

La Estrategia de Inversión en Energía Limpia de la UE subestima los obstáculos que frenan el despliegue de renovables

- Según IEEFA, el documento no aborda los cuellos de botella estructurales que afectan al despliegue de renovables, como retrasos en los permisos, recursos judiciales, fragilidad de las cadenas de suministro y escasez de mano de obra.



La Estrategia de Inversión en Energía Limpia de la UE subestima los obstáculos que frenan el despliegue de renovables

<https://elperiodicodelaenergia.com/la-estrategia-de-inversion-en-energia-limpia-de-la-ue-subestima-los-obstac...>

José A. Roca

Jueves, 12 marzo 2026

Según IEEFA, el documento no aborda los cuellos de botella estructurales que afectan al despliegue de renovables, como retrasos en los permisos, recursos judiciales, fragilidad de las cadenas de suministro y escasez de mano de obra

La Estrategia de Inversión en Energía Limpia de la Unión Europea reconoce correctamente el enorme desafío financiero de la transición energética, pero podría quedarse corta a la hora de resolver los problemas reales que frenan el despliegue de energías renovables. Así lo advierte el **Instituto de Economía Energética y Análisis Financiero (IEEFA)**, que considera que el plan confía demasiado en la ingeniería financiera y demasiado poco en reformas estructurales.

Según el análisis, la UE necesitará aumentar su inversión anual en el sistema energético desde unos 250.000 millones de euros históricos hasta cerca de 660.000–695.000 millones al año en las próximas décadas. Aunque la estrategia pretende movilizar capital privado mediante instrumentos financieros como titulizaciones o bonos híbridos, los expertos dudan de que estas herramientas basten para cerrar la brecha de inversión.

El informe subraya que el principal obstáculo para las renovables no es la falta de dinero, sino problemas estructurales como los retrasos en los permisos, los recursos judiciales, la fragilidad de las cadenas de suministro o la escasez de mano de obra cualificada. Además, critica que la estrategia no incluya objetivos vinculantes claros para acelerar el despliegue de energías renovables.

IEEFA también advierte de un exceso de optimismo respecto a tecnologías emergentes como el hidrógeno, la captura de carbono o los pequeños reactores nucleares, cuyo desarrollo comercial todavía es incierto. En su opinión, el éxito de la estrategia dependerá menos de nuevos instrumentos financieros y más de la capacidad de Europa para acelerar proyectos concretos como parques eólicos, redes eléctricas, sistemas de almacenamiento y bombas de calor.

Cuatro grandes áreas

La estrategia se centra en cuatro grandes áreas de política: mejorar la visibilidad de las inversiones, ampliar el acceso a los mercados de capitales, reducir el riesgo de las inversiones mediante financiación pública y reforzar la interacción con los actores financieros.

Existe un desequilibrio entre una falta de ambición en los mecanismos de ejecución financiera y un exceso de optimismo en las previsiones de despliegue, especialmente en tecnologías emergentes.

1 Proyectos de inversión

IEEFA lamenta la falta de mecanismos de responsabilidad en esta sección, que mejora la visibilidad pero no garantiza el cumplimiento de los objetivos.

El énfasis de la estrategia en la previsibilidad de los ingresos para los inversores, la reforma de los Planes Nacionales de Energía y Clima y unos objetivos de descarbonización más claros para después de 2030 va en la dirección correcta. Los inversores necesitan visibilidad más allá de 2030, y la propuesta de una Evaluación de Necesidades Energéticas para la Transición Limpia (ENACT) podría aportar claridad a nivel del sistema.

Sin embargo, la estrategia asume en gran medida que una mayor transparencia en la planificación se traducirá automáticamente en un despliegue acelerado, algo que no está garantizado.

La estrategia reconoce la magnitud de la inversión necesaria, pero no cuantifica con detalle las brechas de despliegue específicas por sector. Tampoco aborda los cuellos de botella estructurales que impiden este aumento de escala: retrasos en permisos, recursos judiciales, fragilidad de la cadena de suministro y escasez de trabajadores cualificados. Incluir capítulos de inversión en los Planes Nacionales de Energía y Clima no garantiza que los Estados miembros implementen reformas al ritmo necesario.

Según IEEFA, parece haber falta de ambición en la integración de las energías renovables. Sin objetivos vinculantes explícitos para su despliegue ni herramientas de cumplimiento, la Estrategia de Inversión en Energía Limpia podría quedarse en una aspiración.

Otro tema importante que se omite es cómo beneficiará la estrategia a los usuarios finales (consumidores minoristas y mayoristas), tanto en términos de precios de la electricidad como de

seguridad de suministro. Resulta extraño que la Comisión no aborde a los consumidores, que deberían ser los principales beneficiarios.

2 Apoyo al acceso a los mercados de capital

Según IEEFA, esta sección sobreestima la flexibilidad de los mercados de capitales frente al riesgo regulatorio estructural.

