

Usos potenciales del Seguro Fenómeno El Niño para instituciones financieras

Benjamin Collier

Universidad de Kentucky, Estudiante de Doctorado



Sonesta Hotel El Lima, Perú
16 de Agosto 2010

Usos potenciales del Seguro Fenómeno El Niño para instituciones financieras (IF)

Parte 1

Una Idea y una Pregunta

- Idea: el seguro permite que una institución financiera (IF) adopte nuevas estrategias de negocios
 - Por ejemplo, si una IF no tiene que preocuparse por un riesgo específico, puede ser más agresiva
- Pregunta: ¿Justifica este beneficio la compra del seguro?
 - Específicamente, ¿el justifica la compra del Seguro Fenómeno El Niño?
 - Esta es una pregunta importante y difícil



3

Se Debe Pensar Más Allá de la Evaluación Tradicional

- Racionamiento tradicional: valor esperado de la prima del seguro vs. pago del seguro
 - Siempre, se espera que el valor de la prima $>$ pago
- Ignora el verdadero valor del seguro
- Nuevo pensamiento
 - ¿Qué efectos negativos puede ayudar a evitar el seguro?
 - ¿Qué costos puede ayudar a reducir el seguro?
 - ¿Qué oportunidades crea el tener el seguro?



4

Enfoque para Responder la Pregunta Específica

- Enfoque
 1. Comprender los efectos y costo de El Niño
 2. Identificar los beneficios del Seguro Fenómeno El Niño
 3. Identificar las estrategias de negocio utilizando el Seguro Fenómeno El Niño
- Métodos
 1. Revisar los datos históricos para comprender los efectos de El Niño
 2. Desarrollar un modelo bancario e introducir El Niño
 3. Comparar 2 escenarios
 1. Sin el seguro
 2. Con el seguro y con nuevas estrategias de negocio



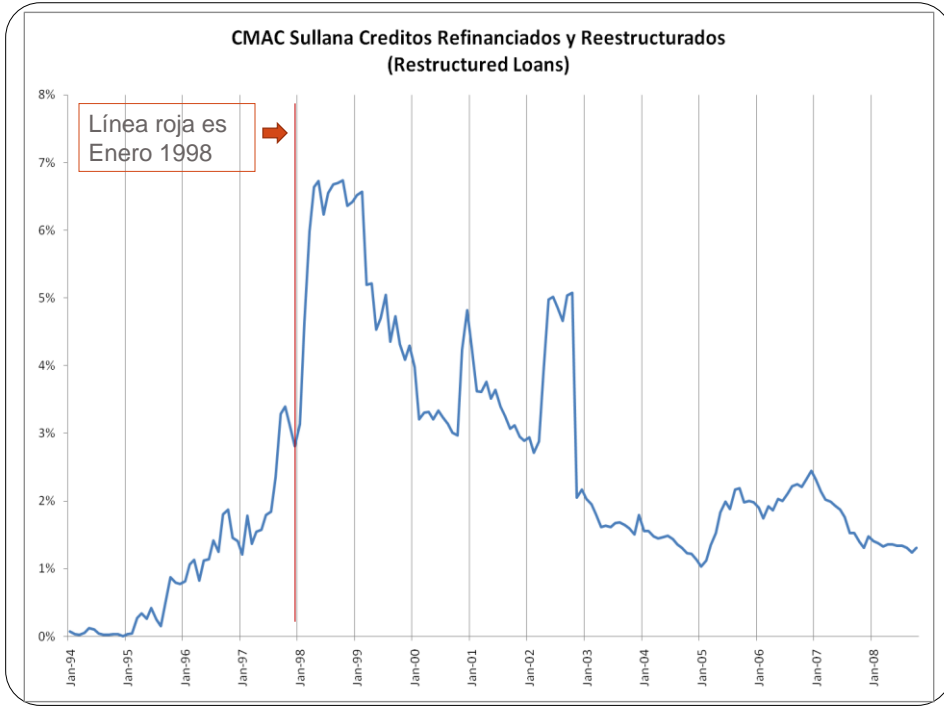
5

Considerar los efectos de El Niño 1997–98

- Desempeño IF
 - Desempeño de la cartera de préstamos
 - Cartera refinanciado/reestructurado
 - Cartera atrasado
 - Depósitos de Ahorros
 - Depósitos de ahorro
 - Depósitos a plazo
 - Ganancias (ROA)
- Datos de la SBS a disposición del público
- Potenciales variables de confusión en la estimación: decisiones políticas (por ejemplo, RFA), crisis bancaria asiática, restricción crediticia de fines de 1990s e inicios del 2000s

