

Hito en el mercado financiero global: Ministerio de Hacienda concreta la primera emisión de bonos vinculado a sostenibilidad en moneda local por \$ 1.750.000 millones

- Esta operación SLB (por su sigla en inglés) es la primera de este tipo en moneda local en el mundo y al igual que las informadas a fines de junio, incluyen por primera vez un indicador asociado a igualdad de género (al menos 40% de mujeres en directorios de empresas al 2031), siendo pioneros en el mundo en asumir estos compromisos.
- La demanda fue 4,4 veces el monto de la colocación.
- "Refleja la confianza de los inversionistas en la economía chilena y en el compromiso del país con avanzar en un desarrollo económico sostenible", indicó el ministro de Hacienda, Mario Marcel.

Santiago, 20 de julio de 2023.- Un nuevo hito en el mercado financiero global logró esta semana el Ministerio de Hacienda, como parte de su política de emisión de bonos temáticos o ESG planificada para 2023.

Hoy se completó la primera colocación de un bono vinculado a la sostenibilidad o SLB (por su sigla en inglés) en pesos chilenos en el mercado financiero global, siendo el primer país del mundo en emitir deuda soberana de este tipo en moneda local. En esta oportunidad, la operación fue por \$1.750.000 millones (unos US\$ 2.200 millones, aproximadamente, al tipo de cambio de hoy) y se suma a las realizadas a fines de junio, en el exterior, en dólar y euro, que sumaron unos US\$ 3.050 millones.

La emisión local motivó una alta demanda, alcanzando los \$7.630.000 millones en su punto máximo, 4,4 veces el monto colocado, diversificado no solo por tipo de inversionista sino también por geografía, compuesta por 82 cuentas de inversionistas nacionales, de Europa y todo el continente americano. Este nuevo bono SLB en pesos tiene fecha de vencimiento el 1 de noviembre de 2037 y un cupón de 5,3%, el cual podría estar sujeto a incrementos en base al cumplimiento o no por parte de Chile de dos objetivos:

- a) Cumplimiento de forma copulativa lo siguiente: (i) alcanzar emisiones anuales de gases de efecto invernadero ("GEI") de 95 toneladas métricas equivalentes de dióxido de carbono antes del 31 de diciembre de 2030, y (ii) alcanzar un presupuesto máximo de GEI de 1.100 MtCO₂e entre el 1 de enero de 2020 y el 31 de diciembre de 2030; y
- b) Alcanzar al menos el 40% de mujeres respecto del total de posiciones en directorios de las sociedades declarantes y sujetas a la supervisión de la Comisión para el Mercado Financiero, al 30 de diciembre de 2031.

En caso de no alcanzar alguna de estas metas, la estructura contempla un incremento del cupón equivalente a 0,15% anual por cada objetivo no alcanzado, a partir del pago a realizar el 1 de noviembre de 2034, y hasta el vencimiento. La tasa de colocación fue de 5,45%, equivalente a una concesión de tasa de 10 puntos básicos con



relación a la curva en el mercado secundario. La adjudicación a los inversionistas extranjeros fue de 41% y 59% a los nacionales.

Tanto esta operación de bonos SLB como la realizada a fines de junio, incluyen por primera vez un indicador asociado a igualdad de género y empoderamiento de las mujeres, siendo pioneros en el mundo en asumir este tipo de compromisos en una transacción, además de los compromisos climáticos ya mencionados.

El ministro de Hacienda, Mario Marcel, destacó los resultados y el liderazgo de Chile en emisión de deuda ESG y el compromiso de Chile por expandir su set de bonos con características sostenibles a instrumentos en moneda local, "lo que refleja la confianza de los inversionistas en la economía chilena y en el compromiso del país con avanzar en un desarrollo económico sostenible".

Y agregó que "la emisión de SLBs como instrumentos de financiamiento estatal busca enlazar objetivos estratégicos de desarrollo para el país en materias climáticas y sociales, estableciendo un incentivo en términos monetarios para lograr las metas establecidas. Chile es líder en emisiones ESG en el mundo, lo que ha generado además en valor presente un ahorro de costos en intereses estimados a la fecha de entre US\$ 77 millones y US\$ 104 millones en relación con colocaciones de deuda tradicional similares. Por lo mismo, el objetivo es que la participación de los bonos ESG (verdes, sociales, sustentables y vinculados a la sostenibilidad o SLB) sea cercana al 50% en el total de la deuda pública, en los próximos cuatro años".

Para este nuevo bono SLB en pesos, la Oficina de la Deuda Pública del Ministerio de Hacienda contó con la asesoría de los bancos colocadores BofA Securities, Citigroup Global Markets, Itaú BBA USA Securities y J.P. Morgan Securities LLC, así como de los estudios legales Linklaters (Estados Unidos) y Morales y Besa (Chile).

Finalmente, se informa que el 12 de julio 2023, se finalizó el proceso de intercambio de deuda tradicional (que no contienen ninguna característica ESG) por bonos SLB, transacción que totalizó unos US\$1.350 millones. Lo anterior implicó la emisión de bonos SLB por US\$500 millones con vencimiento en 2036, US\$361 millones con vencimiento en 2054 y €426 millones de euros con vencimiento en 2034, los que fueron canjeados por bonos emitidos por nuestro país con vencimiento entre 2025 y 2047.

Considerando todas estas operaciones, se han emitido aproximadamente US\$ 43,5 mil millones en bonos ESG desde 2019, de los cuales US\$ 20,7 mil millones son sociales, US\$ 8,6 mil millones son SLB, US\$7,4 mil millones son verdes y US\$ 6,7 mil millones son sustentables. Con esta emisión, los bonos temáticos representan el 33% del stock de deuda pública, porcentaje que se ubica entre los mayores del mundo.

