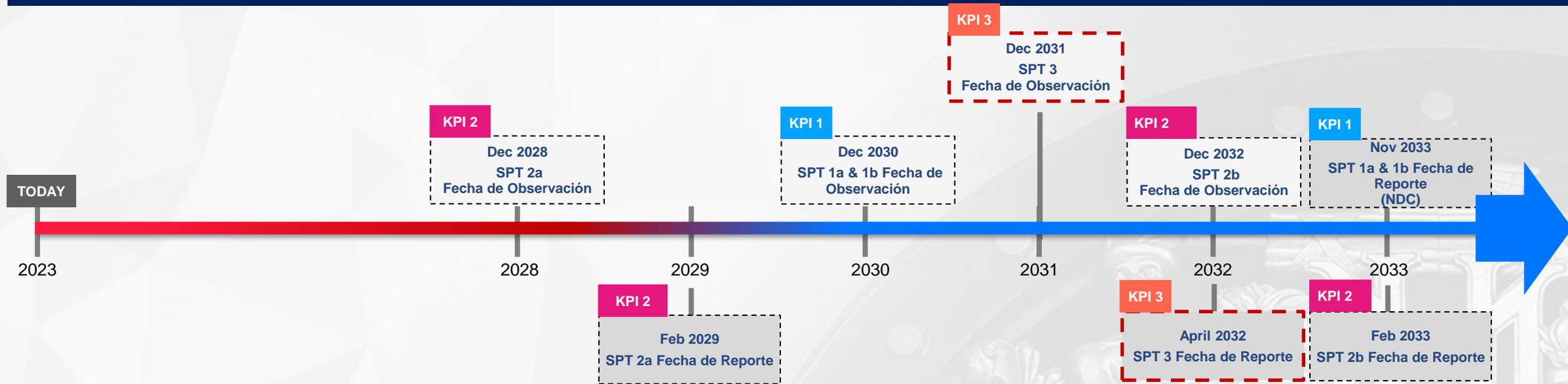
Marco			SPO entregado por  SUSTAINALYTICS	
KPI	Baseline	SPT	parataleza KPI	Ambición SPT
KPI 1: Emisión de gases de efecto invernadero (GEI) por año (MtCO ₂ e)	109,460 (2018)	SPT 1a: Lograr emisiones de GEI de 95 MtCO ₂ eq en 2030 SPT 1b: Un máximo de 1.100 MtCO ₂ eq entre 2020 y 2030	Muy fuerte	Ambicioso
KPI 2: Generación Eléctrica Renovable No Convencional (NCRE), como el porcentaje (%) generado en el Sistema Eléctrico Nacional	27% (2021)	SPT 2a: Lograr un 50% de generación eléctrica derivada de fuentes NCRE para 2028 SPT 2b: Lograr un 60% de generación eléctrica derivada de fuentes NCRE para 2032	Fuerte	Altamente ambicioso
KPI 3: Porcentaje de mujeres en puestos de miembros de la Junta en empresas que reportan a la CMF (%)	14.0% (2022)	SPT 3: Lograr al menos el 40% de la representación de las mujeres en las empresas del consejo de administración en el ámbito de la CMF para 2031	Muy fuerte	Altamente ambicioso

Nuevo KPI



Reportes y Verificación de Compromisos

Descripcion Timming de Fechas de Observación y Reportes



Reporting

- Chile publicará un “Informe SLB” anual, que incluirá información sobre la evolución de los KPI, el progreso frente a los SPT y otra información material para los inversionistas sobre el progreso de los KPI.
- La información sobre el KPI 1 se producirá cada dos años, de acuerdo con el protocolo NDC actual y similar a los ciclos de presentación de informes de otros países.
- La información sobre KPI 2 y KPI 3 se producirá anualmente.

Verification

- Como parte del proceso de NDC, el desempeño del KPI 1 será revisado y verificado por el Equipo Técnico de Expertos (TTE) de la Convención Marco de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático (CMNUCC).
- El desempeño del KPI 2 será revisado y aprobado por el Coordinador Eléctrico Nacional de Chile, un organismo técnico independiente.
- El desempeño del KPI 3 será publicado en el Informe anual de Indicadores de Género de Empresas Chilenas, que cuenta con la participación de: i) la Organización Internacional del Trabajo y ii) la ONG Chile Mujeres, para respaldar la integridad de los datos proporcionados. La información es proporcionada por empresas individuales y revisada por la CMF, estando sujeta a sanciones legales cualquier entrega incorrecta de informe.
- Un informe sobre la verificación del KPI 1, KPI 2 y KPI 3 estará disponible públicamente en el sitio web de la Oficina de Deuda Pública.

