

Experiencia Chilena en Bonos Temáticos



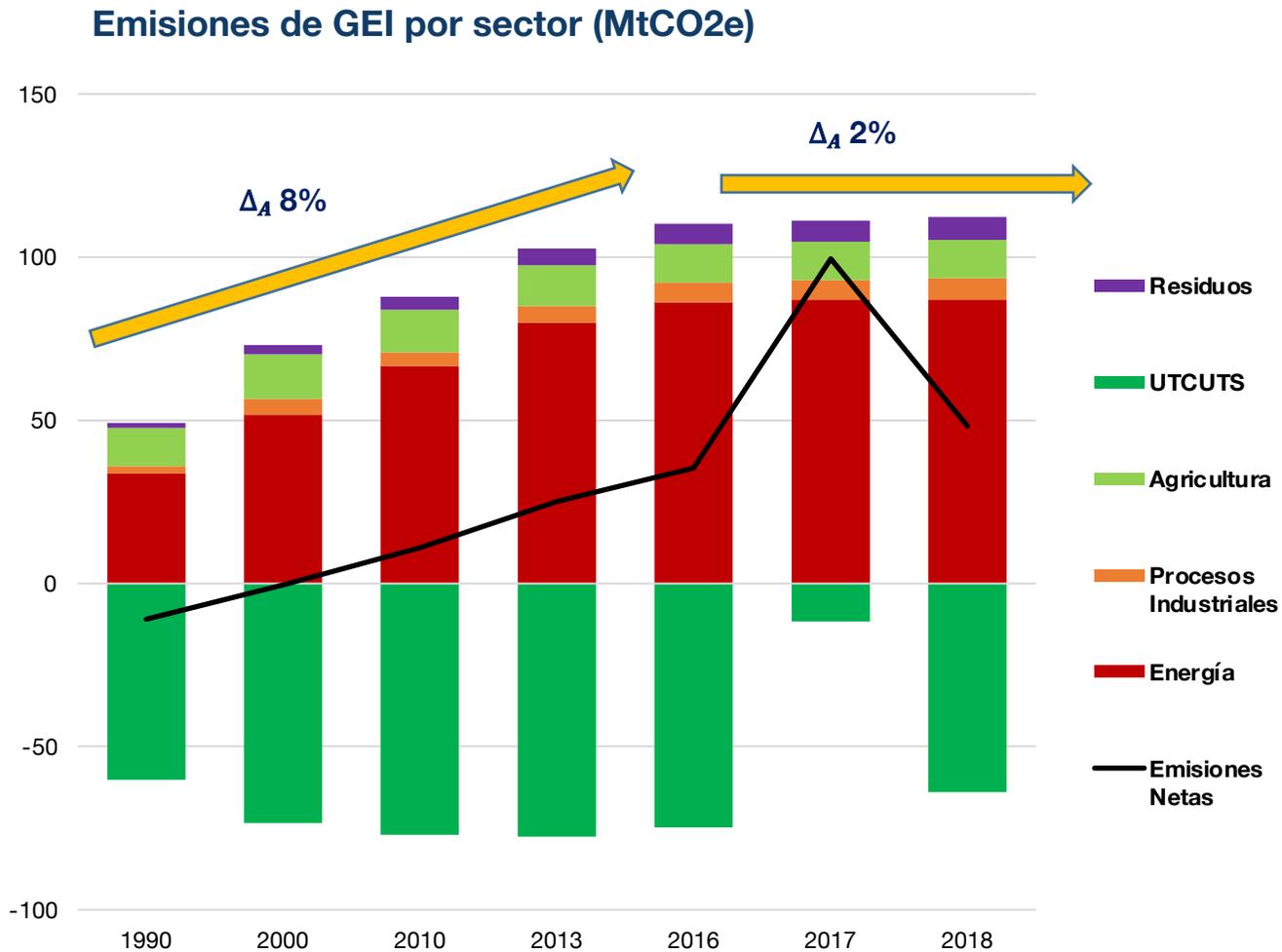
**Gobierno
de Chile**

Ministerio de Hacienda

**Oficina de Manejo de la Deuda Pública
Ministerio de Hacienda**

Mayo de 2022

...el significativo aumento de la contaminación ha empeorado el calentamiento global, y hemos sufrido con las consecuencias del cambio climático



