



**LGF**

Latin American and  
Caribbean Green Financing



**IDB**

Inter-American  
Development Bank

## **TECHNICAL ASSISTANCE PROGRAM:**

Promoting the use of Bonds to achieve the  
Sustainable Development Goals in LAC

## **PROGRAMA DE ASISTENCIA TÉCNICA:**

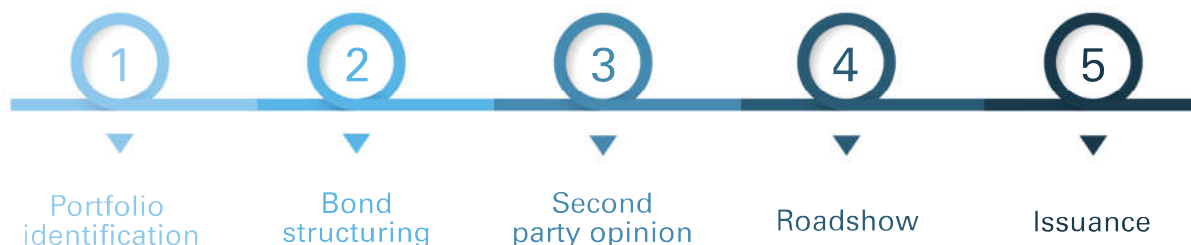
Promoción del uso de bonos para alcanzar los  
Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) en ALC

There is a crucial need to attract more private capital towards investments in sustainable infrastructure and developmental projects and sectors in LAC. Bonds can be a very efficient way to raise private funds at adequate maturities in both local and international capital markets. The main objective of the Program is to promote the development of sustainable bond markets in LAC, targeting 'SDG-aligned' bonds since the United Nations-inspired Sustainable Development Goals (SDGs) have emerged as the reference global framework for sustainable projects.

## SUPPORTING PUBLIC DEVELOPMENT BANKS

The Program's main objective is to support development banks (DBs) in their efforts to issue SDG-aligned bonds. Those issuances should attract national and international institutional and impact investors and therefore have an impact on the issuer's ability to diversify sources of funding, while promoting low-carbon investments or investments with high positive social impacts. The projects will also contribute to the development of national capital markets. The Program is currently supporting DBs in Brazil, Colombia and Mexico. The Program covers only the costs associated with the sustainable nature of the bond (second party review etc.). It does not cover the costs of the bond issuance itself (listing costs, Investment Bank fees if any, etc.).

The Program covers consultancy and logistical costs for the following phases:



As part of the Bond Structuring phase, the IDB may provide - when relevant - a credit enhancement to the bond issuance in the form of a full credit guarantee with sovereign counter-guarantee.

## SUPPORTING COUNTRIES IN LAC TO DESIGN EFFICIENT INCENTIVIZATION STRATEGIES FOR SUSTAINABLE BONDS

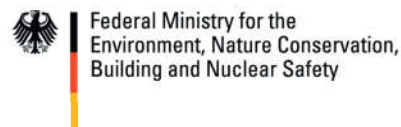
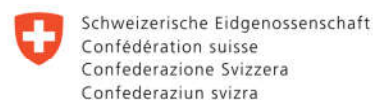
The IDB is also working with other types of players such as government agencies, financial sector regulatory bodies or domestic stock and bond exchanges to support the design of national strategies to incentivize domestic sustainable bonds markets. Pilot projects are currently being developed in Brazil, Mexico and Ecuador.

In Brazil, the Program is sponsoring a dedicated working group within the Laboratório do Inovação Financeira.

Both sections of the program include a strong dissemination component and all relevant knowledge products will be made available through this platform.

The program is currently being developed with the support of Switzerland's State Secretariat for Economic Affairs (SECO) for Colombia, Peru and Ecuador – and of the International Climate Initiative (IKI) of the Federal Ministry for the Environment, Nature Conservation, Building and Nuclear Safety (BMUB) via the LGI program for other countries in the region (which also supports support banks also in Brazil, Mexico and Paraguay).

The IDB is working closely with the Climate Bonds Initiative and several training and other activities will be carried out in LAC countries throughout 2016-2017. The Climate Bonds Initiative, an international, investor-focused not-for-profit, is the only organization in the world working solely on mobilizing the \$100 trillion bond market for climate change solutions.



