

Desbloqueando los billones

Innovación público-privada para
alcanzar el objetivo de la ola de
renovación en la UE



Prólogo

La Comisión Europea está dispuesta a poner en marcha una Ola de Renovación con el fin de rehabilitar 35 millones de edificios para el final de la presente década. Alcanzar esta meta supondrá triplicar las tasas de renovación y multiplicar por seis la amplitud – es decir, la mejora energética de cada renovación –, para lo cual será necesaria una inversión adicional de 275.000 millones de euros cada año.

Sabemos que invertir en edificios verdes produce retorno en varios niveles: ahorro económico y preservación del valor, mayor confort y bienestar para los residentes, inversión y creación de trabajo a escala local, reducción de la pobreza energética... y un largo etcétera.

Entonces, ¿por qué se avanza tan lentamente?

El problema no se reduce a la disponibilidad de financiación, se trata de algo mucho más sistémico. Hay barreras estructurales, sociales e incluso culturales. Y la única forma de superarlas es mediante la colaboración a fondo entre grupos de partes interesadas. En este sentido, la labor que la Coalición por la Eficiencia Energética de los Edificios (CEEB, por sus siglas en inglés) del GFI ha emprendido en el Reino Unido es un ejemplo del éxito de este tipo de alianzas.

Nuestra red de Green Building Councils está trabajando para vencer estos obstáculos sistémicos, por lo que recibimos con entusiasmo la contribución que este nuevo informe de la CEEB hace a esta importante tarea. Si invertimos ahora, podremos abrir la puerta a las ventajas de tener un entorno construido de mejor calidad y mayor rendimiento, y además reducir el 36% de las emisiones de carbono en Europa, generadas por los edificios obsoletos. La alternativa es tener muchos más activos en desuso, que nos acercan a la catástrofe climática. Así pues, es hora de colaborar.

Stephen Richardson

Director para Europa de World Green Building Council

Miembro de la Plataforma de finanzas sostenibles de la UE

Índice

Resumen	4
La oportunidad	5
La brecha de inversión	6
La propuesta	7
Las condiciones estructurales para escalar la financiación privada entre los 27 Estados Miembros	8
El mapeo	10
Entorno financiero	10
Entorno financiero	11
Alcance normativo	12
Entorno de las partes interesadas	13
El desbloqueo de la financiación privada en la UE	14
La Coalición por la Eficiencia Energética de los Edificios (CEEB, Reino Unido)	17
Una mirada al futuro – Coaliciones en Europa	19
Anexo 1:	20
Desbloqueo de capital en la UE	20
Anexo 2:	21
Metodología de mapeo	21
Entorno financiero	21
Entorno habilitante	21
Alcance normativo	22
Entorno de las partes interesadas	22
Referencias	24
Agradecimientos	25

Resumen

Europa ha sido una de las zonas más duramente golpeadas por la crisis de la Covid-19, si bien los líderes de la Unión Europea han identificado la oportunidad que supone la recuperación de esta crisis: una coyuntura para aplicar los 750.000 millones de euros del fondo Next Generation EU (NGEU) al cumplimiento de los objetivos del Pacto Verde Europeo y de la lucha contra la crisis climática.

Un factor crítico para poder alcanzar estos objetivos será la renovación del parque inmobiliario europeo, causante del 36 % de las emisiones de energía que provocan emisiones de GHG (gases de efecto invernadero). Un 70 % de los 220 millones de edificios existentes en la UE necesita rehabilitación, pero el fondo NGEU no será suficiente: se estima que la brecha de inversión asciende a 275.000 millones de euros anuales hasta 2030.

En este contexto, habría que desbloquear capital privado para satisfacer las necesidades de financiación aún por cubrir, y las alianzas entre el sector público y el privado son un excelente medio para lograrlo. Estas alianzas transversales ayudarían a identificar los obstáculos a la financiación privada y a crear un entorno que permita la adopción de herramientas, infraestructuras y productos financieros innovadores, capaces de catalizar el crecimiento en el mercado de la renovación inmobiliaria.

Existen ejemplos de este modelo en toda la UE y en el Reino Unido. Uno de ellos es la Coalition for the Energy Efficiency of Buildings (Coalición por la Eficiencia Energética de los Edificios, CEEB). Fundada en 2019 por el Green Finance Institute (GFI), la CEEB cuenta con más de 360 miembros, que han desarrollado conjuntamente herramientas y productos financieros innovadores con el fin de acelerar el proceso de descarbonización del entorno construido en el Reino Unido.

Este enfoque colaborativo es exportable a los demás países de la UE y puede servir para atraer capital privado que ayude a reducir el déficit de inversión.

Un mapeo de los Estados Miembros llevado a cabo por GFI y el grupo de expertos climáticos independiente E3G ha identificado a los estados con una mayor disposición a participar en una coalición del tipo de la CEEB. Esta disposición se calcula en función de varios factores, entre ellos la madurez de los mercados financieros, la confianza de los inversores, el marco normativo y el entorno de las partes interesadas.

GFI desea colaborar con las coaliciones y redes existentes en esos Estados Miembros. En los estados en los que no existan esta clase de organizaciones, GFI tratará de trabajar con organizaciones similares en el desarrollo de nuevas alianzas transversales.

La oportunidad

La crisis de la Covid-19 ha supuesto para las principales economías mundiales un coste de 4 billones de dólares USA en resultados económicosⁱ, y causará un aumento del desempleo en todo el mundo de alrededor del 10 % en 2022ⁱⁱ. Europa ha sido una de las zonas del planeta más afectadasⁱⁱⁱ, con una contracción del PIB del 7,1 % en 2020 (frente al incremento del 2,3 % en China) y un efecto rebote que tardará más de lo esperado, en vista de la previsión de crecimiento del 4,8 % para 2021 (8,5 % en China)^{iv}. De hecho, se estima que el PIB real europeo no volverá a los niveles previos a la crisis hasta mediados de 2022^v. Los líderes de la Unión Europea (UE) ven en la recuperación de esta crisis una oportunidad, la oportunidad de aplicar los fondos de recuperación al cumplimiento de los objetivos del Pacto Verde Europeo, consagrados jurídicamente en la Ley Europea del Clima en julio de 2021. Esta ley exige a la UE llegar a la neutralidad climática en 2050, con el objetivo intermedio de lograr una reducción del 55 % de las emisiones de gases de efecto invernadero (GHG) para 2030^{vi}.

El fondo Next Generation EU (NGEU) de 750.000 millones de euros y activo hasta 2026, es el mecanismo adoptado por la UE para financiar la recuperación y el Pacto Verde. El fondo busca no solamente paliar los daños sociales y económicos inmediatos causados por la crisis de la Covid-19, sino también impulsar una transición verde, digital y cohesiva que se complemente con otras fuentes de financiación pública, como las previstas en la Política de Cohesión^{vii}. El componente principal del NGEU es el Instrumento de Recuperación y Resiliencia (RRF, por sus siglas en inglés), un fondo mixto de 673.000 millones de euros formado por créditos (360.000 millones) y subvenciones (313.000 millones) del que los 27 miembros de la UE podrán disponer para “reconstruir mejor”. Para que los Estados Miembros puedan acceder a este instrumento, los Planes Nacionales de Recuperación, Transformación y Resiliencia (NRRP, en sus siglas en inglés) deben ser aprobados por la Comisión Europea (CE), que exige que el 37 % de la inversión se destine a proyectos de mitigación del cambio climático. Los líderes de la UE han acordado, asimismo, que la tercera parte de ese 37 % – 83.000 millones a lo largo de 5 años – debería aplicarse a la rehabilitación de edificaciones, un proceso de modernización de edificios que traerá consigo numerosas ventajas, entre ellas la reducción del consumo energético.

Los edificios son causantes en la UE del 40 % del consumo energético, más que cualquier otro sector, y suponen el 36 % de las emisiones de energía de la UE que provocan emisiones de GHG^{viii}. Aproximadamente el 75 % de los edificios de la UE no son energéticamente eficientes y, además, entre un 85 y un 95% del parque inmobiliario actual seguirá estando en uso en 2050^x. Esta falta de adecuación de las edificaciones supone para la UE un coste de unos 194.000 millones de euros al año, debido al incremento del uso de servicios como la asistencia sanitaria. Las viviendas obsoletas provocan 100.000 muertes al año, y se calcula que 50 millones de europeos viven en situación de pobreza energética. Las renovaciones pueden sacar de esta situación a 7 millones de europeos cada año, además de crear 160.000 nuevos puestos de trabajo anuales y de contribuir al ahorro de 219.000 millones de euros en gastos sociales y medioambientales^x. La inversión en renovación puede redundar en grandes beneficios sociales y económicos.

La descarbonización del entorno construido supondrá un auténtico reto. Un estudio del Buildings Performance Institute Europe (BPIE) revela que para lograr el objetivo de cero emisiones en el sector, el 97 % de los edificios de la UE necesitaría cierto grado de renovación, que en el 70 % de los casos tendría que ser una renovación “profunda”, a fin de lograr un ahorro energético de al menos el 60 %^{xi}. Apenas el 3 % de los 220 millones de edificios existentes en la UE obtienen la calificación A en el Certificado de Eficiencia Energética (EPC, por sus siglas en inglés), el límite mínimo para la descarbonización del parque inmobiliario. Un posterior análisis del BPIE^{xii} muestra que las tasas anuales de renovación profunda tendrían que llegar al 3 % en 2030^{xiii} para alcanzar una reducción del 60 % de las emisiones de GHG. La tasa de renovación profunda es actualmente de apenas el 0,2 %^{xiv}. La estrategia de la Ola de Renovación^{xv}, uno de los programas emblemáticos del Pacto Verde, se ha diseñado para superar estos retos y tiene como objetivo doblar las tasas de renovación en los 27 estados de la Unión, llegando a 35 millones de edificios para 2030^{xvi}.