... Chile está bien comprometido para enfrentar el Cambio Climático

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

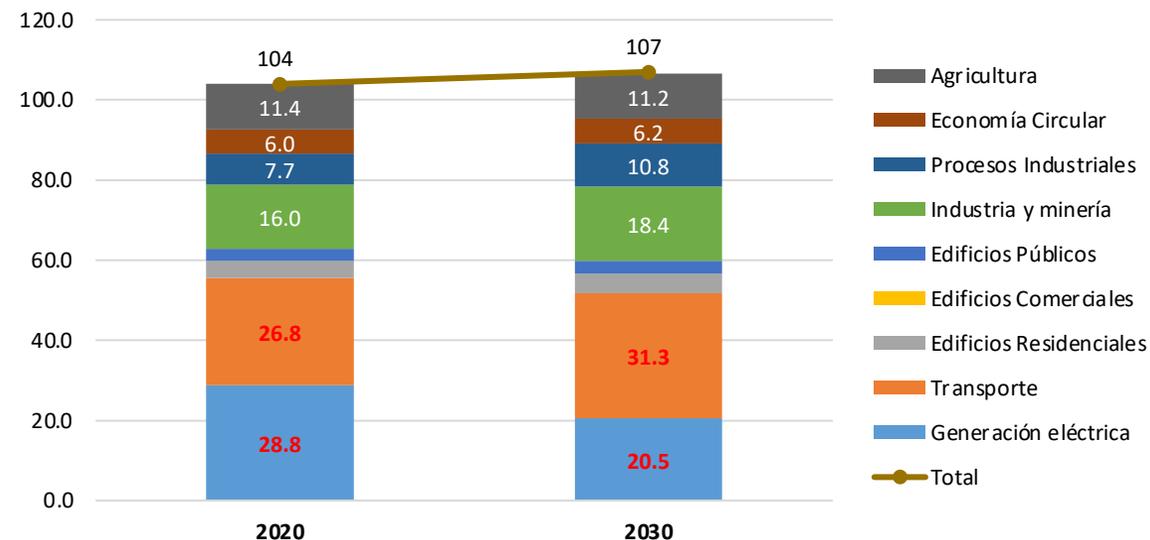
Objetivos y Metas

- **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 2050, 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**

