

Playbook



GUÍA PRÁCTICA de instrumentos de financiación sostenible



Índice

- 3 **INTRODUCCIÓN**
- 4 **ECOSISTEMA DE FINANCIACIÓN SOSTENIBLE**
- 5 **PRINCIPALES INSTRUMENTOS DE FINANCIACIÓN SOSTENIBLE**
 - 3.1 BONOS VERDES
 - 3.2 BONOS VINCULADOS A SOSTENIBILIDAD (SLB)
 - 3.3 PRÉSTAMOS VERDES
 - 3.4 SUSTAINABILITY-LINKED LOANS (SLL)
- 11 **COMPARATIVA Y APLICACIÓN PRÁCTICA**
- 12 **FACTORES CLAVE Y CONCLUSIONES**
- 13 **FUENTES**



Introducción

La financiación sostenible se ha consolidado como una herramienta estratégica para canalizar capital hacia iniciativas alineadas con criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG). Tanto los mercados de capitales como las entidades financieras están incorporando cada vez más instrumentos vinculados a objetivos de sostenibilidad.

Este playbook ofrece una visión práctica de las principales modalidades de financiación sostenible y proporciona un marco comparativo para ayudar a las empresas a identificar qué instrumentos se ajustan mejor a sus necesidades de inversión, nivel de madurez ESG y expectativas de inversores y financiadores.



Ecosistema de financiación sostenible



PRINCIPALES INSTRUMENTOS DE FINANCIACIÓN SOSTENIBLE

Bonos verdes

Dentro de los mercados de capitales, los bonos verdes representan el instrumento más consolidado de financiación sostenible, ya que permiten canalizar fondos hacia proyectos con impacto ambiental positivo.

