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
REGAR
Patrocinan
BID
CAF

De Financiar Empresas a Construir Mejores Empresas

Ricardo Carvajal Alpírez
Director: DIGEPYME
MEIC – Costa Rica

XXIX FORO IBEROAMERICANO
Sistemas de Garantías y Financiamiento PYMES

Tesis Central

> "El desafío ya no es únicamente financiar más emprendimientos. Es utilizar las garantías para que más emprendimientos sobrevivan, aumenten su productividad, generen valor agregado, innoven y se conviertan en empresas capaces de crecer."

La diferencia frente a una audiencia bancaria es clara: los especialistas financieros explican cómo estructurar y administrar el riesgo. Desde la política pública, la pregunta es qué **resultados de desarrollo** queremos obtener al compartir ese riesgo.

Perspectiva financiera

¿Cuánto crédito permiten colocar las garantías?

Perspectiva de política pública

¿Qué tipo de empresas nos ayudan a construir?

Tenemos emprendimiento. El reto es consolidarlo

13,9%

Actividad emprendedora temprana

TEA Costa Rica, GEM 2025–2026. Dinamismo emprendedor significativo.

98,7%

PYMES en el parque empresarial

De las cuales el 90,7% son microempresas.

19,8%

Esperan generar 6+ empleos

En cinco años. No todo emprendimiento nace con trayectoria de crecimiento.

Concepto clave: **movilidad empresarial** — no solo cuántos emprendimientos nacen, sino cuántos logran transitar y consolidarse.

La Garantía como Puente en el Ciclo Empresarial

No deberíamos pedirle al mismo instrumento que resuelva todas las etapas del desarrollo empresarial. Las necesidades cambian conforme la empresa madura.

1

Emprendimiento

Capital inicial y acompañamiento

2

Consolidación

Capital de trabajo y gestión

3

Crecimiento

Equipo, tecnología y productividad

4

Escalamiento

Innovación y certificaciones

5

Internacionalización

Mercados, estándares y estructuras financieras

La cobertura, la finalidad y los instrumentos con los que se combina la garantía pueden **evolucionar conforme la empresa madura**. Necesitamos una arquitectura de instrumentos que reconozca en qué etapa está cada empresa.

El Aval No Debería Viajar Solo

Una empresa puede recibir crédito y continuar con estructura de costos deficiente, baja productividad, procesos manuales o ninguna estrategia de mercado. El financiamiento, por sí solo, no transforma una empresa.

Garantía

Compartir el riesgo para habilitar la operación

Financiamiento

Crédito que llega donde el riesgo lo limitaba

Capacidades

Asistencia técnica y desarrollo empresarial

Tecnología

Digitalización y productividad del proceso

Mercado

Empresas tractoras, compras públicas, exportación

Idea fuerza: El financiamiento transforma más cuando forma parte de una ruta de desarrollo y no constituye una intervención aislada.

Para Qué Queremos Garantizar?

Adicionalidad Financiera

Permitir que ocurra una operación viable que, de otra forma, difícilmente ocurriría. Indispensable cuando se usan recursos públicos para compartir riesgo.

Adicionalidad Productiva

¿Qué cambió en la empresa gracias a esa garantía? ¿Aumentó productividad? ¿Generó valor agregado? ¿Introdujo tecnología? ¿Abrió un mercado? ¿Avanzó de micro a pequeña?

No se trata de sustituir los indicadores financieros —colocación, cobertura, mora y sostenibilidad del fondo son indispensables— sino de **complementarlos** con indicadores que permitan saber si la intervención produjo desarrollo empresarial.

- Productividad
- Valor agregado
- Innovación
- Certificaciones
- Nuevos mercados
- Empleo generado

Hacia una Garantía Inteligente y Evolutiva

Una garantía de nueva generación no sustituye el análisis de riesgo. Agrega una pregunta complementaria: ***¿qué necesita esta empresa para reducir progresivamente ese riesgo y desarrollar capacidad para crecer?***

1. **Diferenciada**

   Según la etapa empresarial: no el mismo instrumento para todas las empresas.

2. **Orientada a transformación productiva**

   Productividad, tecnología, inteligencia artificial, innovación, certificaciones y valor agregado.

3. **Conectada a mercados reales**

   Órdenes de compra, empresas tractoras, compras públicas, encadenamientos o exportación.

4. **Articulada con servicios de desarrollo**

   Sin trasladar esa responsabilidad completa a las instituciones financieras.

5. **Evaluada por resultados**

   No solo por colocación y mora, sino por lo que ocurrió en las empresas.

> "La mejor garantía no debería ser aquella que acompaña permanentemente a una empresa, sino aquella que le permite llegar al punto en que ya no la necesita."

Cinco Ideas para la Siguiente Generación de Garantías

1. Diferenciar

Diseñar instrumentos según la etapa de desarrollo empresarial.

2. Transformar

Facilitar inversión en productividad, tecnología, innovación y valor agregado.

3. Conectar

Vincular el financiamiento con oportunidades reales de mercado.

4. Acompañar

Articular el instrumento financiero con capacidades, digitalización y servicios de desarrollo.

5. Medir mejor

Observar productividad, ventas, empleo, innovación, mercados y movilidad empresarial.

¿Cómo Responde Esta Intervención al Taller?

Tema del Taller	Respuesta en la intervención
Acompañar más allá de la etapa inicial	Garantía como puente durante el ciclo de vida y arquitectura diferenciada de instrumentos.
Movilizar más capital / compartir riesgo	La garantía permite que la banca llegue responsablemente donde el riesgo hoy limita su participación.
¿Hasta dónde deben llegar los sistemas de garantía?	No tienen que hacerlo todo; deben articularse con capacidades, tecnología, mercados y otros actores del ecosistema.
Innovación financiera o institucional futura	Garantía inteligente y evolutiva: diferenciada, transformadora, conectada a mercados y evaluada por resultados.

Construir Mejores Empresas

Las garantías son fundamentales

Porque permiten compartir el riesgo y habilitar operaciones que de otra forma no ocurrirían.

El siguiente desafío

Conectarlas con productividad, innovación, valor agregado, capacidades y mercado.

El verdadero éxito

No es haber garantizado más empresas. Es que, gracias a esas garantías, **construimos mejores empresas**.

Muchas gracias

rcarvajal@meic.go.cr

XXIX FORO IBEROAMERICANO
Sistemas de Garantías y Financiamiento PYMES

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