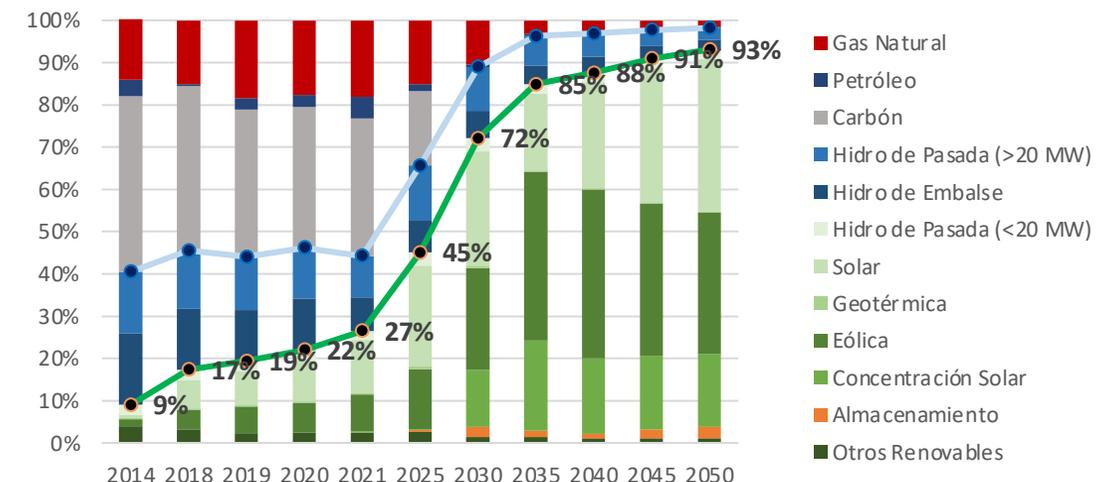
Políticas Públicas

- **Planificación Energética de Largo Plazo:** de manera quinquenal, con el fin de prever escenarios de largo plazo (30 años)
- **Ley de Electromobilidad**
- **Estrategia Nacional de Hidrógeno Verde:**
 - (i) Consumo doméstico
 - (ii) Transporte y Exportación

Escenario Base (esperado) de emisiones de GEI a 2030



Matriz Energética y ERNC



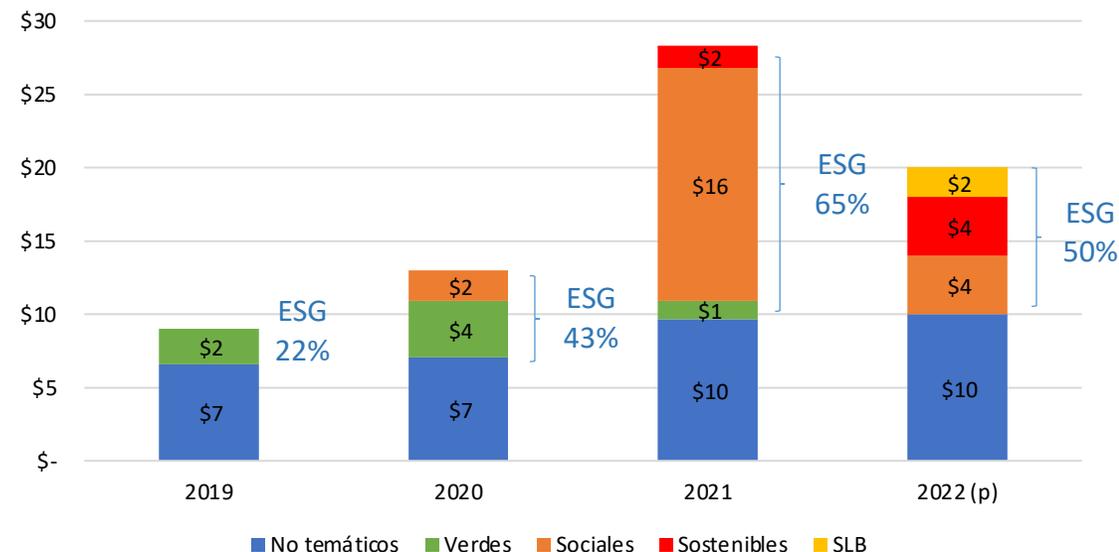
Fuente: Ministerio del Medio Ambiente y Ministerio de Energía

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
- Formalmente, 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 tomado un rol de liderazgo en temas ESG:
 - En 2019, se convirtió en el primer país del continente en emitir bonos verdes
 - En 2022, emitió su primer SLB. Este formato aumentó el interés de los inversionistas, convirtiéndose en el primer bono SLB en el mundo emitido por un soberano
 - La transacción abrió un nuevo camino para otros países que quieran relacionar sus actividades de financiamiento en los mercados de capital, con sus metas ESG

