

Módulo 3: Español

Herramientas para apoyar el refinanciamiento de servicios de eficiencia energética

REFIN 



REFINE has received funding from the European Union's Horizon 2020 research and innovation programme under grant agreement no. 894603

ESPAÑOL

Para hacer frente a las barreras existentes que limitan la expansión del modelo de refinanciación, el consorcio de REFINE ha desarrollado varias herramientas para apoyar una mayor aceptación de las inversiones en eficiencia energética y los planes de refinanciación. Entre ellas se encuentran:

- Estandarización de las estipulaciones contractuales,
- Sistema de rating para la evaluación rápida del riesgo de los proyectos de eficiencia energética,
- Instrumentos de garantía públicos para gestionar los riesgos de los proyectos,
- Servicios de facilitación,

Una mayor aceptación de la refinanciación suele estar limitada por los elevados costes de transacción y una posibilidad de abordar este problema es utilizar estipulaciones contractuales estandarizadas.

Además de minimizar los costes de preparación del proyecto, los procedimientos y estipulaciones contractuales estandarizadas fomentan la agregación de proyectos más pequeños que, a su vez, reducen aún más los costes de transacción.

La documentación y las estipulaciones contractuales estandarizadas pueden ser utilizadas por un mayor número de interesados, lo que reduce los costes y el tiempo de preparación de los proyectos y aumenta la transparencia del procedimiento.

Las estipulaciones de REFINE no pretenden ser cláusulas contractuales, ya que cada país europeo tiene su propia realidad jurídica, sino que pretenden mostrar qué conceptos se recomienda incorporar en los contratos de servicios de eficiencia energética firmados entre el proveedor de servicios de eficiencia energética y el cliente final.

Las estipulaciones de REFINE, si se incorporan a los contratos de servicios de eficiencia energética, podrían aumentar las posibilidades de que los proyectos sean refinanciados por una institución financiera después de su ejecución.

El conjunto sugerido de estipulaciones estandarizadas de REFINE relacionadas con los contratos de servicios de eficiencia energética se divide en:

Must-Have: estipulaciones que se consideran indispensables para que el contrato de servicios de eficiencia energética pueda ser refinanciado posteriormente.

En el sitio web de REFINE se puede encontrar un resumen completo de las estipulaciones contractuales sugeridas, que permitirían la refinanciación.

Sistema de rating

Otra herramienta desarrollada por el consorcio REFINE es el sistema de calificación que puede aplicarse cuando una institución financiera analiza la refinanciabilidad de los proyectos de servicios de eficiencia energética.

La rígida evaluación del riesgo de los proyectos de EE puede atribuirse a la falta general de documentación y acuerdos contractuales estandarizados, que contribuyen además a la disonancia en el debate, el análisis y la búsqueda de posibles soluciones para mitigar tipos de riesgo específicos en este sector.

El consorcio REFINE ha desarrollado un sistema de calificación REFINE que

- Incorpora elementos específicos de los proyectos de eficiencia energética,
- Disminuye los costes de análisis y de transacción de las instituciones financieras,
- Disminuye los costes de refinanciación.

En el análisis que precedió al desarrollo del sistema de calificación REFINE se identificaron numerosos elementos de riesgo, tales como:

- Riesgos del proveedor de servicios EE o ESE,
- Los riesgos del cliente,
- Riesgos del proyecto EE,
- Riesgo de refinanciación del proyecto.

Para crear una herramienta de evaluación de riesgos adecuada para la refinanciación, los elementos de riesgo mencionados anteriormente se clasificaron en tres niveles de riesgo diferentes:

- **El nivel 1** es una evaluación estándar del riesgo de impago de las instituciones financieras que se refiere a la evaluación tradicional de la probabilidad de

impago de cualquier operación de financiación. Tiene en cuenta riesgos como el riesgo crediticio, el riesgo operativo, el riesgo legal, el riesgo contractual, el riesgo de fraude, el riesgo de cada país, etc.

- **En nivel 2** representa la evaluación del riesgo del proyecto de eficiencia energética. Se refiere a los riesgos específicos y a los atenuantes asociados a un proyecto.
- **El nivel 3** es la Evaluación del Riesgo del Contrato de Servicios de Eficiencia Energética. Se refiere al riesgo de que el proyecto no sea refinanciado por la ausencia de estipulaciones estándar recomendadas en el contrato de servicios de eficiencia energética.

Aquí se puede consultar un resumen detallado del sistema de calificación.

Garantía pública

Otro elemento que puede desempeñar un papel importante a la hora de facilitar el negocio de los servicios de eficiencia energética y la aplicación de los sistemas de refinanciación son las garantías públicas, y el consorcio REFINE ha desarrollado una sugerencia de cambios legislativos para las garantías públicas que puede aplicarse en los países de la UE.

Contar con un sistema garantías públicas que proteja a los inversores financieros que compran derechos de cobro contra el riesgo de impago por parte del cliente fomentaría más inversiones en la refinanciación de proyectos de servicios de eficiencia energética.

El concepto de garantía REFINE que se sugiere sería una garantía bancaria incondicional que cubriera exactamente cualquier importe de cobro programado a su vencimiento.

Las garantías que cubren el riesgo de crédito de un inversor financiero pueden facilitar los planes de refinanciación basados en el mercado de capitales para las inversiones en eficiencia energética si son

- Incondicionales,
- Asignables,
- Son ejecutables en el momento del vencimiento del pago.

En el sitio web de REFINE se puede encontrar una descripción completa de una política de garantía sugerida.

Servicios de facilitación

Para seguir fomentando las inversiones en servicios de eficiencia energética, los socios del consorcio REFINE estudiaron varios servicios de facilitación que influyen en las diferentes etapas del proceso de refinanciación

Cada socio de REFINE ofrece servicios de facilitación basados en el mercado local y en las necesidades de las partes interesadas, y los servicios de facilitación incluyen

- Puesta en contacto entre refinanciadores y clientes,
- Estimación de la rentabilidad de la operación,
- Diligencia debida durante la comprobación de la refinanciabilidad,
- Concluir la operación de refinanciación, ...

Para obtener más información sobre cómo los socios de REFINE pueden ayudarle a facilitar su inversión basada en la refinanciación en España, póngase en contacto con [Creaera](#).

DISCLAIMER

The REFINE Project receives funding from the European Union's Horizon 2020 research and innovation programme under grant agreement No. 894603. The sole responsibility for the content of this document lies with the authors. It does not necessarily reflect the opinion of the European Union. Neither the EASME nor the European Commission is responsible for any use that may be made of the information contained herein.