La brecha de inversión

La financiación pública no basta para alcanzar la escala de renovación necesaria. La Comisión estima que la UE invierte entre 85.000 y 90.000 millones de euros anuales en la eficiencia energética de las edificaciones. Y según las evaluaciones realizadas por la estrategia de la Ola de Renovación, la inversión adicional necesaria para que la renovación llegue al objetivo del 55 % en 2030, incluida la descarbonización de los sistemas de calefacción en edificios, es de 275.000 millones anuales hasta 2030. Si comparamos esta cantidad con la meta de 83.000 millones de euros a lo largo de 5 años que establecen los NRRP, el desajuste en la inversión es evidente. De hecho, **se trata de la mayor brecha de inversión de todos los sectores contemplados en el Pacto Verde.** En conjunto, la inversión necesaria hasta 2030 sobrepasa los 3,5 billones de euros. Los fondos públicos adscritos a los planes de recuperación pueden servir para iniciar la ola de renovación, pero no mantenerla. Por tanto, estos fondos representan una oportunidad única para desarrollar políticas y soluciones de financiación pública innovadoras y capaces de atraer capital privado. Es una oportunidad que no se puede dejar pasar si se pretende superar el reto de inversión en esta década.

Aprovechar la oportunidad de cubrir la brecha de inversión es un reto sistémico que requiere una respuesta sistémica. Son necesarias iniciativas orientadas a resultados que combinen estrategias integradoras con planteamientos prácticos de un modo que permita involucrar a los legisladores, a la cadena de suministro del entorno construido y al sector financiero, y crear las condiciones propicias para movilizar financiación privada a escala. Las subvenciones públicas desempeñan también su papel, especialmente para la población vulnerable a la pobreza energética, pero no bastarán por sí solas para proporcionar capital al ritmo necesario para cumplir los objetivos de renovación fijados para 2030. Los planes de subvenciones pueden compaginarse con nuevos productos financieros, multiplicando así el impacto de los fondos públicos en la economía real.

La propuesta

A la hora de atraer la financiación privada los Estados Miembros de la UE tienen un rol que desempeñar: la búsqueda de alianzas que aglutinen a las partes interesadas, privadas y públicas, a fin de identificar soluciones que permitan superar los obstáculos a la inversión a escala. En el Reino Unido, el GFI ha puesto en marcha una plataforma de innovación concienciada en afrontar el desafío de la financiación de la renovación, la Coalition for the Energy Efficiency of Buildings (Coalición por la Eficiencia Energética de los Edificios, CEEB). Creada en diciembre de 2019, la CEEB cuenta actualmente con más de 360 miembros representativos de todos los sectores que tienen que ver con el entorno construido, desde el sector financiero y empresarial hasta el ámbito académico, la sociedad civil y el sector público. La Coalición tiene como propósito identificar los obstáculos a la inversión en renovación para alcanzar la neutralidad climática, desarrollar activamente las soluciones financieras y las herramientas de datos necesarias para vencer esos obstáculos y canalizar inversiones a gran escala hacia la transformación ecológica del parque inmobiliario. Previendo y aprovechando con agilidad los desarrollos del mercado, la CEEB ayuda a crear y a acelerar estas soluciones desde el comienzo, pasando por las fases precomercial y piloto, hasta ponerlas en funcionamiento y luego escalarlas. La Coalición realiza también una función crucial como puente entre el sector financiero, las empresas y las administraciones, con el fin de garantizar que las ideas y experiencias más innovadoras se compartan en una “comunidad de mejores prácticas” que pueda conformar la elaboración de políticas, el desarrollo de la cadena de suministro y la financiación de la renovación.

El GFI tiene por objetivo participar en el desarrollo de coaliciones similares que hagan posible la inversión a escala del sector privado en la renovación de edificios en la UE. Si bien las necesidades de inversión y las condiciones de mercado para ampliar la financiación privada pueden ser distintas entre los Estados Miembros, la necesidad de catalizar esa inversión privada en renovación es invariable, debido simplemente al volumen de capital que supone. A este respecto, el GFI, en colaboración con el grupo de expertos climáticos independiente E3G y con financiación de la Laudes Foundation, elaboró un estudio del contexto operativo de esta tarea, en el que evaluaba varios Estados Miembros a través de cuatro perspectivas correspondientes a diferentes aspectos de su disposición para acoger iniciativas del tipo de la CEEB: entorno financiero, entorno habilitante, alcance normativo y entorno de las partes interesadas. Los resultados, que se exponen en el presente documento, identifican los países que presentan condiciones habilitantes adecuadas para formar con éxito una coalición. Estos son los países a los que el GFI tratará de involucrar en la CEEB, a fin de expandir la labor de la CEEB del Reino Unido. Como siguiente paso, el GFI busca la colaboración de organizaciones locales afines y de organizaciones ya establecidas con el objetivo de formar nuevas alianzas para compartir conocimientos y mejores prácticas, impulsar el desarrollo de productos y asesorar sobre instrumentos políticos, a fin de crear nuevos mercados de renovación de edificios que contribuyan al cumplimiento de los compromisos de la UE sobre el cambio climático y el Pacto Verde.

Las condiciones estructurales para escalar la financiación privada entre los 27 Estados Miembros

Con el fin de evaluar el entorno cooperativo para la formación de iniciativas locales análogas a la CEEB, GFI y E3G llevaron a cabo un mapeo político-económico de los 27 Estados Miembros a partir de cuatro perspectivas, cada una de las cuales comprende varios indicadores:

- El **entorno financiero**: proporciona información de contexto sobre la disponibilidad y accesibilidad de productos, servicios y soluciones financieras “verdes”, y muestra un panorama de la madurez y la conciencia ecológica del sistema financiero.
- El **entorno habilitante**: toma en consideración el grado de confianza y certidumbre de los inversores, así como los indicadores susceptibles de ampliar o reducir el alcance normativo con respecto a la renovación de entornos y de afectar a los resultados.
- El **alcance normativo**: un entorno normativo propicio a la renovación y el enfoque que se dé al rol de la financiación privada son factores de importancia capital. El mapeo se inspira en evaluaciones realizadas por la Comisión Europea y otros organismos a los Planes Nacionales Integrados de Energía y Clima (NECP, en sus siglas en inglés), las Estrategias de Renovación a Largo Plazo (LTRS) y los Planes Nacionales de Recuperación, Transformación y Resiliencia (NRRP).
- El **entorno de las partes interesadas**: ofrece un panorama del nivel de conocimientos especializados sobre renovación y finanzas existente en los distintos países, a fin de conocer el apoyo que se presta a la innovación y el escalamiento de la financiación privada orientada a la renovación. Se realizó un mapeo de las partes interesadas del sector financiero, la cadena de suministro y la sociedad civil, haciendo hincapié en aquellas que mantienen interrelaciones en distintos países de la UE.

Al igual que en el Reino Unido, estas son las cuatro perspectivas más relevantes, los pilares sobre los que descansa la innovación financiera. Estas perspectivas se retroalimentan entre sí, por lo que, si se dan las condiciones propicias en cada una de ellas el objetivo del cambio sistémico se hace más fácil de alcanzar. Como se muestra en la Figura 1, la evaluación de los Estados Miembros de la UE en función de estas cuatro premisas identifican a los siguientes países como los más dispuestos a participar en proyectos de colaboración: España, Finlandia, Francia, Italia, Bélgica, Alemania, y los Países Bajos. Aunque el GFI se propone comenzar a colaborar con estos 7 Estados Miembros, hay margen para la cooperación con otros de los 27 Estados Miembros, sobre todo con aquellos que muestran especial interés en recurrir a alianzas público-privadas para el “financiamiento verde”. Por ejemplo, países como Bulgaria, Croacia, Eslovaquia, y Polonia se muestran cada vez más activos en este ámbito, y el GFI está dispuesto a dialogar con organizaciones presentes en estos países y en otros de Europa Central y del Este.