Las iniciativas de titulización, los bonos híbridos, el alivio de balance y los mecanismos de agregación abordan limitaciones reales en la financiación de redes. Las redes eléctricas europeas son efectivamente la columna vertebral de la descarbonización, y convertir los activos de red en valores con grado de inversión podría desbloquear capital.

Entre otras herramientas mencionadas en la estrategia se incluyen:

Una reforma del marco prudencial para las aseguradoras mediante la actualización del Reglamento Delegado de Solvencia II, con el objetivo de incentivar a los inversores institucionales a asignar capital a infraestructuras energéticas.

El marco de ayudas estatales del Clean Industrial Deal, diseñado para acelerar ayudas y subvenciones para proyectos renovables.

Sin embargo, esta sección revela un desequilibrio estructural más profundo: se está pidiendo a la ingeniería financiera que compense la lentitud política y regulatoria. El capital no está ausente por falta de instrumentos de titulización; los inversores son cautelosos porque la visibilidad de ingresos, la estabilidad regulatoria y el diseño del mercado a largo plazo siguen siendo inciertos en varios Estados miembros.

Además, aunque la estrategia habla de movilizar billones de euros de capital institucional, el compromiso real del Banco Europeo de Inversiones es de solo 75.000 millones de euros en financiación durante los próximos tres años, aproximadamente 25.000 millones anuales.

Esto representa una pequeña fracción de los 660.000–695.000 millones de euros de inversión anual que la propia estrategia identifica como necesarios. La estrategia asume implícitamente que una financiación pública limitada puede movilizar volúmenes mucho mayores de capital privado. Sin embargo, sin ratios de apalancamiento claramente definidos, estructuras de reparto de riesgos o garantías de ingresos, sigue siendo incierto si los instrumentos propuestos pueden cerrar realmente la brecha de inversión anual de al menos 400.000 millones de euros.

En cuanto a la eficiencia energética, el acelerador propuesto y las etiquetas voluntarias tienen sentido. Sin embargo, experiencias anteriores muestran que la agregación de proyectos de eficiencia energética por sí sola no supera las barreras administrativas que ralentizan las renovaciones. Triplicar la inversión en rehabilitación no puede lograrse únicamente mediante estandarización financiera.

3 Reducción de riesgos mediante el uso estratégico de fondos públicos

Según IEEFA, esta sección es demasiado optimista sobre la preparación del mercado para el hidrógeno y la captura, utilización y almacenamiento de carbono.

El enfoque en la innovación es necesario. La **Agencia Internacional de la Energía** estima que el 35% de las reducciones de emisiones necesarias para 2050 dependen de tecnologías que aún no son comerciales, lo que subraya la importancia de reducir el riesgo de los proyectos en fases tempranas.

Aun así, el documento cae en un exceso de ambición tecnológica. Sitúa tecnologías como la eólica flotante, el almacenamiento de larga duración, los reactores modulares pequeños, la captura directa de aire, la bioenergía con captura y almacenamiento de carbono y la geotermia avanzada dentro de un marco de apoyo similar.

Estas tecnologías difieren enormemente en su madurez, trayectoria de costes y relevancia para el sistema. Por ejemplo, el almacenamiento de larga duración es crítico para sistemas con alta penetración renovable, mientras que los reactores modulares pequeños siguen siendo comercialmente inciertos en cuanto a costes, plazos de licencias y aceptación social.

La estrategia tampoco aborda plenamente las incertidumbres del lado de la demanda ni las condiciones económicas necesarias para que tecnologías como el hidrógeno o la captura de carbono puedan ampliarse.

4 Diálogo de inversión mejorado

El Consejo de Inversión para la Transición Energética propuesto pretende institucionalizar el diálogo con los inversores. Desde el punto de vista de la gobernanza, esto tiene sentido. Sin embargo, la consulta no sustituye a la reforma.

Las barreras clave identificadas (permisos lentos y remuneración estable y predecible) requieren una armonización regulatoria transfronteriza en lugar de más plataformas consultivas.

Conclusión

La estrategia diagnostica correctamente la magnitud de la brecha de inversión y reconoce que el capital privado debe proporcionar la mayor parte de la financiación para la transición. También refuerza las herramientas de ingeniería financiera y mejora las señales estratégicas para los inversores.

Sin embargo, según IEEFA, subestima tres limitaciones sistémicas: la capacidad de ejecución tecnológica (debido a permisos, déficit de habilidades y problemas en la cadena de suministro); la fragmentación política entre los 27 Estados miembros de la UE y sus regímenes regulatorios, y los límites reales de escalabilidad de ciertas tecnologías emergentes.

En su opinión, es probable que la estrategia sobreestime la rapidez con la que varias tecnologías emergentes o dependientes de infraestructuras pueden ampliarse sin un desarrollo tecnológico más rápido.

En última instancia, el éxito de esta estrategia no dependerá de instrumentos de titulización ni de consejos consultivos, sino de si Europa puede acelerar el despliegue de energía eólica, redes eléctricas, sistemas de almacenamiento de energía y bombas de calor.