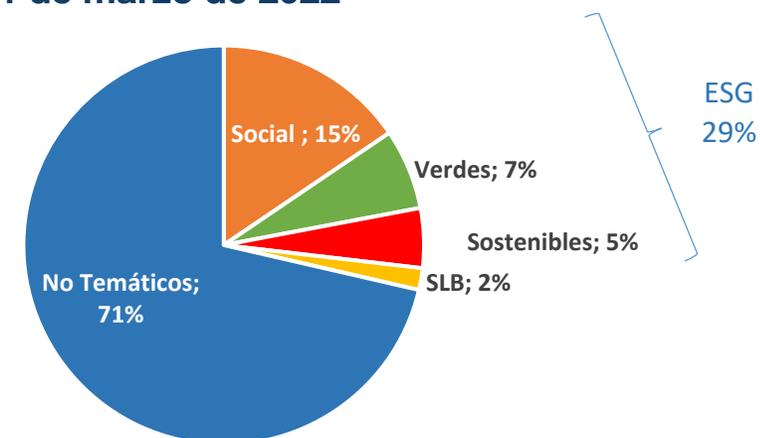
Historial de Emisiones

Miles de millones de US\$



Stock al 31 de marzo de 2022

% del total



Marcos publicados y emisiones ESG

Marco de Bonos Verdes
Junio de 2019



2019

Primera emisión verde

- EUR-2031 €861 MM
- USD-2050 US\$ 1.418 MM

Marco de Bonos Sostenibles
Diciembre de 2020



2020

Emisiones Verdes

- EUR-2031 (R) €694 MM
- EUR-2040 €1.269 MM
- USD-2032 US\$ 750 MM
- USD-2050 (R) US\$ 900 MM

Primera Emisión social

- BTP-2028 \$1.040.000 MM
- BTP-2033 \$560.000 MM

2021

Emisiones Verdes

- EUR-2031 (R) €400 MM
- USD-2032 (R) US\$ 750 MM

Emisiones Sociales

- En pesos: BTP-2024 y BTP-2028, totalizando \$2.561.000 MM
- En euros: EUR-2027, EUR-2029, EUR-2036 y EUR-2051 totalizando € 3.918 MM
- En dólares: USD-2033, USD-2041, USD-2061 y USD-2071, totalizando US\$ 7.950 MM

Primera Emisión Sostenible

- Formosa USD-2053 US\$ 1.500 MM

Marco SLB
Febrero de 2022



2022

Emisiones Sostenibles

- USD-2027 US\$ 1.500 MM
- USD-2034 US\$ 1.500 MM
- USD-2052 US\$ 1.000 MM

Primera Emisión SLB

- USD-2042 US\$ 2.000 MM

Proyectos Verdes y Sociales

Proyectos Verdes.

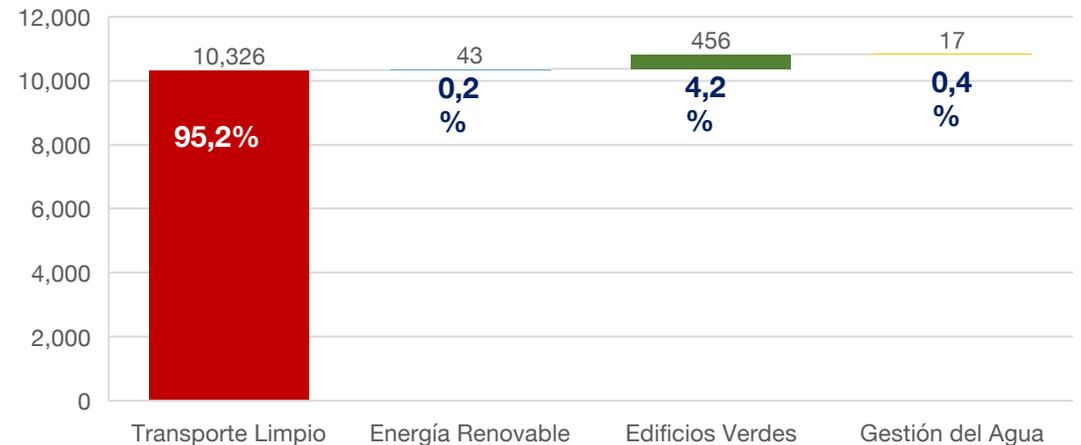
- Los proyectos verdes son certificados por Climate Bond Initiative (CBI), proveyendo al mercado un alto grado de aseguramiento
- Desde su comienzo, Chile ha certificado US\$10.800 millones, principalmente en el sector Transporte Limpio
- La última certificación se realizó en febrero de 2022, totalizando US\$1.700 millones, principalmente en el sector Transporte Limpio, aunque también con otros montos dedicados energías renovables en sectores vulnerables
- Las categorías están alineadas con las prioridades de Chile, centradas en transporte limpio, energías limpias y edificios verdes

Proyectos Sociales.

