XXIX FORO IBEROAMERICANO

Sistemas de Garantías y Financiamiento PYMES

GARANTÍAS DEL FUTURO:

INNOVACIÓN × ESQUEMAS INTELIGENTES
Y DESARROLLO SOSTENIBLE.

17 - 18 de Setiembre 2026
Ciudad de Arequipa × Perú

Organizan FOGAPI Fundación Fondo de Garantía para Préstamos a la Pequeña Industria · REGAR Red Iberoamericana de Garantías

Patrocinan BID Mejorando vidas · CAF Banco de Desarrollo de América Latina y el Caribe

Enfoque de garantías en proyectos de energía renovable, eficiencia energética y economía circular

La experiencia del Banco Português de Fomento

Artur Mendes

Director de Dinamización Comercial

Banco Português de Fomento

XXIX FORO IBEROAMERICANO

Sistemas de Garantías y Financiamiento PYMES

1. **El papel de las garantías en la transición verde**

2. La experiencia del BPF:
Instrumentos, impacto y resultados

El Banco Soberano de Portugal

El perfil del Banco

El Grupo BPF se creó en noviembre de 2020

Accionistas: IAPMEI (73%), DGTF (21%), Turismo de Portugal (4%), AICEP (2%)

Nuestro grupo

BPF · garantia mútua CRESÇA CONNOSCO · SOFID · Portugal Ventures · FOMENTO

Nuestra misión

- Apoyar a las empresas en el acceso a soluciones de financiación
- Garantizar un impacto real en la economía portuguesa, en el nivel de servicio y en la satisfacción
- Construir una cultura centrada en la Ejecución Rigurosa y en la Excelencia

Nuestro equipo

Un total de 596 empleados

45 años · **64%** · **36%**

Ejecución en 2025

5,7 B€ de financiación garantizada

364 M€ de capital invertido

3,4 B€ de proyectos estructurales apoyados

16.219 empresas apoyadas

Nuestros productos

- Garantías
- Inversión en proyectos estratégicos
- Fondos de capital
- Seguro de crédito

[1] Consolidado en 2025

XXIX FORO IBEROAMERICANO
Sistemas de Garantías y Financiamiento PYMES

No hay transición verde sin PYMES

La transición verde de las PYMES no es solo una prioridad medioambiental.
Es una condición para su competitividad futura.

Las PYMES representan una parte significativa:

- Actividad económica
- Empleo
- Consumo energético
- El uso de materias primas
- Huella ambiental del tejido empresarial

Son, simultáneamente:

- Parte del desafío medioambiental
- Proveedores de soluciones innovadoras
- Actores clave en la implementación descentralizada de la transición
- Actores clave en las cadenas de valor de las grandes empresas

La eficiencia energética, el autoconsumo renovable y la circularidad pueden mejorar:

- Costes operacionales
- Productividad
- Resiliencia
- Autonomía energética
- Capacidad de innovación
- Acceso a cadenas de valor sostenibles

La OCDE subraya que la transición climática requiere la participación de las PYMES, tanto por su **huella ambiental agregada** como por su **potencial de innovación**

También identifica **dificultades para acceder a financiación sostenible**, **capacidad técnica limitada** y **nuevos requisitos de información y monitorización medioambiental**

Barreras a la inversión sostenible

El desafío no es solo el coste del capital o la rentabilidad del proyecto.
Es saber si la empresa dispone de las condiciones financieras, técnicas y operativas para ejecutarlo.

1

Alta inversión inicial

- Paneles solares y almacenamiento
- Equipos y procesos más eficientes
- Electrificación y recuperación de calor
- Adaptación de las instalaciones

2

Rendimientos distribuidos a lo largo del tiempo

- Ahorros futuros infravalorados en crédito
- Plazos de recuperación de inversión más largos que los plazos de financiación
- Retorno dependiente de los precios de la energía
- Beneficios medioambientales sin ingresos inmediatos

3

Falta de activos bancables

- Inversiones integradas en instalaciones existentes
- Equipos con bajo valor de recuperación
- Ahorros futuros sin valor como garantía
- Componente intangible de alto nivel

4

Riesgo tecnológico y de ejecución

- Rendimiento tecnológico real
- Instalación y mantenimiento
- Bloqueo de proveedores y obsolescencia
- Ahorro real inferior al estimado

5

Restricciones específicas de cada PYME

- Menor capitalización y garantías
- Falta de equipos especializados
- Escasez de datos técnicos y medioambientales
- Costes y complejidad regulatoria

¿Qué cambia con la garantía?