✓ Energías renovables

✓ Eficiencia energética

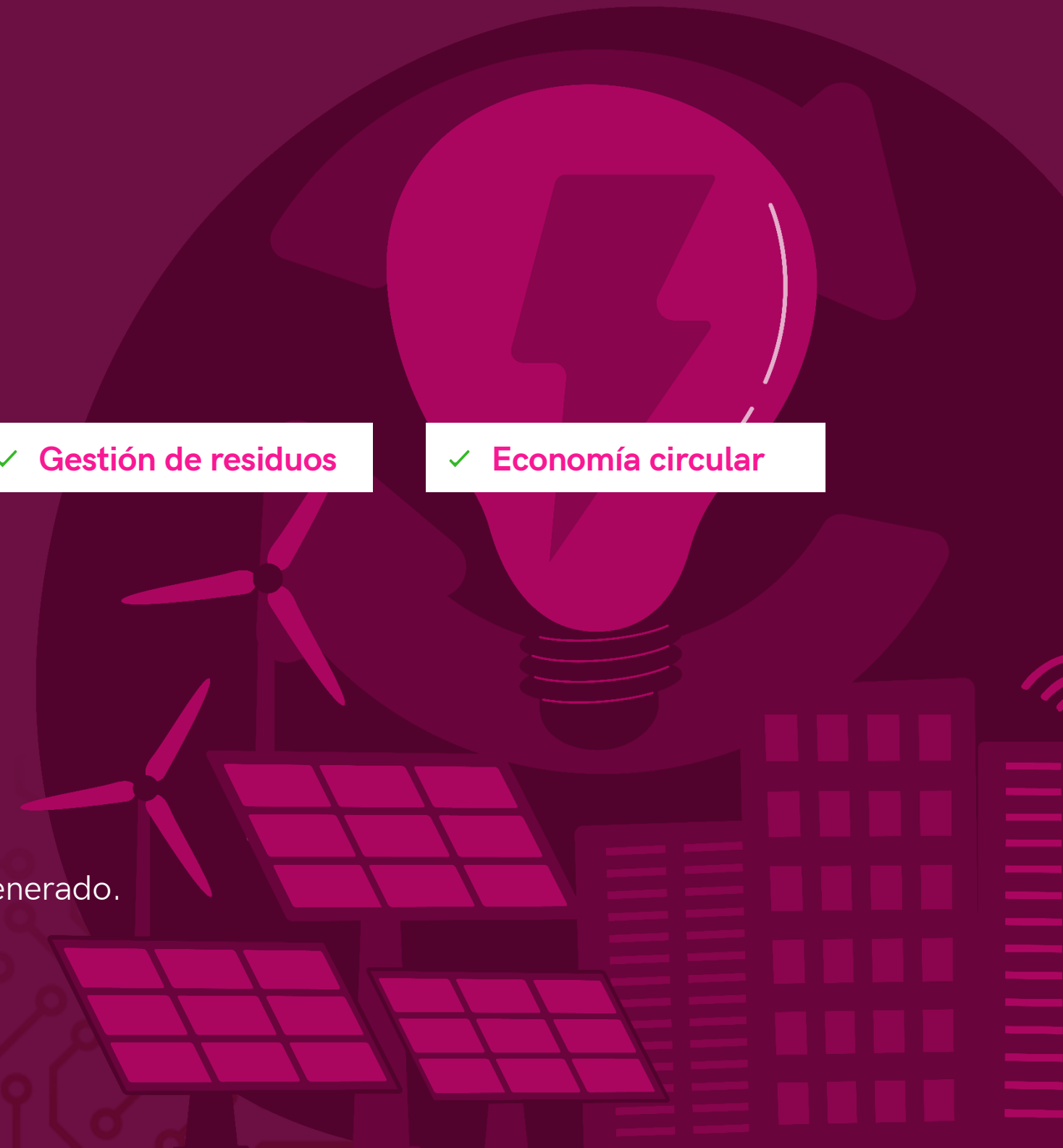
✓ Transporte sostenible

✓ Gestión de residuos

✓ Economía circular

¿COMO FUNCIONAN?

1. La empresa identifica proyectos con impacto ambiental positivo que necesitan financiación.
2. Se emite un bono en el mercado para captar fondos de inversores.
3. El dinero obtenido solo puede destinarse a los proyectos sostenibles definidos previamente.
4. La empresa realiza seguimiento y reporta periódicamente el uso de los fondos y el impacto generado.



PRINCIPALES INSTRUMENTOS DE FINANCIACIÓN SOSTENIBLE

Bonos vinculados a sostenibilidad

A diferencia de los bonos verdes, los SLB vinculan las condiciones financieras de la emisión al cumplimiento de objetivos ESG definidos por la empresa.

¿COMO FUNCIONAN?

1. La empresa define objetivos ESG medibles (KPIs).
2. Los inversores financian la emisión del bono.
3. La empresa debe alcanzar los objetivos establecidos en los plazos definidos.
4. Si no se cumplen los objetivos, pueden aplicarse penalizaciones financieras.

OBJETIVOS ESG HABITUALES

✓ Reducción de emisiones CO₂

✓ Uso de energía renovable

✓ Diversidad e inclusión

✓ Eficiencia energética

PRINCIPALES INSTRUMENTOS DE FINANCIACIÓN SOSTENIBLE

Préstamos verdes

Dentro de la financiación bancaria, los préstamos verdes permiten financiar proyectos con impacto ambiental positivo mediante el uso específico de los fondos concedidos.

PROYECTOS FINANCIADOS

ENERGÍAS
RENOVABLES

EDIFICIOS
EFICIENTES

MOVILIDAD
SOSTENIBLE

GESTIÓN
DEL AGUA

ECONOMÍA
CIRCULAR

¿COMO FUNCIONAN?

1. La empresa solicita financiación para proyectos sostenibles específicos.
2. La entidad financiera evalúa la elegibilidad ambiental de los proyectos.
3. El préstamo se concede para financiar exclusivamente esas iniciativas.
4. La empresa reporta periódicamente el uso de los fondos.

PRINCIPALES INSTRUMENTOS DE FINANCIACIÓN SOSTENIBLE

Sustainability-Linked Loans (SLL)

Los *Sustainability-Linked Loans* vinculan las condiciones del préstamo al cumplimiento de objetivos ESG definidos previamente por la empresa.

¿COMO FUNCIONAN?

1. La empresa acuerda con la entidad financiera una serie de KPIs ESG medibles.
2. El préstamo puede destinarse a necesidades corporativas generales.
3. La empresa debe cumplir los objetivos ESG establecidos durante la vida del préstamo.
4. Las condiciones financieras pueden mejorar o empeorar según el nivel de cumplimiento.