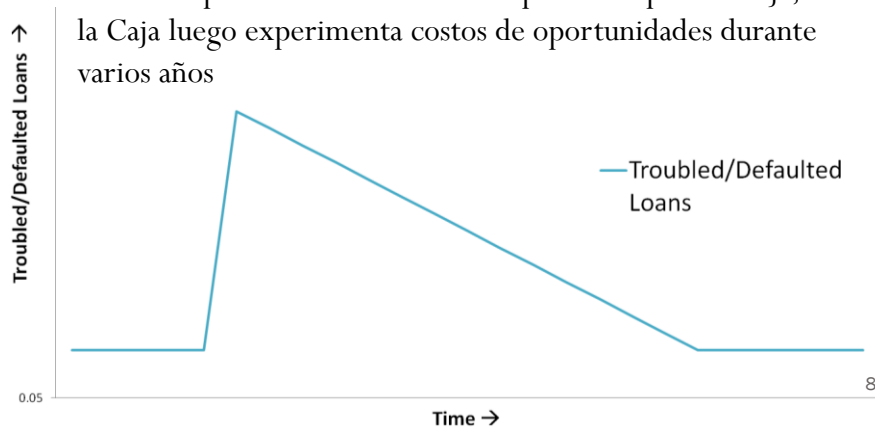


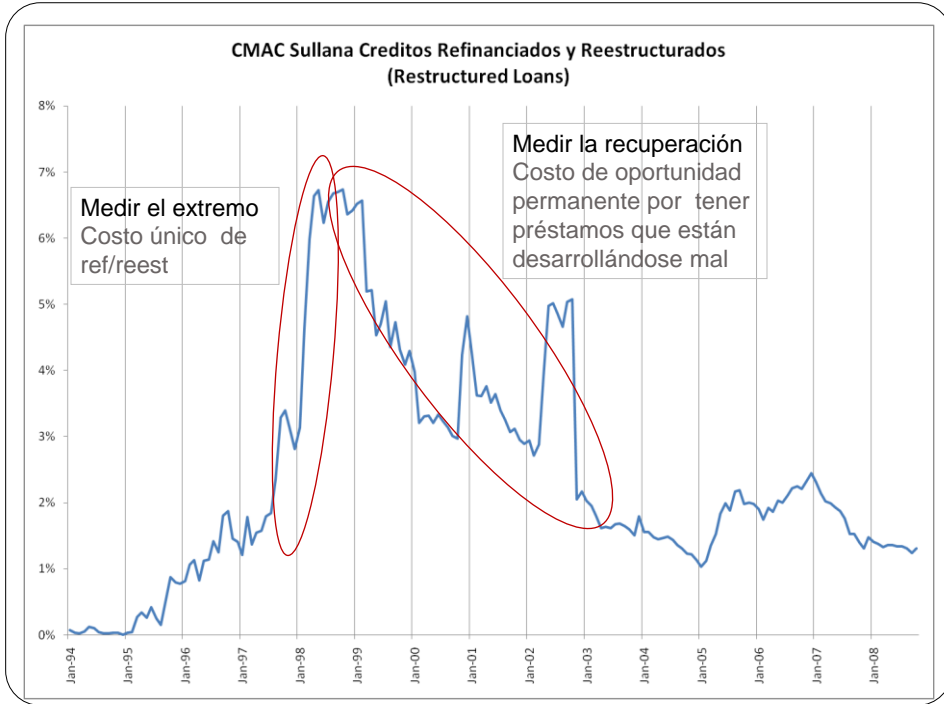
6



Efectos a Largo Plazo debido a El Niño

- Los datos a nivel de cartera de la Caja muestran que los impactos del Niño a largo plazo son más importantes en créditos ref/reest
- Mientras que ref/reest mantiene el préstamo para la Caja, la Caja luego experimenta costos de oportunidades durante varios años





CMAC Sullana

Medir el extremo

- Créditos Ref/ Reest
- Usar enfoque estadístico “análisis de intervención”

Parameter	Estimate	Standard Error
μ	0.0000	0.0003
Δy_{t-11}	0.2397***	0.0803
Δy_{t-12}	0.2402***	0.0810
October ₁₉₉₇	0.0019	0.0023
November ₁₉₉₇	-0.0014	0.0023
December ₁₉₉₇	-0.0015	0.0023
January ₁₉₉₈	0.0020	0.0023
February₁₉₉₈	0.0143***	0.0023
March₁₉₉₈	0.0167***	0.0023
April₁₉₉₈	0.0088***	0.0023
May ₁₉₉₈	0.0001	0.0023
June₁₉₉₈	-0.0057**	0.0023
July ₁₉₉₈	0.0011	0.0023
August ₁₉₉₈	-0.0008	0.0024
September ₁₉₉₈	-0.0009	0.0024