Perspectivas mapeadas

País	Consolidada	Financieras	Entorno habilit.	Alcance norm.	Partes interes.
España	Green	Green	Light Green	Green	Green
Finlandia	Light Green	Yellow	Green	Green	Light Green
Francia	Light Green	Green	Light Green	Orange	Green
Italia	Light Green	Light Green	Light Green	Light Green	Light Green
Bélgica	Light Green	Green	Green	Yellow	Yellow
Alemania	Light Green	Green	Light Green	Orange	Green
Países Bajos	Light Green	Green	Green	Orange	Green
Dinamarca	Light Green	Yellow	Green	Yellow	Light Green
Austria	Light Green	Light Green	Green	Orange	Light Green
Croacia	Light Green	Orange	Orange	Green	Light Green
Portugal	Light Green	Yellow	Green	Light Green	Orange
Irlanda	Light Green	Light Green	Green	Orange	Yellow
Grecia	Yellow	Orange	Orange	Green	Orange
Eslovaquia	Yellow	Orange	Orange	Light Green	Orange
Bulgaria	Yellow	Orange	Orange	Green	Light Green
Luxemburgo	Yellow	Light Green	Green	Orange	Orange
Suecia	Yellow	Light Green	Green	Orange	Orange
Letonia	Yellow	Orange	Light Green	Light Green	Orange
Estonia	Yellow	Orange	Green	Yellow	Orange
Rumanía	Yellow	Orange	Orange	Light Green	Orange
Polonia	Orange	Orange	Yellow	Orange	Light Green
República Checa	Orange	Orange	Yellow	Orange	Orange
Lituania	Orange	Orange	Light Green	Orange	Orange
Chipre	Orange	Orange	Yellow	Orange	Orange
Eslovenia	Orange	Orange	Light Green	Orange	Yellow
Hungría	Orange	Orange	Orange	Orange	Yellow
Malta	Orange	Light Green	Light Green	Red	Orange

Figura 1: Mapa de calor que muestra los resultados del mapeo de los 27 Estados Miembros de la UE ordenados por la calificación de "Perspectivas consolidadas"

El mapeo

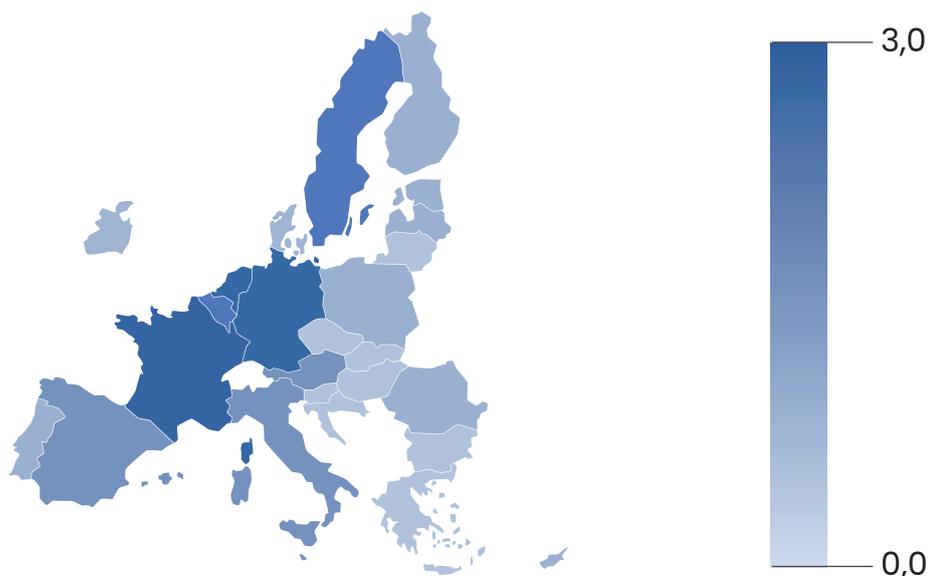
El panorama general que muestra el mapeo revela la existencia de matices en las cuatro perspectivas. En los siguientes apartados se presentan de forma resumida las cuestiones principales sobre las que giran los debates en cada una de ellas.

Entorno financiero

La capacidad de innovación de un sistema bancario se mide por la apertura, un nivel de capitalización adecuado y la presencia de instituciones financieras de prestigio. Los Estados Miembros con instituciones financieras que participan en el debate global sobre el cambio climático deberán tener presentes los retos que hay que superar y estar abiertos a participar en las alianzas necesarias para poder alcanzar los objetivos marcados para 2030.

- Existe una clara división Este-Oeste: la confianza de la inversión extranjera directa y la competitividad financiera se concentran en Europa Occidental y en los Estados Miembros que se incorporaron a la UE hace más tiempo. Esta división es igualmente clara en el riesgo de impago en los sistemas de banca comercial de los Estados Miembros y en el volumen de ratios de activos de los bancos centrales con respecto al PIB. Lo mismo ocurre con la capitalización bursátil de las empresas nacionales con respecto al PIB y con el porcentaje del capital de explotación que las organizaciones financian a través del sistema de banca privada.
- El volumen de emisión de bonos verdes reduce esta división: la división entre países occidentales y orientales no es tan marcada en lo que respecta a profundidad y calidad de los mercados financieros verdes y a los volúmenes de emisión de bonos verdes.
- Las empresas van por detrás de los reguladores: Las autoridades monetarias de todos los Estados Miembros excepto tres¹ son miembros de la Red de Bancos Centrales y Supervisores para Ecologizar el Sistema Financiero. En cambio, apenas siete Estados Miembros² tienen entidades financieras privadas que formen parte de la Alianza Bancaria de Cero Emisiones Netas.

Entorno financiero



De lo anterior se deduce que el entorno financiero de los países occidentales de la UE es más estable y propicio a la innovación financiera, y que esos países están mejor preparados para la creación de alianzas. No obstante, en vista de la división existente, es vital incluir también en alianzas a los países de Europa Central y del Este en estas alianzas con el fin de reducir disparidades.

¹ Bulgaria, Croacia y República Checa

² Dinamarca, Finlandia, Francia, Alemania, Países Bajos, España y Suecia

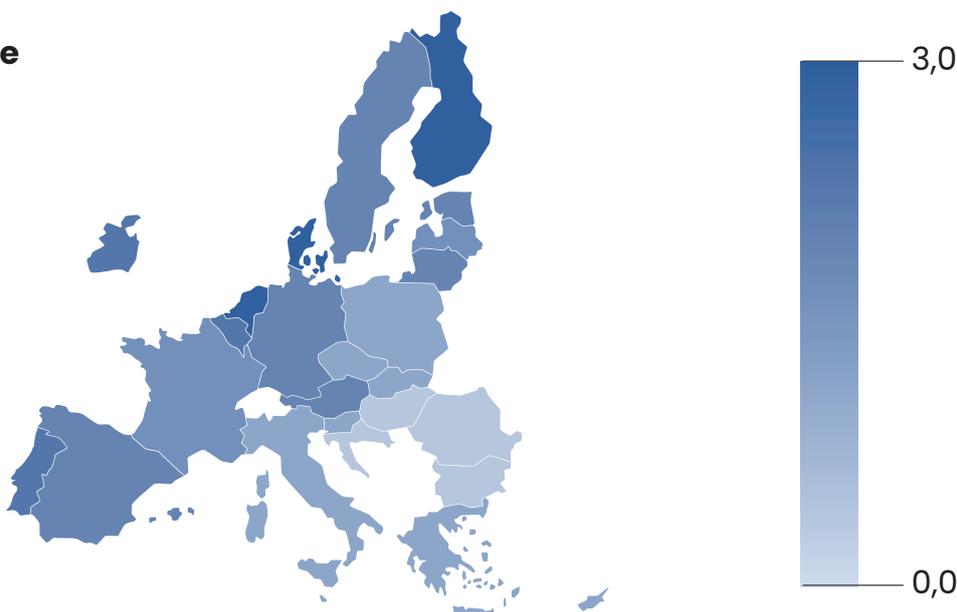
Entorno habilitante

Los responsables políticos son actores clave a la hora de acelerar la transición hacia un futuro de bajas emisiones de carbono, por lo que es importante analizar qué países cuentan con una administración pública eficiente y una situación política estable. Se considera que los países en los que hay elecciones próximamente están menos preparados, ya que se hallan más expuestos a perturbaciones y la incertidumbre sobre el liderazgo fomenta la indecisión.

- Los Estados Miembros de la UE están asentados de un modo relativamente firme en lo que respecta a estabilidad política, calidad legislativa y respeto al Estado de derecho.
- El resultado de las negociaciones sobre nuevos proyectos de ley en materia climática y su implementación, en temas como la eficiencia energética, los sistemas de calefacción y refrigeración y la vivienda, dependerá de la composición de los gobiernos nacionales y de las posturas que estos adopten en el Consejo Europeo. Los responsables de la adopción de medidas políticas clave pueden influir sobre el ámbito de incremento del flujo de financiación privada hacia la renovación.
- Hay al menos ocho países que tienen previsto celebrar elecciones en los próximos 18 meses, lo que da lugar a incertidumbre política, especialmente durante el periodo de negociación de acuerdos de coalición. Esta incertidumbre puede provocar, a su vez, incertidumbre normativa en determinados sectores, entre ellos el inmobiliario y el de la lucha contra el cambio climático, en los que es necesaria la toma de numerosas decisiones políticas a escala nacional.

Dado que los 27 Estados Miembros han acordado integrar el Pacto Verde en sus legislaciones nacionales, la voluntad política de convertir a Europa en un continente con cero emisiones está suficientemente probada. Dentro del marco temporal del fondo NGEU, es necesario que en los próximos cinco años veamos esa voluntad política transformada en acciones concretas. Actualmente, el reto que hay que afrontar es el volumen de dinero público en el sistema – el presupuesto de la UE para los próximos siete años, que asciende aproximadamente a 1,1 billones de euros, ha aumentado ahora hasta los 1,8 billones con el fondo NGEU – y los Estados Miembros se están esforzando por poner ese dinero a trabajar^{xviii}. En consecuencia, se está dando prioridad a proyectos basados en subvenciones, que suelen promocionarse con mayor rapidez, creándose el riesgo cortoplacista de que siempre se va a poder recurrir a fondos públicos para arreglar los problemas.

