



Financiamiento *Ex Ante* para el Manejo de Riesgo Financiero Una Perspectiva Internacional

Taller ENSO para el Sector Público
Richard Carpenter [GlobalAgRisk]



Lugar: Sonesta Hotel, Lima

Fecha: 17 Agosto 2010



¿Por qué financiamiento ex ante para riesgo catastrófico?

- Las respuestas no planificadas no llegan a los grupos adecuados
- Actuar sin plan y bajo presión política también significa que la respuesta se da con poca vigilancia; aumenta la oportunidad de corrupción
- Trabajar sin un plan para hacer llegar recursos a los sectores, generalmente implica costos administrativos más altos
- Poner dinero público en los sectores sin un plan también significa que hay menor retorno económico del gasto público



Problemas con respuestas *Ad Hoc* ante Desastres Naturales

- No efectivo
 - Toma demasiado tiempo y resulta en largos periodos de espera para las víctimas del desastre
- No equitativo
 - Los segmentos más pobres de la población más afectada por desastres generalmente recibe solo una pequeña fracción de la asistencia
- No suficiente
 - Rara vez los gobiernos tiene suficientes recursos para ayudar a todos los que lo necesitan, lo que significa que los recursos se asignan en base al que llegue primero



3



Alguien siempre paga por el riesgo catastrófico

La sociedad necesita comprender el costo del riesgo de desastre natural.

Alguien siempre paga:

- **Los pobres** pagan a través de pérdidas directas y de impactos económicos a largo plazo
- **Las instituciones financieras** restringen los servicios conforme conocen de pérdidas correlacionas de muchos de sus prestatarios y ahorristas creando problemas bancarios significativos
- **Los gobiernos** pagan la ayuda al desastre y los gastos de recuperación, inversiones en infraestructura, seguro agrícola subsidiado
- **Los donantes** perdonan deudas y dedican fondos para la recuperación



4



Los gobiernos necesitan estrategias de manejo de riesgo

- ▶ Los beneficios del manejo de riesgo a nivel nacional, regional y local pueden ser significativos
- ▶ El financiamiento público puede mejorar con manejo de riesgo catastrófico que utilice mercados de capital y de seguros
- ▶ Es posible crear estrategias a corto mediano y largo plazo que den resultados rápidamente
- ▶ Las estrategias de manejo de riesgo pueden incluir el financiamiento ex ante



5



Ventajas del financiamiento de riesgo Ex Ante

Ventajas claves de financiamiento de riesgo ex ante:

- ▶ Mejor planificación y resiliencia al impacto económico de catástrofes, suavizando presupuestos
- ▶ Respuesta más rápida a desastres
- ▶ Normas más estructuradas, reducen corrupción
- ▶ Mejor planificación para respuestas más efectivas, eficientes y equitativas
- ▶ El financiamiento corresponde a la magnitud de la pérdida, mejor asignación de recursos y permite enfocar mejor los recursos
- ▶ Mejores incentivos para sistemas de reducción de riesgo



6



Ventajas del financiamiento de riesgo Ex Ante [Cont.]

- ▶ El financiamiento Ex ante puede ayudar a hogares, comunidades, gobiernos a mitigar los impactos financieros de riesgos e impactos de riesgo e impactos a plazos más largos en el desarrollo
- ▶ Puede fortalecer los servicios financieros rurales –algo del riesgo de ofrecer servicios a las poblaciones más vulnerables
- ▶ Puede facilitar la planificación de desastre, mitigación de riesgo y estrategias de adaptación



7



Tipos de financiamiento Ex Ante

1. Auto seguro: Reserva de fondos, ahorros o compromiso de financiamiento (reglas pre-acordadas)
 - ▶ Más apropiado para eventos de baja severidad y alta frecuencia
 - ▶ Las reservas requieren de disciplina presupuestaria
 - ▶ Costo de oportunidad significativo (salud, educación, etc.)
2. Crédito contingente: línea de crédito standby acordada inmediatamente después de desastre pre-definido
 - ▶ Puede ser costoso, tarifa anual de compromiso
3. Seguro tradicional (en base a indemnización)
 - ▶ Pérdida específica (desembolso puede atrasarse mientras se evalúa)
 - ▶ Con frecuencia conlleva deducibles altos
 - ▶ Costos de transacción son altos (evaluación pérdida)



Slides 8 and 9 adapted from Mahul (2005)

8

Tipos de financiamiento Ex Ante [Cont.]

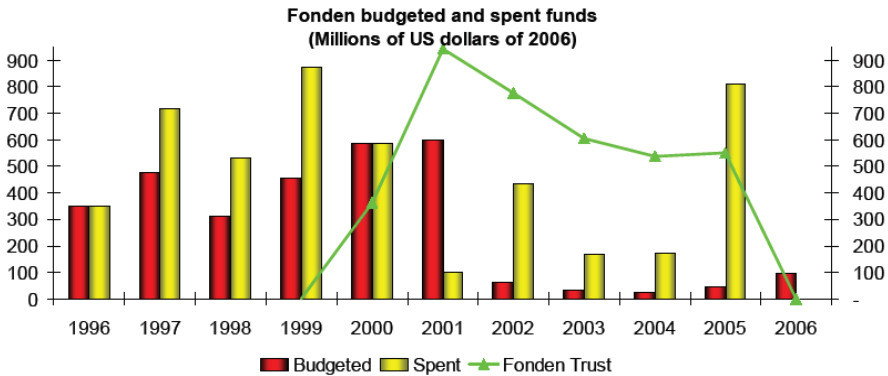
4. Seguro indexado (por ejemplo, seguro ENSO)
 - ▶ Ventajas de desembolso rápido y costos de transacción más bajos
 - ▶ Pero, puede ser riesgo base
5. Bonos catastróficos (mercados de capital)