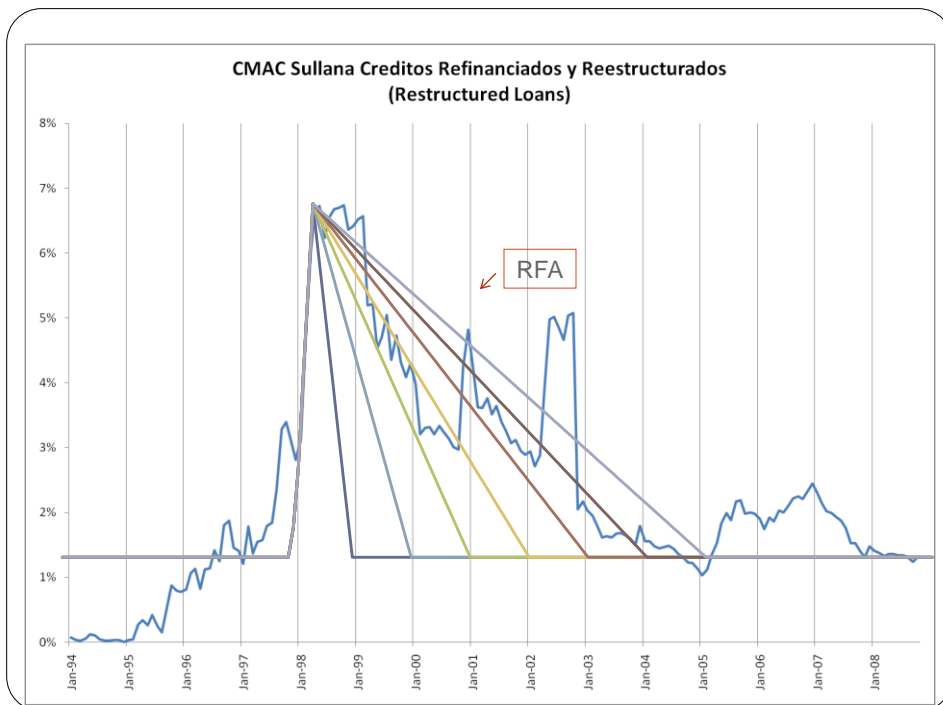
CMAC Sullana Creditos Ref/Reest

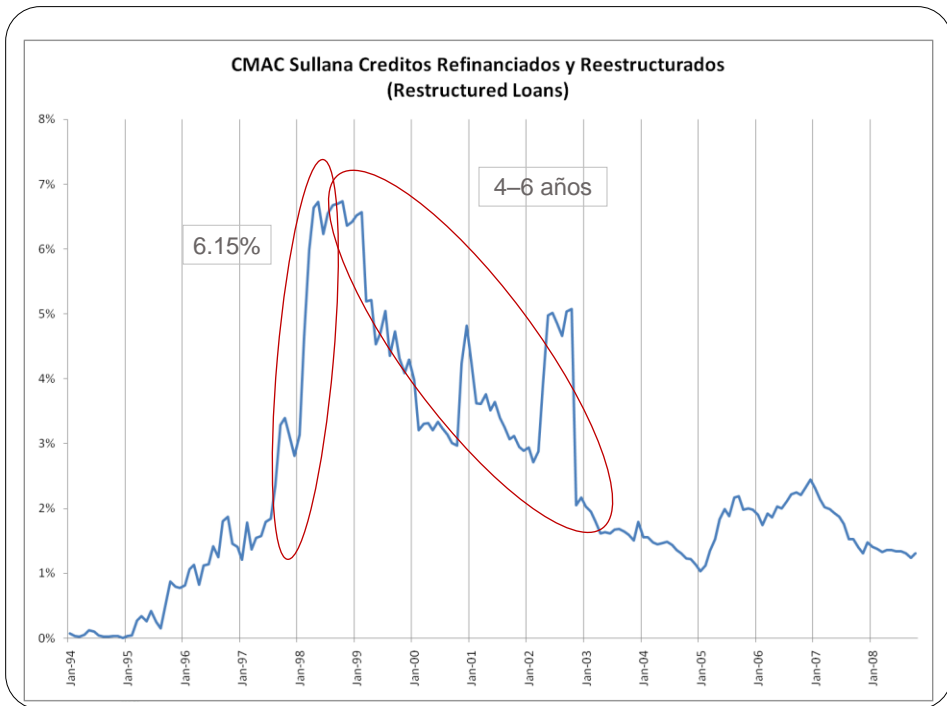
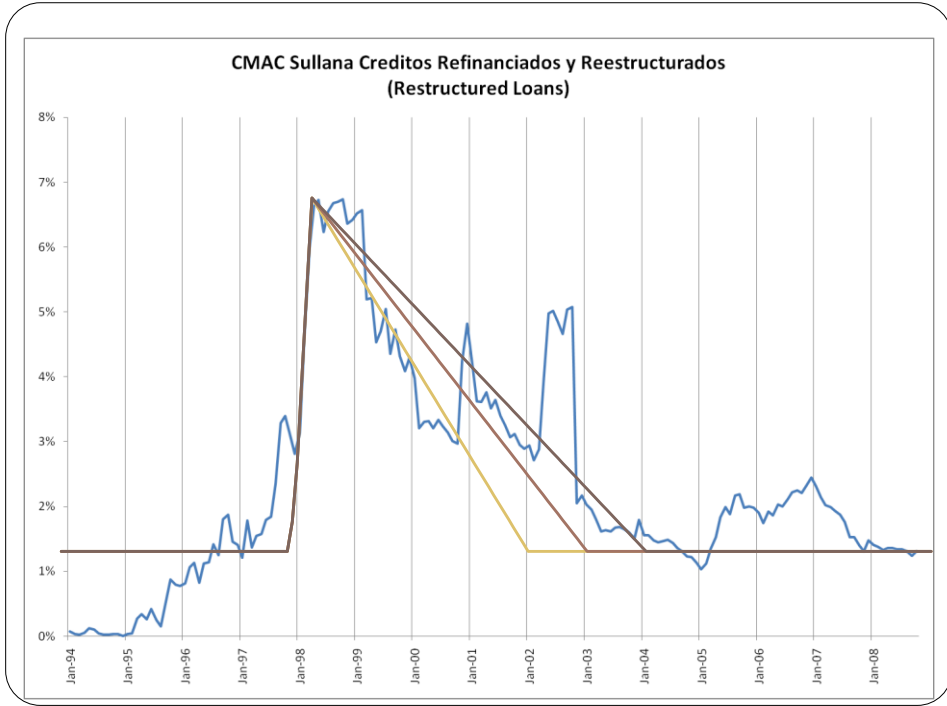
Mes	Efecto Inmediato (%)	Efecto Total (%)
Febrero 1998	1.43	1.99
Marzo 1998	1.67	2.72
Abril 1998	0.88	1.44
Efecto Total Acumulado		6.15

