
Marco Conceptual de los Pasivos Contingentes en Desastres Naturales¹

Octubre de 2007

¹ Elaborado por Grupo de Pasivos Contingentes de la Subdirección de Riesgo de la Dirección General de Crédito Público y Tesoro Nacional del Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

ESTRATEGIA PARA EL DESARROLLO INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE COBERTURA FRENTE A EVENTOS CATASTRÓFICOS

La reducción de la volatilidad fiscal y financiera que generan los múltiples eventos catastróficos hace parte de las políticas del Gobierno plasmadas en el Plan Nacional de Desarrollo². De esta forma se reconoce que el Estado tiene la responsabilidad de evaluar las pérdidas esperadas o pasivos contingentes generados por efecto de eventos catastróficos. Esto sugiere el desarrollo de métodos financieros para el manejo de riesgos extraordinarios y que puedan ser utilizados de manera conjunta permitiendo la cobertura del riesgo de una forma más amplia y eficiente.

El manejo de riesgos catastróficos se puede desarrollar mediante la definición de niveles de pérdidas, capacidad de cobertura y de gestión que permitan contar con fuentes de recursos óptimas y oportunas ante eventos de alto impacto. A este respecto, se ha propuesto para Colombia³ el desarrollo de una estrategia de transferencia del riesgo catastrófico por capas, la cual justifica y da la pauta para el desarrollo de instrumentos financieros a ser manejados en el mercado de capitales como medio para cubrir las responsabilidades residuales del Estado. La estructura propuesta es la siguiente:

ESTRUCTURA DE TRANSFERENCIA DE RIESGO POR CAPAS

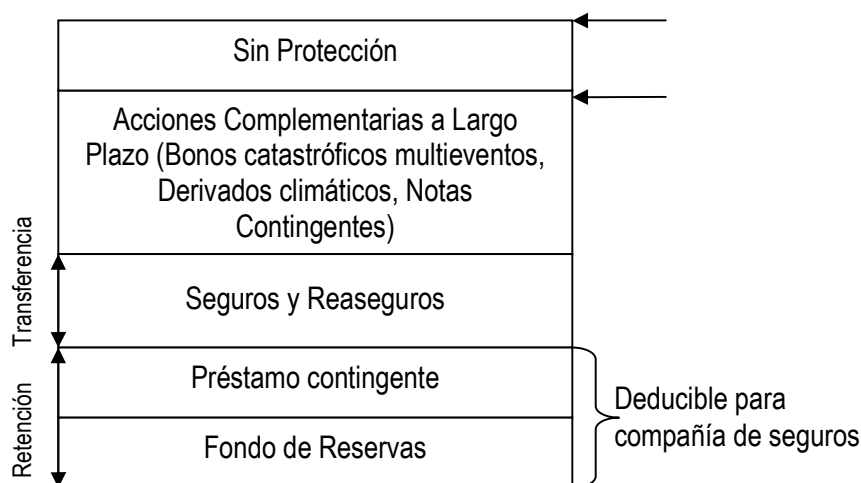
Sin Protección

Valor total
asegurable

Pérdida Máxima

² “Estado Comunitario: Desarrollo para Todos 2006-2010”; y en el Documento CONPES 3146 de 2001 “Estrategias para Consolidar la Ejecución del Plan Nacional para la Prevención y Atención de Desastres, en el corto y en el mediano plazo”.

³ “Definición de la responsabilidad del Estado, su exposición ante desastres y diseño de mecanismos para la cobertura de los riesgos residuales del Estado”. Consultores ERN, Bogotá. 2005.



De esta manera, las primeras capas de pérdidas ocasionadas por cualquier evento catastrófico de alto impacto se retienen, es decir, se establecen fondo de reservas bajo reglas óptimas de acumulación y gasto y se gestionan préstamos con organismos multilaterales con el fin específico de cubrir las pérdidas por tales eventos.

