XXIX FORO IBEROAMERICANO
Sistemas de Garantías y Financiamiento PYMES

BPF Banco Português de Fomento

garantia mútua

GARANTÍAS DEL FUTURO:
INNOVACIÓN × ESQUEMAS INTELIGENTES
Y DESARROLLO SOSTENIBLE.

# Las Garantías como catalizador de inversión en sectores estratégicos de alto impacto

**Joaquim Pinheiro (Presidente da Sociedade de Garantia Mútua)**

17 - 18 de Setiembre 2026
Ciudad de Arequipa × Perú

Organizan FOGAPI REGAR

Patrocinan BID CAF

# Las grandes transformaciones requieren más que financiación: requieren mecanismos capaces de movilizar inversión hacia actividades con elevado impacto

## Los sectores estratégicos que impulsarán el crecimiento futuro...

- Transición energética y sostenibilidad
- Digitalización e inteligencia artificial
- Reindustrialización y competitividad
- Internacionalización empresarial
- Infraestructuras y desarrollo territorial

## ...Necesitan de Garantías como mecanismo de exponenciación de impacto

Las Garantías permiten:

A. Reducir las barreras de acceso a la financiación

B. Movilizar capital privado hacia proyectos estratégicos

C. Compartir riesgos entre el sector público y el sector financiero

D. Multiplicar el impacto de los recursos públicos disponibles

**Las Garantías no son únicamente un instrumento financiero**

***Cambio de paradigma***

**Son una herramienta de política económica capaz de transformar prioridades estratégicas en inversión real, crecimiento y desarrollo sostenible.**

# Las Garantías bancarias actúan sobre la causa del problema, no sobre sus consecuencias, creando un efecto de impacto sin paralelo

| | I Mayor percepción de riesgo | II Menor disponibilidad de financiación | III Menor impacto |
|---|---|---|---|
| **Cuando no existe una garantía...** | ▸ Proyectos innovadores o de largo plazo son percibidos como más inciertos<br>▸ Falta de garantías reales suficientes<br>▸ Sectores emergentes presentan menor historial financiero | ▸ Condiciones más restrictivas<br>▸ Menores plazos<br>▸ Menor volumen financiado<br>▸ Mayor coste del crédito | **Menor inversión y menor impacto económico** |
| | **I Mitigación del riesgo** | **II Mayor movilización de capital privado** | **III Mayor impacto** |
| **Cuando existe una garantía...** | ▸ Compartición del riesgo entre el sector financiero y el sistema de Garantías<br>▸ Menores exigencias de garantías reales<br>▸ Mayor confianza en la financiación de nuevos proyectos | ▸ Más financiación disponible<br>▸ Mejores condiciones financieras<br>▸ Mayores plazos de amortización | **Más inversión, empleo y crecimiento** |

**Este enfoque ha sido la base de actuación del Grupo Banco Português de Fomento y del Sistema Nacional de Garantía Mutua, que han movilizado miles de millones de euros hacia proyectos empresariales con impacto económico, territorial y estratégico...**

# Las Garantías son uno de los principales instrumentos utilizados por el Grupo BPF para ampliar la capacidad de financiación de la economía y movilizar inversión

## Resultados alcanzados en 2025 de financiación con garantía BPF-SGM en comparación con los 4 años anteriores (2021-2024)

**~7.000 M€** en candidaturas aprobadas

*(3.484 en el período de 2021 a 2024)*

**+3.300 M€** en financiación total con garantía BPF

*(2.042 M€ en el período de 2021 a 2024)*

**+24.000** empresas con garantía aprobada

*(11.568 en el período de 2021 a 2024)*

## Principales conclusiones

- ✓ Las Garantías actúan como un multiplicador de financiación e inversión.
- ✓ 2025 representó un año récord en la utilización de instrumentos de garantía.
- ✓ Las Garantías se han consolidado como una herramienta central de política económica y desarrollo empresarial.
- ✓ Su capacidad de movilización permite apoyar sectores estratégicos de alto impacto.

# Además de ampliar el acceso a financiación, BPF ha utilizado las Garantías como instrumento de política pública para apoyar sectores económicos estratégicos

**Modelo BPF de impacto en sectores estratégicos con productos de garantía** *(non exhaustivo)*

Productos de garantía con escala y estructura bien definida

Impacto en sectores estratégicos

Identificación de sectores y necesidades de la economía

**Línea IFIC Más - Financiación de la innovación y competitividad empresarial**

- Creada para financiar proyectos apoyados por el IFIC, PT2030 y PRR.
- Permite financiar hasta el 50% de la financiación ajena de proyectos de inversión.
- Garantía pública de hasta el 80% del préstamo.

**Línea Portugal Resiliencia Energética - Respuesta a los desafíos energéticos y climáticos**

- Línea de hasta 600 M€ dirigida a empresas más expuestas a los costes energéticos.
- Combina apoyo a la liquidez con incentivos a una mayor eficiencia energética.
- Garantías de hasta el 80% para facilitar el acceso a financiación.

**Línea de Apoyo a la Reconstrucción- Apoyo a empresas afectadas por un fenómeno extremo**

- Línea de hasta 2.000 M€ creada tras la tormenta Kristin.
- Combina financiación para reconstrucción de activos y necesidades de tesorería.

XXIX FORO IBEROAMERICANO
Sistemas de Garantías y Financiamiento PYMES

# Las Garantías han demostrado su capacidad para movilizar inversión hacia sectores estratégicos pero los desafíos actuales exigen una evolución del modelo adicional

**El siguiente paso: de Garantías sectoriales a Garantías orientadas al impacto**

**1 Acceso a financiación**

*Primera generación*

- Corrección de fallos de mercado
- Apoyo a empresas con difícil acceso al crédito
- Mitigación del riesgo financiero

**2 Apoyo a sectores estratégicos**

*Segunda generación*

- Energía y sostenibilidad
- Innovación y digitalización
- Otros sectores estratégicos

**3 Garantías orientadas al impacto**

*Próxima generación*

- Crecimiento empresarial
- Escalabilidad y consolidación
- Transformación económica medible

El reto ya no consiste únicamente en facilitar financiación.

Consiste en dirigir la capacidad movilizadora de las Garantías hacia objetivos económicos concretos y de elevado impacto.

# Concluyendo, las Garantías son hoy una herramienta de política económica capaz acelerar transformaciones estratégicas y generar impacto económico sostenible

## Las Garantías como herramienta de transformación económica

### Las Garantías corrigen fallos de mercado

Permiten reducir barreras de acceso a financiación y movilizar capital privado hacia proyectos que generan crecimiento económico y desarrollo.

### Las Garantías generan impacto más allá de la financiación

Contribuyen a la inversión, el empleo, la productividad, la innovación y la competitividad empresarial.

### El impacto aumenta cuando existe una orientación estratégica

Las Garantías son especialmente eficaces cuando apoyan prioridades económicas concretas.

### La próxima evolución consiste en medir resultados

El éxito de un sistema de Garantías debe evaluarse también por el impacto económico generado.

# GRACIAS !!

**Joaquim Pinheiro**
**joaquim.pinheiro@GarantiaMutua.pt**