Cadena de incidencia de la garantía

Garantía pública o mutua → Menor riesgo → Mayor capacidad de financiación → Mejores condiciones → Más inversión verde

Dimensiones de impacto

Acceso
Las empresas previamente excluidas pueden obtener financiación

Volumen
Aumento del importe financiable

Plazo
Mayor probabilidad de alineamiento del plazo con el retorno del proyecto

Coste
Posible reducción en la prima de riesgo y en el coste total de la financiación

Garantías
Menor presión sobre las garantías reales y personales de la empresa

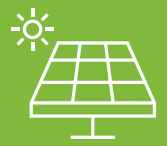
Confianza
Aumento de la predisposición de los bancos a financiar tecnologías o modelos de negocio emergentes

Escala
Posibilidad de agregación de iniciativas aisladas en carteras estandarizadas

Demostración
Las primeras carteras seguras pueden crear datos históricos útiles para futuras operaciones

Tres dominios, tres perfiles de riesgo

Las energías renovables, la eficiencia energética y la economía circular comparten objetivos medioambientales, pero tienen estructuras de riesgo diferentes. Las garantías deben reflejar estas diferencias

Dominio	Ejemplos de inversión	Principales riesgos	Posible impacto de la garantía
 **Energías renovables**	• Autoconsumo fotovoltaico • Almacenamiento • Comunidades energéticas • Sustitución de fuentes fósiles • Infraestructura de carga	• Producción • Tecnología • Regulación • Integración operativa • Volatilidad de precios • Plazo de recuperación de la inversión	• Mayores plazos • Garantía menor • Mayor confianza en el rendimiento de los activos
Eficiencia energética	• Equipamiento eficiente • Iluminación • Aire acondicionado • Aislamiento • Recuperación de calor • Monitorización • Optimización de procesos	• Dificultad para medir el ahorro • Dimensión reducida del proyecto • Falta de auditorías y datos históricos	• Reconocimiento de futuros ahorros • Agregación de proyectos • Simplificación del análisis
Economía circular	• Reutilización de materiales • Materias primas secundarias • Reparación • Remanufactura • Recuperación de residuos • Producto como servicio	• Demanda incierta • Riesgo en el modelo de negocio • Suministro de materiales • Activos intangibles	• Compartición de riesgos de innovación • Financiación de activos intangibles • Apoyo a la entrada en nuevos mercados

1 El papel de las garantías en la transición verde

2 La experiencia del BPF: Instrumentos, impacto y resultados

La experiencia BPF: descarbonización y economía circular

La Línea de Crédito para la Descarbonización y la Economía Circular apoya exclusivamente la inversión sostenible de las empresas en la materia

Descripción del producto

Asignación global	**100 M€**
Beneficiarios	PYME
Valor máximo de financiación	Hasta 2 M€
Fecha límite	Hasta 120 meses
Periodo de gracia	Hasta 24 meses
% Garantía mutua	80%
% Contragarantía	80%
Spread máximo	3,5%

Finalidades elegibles

- ✓ Reducción del consumo energético
- ✓ Uso de energías renovables
- ✓ Modernización del equipamiento
- ✓ Uso más eficiente de los recursos
- ✓ Transición a procesos circulares, productos y modelos de negocio
- ✓ Sector turístico: intervenciones para mejorar el aislamiento térmico y la eficiencia energética de los edificios

Subvención de tipo de interés de hasta el **1,5%**
Bonificación integral de la comisión de garantía

Un ecosistema de instrumentos complementarios

La experiencia del BPF demuestra que no existe una solución única para financiar la transición verde. Los instrumentos deben adaptarse a la naturaleza de la inversión, al sector de actividad, al tamaño de la empresa y su perfil de riesgo