Resumen emisiones SLB

Emisiones SLB	USD-2042	USD-2036	USD-2054	EUR-2034	BTP-2037
Fecha de emisión	02-mar-22	27-jun-23	27-jun-23	28-jun-23	20-jul-23
Madurez	07-mar-42	05-ene-36	05-ene-54	05-jul-34	01-nov-37
Años	20y	12y	30y	11y	14y
Principal del Bono (MM)	US\$2.000	US\$1.150	US\$1.100	750 €	CLP \$1.750.000
Tasa Cupón (% a.)	4.34%	4.95%	5.33%	4.13%	5.30%
NIC (pb)	-15	-7	-7	3	10
SPT	<p>*SPT 1a: Lograr emisiones de GEI de 95 MtCO₂eq en 2030</p> <p>*SPT 1b: Un máximo de 1.100 MtCO₂eq entre 2020 y 2030</p> <p>*SPT 2b: Lograr un 60% de generación eléctrica derivada de fuentes NCRE para 2032</p>	<p>*SPT 1a: Lograr emisiones de GEI de 95 MtCO₂eq en 2030</p> <p>*SPT 1b: Un máximo de 1.100 MtCO₂eq entre 2020 y 2030</p> <p>*SPT 3: Lograr al menos el 40% de la representación de las mujeres en las empresas del consejo de administración en el ámbito de la CMF para 2031</p>	<p>*SPT 1a: Lograr emisiones de GEI de 95 MtCO₂eq en 2030</p> <p>*SPT 1b: Un máximo de 1.100 MtCO₂eq entre 2020 y 2030</p> <p>*SPT 3: Lograr al menos el 40% de la representación de las mujeres en las empresas del consejo de administración en el ámbito de la CMF para 2031</p>	<p>*SPT 1a: Lograr emisiones de GEI de 95 MtCO₂eq en 2030</p> <p>*SPT 1b: Un máximo de 1.100 MtCO₂eq entre 2020 y 2030</p> <p>*SPT 3: Lograr al menos el 40% de la representación de las mujeres en las empresas del consejo de administración en el ámbito de la CMF para 2031</p>	<p>*SPT 1a: Lograr emisiones de GEI de 95 MtCO₂eq en 2030</p> <p>*SPT 1b: Un máximo de 1.100 MtCO₂eq entre 2020 y 2030</p> <p>*SPT 3: Lograr al menos el 40% de la representación de las mujeres en las empresas del consejo de administración en el ámbito de la CMF para 2031</p>
Step up	12.5pbp p.a. si ambos SPT 1a or 1b no se cumplen/ 12.5pb p.a. para SPT 2B no se cumplen	25pb p.a. si ambos SPT 1a or 1b is missed / 25pb p.a. para SPT 3 no se cumplen	5pb p.a. si ambos SPT 1a or 1b is missed / 5pb p.a. para SPT 3 no se cumplen	50pb p.a. si ambos SPT 1a or 1b is missed / 50pb p.a. para SPT 3 no se cumplen	15pb p.a. si ambos SPT 1a or 1b is missed / 15pb p.a. para SPT 3 no se cumplen

Deuda Pública ESG en Chile

- ❖ A la fecha, las emisiones totales de bonos ESG del gobierno chileno alcanzan los US\$43,5 mil millones, lo que convierte a Chile en el país con mayor número de bonos ESG en el mundo considerando solo los bonos 144A/ Reg S/ SEC registrados (US\$36 mil millones).
- ❖ 32% de Deuda Pública en bonos soberanos y esperamos aumentar esta participación al 50% en los próximos 3 años
- ❖ **A través de la emisión de SLB, Chile pretende aprovechar un calendario ambicioso para lograr resultados sólidos y sostenibles que sean relevantes, centrales y materiales para Chile y el pueblo chileno. Chile espera que la emisión de sus SLB se base en las emisiones anteriores de bonos verdes, sociales y sostenibles de Chile e inspire a otros países y empresas a hacer lo mismo.**

Evolución del Stock de Deuda ASG sobre la Deuda Bruta Total del Gobierno Central
(% de la Deuda Total)



Source: Ministerio de Hacienda

Deuda Pública Emitida (Julio 2023)

Ranking	País	Deuda ESG emitida (US\$ bn)
1	CHILE	36
2	GERMANY	33
3	ITALY	33
4	FRANCE	25
5	UNITED KINGDOM	25
6	HONG KONG	18
7	PERU	11
8	BELGIUM	10
9	IRELAND	10
10	AUSTRIA	8

Source: Bondradar y Ministerio de Hacienda (esta tabla solo incluye bonos 144A/ Reg S/ SEC)