Entorno habilitante



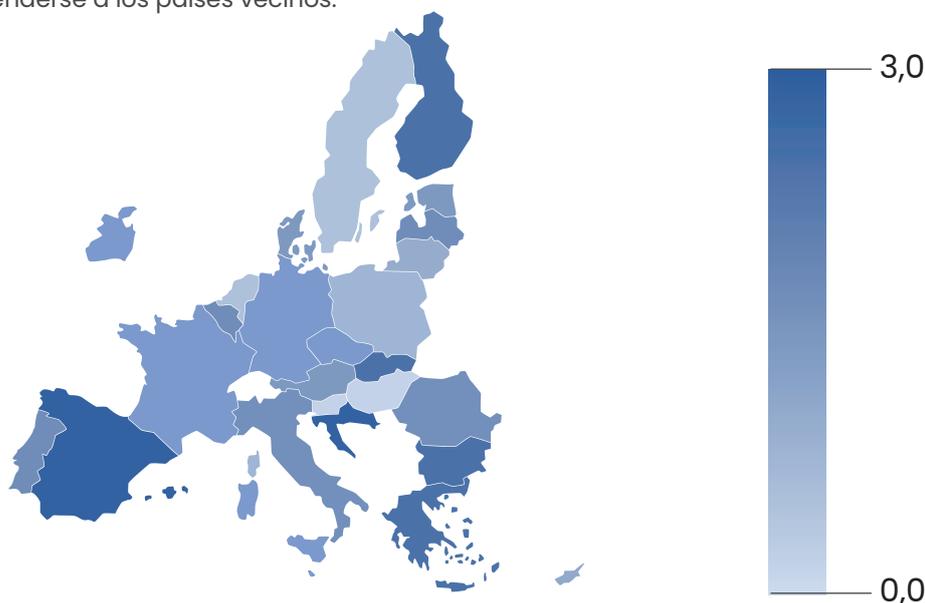
Alcance normativo

El marco normativo global para la UE ya está acordado, y el objetivo de alcanzar la neutralidad climática en 2050 se ha trasladado a la ley. En el verano de 2021, el paquete de medidas Objetivo 55 introdujo 14 iniciativas legislativas dirigidas a alcanzar estos objetivos, y se espera que se introduzcan más durante este año. Las Directivas sobre Eficiencia Energética de los Edificios, Eficiencia Energética y Energías Renovables tendrán importantes consecuencias para la descarbonización de edificios. Nuestro mapeo se centra en examinar el estado global de las normativas nacionales en materia de renovación más que en su estado de implementación.

- A finales de julio, 25 Estados Miembros habían presentado sus NRRP. Casi todos ellos prevén inversiones en renovación para 2026 que, en conjunto, ascienden a 53.000 millones de euros, una inversión que, considerada per cápita, se concentra principalmente en Europa Central y del Este. Lamentablemente, son muy pocos los Estados Miembros que han dispuesto mecanismos para hacer que la financiación pública arrastre financiación privada para impulsar la inversión o para sostener iniciativas de renovación a largo plazo, apostando en cambio mayoritariamente por la financiación a base de subvenciones⁴.
- Todos los Estados Miembros, excepto seis, han dispuesto objetivos “moderadamente ambiciosos” o “ambiciosos” en materia de descarbonización de edificios en sus Planes Nacionales Integrados de Energía y Clima (NECP, por sus siglas en inglés). Estos objetivos podrían tener que adaptarse para estar en línea con el nuevo objetivo climático de la UE para 2030. Salvo tres Estados Miembros³, todos los demás han presentado Estrategias de Renovación a Largo Plazo (LTRS, en sus siglas en inglés) más detalladas y complementarias, que suponen un impulso a la credibilidad de los objetivos de los NECP en materia de vivienda, o al menos muestran una mayor ambición.
- El modo en que la legislación de la UE es aplicada y complementada por las legislaciones nacionales tiene importantes repercusiones tanto para la innovación como para la financiación privada de la renovación. Así, por ejemplo, según la Directiva relativa a la Eficiencia Energética de los Edificios, los datos sobre nivel de implantación, fiabilidad y usabilidad del Certificado de Eficiencia Energética (EPC, por sus siglas en inglés) son un elemento facilitador esencial para el desarrollo de nuevos productos y servicios financieros dirigidos a ayudar a la renovación. Pese a ello, no todos los Estados Miembros han hecho públicos sus datos sobre EPC para que las instituciones financieras puedan someter a pruebas de estrés a sus carteras inmobiliarias.

En general, la robustez de las normativas sobre renovación de edificios varía mucho entre los Estados Miembros, en comparación con las demás perspectivas examinadas. Países de distintas zonas de la UE (España, Croacia, Finlandia, Eslovaquia, Bulgaria y Grecia), llevan la iniciativa en este campo, lo que demuestra el potencial del liderazgo regional para extenderse a los países vecinos.

Alcance normativo



³ Malta, Polonia, Eslovenia

⁴ <https://www.renovate-europe.eu/renovate2recover-how-transformational-are-the-national-recovery-plans-for-buildings-renovation/>

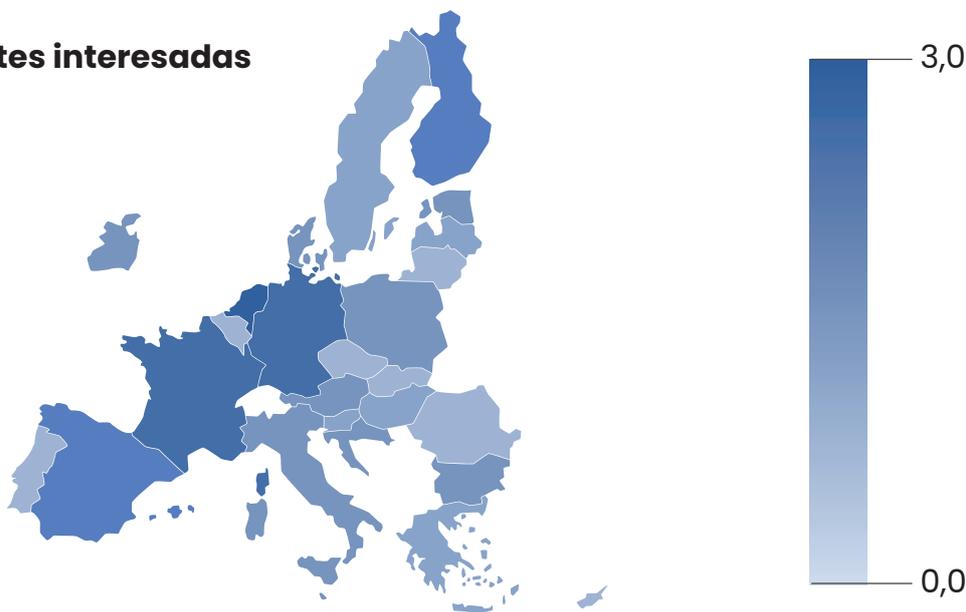
Entorno de las partes interesadas

La propuesta de ampliación del Régimen de Comercio de Derechos de Emisión de la UE (EU-ETS, por sus siglas en inglés) tiene por objeto reforzar los estímulos a la innovación entre las cadenas de suministro, al incluir en dicho régimen los combustibles fósiles empleados en los sistemas de calefacción de edificios. La ampliación pretende “facilitar la entrada en el mercado de combustibles para calefacción más limpios, acortar los periodos de amortización de las inversiones en renovación y acelerar la sustitución de los combustibles empleados en los sistemas de calefacción y refrigeración de los edificios existentes”^{xix}.

- El grado de conocimiento y preparación de las cadenas de suministros, la industria y la sociedad civil está más institucionalizado y presenta un mayor grado de interconexión en Europa Occidental, otro dato indicativo del desequilibrio existente entre Este y Oeste. Y las partes interesadas con sede en Europa Occidental también están mejor interrelacionadas en los países de la UE. Lo cual dice mucho acerca de la necesidad de reforzar las conexiones con las partes interesadas de Europa Central y del Este, que es uno de los objetivos de Horizon EU.
- La European Association of Public Banks (EAPB) conforma una red europea de bancos públicos que desarrollan sus actividades en los Estados Miembros de la UE y trabajan sobre la base de un enfoque de Financiación Sostenible común. Los miembros de esta asociación son especialmente numerosos en Francia, Alemania, Hungría, los Países Bajos y España, si bien la mitad de los Estados Miembros tiene al menos un banco público que es miembro de la EAPB.
- La presencia de Organismos Comerciales Financieros que prestan especial atención a la financiación sostenible es notablemente mayor en los países de Europa Occidental. Solamente los Organismos Comerciales Financieros de Dinamarca, Estonia, Finlandia, los Países Bajos y España han anunciado públicamente que la financiación sostenible es un campo prioritario.
- Los Green Economy Financing Facilities (GEFF) del Banco Europeo para la Reconstrucción y el Desarrollo funcionan en varios Estados Miembros de Europa Central y del Este: Bulgaria, Croacia, Hungría, Rumanía, Polonia y Eslovaquia. Son líneas de crédito que los bancos minoristas nacionales pueden “re-prestar” a proyectos de eficiencia energética en viviendas y en edificios comerciales y públicos, entre ellos proyectos de energías renovables a pequeña escala. Por lo general, en los GEFF participan expertos técnicos y actores acreditados de la cadena de suministro, que desempeñan un importante rol en el entorno de la financiación de la renovación.

Hay entre los 27 Estados Miembros partes interesadas que impulsan el cambio en la renovación del entorno construido. El GFI tiene la intención de trabajar con estas organizaciones para, entre todos, potenciar ese cambio a fin de crear las dinámicas y el nivel de escalamiento necesarios para alcanzar las metas de la Ola de Renovación.

Entorno de las partes interesadas



El desbloqueo de la financiación privada en la UE

En todos los países de la UE existen programas para afrontar el reto de impulsar la renovación. Abarcan desde iniciativas paneuropeas orientadas a catalizar inversiones hasta programas de ventanilla única específicos para un país, dirigidos a propietarios locales de inmuebles. Estos instrumentos demuestran los efectos positivos de buscar alternativas a la financiación basada únicamente en subvenciones. Como se explica más adelante, los ejemplos más innovadores y de mayor impacto son aquellos que combinan financiación pública y privada para aprovechar el impulso y la sostenibilidad del capital privado. En el Anexo 1 se puede encontrar una selección más detallada de ejemplos prácticos.