Estrategia de manejo de riesgo efectiva incluiría una mezcla de diferentes tipos de soluciones de financiamiento ex ante



Fondo de Reserva – México FONDON

El gobierno mexicano creó un fondo para desastres naturales “FONDON” en 1996 para tener financiamiento asignado a desastres
 Sin embargo, las contribuciones al fondo para desastre pueden ser poco confiables



Source: Cardenas, 2006





Crédito contingente – Seguro para Ganadería en Mongolia

Seguro Indexado para Ganadería en Mongolia (Piloto)

- ▶ Diseñado para dar un seguro contra mortalidad catastrófica de ganado a pastores durante inviernos extremadamente duro (Dzuds)
- ▶ Índice de mortalidad de ganado en base a área
- ▶ Los pastores auto aseguran la primera capa de riesgo
- ▶ La segunda capa asegurada por aseguradores comerciales en Mongolia
- ▶ Pérdidas extremas transferidas al Gobierno a través de acuerdo de reaseguro con los aseguradores comerciales
- ▶ La exposición fiscal del Gobierno para las pérdidas más extremas protegidas con crédito contingente provisto por el Banco Mundial (durante la fase piloto)



11



Crédito contingente – Seguro para Ganado en Mongolia

Lógica del Crédito Contingente

- ▶ El gobierno como reasegurador (sobre 30% capa de mortalidad de ganado) tiene una exposición significativa
- ▶ Los asegurados le pagan al gobierno las primas del reaseguro
- ▶ Pero, tomará un tiempo considerable construir las reservas del reaseguro
- ▶ El objetivo es transmitir el riesgo extremo al mercado internacional de reaseguros
- ▶ A mediano plazo, el gobierno no puede soportar la exposición fiscal
- ▶ El crédito contingente del Banco Mundial puede venirse abajo cuando se agote la reserva del reaseguro



12



Crédito contingente – Seguro para ganado en Mongolia

Ventajas del Servicio de Crédito Contingente

- ▶ Permite hacer piloto y desarrollar el seguro – la exposición fiscal sería muy grande para que la pueda soportar el gobierno
- ▶ Potencialmente costo de capital más bajo en relación a la acumulación de reservas a través de las primas de los reaseguros
- ▶ Costo de oportunidad para que el gobierno construya un fondo de reservas de fondos públicos sería extremadamente alto

Desventajas del Crédito Contingente

- ▶ El gobierno paga una tarifa anual de compromiso, aunque no significativa
- ▶ Una vez que se reduce, la deuda del gobierno aumentará y el préstamo tendrá que ser pagado eventualmente
- ▶ Continúa el compromiso del interés (aunque menor que la tasa comercial) hasta que se pague la deuda



13



Seguro contra Riesgo Catastrófico en el Caribe

Seguro indexado diseñado para dar acceso a los Gobiernos Caribeños a liquidez rápidamente en caso de catástrofes causadas por huracanes o terremotos

- ▶ Los gobiernos caribeños pagan tarifa inicial para participar en el seguro
- ▶ Póliza indexada
- ▶ Tasa de la prima basada en la exposición del país al riesgo de terremotos y huracanes
- ▶ El gobierno escoge el monto asegurado
- ▶ Se hace el pago si el terremoto o el huracán excede el umbral
- ▶ En caso de que el índice del terremoto o del huracán alcance el umbral, el pago se realiza en base al índice y el monto de prima pagado
- ▶ Participan 16 gobiernos caribeños
- ▶ La intención es proveer liquidez a corto plazo (flujo de caja) en vez de un fondo para reconstrucción



Seguro contra Riesgo Catastrófico en el Caribe

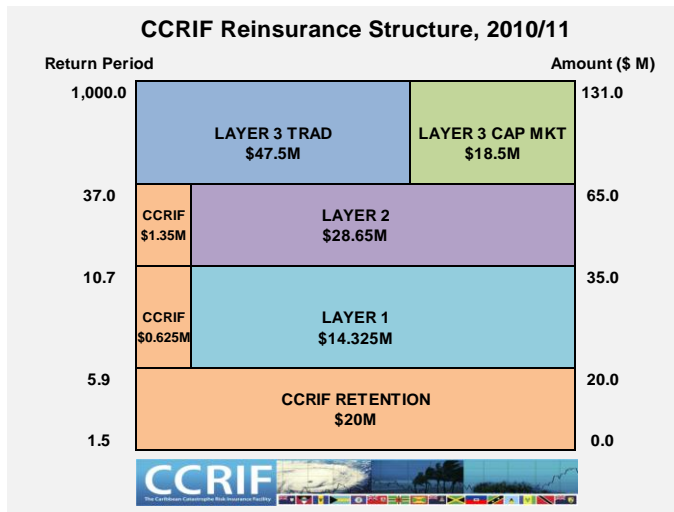
Características:

- ▶ Desembolso rápido en caso de un gran terremoto o huracán
- ▶ Reglas transparentes – instrumento paramétrico
- ▶ No subsidio cruzado – contribuciones en base a los riesgos específicos de cada isla
- ▶ Costo más bajo – logrado al apalancar la capacidad de los mercados financieros

Adapted from Mahul (2010)



Seguro contra Riesgo Catastrófico en el Caribe



Source Mahul (2010)



Seguro Contra Riesgo Catastrófico en el Caribe

- ▶ Los pagos más grandes hasta la fecha:
 - ▶ Haití – Enero 2010 (casi US\$8m)
 - ▶ Islas Turcos y Caicos (huracán Ike 2008 – US\$6.3m)
- ▶ Cada uno a las tres semanas del evento asegurado
- ▶ Intención de expandirlo para incluir lluvia para el 2010