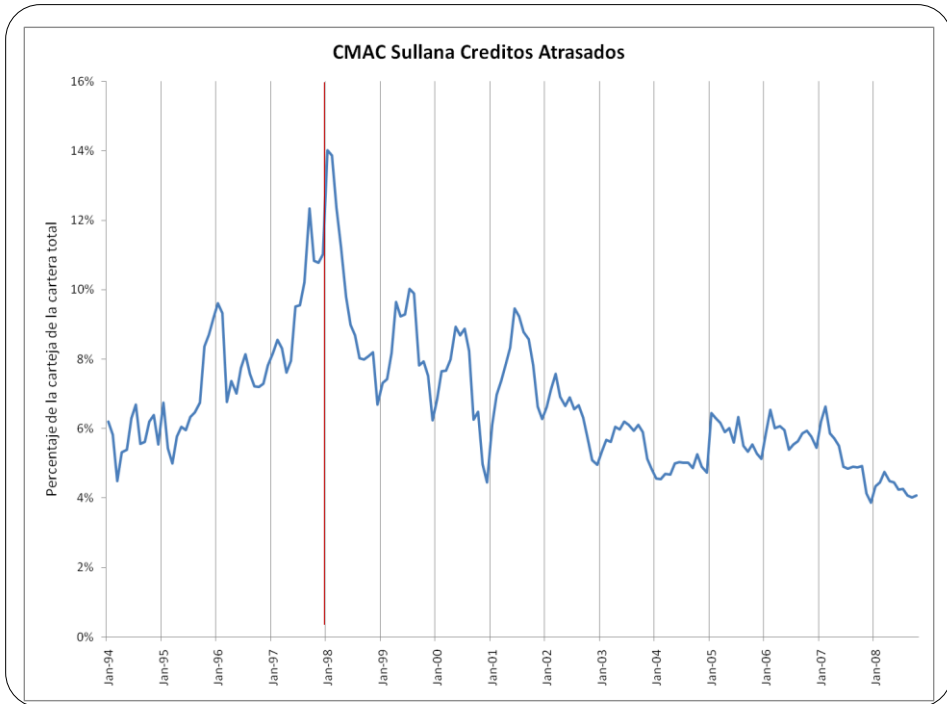
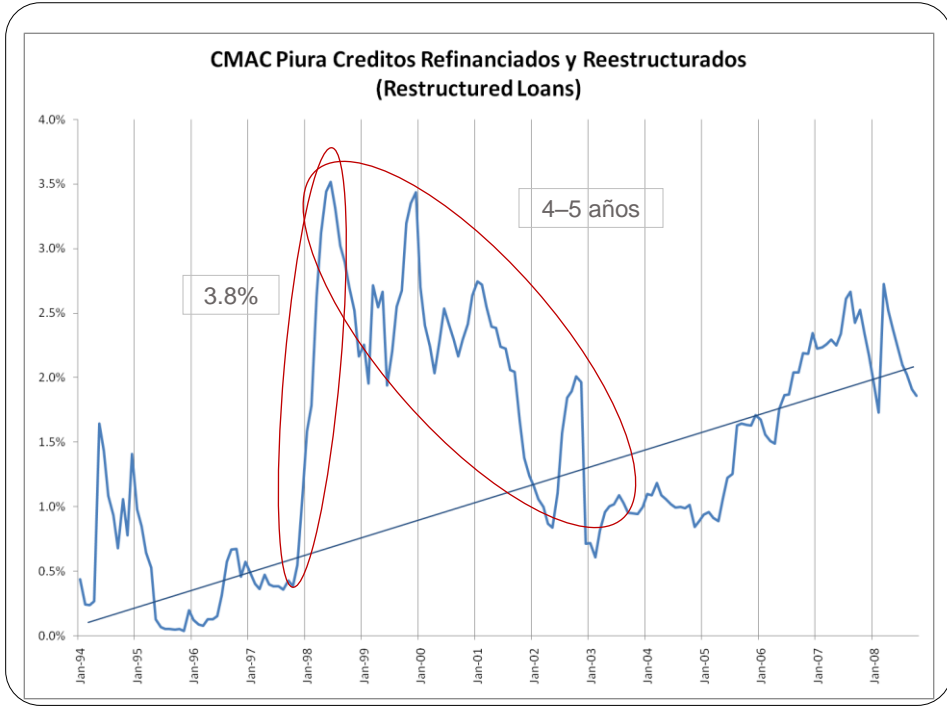
- ▶ Debido al Niño 1997–98, 6.15% de la cartera total de préstamos ha sido refinanciado/reestructurado
- ▶ % promedio de la cartera en la categoría ref/reest antes del Niño (de Enero 1996 a Julio 1997) : 1.4%
- ▶ El Niño incrementó el nivel de ref/reest por 340%