	InvestEU – Inversión Sostenible	InvestEU – Movilidad Urbana Sostenible	Turismo + Sostenible	Resiliencia Energética de Portugal
Asignación	1,280 M€	284 M€	50 M€	600 M€
Finalidades	Eficiencia energética Energías renovables Movilidad sostenible Gestión de residuos y economía circular Protección de los recursos naturales	Descarbonización Transporte Passageros Vehículos eléctricos o de hidrógeno Estaciones de carga Almacenamiento de energía Redes de hidrógeno	Eficiencia energética y hídrica Gestión de residuos y economía circular Movilidad sostenible Biodiversidad	Apoyar la liquidez de las empresas más expuestas a los costes energéticos y de materias primas
Valor máximo por empresa	8,25 M€	10 M€	750 mil€	100 mil€ a 2,5 M€
Fecha límite	15 años	20 años	15 años	5 años
Periodo de gracia	36 meses	60 meses	48 meses	12 meses
Garantía mutua	75%	75%	80%	70% o 80%
Beneficiarios	PYME, Small Mid-Caps	PYME, Small Mid-Caps Sector Transporte Passageros	PYME, Small Mid-Caps, Mid-Caps y grandes empresas	PYME, Small Mid-Caps, Mid-Caps y grandes empresas

¿Cómo se puede medir el impacto real?

El importe garantizado es un indicador de actividad. No es, en sí mismo, un indicador de impacto.

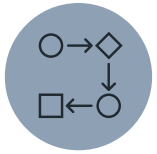
Nivel 1

Actividad financiera

- Número de empresas apoyadas
- Importe de las garantías emitidas
- Financiación movilizada
- Tasa media de cobertura
- Plazo medio
- Importe medio por operación
- Distribución territorial
- Distribución sectorial
- Distribución por tamaño de la empresa

Nivel 2

Adicionalidad financiera



- Operaciones que no se realizarían sin la garantía
- Empresas que no obtendrían financiación sin apoyo
- Plazo mejorado
- Reducción del colateral
- Reducción del coste de financiación
- Capital privado movilizado por cada euro de garantía
- Participación de PYMES
- Financiación de tecnologías o modelos de negocio que aún son poco conocidos por los bancos

Nivel 3

Impacto económico y medioambiental

- Capacidad instalada de energía renovable
- Energía renovable producida
- Energía ahorrada
- Reducción de emisiones
- Reducción del uso de materias primas
- Residuos evitados o recuperados
- Reducción del consumo de agua
- Ahorro anual de costes
- Aumento de la productividad
- Empleo creado o preservado
- Reducción de la exposición a la volatilidad de los precios de la energía

Condiciones para que una garantía verde funcione

Una garantía sin capacidad técnica puede aumentar el crédito. Una garantía acompañada de capacidad técnica puede aumentar el crédito y mejorar la calidad de la inversión.

1 Elegibilidad simple y verificable

- Taxonomías operativas y simplificadas
- Listas de inversiones elegibles
- Criterios claros para intermediarios y empresas
- Proporcionalidad entre el riesgo ambiental y la documentación requerida

2 Proceso proporcional

- Requisitos adaptados a las PYMES
- Procedimientos simplificados para inversiones estandarizadas
- Reducción de complejidad para proyectos pequeños
- Uso de la documentación técnica existente

3 Originación bancaria activa

- Formación de equipos de ventas
- Formación de equipos de riesgo
- Instrumentos para apoyar la evaluación de proyectos
- Objetivos de implementación
- Articulación entre bancos, SGM y entidades públicas