- El programa **Asistencia Local Energética Europea** (ELENA, por sus siglas en inglés) es una iniciativa conjunta del Banco Europeo de Inversiones y la Comisión Europea, bajo los auspicios del programa Horizonte 2020 y gestionada por un equipo de expertos formado por ingenieros y economistas. Creado en 2009, ELENA ha concedido 180 millones de euros en ayudas de la UE, adjudicando inversiones por un valor estimado en alrededor de 6.600 millones de euros (hasta finales de 2019). Una de las últimas subvenciones del programa ELENA se ha otorgado al proyecto Primavera, diseñado para ayudar a la comunidad foral de Navarra en España a movilizar más de 40 millones de euros en los próximos tres años. El proyecto contribuye a la implementación de medidas de eficiencia energética en unos 1.900 hogares, y supondrá en total un ahorro anual en energía de 13,1 GWh. Alrededor del 90 % de la inversión irá destinado a edificios de propiedad privada, mientras que el resto se asignará a edificios de viviendas de protección oficial, con el objetivo de reducir en un 70 % el consumo energético en calefacción.
- **Préstamos KfW para la eficiencia energética en Alemania**⁵, que ofrecen una combinación de financiación pública y privada. Se trata de préstamos a bajo interés que fomentan los planes de renovación, reduciendo los tipos de interés cuanto mayor es el importe de los préstamos que, además, tienen plazos de amortización superiores a los 20 años para hacerlos más asequibles. Un préstamo KfW con calificación AAA permite acceder a créditos baratos, traspasándose el bajo coste de financiación a una red de distribución de bancos locales para su comercialización entre su base actual de clientes. Se calcula que cada euro invertido supone para las finanzas públicas un ahorro de hasta 5,4 euros^{xx}.
- El **KredEx Fund en Estonia**, creado en 2009 para la renovación de edificios de apartamentos multifamiliares con financiación inicial pública. Ofrece una combinación de préstamos, garantías crediticias y subvenciones con la que el Fondo incentiva a los propietarios de edificios para que procedan a su renovación. Ha ayudado a más de 100.000 familias a mejorar hasta en un 65 % la eficiencia energética de sus viviendas^{xxi}.
- **EuroPACE**^{xxii}, un proyecto a tres años que tiene como objetivo hacer de la renovación de viviendas un proceso sencillo, fiable y asequible para todos, combinando financiación a precios razonables con asistencia técnica. Ofrece a los propietarios de viviendas apoyo tanto logístico como técnico a lo largo de todo el proceso de renovación, y les pone en contacto con contratistas expertos y cualificados. Gracias a la integración de financiación pública y privada, el proyecto puede ofrecer préstamos a largo plazo y garantizar mensualidades asequibles. Esta iniciativa ha gestionado proyectos por valor de 1,8 millones de euros, ha dado formación a 55 contratistas y ha despertado el interés de 87 propietarios de viviendas. Tiene 43 proyectos en marcha y 17 finalizados^{xxii}.

Para que los fondos de la UE tengan un impacto duradero en la creación de nuevos mercados, es preciso que se apliquen de modo que catalicen los crecientes volúmenes de inversión privada, y que se aparten de proyectos basados en subvenciones de pago único, que proporcionan buenos titulares de prensa el primer año y se olvidan al siguiente. No es un modelo que atraiga la inversión de actores de la cadena de suministro ni de propietarios de inmuebles.

La financiación mediante subvenciones seguirá desempeñando un papel fundamental como apoyo a familias de ingresos bajos. Sin embargo, la mayor parte del mercado requiere inversión pública en emprendimiento, acompañada de un marco regulatorio estable que favorezca la inversión, para lograr los cambios sistémicos que se necesitan.

⁵ Programas de KfW para la eficiencia energética en la construcción y la rehabilitación.

Si bien las necesidades de inversión y las condiciones de mercado para ampliar la financiación privada pueden ser distintas entre los Estados Miembros, la necesidad de catalizar esa inversión privada en renovación es invariable, ya que de otro modo no es posible alcanzar la escala de inversión necesaria. Se requieren mecanismos financieros innovadores capaces de dirigir el capital a donde más falta hace, y uno de esos mecanismos es una alianza transversal orientada a los resultados. Aprovechar los conocimientos y la experiencia de un grupo de actores públicos y privados puede proporcionar la pericia técnica y los mecanismos necesarios para canalizar la financiación privada.

La UE ha puesto en marcha varios programas de financiación, como Horizonte 2020 e Innovate EU, que prestan apoyo a empresas emergentes y proyectos innovadores como las coaliciones, cuya formación obedece a la necesidad de afrontar el reto generalizado de las bajas tasas de renovación. La Figura 2 expone una lista no exhaustiva de coaliciones que hemos identificado en nuestro estudio y que se ajustan a nuestro enfoque. El GFI estaría encantado de entablar diálogo con ellas, como punto de partida para aunar nuestros esfuerzos.

País	Nombre	Objetivos
Bélgica	CAP Construction	372 miembros repartidos entre diversos sectores (arquitectura, gestión inmobiliaria, administración de fincas, instalación de sistemas de climatización, auditores, etc.), que comparten mejores prácticas y promueven la construcción sostenible en Valonia.
Bulgaria	EnEffect	Energy Efficiency Centre EnEffect es una organización no gubernamental y sin ánimo de lucro que tiene como fin apoyar los esfuerzos de las autoridades centrales y locales por lograr el desarrollo sostenible del país mediante un uso más eficiente de la energía.
Conjunto de la UE	Renovate EU	Campaña de comunicación política que tiene como objetivo reducir la demanda energética en el parque inmobiliario de la UE en un 80% para 2050, a través de la legislación y de ambiciosos programas de renovación. Una red de asociados nacionales opera en toda la UE y se centra actualmente en la implementación" as per the word document.
	European Mortgage Federation (EMF)	El propósito principal de la EMF es garantizar un entorno de viviendas sostenibles para los ciudadanos de la UE. Cuentan con centros de hipotecas energéticamente eficientes (Energy Efficient Mortgage Hubs) en varios países, como Dinamarca, Suecia, Finlandia, España, Portugal, Italia, Bélgica, los Países Bajos y Escocia.
	World Green Building Council	El World Green Building Council fomenta el uso de edificios sostenibles por todas las personas y en todos los países. Busca transformar el sector inmobiliario y de la construcción en torno a tres áreas estratégicas: acción climática, salud y bienestar y recursos y circularidad. Somos una red de acción global formada por unos 70 Green Building Councils de todo el mundo.
Finlandia	Proyecto CANEMU (Carbon Neutral Municipalities – Ayuntamientos neutros en carbono)	Reúne a ayuntamientos, empresas, ciudadanos y expertos dispuestos a aportar y poner en práctica soluciones para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero en el entorno construido.
	MuniFin	Especializada en la financiación de ayuntamientos y del sector inmobiliario sin ánimo de lucro. Ofrece financiación "verde" para proyectos respetuosos con el medio ambiente, y fue la primera entidad emisora de bonos verdes en Finlandia.

País	Nombre	Objetivos
Francia	Finance for Tomorrow	Reúne a actores tanto privados como públicos e institucionales del sector financiero de París dispuestos a comprometerse con una economía centrada en un futuro sostenible, combinando inversión a largo plazo con la preocupación por los retos sociales y medioambientales.
	RENOVONS	Alianza que reúne a actores de la sociedad civil comprometidos con el fomento de la eficiencia energética a través de la renovación energética de los edificios en Francia. Presta especial atención a reducir estructuralmente la pobreza energética.
Alemania	The Green and Sustainable Finance Cluster	Aprovechar mejor los conocimientos y la experiencia del mercado financiero en lo referente a sostenibilidad. Tiene como meta prioritaria la formulación e implementación de enfoques sólidos que impulsen la sostenibilidad de los mercados financieros nacionales e internacionales.
	GREEN Home	Conecta a partes interesadas relevantes del ámbito político y empresarial y de la sociedad civil relacionadas con la renovación para la eficiencia energética en asociaciones de propietarios de inmuebles alemanas. Se centra en cuatro áreas: 1. economía y financiación, 2. tecnología de la construcción y de la vivienda, 3. legislación, y 4. comunicación y soporte de procesos.
Italia	Kyoto Club	Reúne negocios, empresas, asociaciones, ayuntamientos y administraciones públicas que comparten el compromiso de alcanzar los objetivos de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero fijados en el Protocolo de Kyoto.
	GREENROAD	Tiene como objetivo facilitar el diálogo entre actores clave de los sectores público y privado italianos sobre temas de financiación relativos a la eficiencia energética en el sector de los edificios existentes y de nueva construcción. Busca fomentar la colaboración, la innovación y la acción mediante la creación de una mesa de diálogo permanente a escala nacional.
España	FinResp	El Centro de Finanzas Sostenibles y Responsables de España (FINRESP) tiene como fin contribuir a que la actividad económica y financiera sea más sostenible y responsable, mediante la creación de un punto de encuentro, debate, sensibilización e innovación para las partes interesadas.
	AÚNA	Foro especializado y amplio que reúne a todas las partes interesadas de los sectores financiero, energético y de la construcción, tanto públicos como privados.