- Sectores sociales alineados con los principios de ICMA y en particular con las Metas de Desarrollo Sostenible de la ONU
- Los sectores sociales considerados en el Marco son:
 - Apoyo a la tercera edad o personas con necesidades especiales en situación vulnerable
 - Apoyo a familias de bajos recursos
 - Acceso a vivienda
 - Apoyo a la comunidad a través de la creación de empleo
 - Acceso a la educación
 - Seguridad alimenticia
 - Acceso a la salud
 - Programas sociales orientados a prevenir y/o aliviar el desempleo derivado de crisis socioeconómicas, incluyendo su potencial efecto en PYMEs y Microfinanzas

Portafolio total certificado por CBI

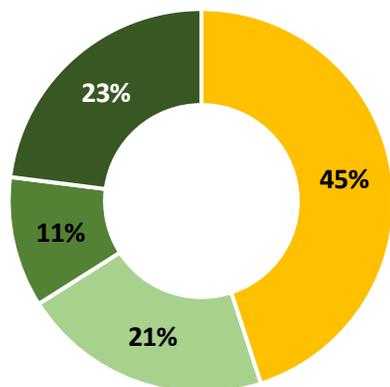
Millones de US\$



Bonos vinculado a la Sostenibilidad (SLBs; Sustainability-Linked Bond)

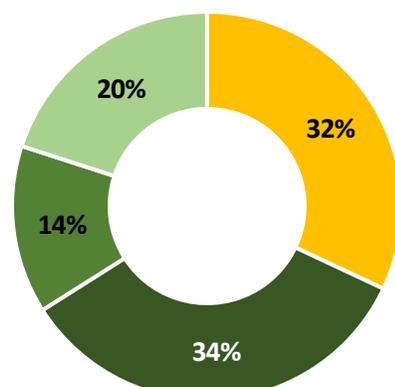
- En febrero de 2022, Chile publicó su Marco SLB, estableciendo las directrices para la emisión de bonos SLB
- Marco SLB está alineado con los principios de SLB de ICMA
- Con la emisión de los SLBs, Chile busca expandir sus instrumentos ESG, incluyendo instrumentos que no contemplan un uso específico de recursos en determinados proyectos, sino más bien que el costo financiero del instrumento (step-up del cupón) dependa de que el desempeño de metas de sostenibilidad (SPTs) sean alcanzadas. Esto implica “alinear los esfuerzos para cumplir con las metas, de lo contrario se deberá pagar un castigo financiero”.
- En el Marco SLB, se establecen las siguientes metas (SPTs):
 - Alcanzar emisiones anuales de GEI de 95 MtCO₂e en 2030 (SPT1a)
 - Alcanzar un presupuesto máximo de emisión de GEI de 1.100 MtCO₂e entre 2020 y 2030 (SPT1b)
 - Alcanzar un 60% de generación eléctrica derivada de fuentes renovables no convencionales en 2032 (SPT2)
- En marzo de 2022, Chile emitió su primer SLB, mediante un bono por US\$2.000 millones de dólares, con vencimiento en 2042 (20 años).
- Cupón Step-Up: 12,5 o 25 pb si uno o dos SPTs no se cumplen, respectivamente (8 años de pago; equivalente a un castigo total de 200pb)
- IPTs: T+240bp area; Spread Final: T+200bp; NIC: 15bp; Libro Final: \$5.750 millones