El Estado cubriría hasta el monto a partir del cual estarían dispuestas a proteger las compañías de seguros (principal o deducible), sin embargo, dado que su capacidad de cobertura es limitada el Estado tendría que intervenir nuevamente a cubrir las capas de pérdidas que superen el límite superior de protección establecido por las compañías de seguros, es decir, el Estado entra a cubrir el riesgo residual ocasionado por desastres. Es a partir de este límite superior donde se hace necesaria la emisión de bonos de catástrofe multieventos o paramétricos como mecanismo de transferencia de riesgos extraordinarios o catastróficos, así como también el desarrollo de mecanismos alternativos o complementarios como son las opciones de catástrofe, los derivados de clima, las notas contingentes, entre otros.

PROGRAMA PARA LA REDUCCIÓN DE LA VULNERABILIDAD FISCAL DEL ESTADO POR RIESGO CATASTRÓFICO

Actualmente nos encontramos en la capa correspondiente a Transferencias. Para el estudio de los seguros y reaseguros requeridos, se está llevando a cabo el desarrollo de los componentes de inversión del Crédito BIRF 7293, cuyo valor total es de USD \$260 Millones, dentro de los cuales al Ministerio de Hacienda le corresponde el componente de “Transferencia y Retención del Riesgo”.

Los objetivos del programa financiado con el crédito BIRF 7293 son los siguientes:

- Realizar estudios para el desarrollo e implementación de una estrategia de transferencia y financiamiento del riesgo catastrófico.
- Difundir las herramientas relacionadas con la estrategia de manejo y transferencia de riesgo y cuantificar los impactos económicos y financieros ante desastres naturales a escala global que puedan ser usado por las autoridades regionales, nacionales y por instituciones análogas.

- Concientizar a la ciudadanía de la existencia del riesgo privado, definido como aquel que no cubre el Estado y promover que los privados decidan sobre la retención o transferencia de sus riesgos.

COMPONENTE		MILLONES USD	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN
A.	Identificación y Monitoreo del Riesgo (DNP, IDEAM, INGEOMINAS)	USD 5.6	2.15 %
B.	Reducción del Riesgo (MAVDT, Municipios y Departamentos, ECOPETROL, INVÍAS)	USD 103.1	39.65%
C.	Desarrollo de Políticas y Fortalecimiento Institucional (DPAD, DNP, MAVDT)	USD 0.8	0.31%
D.	Información y Sensibilización en Gestión del Riesgo (MEN, MAVDT)	USD 0.2	0.08%
E.	TRANSFERENCIA Y RETENCIÓN DEL RIESGO: (M.H.C.P) E.1 Implementación de una estrategia de cobertura y transferencia de riesgo E.2 Mecanismo de rápido desembolso.	USD 150.3	57.81%
	TOTAL	USD 260	100%

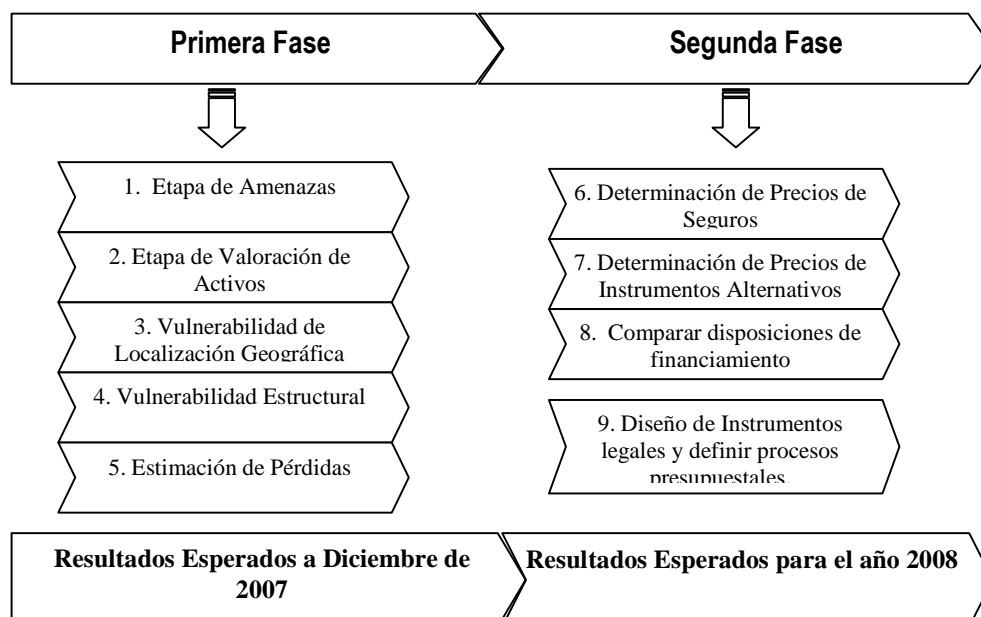
ACRÓNIMOS: DPAD: Dirección Nacional de Prevención y Atención de Desastres