4 Asistencia técnica

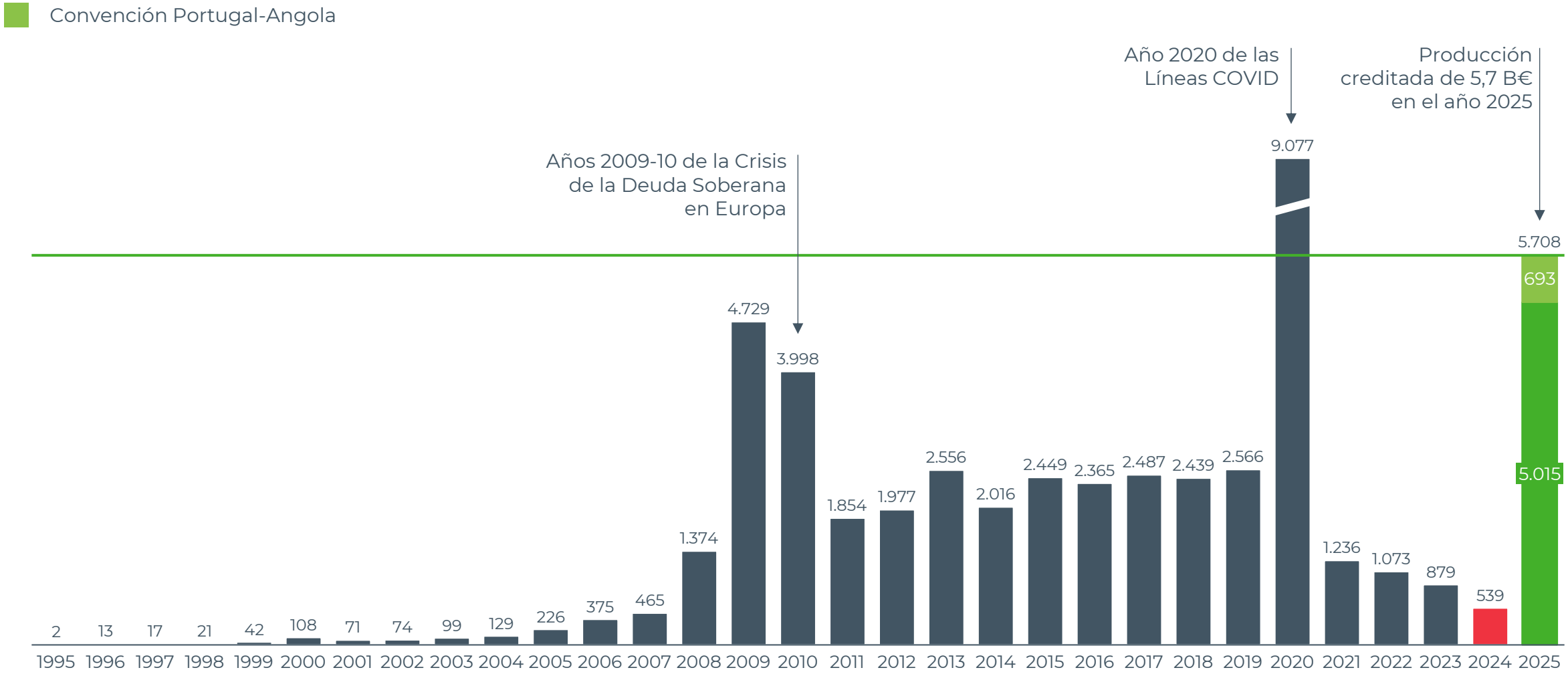
- Auditorías energéticas
- Preparación del proyecto
- Ahorro estimado
- Selección de tecnologías
- Soporte de contratación
- Soporte de monitorización
- Verificación de los resultados

5 Distribución equilibrada del riesgo

- Porcentaje de cobertura suficientemente atractivo
- Mantener incentivos para un análisis de crédito adecuado
- Uso de límites de cartera o tasas de capitalización
- Reparto de riesgos entre bancos, sociedades de garantía y entidades públicas
- Diferenciación de la cobertura según las prioridades públicas

El mejor año de la historia en garantías contractuales, salvo por el año de las líneas COVID

Producción de crédito garantizado 1995-2025, M€



XXIX FORO IBEROAMERICANO
Sistemas de Garantías y Financiamiento PYMES

Resultados de las líneas de garantía del Grupo BPF

Contratación desde enero de 2025 [1]

	Volumen de la financiación garantizada	Empresas apoyadas	Operaciones realizadas
	>9 Bn€	>30 mil	>38 mil
Líneas sostenibles	>1,9 Bn€	>8 mil	>9 mil

[1] Datos del 01/01/2025 a 09/09/2026

Financiamos el futuro.

artur.mendes@bpfomento.pt

Banco Português de Fomento

XXIX FORO IBEROAMERICANO
Sistemas de Garantías y Financiamiento PYMES