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

Impacto de las crisis recientes y nuevas tecnologías en los modelos de riesgo

Evelyn Quispe Diaz
Gerente de Administración y Finanzas

Impacto de las crisis recientes y nuevas tecnologías en los modelos de riesgo

Del modelo a la decisión

Cómo convertir la gestión de riesgos en mejores decisiones de negocio y mayor sostenibilidad

XXIX FORO IBEROAMERICANO
Sistemas de Garantías y Financiamiento PYMES

El riesgo se empieza a construir antes del comité

MERCADO — ¿Dónde exponernos?

PRODUCTO — ¿Con qué reglas?

PRICING — ¿Qué retorno?

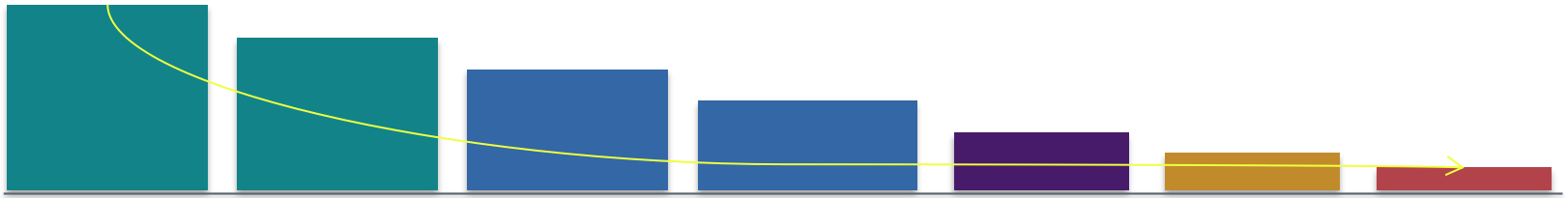
ESTRUCTURA — Plazo · cobertura

COMITÉ — Aprobar / no

CARTERA — Concentración

STRESS — Pérdida

GRADOS DE LIBERTAD PARA MODIFICAR LA DECISIÓN



MÁS OPCIONES — MENOS OPCIONES

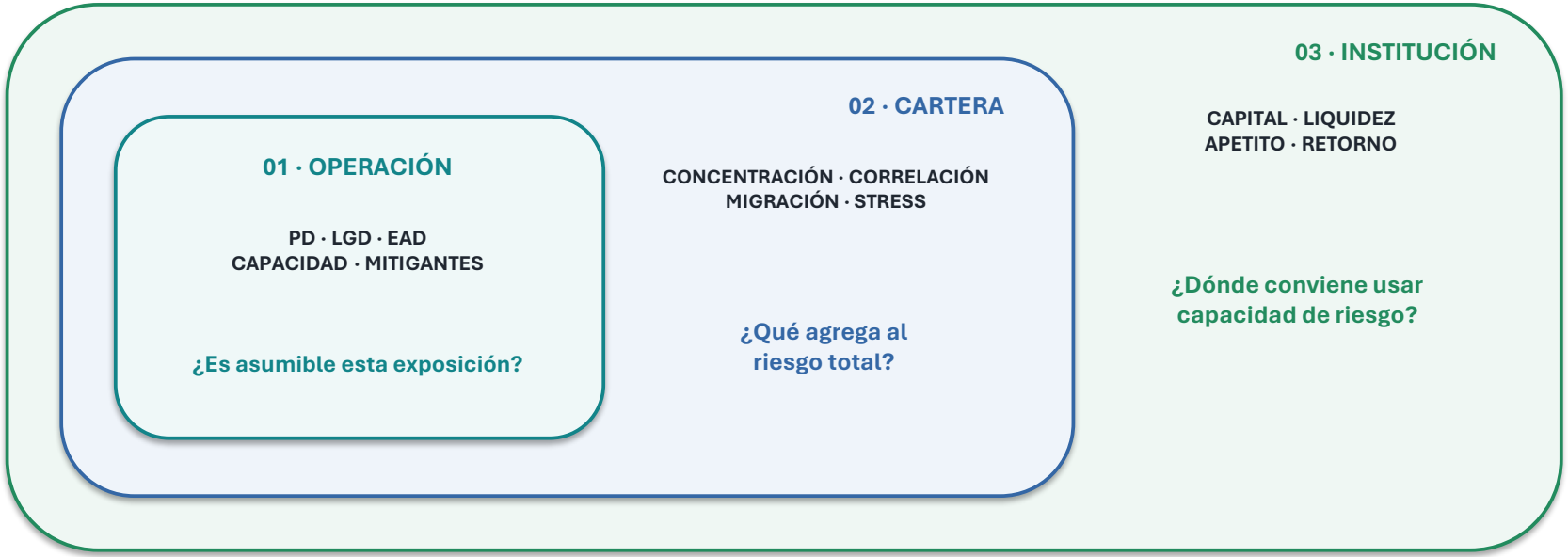
VENTANA DE DISEÑO · EAD · plazo · precio · cobertura · mitigantes

VENTANA DE CONTROL · challenge · límites · sí / no

La pregunta evoluciona: de «¿esta operación cumple?» a «¿qué estructura hace asumible esta oportunidad?»