MEN: Ministerio de Educación Nacional

MAVDT: Ministerio de Ambiente Vivienda y Desarrollo Territorial

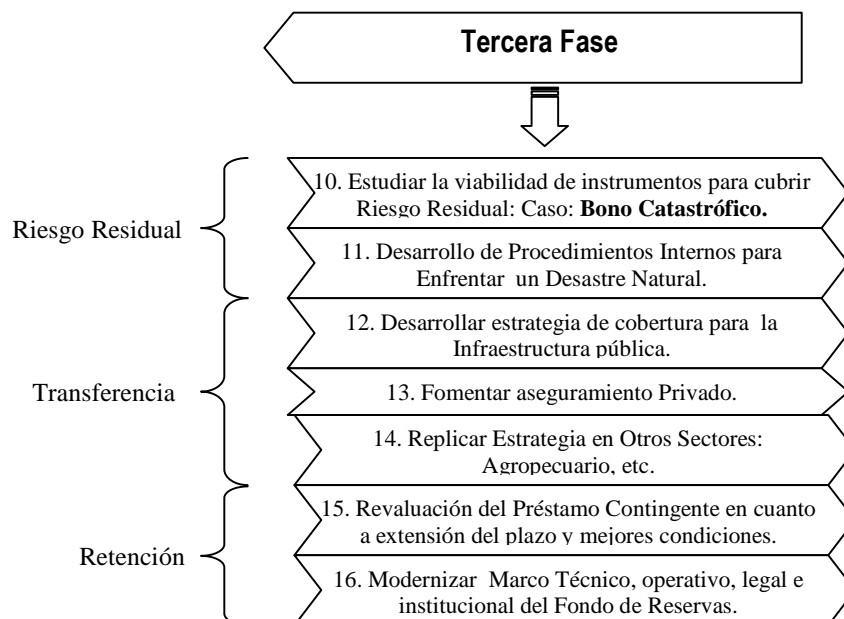
OBJETIVO DE LOS ESTUDIOS DE CONSULTORÍA FINANCIADAS CON CRÉDITO BIRF 7293 CO

Para la ejecución del componente correspondiente al Ministerio de Hacienda y Crédito Público, se está implementando una consultoría con ERN - Consultores de Riesgos y Desastres que tiene como objetivo estructurar y seleccionar las alternativas financieras óptimas para la transferencia y/o financiación de las pérdidas en bienes propiedad de la Nación ante la ocurrencia de eventos catastróficos de alto impacto.