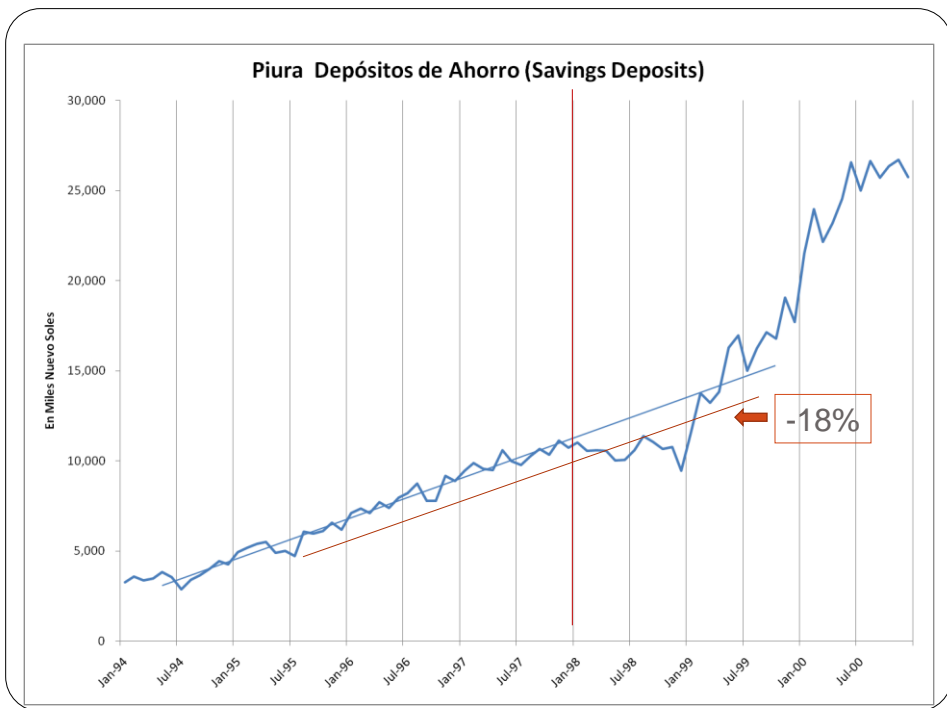
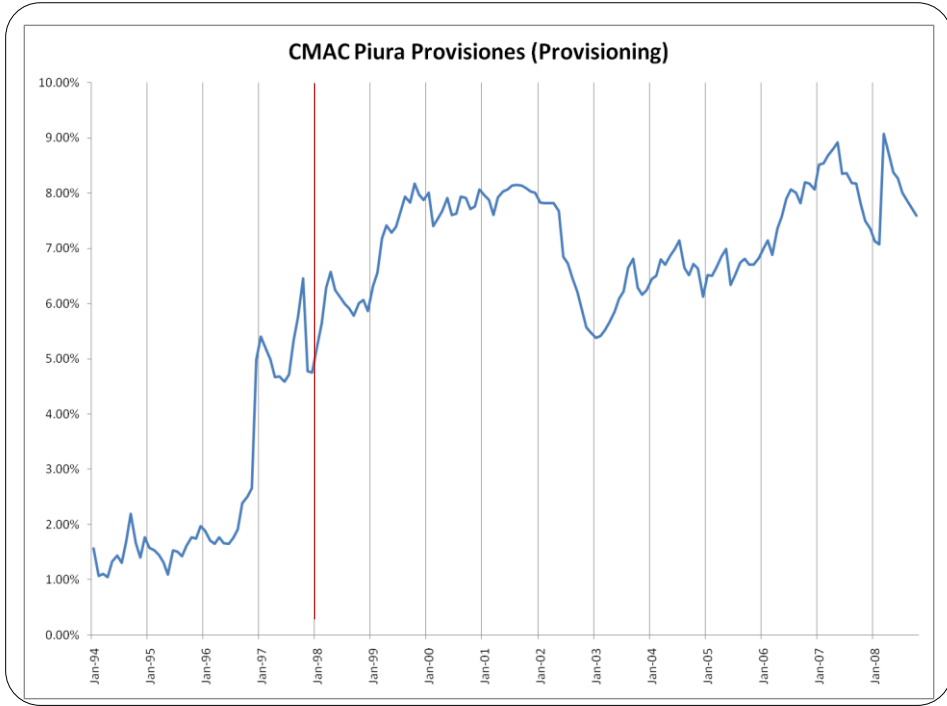