Figura 2: Tabla de redes de trabajo y coaliciones existentes

La Coalición por la Eficiencia Energética de los Edificios (CEEB), Reino Unido

Un modelo que habría que imitar es el de la Coalition for the Energy Efficiency of Buildings (Coalición por la Eficiencia Energética de los Edificios, CEEB) entre cuyos miembros hay representantes de todos los sectores involucrados en el entorno construido; desde el sector financiero y empresarial hasta el ámbito académico, la sociedad civil y el sector público. La Coalición identifica los obstáculos a la inversión en viviendas de cero emisiones netas, y desarrolla activamente las soluciones financieras y las herramientas de datos necesarias para vencer esos obstáculos y canalizar inversiones a gran escala hacia la transformación ecológica del parque inmobiliario. Previendo y aprovechando los desarrollos del mercado, la CEEB ayuda a crear y a acelerar estas soluciones desde el comienzo, pasando por las fases precomercial y piloto, hasta ponerlas en funcionamiento y luego escalarlas. La coalición realiza también una función crucial como puente entre el sector financiero, las empresas y las administraciones, con el fin de garantizar que las ideas y experiencias más innovadoras se comparten en una “comunidad de mejores prácticas”.

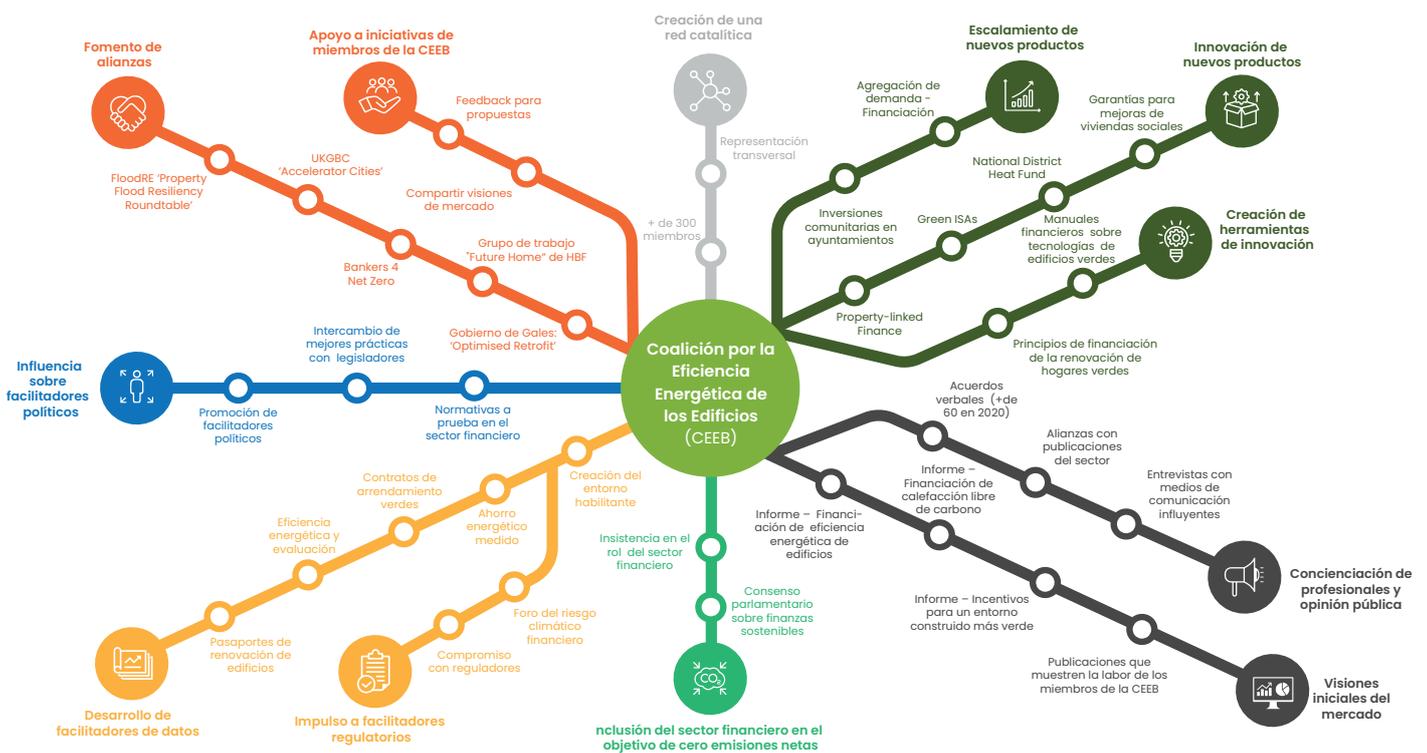


Figura 3: Amplitud del impacto y la influencia de la CEEB

En menos de dos años, la CEEB ha participado en la creación de varias soluciones, herramientas, iniciativas y visiones de mercado de alto impacto. Aprovechando la experiencia y los conocimientos de los miembros de CEEB en varios sectores, y partiendo del objetivo compartido de alcanzar un entorno construido de cero emisiones netas, los emprendimientos de la Coalición comprenden:

- **Los Green Home Finance Principles (GHFP)**, lanzados en septiembre de 2020 en colaboración con la Loan Markets Association como iniciativa para incorporar transparencia y coherencia al mercado de financiación de las viviendas verdes y minimizar el riesgo de *greenwashing*. En apenas un año, 11 entidades de crédito con saldos hipotecarios combinados por valor de 480.000 millones de libras han lanzado o se han comprometido a lanzar algún producto de préstamo verde alineado con los GHFP.
- Elevar el nivel de conciencia de la opinión pública y apoyar a las autoridades locales mediante el proceso de emisión de sus propios **Local Climate Bonds**, para lo cual la Coalición puso en marcha la Campaña Local Climate Bonds en colaboración con Abundance Investment. Estos bonos son un tipo de “inversión municipal comunitaria” que permite a las administraciones locales obtener capital para financiar iniciativas específicas en sus comunidades. Lanzada en julio de 2021, la campaña está tomando impulso y se espera que se anuncie la incorporación de nuevos miembros en la COP26.
- Para proporcionar datos fidedignos y monitorización del rendimiento en tiempo real a fin de impulsar el desarrollo de nuevos productos, servicios y modelos de negocio financieros la Coalición elaboró un protocolo sectorial para el **Ahorro Energético Medido**.
- Formar un grupo de debate compuesto por más de 50 expertos del sector; el Zero Carbon Heating Taskforce (Grupo de Trabajo para las Cero Emisiones de Carbono en Calefacción, ZCHT), como parte de un programa más amplio de la CEEB, con el fin de identificar soluciones y datos financieros, normativas y herramientas regulatorias que permitan agilizar la inversión en soluciones de calefacción con bajas emisiones de carbono. El ZCHT recomendó 13 soluciones prácticas, escalables y listas para su implementación, en varias de las cuales los miembros de la Coalición habían trabajado activamente durante 2021.
- Trabajar activamente en el desarrollo de una cartera de soluciones financieras, herramientas de datos y facilitadores del mercado, como aceleradores normativos y regulatorios, para desbloquear los flujos de inversión dirigidos a la descarbonización del entorno construido. Este emprendimiento comprende varios proyectos muy interesantes que se pondrán en marcha entre 2021 y 2022, entre ellos:
 - Los **Green ISA Principles** (Principios de Cuentas de Ahorro Individual Verdes) diseñados en colaboración con profesionales del mercado para ofrecer pautas de proceso claras y coherentes para Cuentas de Ahorro Individual Verdes, dirigidos a reforzar la confianza de financiadores e inversores minoristas en este mercado en crecimiento.
 - Investigación original de las actitudes de los consumidores hacia la **Property Linked Finance** (conocida como PACE Finance en los Estados Unidos), junto con la elaboración de una hoja de ruta y el desarrollo de los trabajos en marcha para presentar el primer plan piloto del Reino Unido.
 - Una **guía práctica** para profesionales de las finanzas que ofrece información útil para la toma de decisiones sobre tecnologías de viviendas verdes, para ayudarles a empoderarse y mejorar sus cualificaciones profesionales a fin de financiar este tipo de proyectos.
 - Un marco de mejores prácticas, aprobado por el sector, para los **Building Renovation Passports** (Pasaportes de renovación de edificios) en el Reino Unido.
 - La nueva figura del **Green Rental Agreement** (Contrato de Arrendamiento Verde), para incentivar a los arrendadores a renovar sus inmuebles y a los arrendatarios a adoptar prácticas más sostenibles.

Por otra parte, la Coalición hace también uso de su capacidad de convocatoria para promover un diálogo constructivo entre el sector financiero, la industria y el Gobierno del Reino Unido. Esta iniciativa incluye la organización de diversos talleres de trabajo en representación del Gobierno británico y la convocatoria de reuniones con ministros del Gobierno, así como canalizar la voz del sector financiero en cuestiones clave como el Green Homes Grant Scheme (Plan de Subvenciones a Viviendas Verdes) y un EPC-linked Stamp Duty Land Tax (Impuesto sobre Patrimonio y Actos Jurídicos Documentados vinculado al EPC), orientado a estimular la demanda de renovaciones de edificios.

La Coalición decide discrecionalmente con qué personas y entidades colabora, así como su modo de operar en los distintos ámbitos estratégicos y prácticos. Al mismo tiempo, trabaja activamente con la Administración nacional, aportando su voz colectiva en cuestiones de estrategia, política normativa e implementación. En consecuencia, los resultados finales de la CEEB no son simplemente la suma de sus partes. Este enfoque innovativo y orientado a un fin, es el que puede replicarse en otros países, y es también la razón por la que el GFI, mediante su alianza financiera con la Laudes Foundation, está analizando cómo el marco de la CEEB, su programa de trabajo y sus innovaciones pueden aplicarse de forma personalizada a los mercados locales europeos y adaptarse a la colaboración con las redes de trabajo y las coaliciones ya existentes.