ACTIVIDADES A IMPLEMENTAR EN UNA FASE POSTERIOR

Como Tercera Fase se encuentra dentro de las capas designadas como estrategia de cobertura, las siguientes actividades:

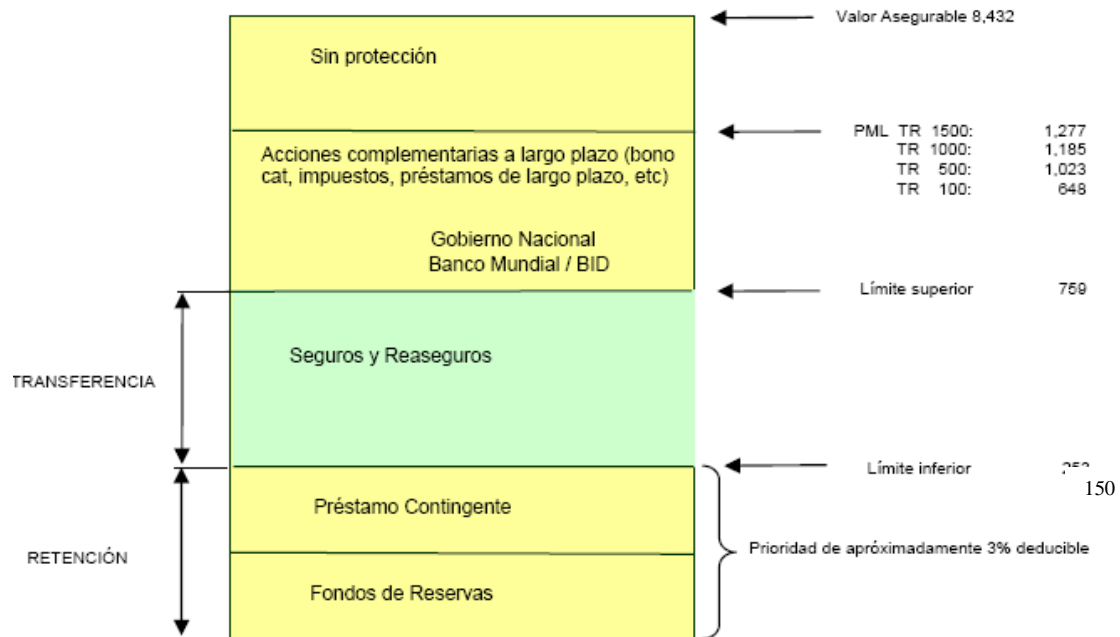


ANEXO 1

ESCENARIOS DE PÉRDIDAS

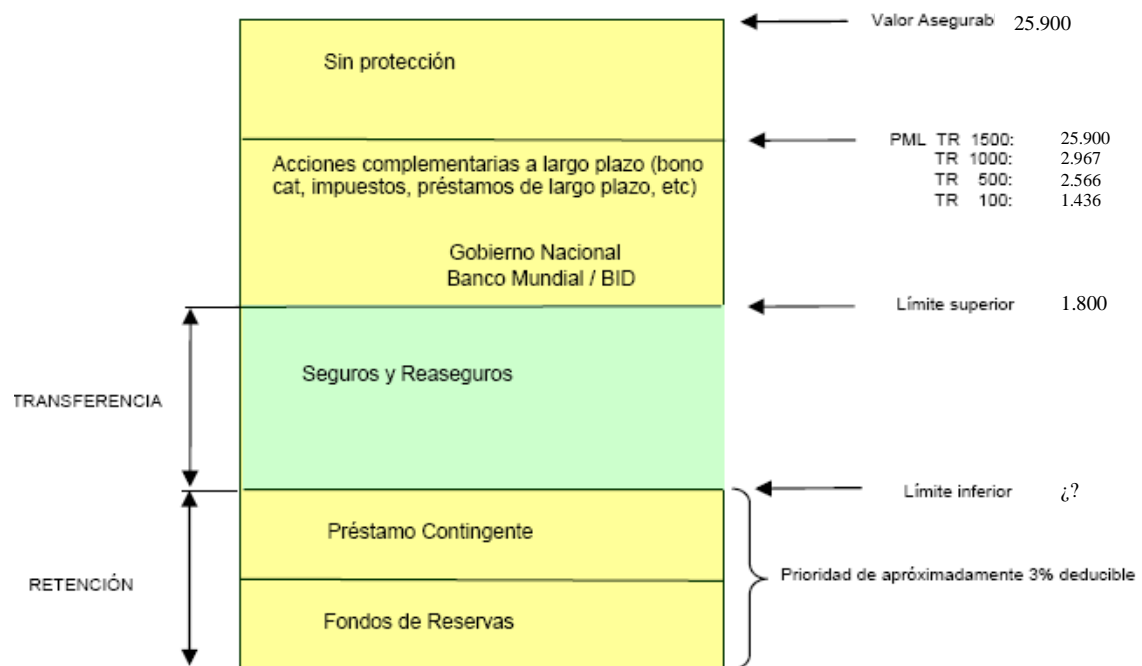
1. Pérdidas totales (edificios públicos de propiedad de la Nación)