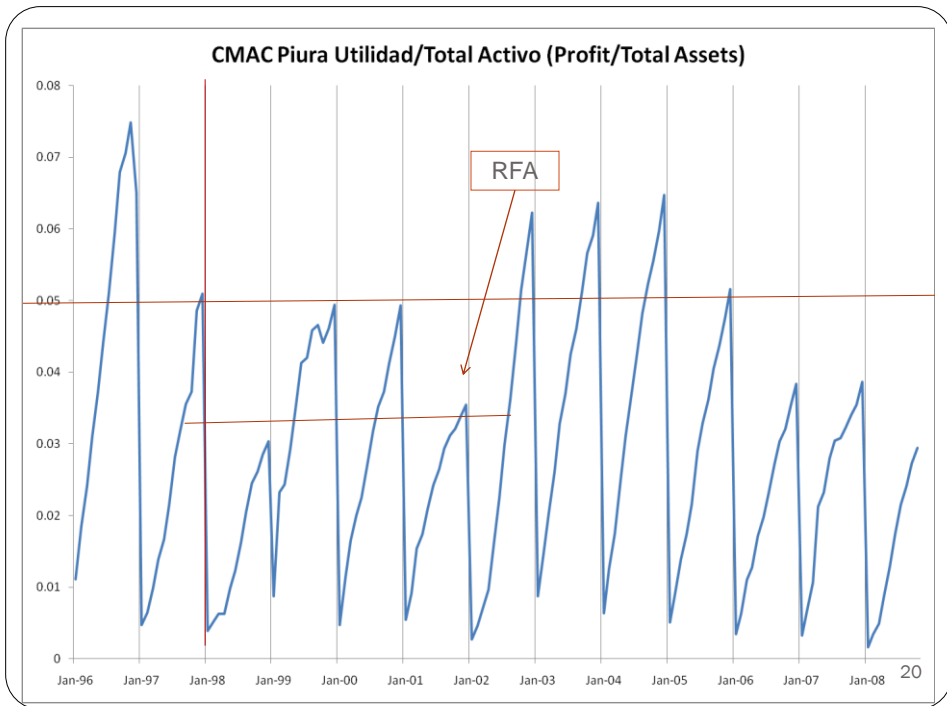
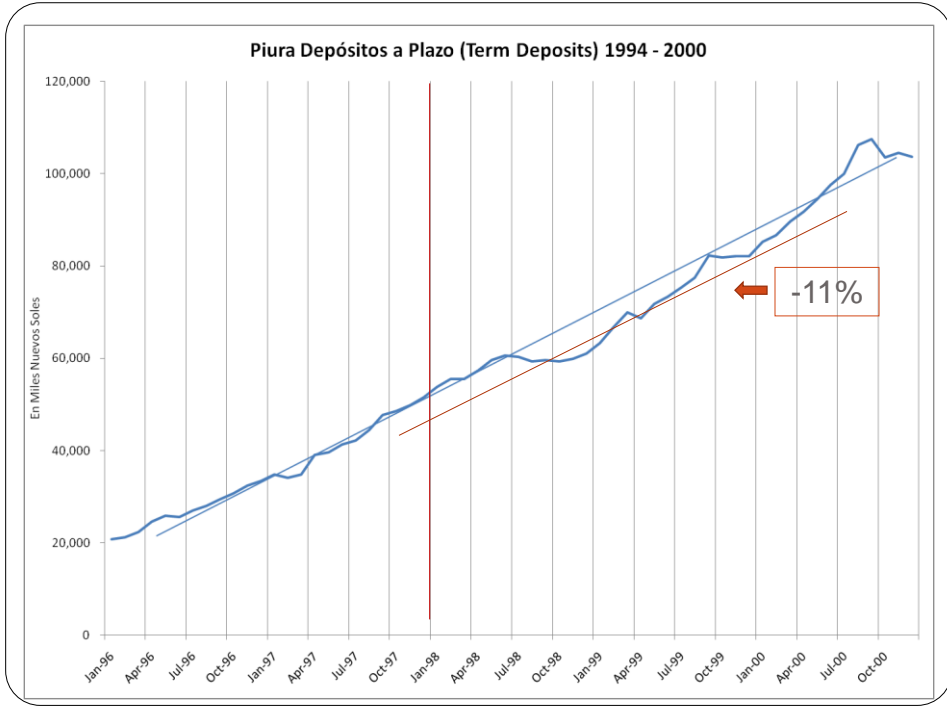
11