Una mirada al futuro – Coaliciones en Europa

Los 27 Estados Miembros tienen acceso a opciones de financiación pública, que adoptan la forma de un instrumento de Recuperación y Resiliencia y de diversos fondos de cohesión. La plataforma está preparada para “reconstruir mejor” y aprovechar la oportunidad de utilizar la capacidad de influencia de estos fondos para impulsar la Ola de Renovación hacia 2030 y más allá.

Con este propósito, el GFI trabaja para ampliar el compromiso y planea alianzas con líderes nacionales para el establecimiento de nuevas coaliciones o la colaboración con redes ya existentes a fin de superar los obstáculos al desbloqueo del capital privado y garantizar que el fondo NGEU sirva como mecanismo para superar la brecha de inversión. A lo largo de los próximos cinco años, y en consonancia con el NGEU, el Green Finance Institute planea colaborar con socios nacionales en la creación de una serie de coaliciones orientadas a la implementación financiera en toda la UE, a fin de crear las condiciones que permitan hacer realidad las metas de la Ola de Renovación. La oportunidad existe y las ventajas son evidentes: mejores viviendas, mejoras en salud y en creación de empleo e inversiones para mantener una sociedad más sana y próspera.

Anexo I

Desbloqueo de capital en la UE

A continuación se presentan algunos casos prácticos que ponen de relieve las actuales iniciativas de la UE y cómo apartarse de las iniciativas basadas en subvenciones de un único pago sigue constituyendo un desafío.

Financiación a través de facturas: RenOnBill

RenOnBill es un proyecto de Horizonte 2020 que tiene como objetivo liderar nuevos modelos de negocio replicables para la financiación a través de facturas de renovaciones integrales en Alemania, Italia, Lituania y España. Un instrumento de inversión, diseñado por la empresa de suministros y por las partes interesadas en la renovación se hace cargo de los costes iniciales, y el reembolso de estos se realiza a través de la factura del suministro. RenOnBill pone de manifiesto lo escasamente familiarizados que, por lo general, están los bancos con las inversiones en ahorro energético y con el reto de conceder préstamos para proyectos pequeños, así como de su falta de comprensión de la relación existente entre el ahorro en las facturas de energía y el acceso a préstamos asequibles; todo lo cual tiene como consecuencia la sobrevaloración del riesgo de inversión en eficiencia energética. El proyecto pretende acercar a las entidades bancarias a las compañías de servicios públicos y, aprovechando la amplia experiencia de estas en soluciones energéticas y en índices de impago de facturas de energía, buscar mediante mecanismos de reembolso de préstamos a través de las facturas el modo de agrupar varios proyectos pequeños en propuestas de financiación de mayor volumen y menor riesgo.

Let's Live Warmer

La iniciativa 'Let's Live Warmer' ("Vivamos más cálidos") es una campaña de concienciación emprendida en Letonia que ha aumentado considerablemente el aislamiento térmico de edificios en el país. En los cuatro años y medio que ha durado la campaña se organizaron un total de 198 eventos, con más de 6.390 participantes presenciales y más de 2.740 participantes mediante canales online. Se estableció un sistema de comunicación con los ciudadanos a través de redes sociales, además de la participación del Ministerio de Economía en ferias comerciales y exposiciones.

La campaña fue un éxito, logrando un gran incremento en el número de envíos de solicitudes de proyectos para financiación, que pasó de 117 en 2009 (pre-campaña) a 170 en 2010 (inicio de la campaña), 435 en 2012 (mitad de la campaña) y 248 en 2013 (fin de la campaña). En vista del éxito, la UE cuadruplicó la financiación del programa, que pasó de 20 a 89 millones de euros.

Servicios integrales para renovaciones de eficiencia energética en edificios

La iniciativa Seamless Services for Housing Energy Efficiency Renovations (SHEERenov), puesta en marcha en Bulgaria, es un programa de Horizonte 2020 por un importe de 1,4 millones de euros, financiado por la UE, que estará en funcionamiento desde el 1 de junio de 2020 al 30 de septiembre de 2022. Se trata de un servicio de ventanilla única que traslada al distrito de Sofía las buenas prácticas aplicadas en Hungría y Estonia.

Su meta es pasar del actual modelo de renovación de la eficiencia energética en viviendas multifamiliares, basado en financiación pública, a un modelo orientado al mercado. El proyecto analizará los obstáculos e identificará las necesidades para crear las condiciones propicias para atraer y fomentar la participación de partes interesadas relevantes en el proceso de renovación energética en el campo de las viviendas residenciales. El sistema proporcionará a los propietarios de viviendas acceso libre a asistencia en ventanilla única por empresas privadas, un mecanismo financiero sostenible para facilitar el acceso a préstamos y favorecer las políticas municipales adecuadas. La sostenibilidad de los resultados obtenidos por SHEERenov quedará garantizada mediante recomendaciones normativas, comunicaciones, la difusión de actividades y la apuesta por un cambio de política con respecto a la renovación de edificios de viviendas multifamiliares en Bulgaria.

Anexo 2

Método de mapeo

La Figura 4 muestra en detalle los indicadores agrupados y examinados bajo cada perspectiva. Se seleccionaron aquellos indicadores provenientes de fuentes fiables o autorizadas disponibles en los Estados Miembros. La evaluación de los resultados se realizó mediante un índice de calificaciones para cada elemento del entorno, y se combinaron para obtener una visión consolidada que da una idea de la trascendencia de las condiciones para la financiación privada de la renovación en los Estados Miembros.

Tanto la perspectiva del “Entorno de las partes interesadas” como la del “Entorno habilitante” incluyen una calificación ponderada, mientras que todos los indicadores contribuyen por igual a la puntuación total en las perspectivas del “Alcance normativo” y del “Entorno financiero”. La calificación total también está ponderada para el “Entorno financiero” (40 %) y el “Alcance normativo” (40 %), ya que consideramos que son los factores que más influyen en el marco de renovación de edificios. El “Entorno de las partes interesadas” y el “Entorno habilitante” se han ponderado cada una al 10 %. Todas las calificaciones promedio de cada perspectiva, así como la calificación final ponderada, se han redondeado en un punto decimal después de la coma, atribuyéndolas la correspondiente calificación de ‘3’, ‘2’ o ‘1’ dependiendo de cual sea el número redondeado más próximo. Estas mismas calificaciones se reflejan en la intensidad de los colores de los mapas de calor, que representan los resultados del análisis de las cuatro perspectivas.

Entorno financiero

Esta es la única perspectiva en la que hay más países con las puntuaciones más bajas que con las puntuaciones más altas, y un número prácticamente equivalente de puntuaciones medias. Cuatro Estados Miembros obtienen la máxima puntuación en “Competitividad de los centros financieros” y en “Ratio de activos del Banco Central con relación al PIB”, mientras que más de la mitad de los 27 Estados Miembros obtienen las calificaciones más bajas en “Confianza de la inversión extranjera directa (FDI)” y en “Amplitud del mercado verde de los centros financieros”, y un 70 % en “Emisión de bonos verdes”. Estos resultados no son sorprendentes, ya que la financiación “verde” se encuentra aún dando sus primeros pasos y se desarrolla a diferentes velocidades entre los Estados Miembros, según los diferentes grados de madurez de sus sistemas financieros. No obstante, se percibe una tendencia positiva que podría recibir un empuje político a la luz de la financiación adicional proveniente de los NRRP, así como por el actual interés de la UE en desarrollar un mercado financiero sostenible, lo que incluye la última Estrategia de finanzas sostenibles y la Taxonomía de la UE.

Entorno habilitante

El entorno político de los 27 Estados Miembros es relativamente estable. Existen ciertas disparidades entre Europa Occidental y Europa del Este, pero si comparamos el entorno con el panorama global, la UE continúa siendo un espacio en el que rige el Estado de derecho y se respetan los valores democráticos.

Alcance normativo

A fecha de 19 de julio de 2021, 25 de los 27 Estados Miembros han presentado sus NRRP, y de estos, 18 han sido ya aprobados por la Comisión y 12 por el Consejo. Los 18 países resaltados en verde han alcanzado el umbral del 37 % en gasto verde según la evaluación de la Comisión. Por otra parte, el Green Recovery Tracker^{xxiv} contabiliza únicamente tres Estados Miembros que superan este umbral: Finlandia (42 %), Alemania (38 %) y Hungría (37 %). De los planes ya presentados, un 7,9 % de los 668.000 millones de euros del Instrumento de Recuperación y Resiliencia se gastarán en edificios. El análisis del Green Recovery Tracker muestra que, de los 17 países examinados, un 16 % producirá un impacto muy positivo en el clima, un 21 % producirá un impacto positivo y el 63 % restante provocará en el clima efectos que muy posiblemente no se podrán evaluar. Tras el gasto en agricultura, que es notablemente inferior, el sector inmobiliario es el único de los otros sectores que no tienen gasto asignado que muestra un impacto negativo o muy negativo sobre el clima. El 26 % de los NRRP, el 48 % de las LTRS, y el 44 % de los NECP tienen calificaciones altas⁶ en la escala de metas, en la cual las regiones de Europa Central y Europa del Este aportan el mayor número de Estados Miembros con las puntuaciones más altas en NRRP y LTRS.