OBJETIVOS ESG HABITUALES

✓ Reducción de emisiones CO₂

✓ Consumo de energía renovable

✓ Diversidad e inclusión

✓ Mejora de Eficiencia energética

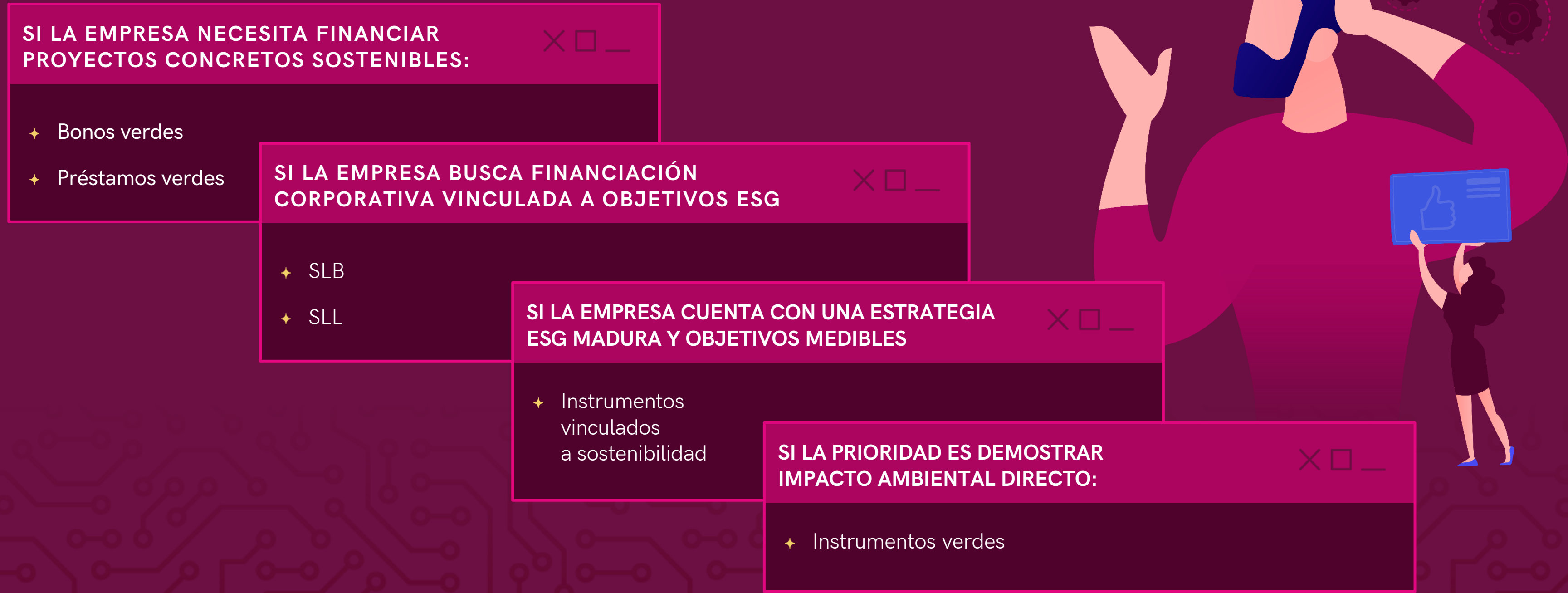


Comparativa y aplicación práctica

Los principales instrumentos de financiación sostenible pueden agruparse en función del uso de los fondos y su vinculación a objetivos ESG, lo que determina su nivel de flexibilidad y aplicación.

INSTRUMENTO	TIPO	USO DE BONOS	ENFOQUE ESG	FLEXIBILIDAD
Bonos verdes	Capital markets	Proyectos verdes	No (uso de fondos)	Media
SLB	Capital markets	Uso general	Sí (KPIs)	Alta
Préstamos verdes	Banking	Proyectos verdes	No (uso de fondos)	Media
SLL	Banking	Uso general	Sí (KPIs)	Alta

Guía práctica de decisión



Factores clave

CLAVES PARA UNA FINANCIACIÓN SOSTENIBLE EFECTIVA



MEDICIÓN ESG

- KPIs claros
- Reporting fiable
- Seguimiento continuo



CREDIBILIDAD

- Transparencia
- Impacto demostrable
- Alineación con estándares ESG



ESTRATEGIA FINANCIERA

- Instrumento adecuado
- Flexibilidad
- Expectativas de inversores y bancos

La financiación sostenible ya no es solo una fuente de capital: es una herramienta estratégica de transformación empresarial.

Fuentes

-  *International Capital Market Association (ICMA) — Green Bond Principles (GBP)*
-  *International Capital Market Association (ICMA) — Sustainability-Linked Bond Principles (SLBP)*
-  *Loan Market Association (LMA) — Green Loan Principles (GLP)*
-  *Loan Market Association (LMA) — Sustainability-Linked Loan Principles (SLLP)*
-  *Climate Bonds Initiative (CBI) — Sustainable Debt Market Reports*

-  *European Commission — EU Taxonomy for Sustainable Activities*
-  *European Banking Authority (EBA) — ESG Risks and Supervision*
-  *Principles for Responsible Investment (PRI)*