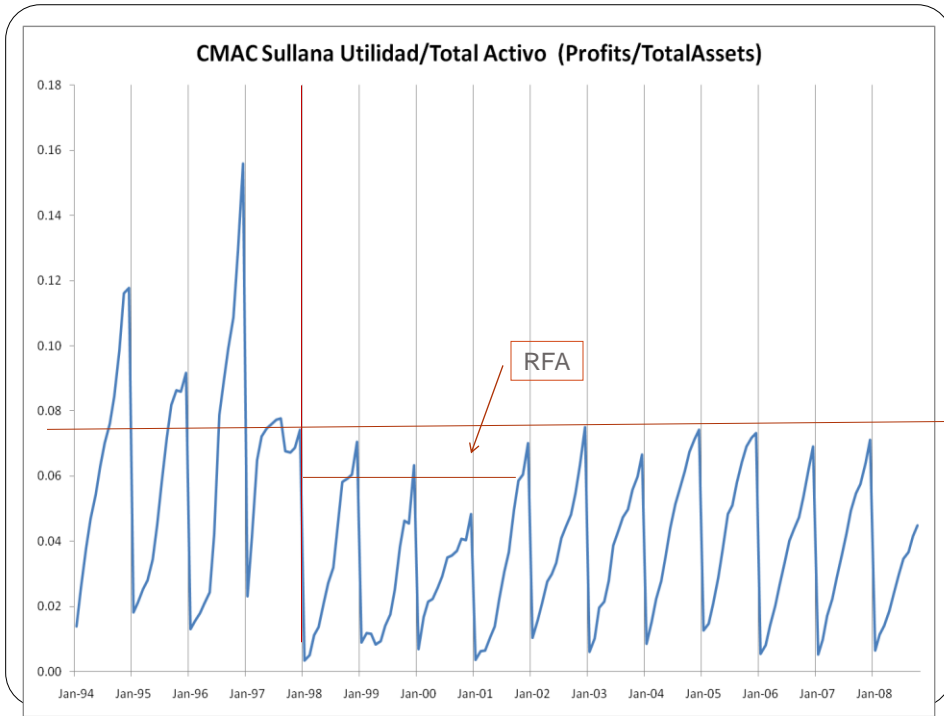










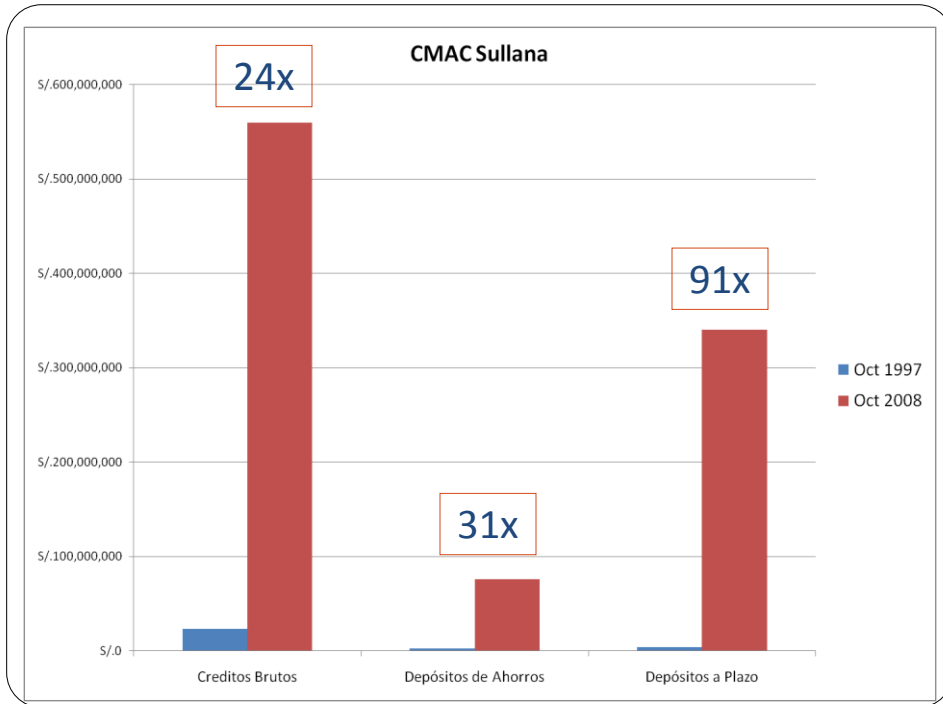


Resumen

	Efecto	Tiempo de recuperación
Ref/Reest	+4–6% de la cartera de créditos	4–6 años
Atrasado	+1–3% de la cartera de créditos	3 años
Provisiones	+ 3–5% de la cartera de créditos	4–5 años
Depósitos de Ahorros	- 18%	1.25 años
Depósitos a Plazo	- 14%	2 años
Ganancia/Utilidad	- 30–40%	3 años

- Estas son algunas aproximaciones de los datos históricos
- Muchos cambios desde 1997–98
¿cómo ajustaríamos la expectativas de estos efectos?





Resumen y Conclusión

- El Niño afectó muchos componentes importantes del negocio de las cajas
- ¿Cómo capturamos el costo de estos efectos?
- ¿Cómo influencia el Seguro Fenómeno El Niño esta situación?
- ¿Cómo podemos evaluar el Seguro Fenómeno El Niño en este contexto?
- Continuaremos esta discusión después de almuerzo

Usos potenciales del Seguro Fenómeno El Niño para instituciones financieras (IFs)

Parte 2

25

Recapitulando la Parte 1

- Pregunta Específica: ¿El beneficio del Seguro Fenómeno El Niño justifica su compra?
- Enfoque
 1. Comprender los efectos y costo de El Niño
 2. Identificar beneficios del Seguro Fenómeno El Niño
 3. Identificar estrategias de negocio utilizando el Seguro Fenómeno El Niño

26

Herramientas Contables nos Ayudan a Comprender más Claramente el Efecto General de El Niño

- Resumen
 - Problemas de la cartera
 - Los problemas aumentan por la reducción de depósitos
- Trae como resultado
 - Problemas de liquidez
 - Reducción en ganancias
 - Se reduce el ratio de adecuación de capital



27

Problemas de Liquidez y Estado de Flujo de Caja

Efectivo en las manos (inicio del periodo)
Ingresos
Servicio de crédito
Ingreso por interés
Recuperación del principal
Nueva Deuda
Venta de Activos
<i>Total ingresos</i>
Egresos
Depósitos (ingresos o egresos)
Nuevos préstamos
Servicio de deuda
Gastos operativos
Reestructuración de costos
Recuperación de activo
<i>Total egresos</i>
<i>Flujo de efectivo neto (total ingresos – total egresos)</i>
<i>Situación de efectivo (efectivo en mano + flujo de caja neto)</i>

- Declina el nivel de depósitos
- Declina ingreso por créditos
- Aumentan gastos operativos

Retos para cubrir la liquidez

- Costo de fondos es alto
- Se reducen las oportunidades para liquidar activos

Problemas de liquidez →
reducen ingresos

28

Reducciones de Ganancias y Estado de Resultados

Ingresos
Ingresos por intereses
Gasto por intereses (por ejemplo, costo de depósitos)
Ingresos netos por intereses
<i>Ingresos Total</i>
Gasto
Cambia en provisiones
Gastos operativos
Costo de liquidar activos
Costo de restructuración
<i>Gasto Total</i>
<i>Ingreso antes de impuestos (ingreso total-gasto total)</i>
Impuestos
Ingreso neto (por ejemplo, ganancias netas)

Reducciones Ganancias

- Se reducen ingresos por intereses
- Aumenta provisiones
- Aumentan intereses y gastos operativos
- Negocios perdidos — mayores costos de fondos llevan a menos créditos vigentes

Ganancias reducidas o pérdidas de la IF → reduce patrimonio de banco, comparado con condiciones sin El Niño

29

Ratio de Adecuación de Capital y Balance

Activos	Pasivos
Efectivo y equivalentes de efectivo	Depósitos
Créditos brutos	Prestamos interbancarios
(Provisiones)	
Créditos netos	
<i>Total activos</i>	<i>Total Pasivos</i>