Existe una necesidad crucial de atraer capital privado hacia inversiones en infraestructura sostenible, proyectos y sectores de desarrollo en ALC. Los bonos pueden ser una forma muy eficiente de recaudar fondos privados con vencimientos adecuados en los mercados de capitales locales e internacionales. El objetivo principal del programa es promover el desarrollo de mercados de bonos sostenibles en ALC y, como los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), desarrollados por las Naciones Unidas, se han convertido en el marco mundial de referencia para proyectos sostenibles, el programa apunta a temas relacionados con bonos “ODS”, conocidos como Bonos Verdes, Bonos Sociales y Bonos Sostenibles que abarcan a los dos primeros

## APOYO A LOS BANCOS PÚBLICOS DE DESARROLLO

El objetivo principal del programa es apoyar a los Bancos Nacionales de Desarrollo (BND) en sus esfuerzos de emitir bonos con el tema ODS. Esas emisiones deberán atraer inversionistas institucionales nacionales e internacionales y, por lo tanto, tendrán un impacto en la capacidad del emisor para diversificar las fuentes de financiamiento, al tiempo que promueven inversiones bajas en carbono o inversiones con alto impacto social positivo, contribuyen también al desarrollo de los mercados nacionales de capital. Actualmente, el Programa respalda bancos de desarrollo en Brasil, Colombia y México. El Programa sólo cubre los costos asociados con la naturaleza sostenible del bono (revisión de segunda parte, etc.). No cubre los costos de la emisión de bonos en sí (costos de cotización, honorarios del Banco de inversión, si los hubiera, etc.)

El programa cubre en gran parte los costos de consultoría y logística para las siguientes fases:



\*Opinión de un tercero calificado que corrobora que el portafolio de proyectos que financia un bono cumple con estándares internacionales en materia de sostenibilidad

Como parte de la fase de Estructuración de Bonos, el BID puede proporcionar, cuando sea relevante, una mejora crediticia a la emisión del bono en la forma de una garantía de crédito parcial o completa con contragarantía soberana.

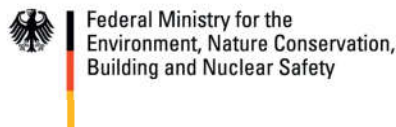
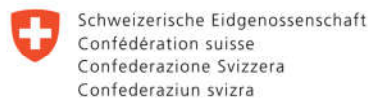
## APOYO A LOS PAÍSES DE LAC EN EL DISEÑO DE ESTRATEGIAS EFICIENTES DE INCENTIVACIÓN DE BONOS SOSTENIBLES

El BID también está trabajando con otros tipos de actores como, agencias gubernamentales, organismos reguladores del sector financiero o bolsas de valores nacionales para apoyar el diseño de estrategias nacionales para incentivar los mercados locales de bonos verdes y sostenibles. Los proyectos piloto se están desarrollando actualmente en Brasil, México y Ecuador. En Brasil, el Programa está patrocinando un grupo de trabajo dentro del Laboratório do Inovação Financeira.

Ambas secciones del programa incluyen un fuerte componente de difusión, y todos los productos de conocimiento relevantes estarán disponibles a través de esta plataforma.

El programa actualmente se está desarrollando con el apoyo de la Secretaría de Estado de Economía de Suiza (SECO) para Colombia, Perú y Ecuador, y a la Iniciativa Climática Internacional (IKI) del Ministerio Federal de Medio Ambiente, Conservación de la Naturaleza, Construcción y Seguridad Nuclear (BMUB) a través del programa LGI para otros países de la región (que está apoyando a bancos también en Brasil, México y Paraguay).

El BID está trabajando estrechamente con Climate Bonds Initiative y llevará a cabo diversas capacitaciones y actividades en países de LAC a lo largo de 2018-2019. Climate Bonds Initiative es una organización internacional sin fines de lucro centrada en los inversionistas. Es la única organización en el mundo que trabaja exclusivamente en la movilización de un mercado de bonos de US\$ 100 billones para soluciones de cambio climático, y entre sus actividades desarrolla estándares internacionales en materia de sostenibilidad.





[www.greenfinancelac.org/our-initiatives/gb/](http://www.greenfinancelac.org/our-initiatives/gb/)