Marco conceptual: intervenir antes no reduce la independencia de Riesgos; amplía las variables disponibles para gestionar la exposición.

La decisión cambia cuando sube la unidad de análisis



SE INTEGRA MÁS INFORMACIÓN → CAMBIA LA PREGUNTA → CAMBIA LA DECISIÓN

Una operación puede ser aprobable y, aun así, no ser la mejor asignación marginal de capacidad de riesgo.

PD: probabilidad de incumplimiento; LGD: pérdida dado incumplimiento; EAD: exposición al incumplimiento. El ejemplo usa estas métricas como lenguaje común, no como modelo regulatorio específico.

Del modelo a la decisión: ¿qué podemos cambiar todavía?

MISMA OPORTUNIDAD COMERCIAL · TRES ARQUITECTURAS POSIBLES

GRADOS DE LIBERTAD

1. **EAD** — exposición
2. **PLAZO** — horizonte
3. **PRECIO** — compensación
4. **COBERTURA** — severidad
5. **MITIGANTES** — condiciones

Entrar antes = más palancas

A	B	C
ESTRUCTURA INICIAL	REDISEÑO	MEJOR INFORMACIÓN + MITIGACIÓN
EAD 100	EAD 80	EAD 80
PD 5.0%	PD 5.0%	PD 4.5%*
LGD 50%	LGD 40%	LGD 35%
EL 2.50	EL 1.60	EL 1.26

DE LA MÉTRICA A LA DECISIÓN

A · EL 2.50 → B · EL 1.60 → C · EL 1.26

EL + CAPITAL + CONCENTRACIÓN + STRESS + RETORNO

Caso ilustrativo. EL = PD × LGD × EAD. *La PD solo cambia si existe información/factores que justifican una estimación distinta; no se modifica para hacer viable la operación.

Open Finance y riesgo de modelo: gobernar la materialidad de la decisión

OPEN FINANCE

- Más datos
- Más frecuencia
- Más granularidad
- Más automatización

Pregunta crítica:
¿qué decisión puede modificar el modelo?

GOBIERNO PROPORCIONAL A LA MATERIALIDAD

1	**PRIORIZAR** campañas / seguimiento	**monitoreo**
2	**ALERTAR** early warning	**validación + override**
3	**PRECIFICAR** pricing / condiciones	**validación independiente**
4	**DECIDIR** límites / admisión automática	**explicabilidad + escalamiento**

El riesgo de modelo no termina en validar el algoritmo: incluye gobernar la decisión que habilita.

SBS 2026: el SFA avanza con intercambio seguro y estandarizado, gobernanza, interoperabilidad y APIs. BIS 2026: sesgo, opacidad, calidad de datos y explicabilidad son riesgos relevantes de IA.

Crecimiento sostenible: una decisión de portafolio y capital

La Alta Dirección no arbitra entre áreas: asigna capacidad de riesgo donde crea más valor sostenible.

DECISIÓN SOSTENIBLE = crecimiento que remunera el riesgo sin comprometer resiliencia futura

Banco Mundial: los esquemas de garantías deben equilibrar alcance, adicionalidad y sostenibilidad financiera, con gestión integral de riesgos y pricing basado en riesgo.

Cinco preguntas para llevar mañana a la institución

01 ¿Riesgos entra antes de definir producto, segmento, pricing y condiciones?

02 ¿Nuestros límites miran concentración y stress, además de la contraparte?

03 ¿Una señal cambia precio, exposición, cobertura o seguimiento?

04 ¿Sabemos qué decisión soporta cada modelo y cuál es su materialidad?

05 ¿Alta Dirección observa conjuntamente crecimiento, retorno, riesgo y capital?

El valor del modelo aparece cuando todavía puede cambiar la decisión.

XXIX FORO
IBEROAMERICANO
Sistemas de Garantías y Financiamiento PYMES
GARANTÍAS DEL FUTURO:
INNOVACIÓN × ESQUEMAS INTELIGENTES
Y DESARROLLO SOSTENIBLE.
Evelyn Sabina Quispe Diaz
evelyn.Quispe@fogapi.com.pe
17 - 18 de Setiembre 2026
Ciudad de Arequipa × Perú