Patrimonio
Social Capital
Reservas
Utilidades no distribuidas

Efectos en Balance

- Aumento en provisiones específicas
- Pérdida de ingresos → reducción de capital

Se reduce el ratio de adecuación de capital

CAR = Capital / Activos Ponderados en Función al Riesgo



30

Algunas Consecuencias de Cada Problema

- Problemas de liquidez
 - Aumentan costos al depender de fuentes de financiamiento más caras
 - Aumento de deuda interbancaria aumenta el riesgo de la IF
 - Peor caso es deficiencia de liquidez
- Problemas de rentabilidad
 - Pueden alentar a que la IF reduzca su posición en la región o en el sector económico → costo hundido (por ejemplo, identificando buenos prestatarios)
- Problemas de adecuación de capital
 - Baja adecuación de capital puede resultar en reducción de ingresos → La IF puede necesitar reducir préstamos ya que apalanca menos



31

¿Son todos estos problemas relevantes para todas las IF?

- Para una IF con una cartera grande en el Norte
 - Problemas de adecuación de capital y liquidez pueden ser particularmente importantes
- Para una IF expandiéndose a nuevos mercados en el Norte
 - La rentabilidad puede ser particularmente importante
- La recuperación de estos problemas puede limitar la habilidad de una IF para satisfacer la demanda en el Norte
- En años posteriores al evento aumenta la demanda de créditos (¡es momento de reconstruir la infraestructura en Piura!)



32

Resumen de Problemas

- Resumiendo, El Niño crea problemas en
 - Calidad de préstamo
 - Liquidez
 - Rentabilidad
 - Adecuación de capital
- Estas son las variables sobre las cuales las clasificadoras de riesgo evalúan a las IFs
- El riesgo de estos problemas lleva a dificultades adicionales por años en los que El Niño no ocurre



33

El Niño Extremo también afecta el Negocio de la Caja en años normales

- Aumenta tasas de interés → atrae prestatarios de baja calidad
(Las tasas de interés son aproximadamente 300 puntos bases más altos debido al riesgo de El Niño)
- IF diversifica préstamos en base a El Niño Extremo
- Disminuye créditos
 - IF debe ser más cauta con relación a los sectores expuestos (e.g., agricultura, pesca)
 - Puede impedir que IF entre a nuevas regiones o mercados económicos

El prospecto de un El Niño extremo desacelera el crecimiento de los IFs inclusive en años normales



34

Beneficios del Seguro Fenómeno El Niño

- IF recibe una afluencia de efectivo
 - Llega cuando el costo de capital es alto
 - El efectivo ya “ha sido pagado” a través de las primas del seguro
- IF se beneficiará de un plan fuerte en relación a cómo utilizar este efectivo



35

Seguro Fenómeno El Niño

Beneficios

- Liquidez
 - Pago oportuno del seguro reduce problemas de liquidez
 - Costos más bajos al evitar costos más altos por fondos
- Ganancias
 - La indemnización paga cuando el ingreso es bajo y los gastos altos
 - Contrarresta reducciones en ganancias o pérdidas
- Adecuación de capital
 - Indemniza entra en el lado de activos del balance y de esta manera solo aumenta el capital del banco
 - Puede ayudar a mantener la habilidad de una IF para apalancar con fuerza su capital



36

Beneficios primarios del Seguro Fenómeno El Niño *Dependen del rol de la IF en el mercado financiero*

- Para una IF que ya cuenta con una cartera grande en el Norte
 - Mantener la base de clientes y expandir lo niveles actuales de operaciones abordando los problemas de liquidez y adecuación de capital
 - Mantener fuerte presencia en el mercado
- Para una IF expandiéndose a nuevos mercados en el Norte
 - Proteger la rentabilidad de nuevas operaciones de El Niño
 - Permite expansión más agresiva
 - Permite expansión a áreas y sectores que de otra forma no serían rentables
- Puede ofrecer tasas de interés más bajas al reducir el costo de El Niño → permite que la IF capture mayor participación en el mercado



37

Incentivos de un Sistema Financiero más Amplio y Mecanismos de Seguro

- Consideraciones regulatorias
 - El seguro puede mejorar la estabilidad durante un desastre natural
 - ¿Pueden ser esto reconocido en los lineamientos regulatorios? De ser así, ¿cómo?
- Consideraciones de clasificación de riesgo
 - El seguro puede mejorar la estabilidad en liquidez, ganancias, adecuación de capital
 - ¿Se puede mejorar la clasificación crediticia de una IF que compre el seguro? De ser así, ¿qué buscaría la clasificadora de riesgo?
- Misión social
 - El seguro mantiene un acceso más estable al crédito
 - ¿Puede mejorar la percepción de la IF como una parte estable y valiosa de la comunidad?



38

Resumen y Conclusión

- Análisis costo beneficio del seguro
 - Desastres naturales tales como El Nino crean muchos costos, pérdidas e interrupciones para una IF
 - El seguro puede ayudar a una IF a reducir y evitar algunos de estos, llevando a nuevas estrategias de negocios
- Cualquier evaluación de seguro debe ser lo suficientemente completa como para identificar éstos y debe ser adaptado a la IF
- Hemos desarrollado y estamos desarrollando modelos específicos para considerar estos resultados y estamos satisfechos de colaborar con cualquier IF aquí