Entorno de las partes interesadas

La imagen que se muestra del entorno de las partes interesadas no puede ser sino parcial. La atención se centra en los tipos de partes interesadas que participan también en la CEEB: en general, instituciones financieras, partes interesadas de la cadena de suministro de renovación y actores de la sociedad civil involucrados en la descarbonización de edificios. El ámbito se limitó a las partes interesadas que están en cierto grado coordinadas, trabajan en red o dirigen sus actividades fuera de sus fronteras nacionales (incluidos los actuales miembros de la CEEB).

Solamente cuatro Estados Miembros alcanzan la máxima puntuación, mientras que solo tres tienen las calificaciones más bajas y la mayoría obtienen una puntuación media. Los Estados Miembros obtienen las mejores puntuaciones en el indicador "Capacidad de la sociedad civil", donde solo un Estado Miembro recibe la calificación de "obstruida", 13 obtienen la de "limitada" y 13 la de "abierta". La presencia de partes interesadas en el sector privado obtiene por lo general puntuaciones entre medias y buenas, mientras que el número de miembros de la EAPB entre los Estados Miembros, así como el de miembros de Organismos Comerciales Financieros que prestan atención explícita y decidida a las cuestiones verdes es bastante bajo, lo que queda también reflejado en las puntuaciones del Entorno financiero.

⁶ La evaluación está basada en el análisis realizado por la Comisión de los planes, y se ha empleado información adicional proveniente de investigación documental y aportaciones de los colaboradores nacionales de Renovate Europe.

Entorno político	Entorno normativo	Entorno financiero	Entorno de las partes interesadas
Percepciones de corrupción – 2020 (Transparency International)	Planes Nacionales de Recuperación, Transformación y Resiliencia – <i>Enfocados a: Claridad y amplitud de las metas, Perspectiva y entorno financiero, Beneficios múltiples e integración, Cadena de suministro y apoyo a proyectos, Marco de implementación</i>	Índice de confianza de la inversión extranjera directa (FDI) – 2021 (Kearney)	Entidades bancarias públicas (EAPB Membership – 2021) – <i>Este indicador muestra cuantos bancos públicos que son miembros de la EAPB hay en cada Estado miembro</i>
Eficiencia de la Administración pública – 2019 (Worldwide Governance)	Estrategias de renovación a largo plazo – <i>Enfocados a: Hitos y Compromisos concretos para renovaciones, Necesidades de inversión, Características principales de medidas propuestas, Áreas potenciales de mejora</i>	Competitividad de los centros financieros (Global Financial Centres Index)	Capacidad de la sociedad civil (State of Civil Society Report 2020) – <i>Este indicador muestra la pujanza y la participación en asunto públicos de la sociedad civil</i>
Estabilidad política (Worldwide Governance)	Planes Nacionales Integrados de Energía y Clima – <i>Enfocados a: Objetivos de energía renovable, Objetivos de eficiencia energética, Políticas de edificaciones y renovación, Inversiones</i>	Amplitud del mercado verde de los centros financieros (Global Green Finance Index)	World Green Building Council (Membership – 2021) – <i>Este indicador muestra la red actual del Green Building Council en cada Estado Miembro</i>
Calidad legislativa (Worldwide Governance)		Calidad del mercado verde de los centros financieros (Global Green Finance Index)	Renovate Europe (National Initiatives – 2021)
Voz y rendición de cuentas (Worldwide Governance)		Red para la Ecologización del Sistema Financiero (Membership – June 30th 2021)	Finance Trade Bodies centrados en la sostenibilidad (sitios web correspondientes)
Eficiencia de los empleados públicos – 2019 (Institute for Government)		Alianza bancaria de cero emisiones netas (Membership – 2021)	Green Economy Financial Facility (Membership – 2021)
Índice de libertad de prensa – 2021 (Reporters Without Borders)		Puntuación del Banco Z (Global Financial Development Report 2019/2020)	
Índice de libertad humana – 2020 (CATO Institute)		Capitalización bursátil (Global Financial Development Report 2019/2020)	
Informaciones sobre GHG – 2019 (Corporate Knights)		Ratio de activos con relación al PIB (Global Financial Development Report 2019/2020)	
Próximas elecciones – 2021-2023		Empresas que recurren a bancos para financiar su capital circulante (World Bank)	
		Capitalización de mercado de empresas nacionales cotizadas (World Bank)	

Figura 4: Las cuatro categorías en las que se basó el mapeo, incluyendo sus respectivos indicadores. ⁷

⁷ Estos indicadores se han calculado a partir de datos cuantitativos disponibles online. Los datos provienen de diversas fuentes y corresponden al último año en que se hallan disponibles

Referencias

- i <https://www.statista.com/topics/6139/covid-19-impact-on-the-global-economy/>
- ii https://www.ilo.org/global/about-the-ilo/newsroom/news/WCMS_794834/lang--en/index.htm
- iii <https://news.un.org/en/story/2021/06/1093182>
- iv <https://www.imf.org/en/Publications/SPROLLS/world-economic-outlook-databases#sort=%40imfdate%20descending>
- v https://www.ceps.eu/download/publication/?id=32737&pdf=IPOL_STU2021662903_EN.pdf
- vi https://ec.europa.eu/info/strategy/priorities-2019-2024/european-green-deal_en
- vii https://ec.europa.eu/regional_policy/en/2021_2027/
- viii Departamento de Energía de la CE https://ec.europa.eu/info/news/new-rules-greener-and-smarter-buildings-will-increase-quality-life-all-europeans-2019-apr-15_en
- ix https://ec.europa.eu/energy/topics/energy-efficiency/energy-efficient-buildings/renovation-wave_en
- x <https://caneurope.org/decrepit-renovated-buildings-europe/>
- xi https://www.bpie.eu/wp-content/uploads/2017/12/State-of-the-building-stock-briefing_Dic6.pdf
- xii https://www.bpie.eu/wp-content/uploads/2021/08/BPIE_Making-EPBD-fit-for-2030_Final.pdf
- xiii BPIE (2020) On the way to a climate-neutral Europe: contributions from the building sector to a strengthened 2030 climate target
- xiv https://ec.europa.eu/energy/sites/ener/files/documents/1.final_report.pdf
- xv <https://www.euractiv.com/section/energy-environment/news/housing-renovation-plan-will-be-flagship-of-european-green-deal/>
- xvi https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/qanda_20_1836
- xvii https://ec.europa.eu/energy/sites/ener/files/eu_renovation_wave_strategy.pdf
- xviii <https://www.euractiv.com/section/energy/opinion/from-brussels-with-love-the-secret-to-spending-the-recovery-fund/>
- xix <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX:52021DC0550>
- xx https://www.kfw.de/KfW-Group/Newsroom/Latest-News/Pressemitteilungen-Details_472512.html
- xxi <https://www.renovate-europe.eu/reday/reday-2019/online-resources/kredex-estonia-p13/>
- xxii <https://www.gnesolutions.com/europace/>
- xxiii Diego Abán Tapia at GNE Finance
- xxiv <https://www.greenrecoverytracker.org/>
https://www.eceee.org/library/conference_proceedings/eceee_Summer_Studies/2015/6-policies-and-programmes-towards-a-zero-energy-building-stock/practices-to-overcome-split-incentives-in-the-eu-building-stock/2015/6-232-15_Economidou.pdf/

Agradecimientos

Green Finance Institute desea dar las gracias a James Hooton, director de Programa, y Shayna Kowalczyk, asociado, de Green Finance Institute, y al equipo de Secretaría de la CEEB de E3G: Pedro Guertler, Kevin Maass y Roxana Dela Fiamor.

También quisiéramos expresar nuestro especial agradecimiento a Maya Faerch y James Drinkwater, de la Laudes Foundation, Stephen Richardson del World Green Building Council, Brook Riley de Rockwool y Steve Fawkes de EnergyPro, que han contribuido con su tiempo, sus conocimientos y sus comentarios y aportaciones a mejorar la calidad de este informe.

Disclaimer

This report has been made available to you for information purposes only. Nothing in this report is to be construed as legal, tax, investment, financial or any other advice by Green Finance Institute Limited ("GFI"). This report does not constitute, and is not intended to constitute, an invitation, solicitation, recommendation, endorsement by GFI or any third party to take any particular course of action (including, but not limited to, entering into any financial arrangements) in the United Kingdom or in any other jurisdiction. It is not intended to be relied upon by users in making (or refraining from making) decisions of any nature (including financial or investment decisions).

The information contained in this report is of a general nature and does not address the circumstances of any particular individual or entity. Certain information contained in this report has been obtained from or is based on sources that GFI believes to be accurate and complete. This report is not, and does not purport to be, a comprehensive or complete statement or reflection of the matters set out herein. Although reasonable care has been taken to check the accuracy of the information contained in this report, GFI cannot guarantee and does not take responsibility for the accuracy or completeness of the information contained in this report. Any opinions set out in this report may be incorrect and may change at any time.

In reading and accessing this report, you alone assume the responsibility of evaluating the merits and risks associated with the use of any information contained herein before making any decisions on the basis of such information or content. GFI accepts no liability for any losses or damages (whether direct, indirect, special, consequential or otherwise) arising out of opinions, errors or omissions contained in this report, and it excludes all liability arising from this report to the fullest extent permitted by law.

You should not base any investment or financial decision solely on the basis of the information contained in this report. Where relevant, you should seek appropriate legal, tax, investment, financial or other professional advice. GFI is not a registered investment adviser and it is not regulated by the Financial Conduct Authority.



CONTACT US

info@gfi.green

greenfinanceinstitute.co.uk