Inversionistas ESG, demanda



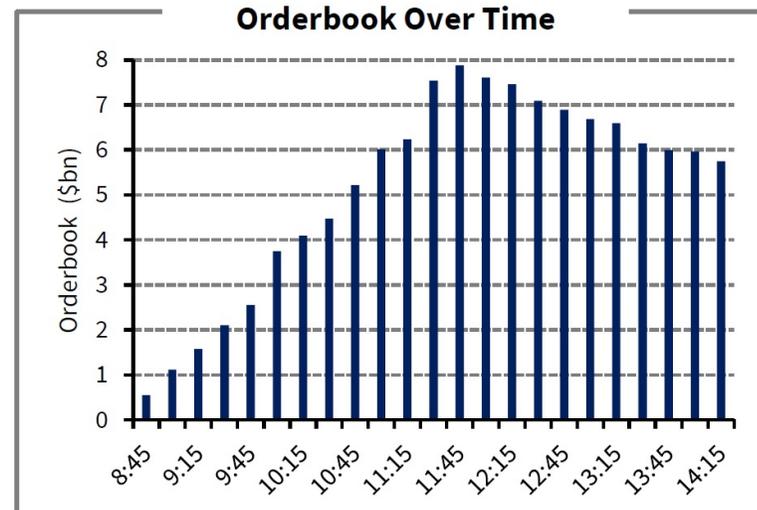
- 55% de las cuentas fueron de inv. ESG
- 68% de la asignación fue a inv. ESG

Inversionistas ESG, asignación



■ No ESG ■ Fuerte ESG ■ Medio ESG ■ Poco ESG

Orderbook Over Time



Reportes, Verificación & Opinión de Segundas Partes (SPO)

Reportes

- Chile publicará un reporte anual (“Reporte SLB”) que incluirá información sobre la evolución de los KPI, su progreso versus las metas establecidas (SPTs) e información que sea de relevancia para los inversionistas respecto al progreso de los KPI
 - La información respecto al KPI 1 será producida cada dos años, en línea con el protocolo de la NDC y con los ciclos de reporte de otros países
 - La información relativa al KPI 2 será producida anualmente

Verificación

- Como parte de su proceso bajo la NDC, el desempeño del KPI 1 será revisado y verificado por un Panel de Expertos de la Convención Marco de las Naciones Unidas Sobre Cambio Climático (UNFCCC)
- El desempeño del KPI 2 será revisado por el Coordinador Eléctrico Nacional, ente técnico independiente
- Un reporte de verificación del KPI 1 y el KPI 2 será publicado en la web de la Oficina de la Deuda Pública

Opinión de Segundas Partes(SPO) - Sustainalytics

- En su Opinión de Segundas Partes, Sustainalytics establece que “el Marco SLB...está alineado con los 5 componentes incluidos en los Principios SLB de ICMA”
- Sustainalytics considera que el Marco “está alineado con las políticas chilenas frente al cambio climático, y a sus compromisos y leyes”
 - Ayuda a Chile a cumplir su meta de carbono neutralidad
 - Posiciona a Chile de mejor forma para emitir instrumentos verdes

KPI	SPT	Fortaleza del KPI	Grado de Ambición de Meta
KPI 1: Emisiones Absolutas de GEI (MtCO2e)	SPT 1a: Alcanzar emisiones anuales de GEI de 95 MtCO2e en 2030	Muy Fuerte	Ambiciosa
	SPT 1b: Máximo de presupuesto de carbono de 1.100 MtCO2e entre 2020 y 2030		
KPI 2: Participación de ERNC en la generación del Sistema Eléctrico Nacional	SPT 2a: Alcanzar 50% de generación eléctrica derivada de ERNC a 2028.	Fuerte	Altamente Ambiciosa
	SPT 2b: Alcanzar 60% de generación eléctrica derivada de ERNC a 2032		

Experiencia Chilena en Bonos Temáticos



**Gobierno
de Chile**

Ministerio de Hacienda

**Oficina de Manejo de la Deuda Pública
Ministerio de Hacienda**

Mayo de 2022