Prima pura 1.47% - USD 12.4 millones (3% deducible), cifras en millones de dólares



2. Pérdidas totales (Estratos socio económicos 1 y 2)

Prima pura hipotética: USD \$132 millones (0% deducible)



ANTECEDENTES

El Estado colombiano ha financiado hasta el momento la reconstrucción posdesastre de los eventos catastróficos tanto de alto como de bajo impacto. Esta asistencia se ha caracterizado por el desvío de recursos de presupuesto nacional destinado inicialmente a otros proyectos, así como a través de la solicitud de créditos con la banca multilateral y la generación de impuestos.

DAÑOS Y PÉRDIDAS POR EVENTOS DE PEQUEÑA, MEDIANA Y GRAN INTENSIDAD (1970 – 2000)

Clasificación Intensidad	Desastre	Muertes	Viviendas destruidas (D) o afectadas (A)	Personas afectadas	Daños en millones de dólares 2006
Eventos de gran intensidad	Tsunami en la costa nariñense (1979)	672	3.081 (D)	1.011	21
			2.119 (A)		
	Sismo de Popayán (1983)	300	2.470 (D)	20.000	474
			11.722 (A)		
	Erupción volcán del Ruíz y avalancha de Armero (1985)	Entre 23.500 y 28.000	4.700 (D)	200.000	309
			5.150 (A)		
	Sismo y avalancha en Cauca - Río Páez (1994)	1.100	No disponible	8.000	188
	Terremoto en el Eje Cafetero (1999)	1186	35.949 (D)	166.336	1.955
			43.422 (A)		
	Subtotal	28.258	46.200 (D) 62.143 (A)	395.347	2.947
Eventos de baja y mediana intensidad	Acumulación de deslizamientos, inundaciones y otros fenómenos (1970 - 2000)	9.954	89.337(D)	14,8 millones	2.794
			185.365 (A)		
TOTAL	Eventos Grandes y Eventos menores	38.212	135.537 (D)	15.195.347	5.742
			247.777 (A)		

FUENTE: ERN Consultores de Riesgos y Desastres

Si se consideran únicamente las pérdidas estimadas del Gobierno Nacional como una estimación de los pasivos contingentes que tendría que asumir la Nación, estos sobrepasan la estimación de contingencias que actualmente se reconocen.

PASIVOS CONTINGENTES DE LA NACIÓN

Clase de Contingente	VPN 2005-2015		VPN 2006-2016		VPN 2007-2017	
	Mill USD	% PIB	Mill USD	% PIB	Mill USD	% PIB
Concesiones Infraestructura	973	0.8%	882	0.7%	935	0.5%
Operaciones Crédito Público	4.078	3.4%	4.347	3.2%	3.674	1.0%

Procesos Litigiosos	2.821	2.3%	1.709	1.3%	1.055	1.1%
Total	7.873	6.5%	6.930	5.1%	5.663	2.7%

VPN=Valor Presente Neto

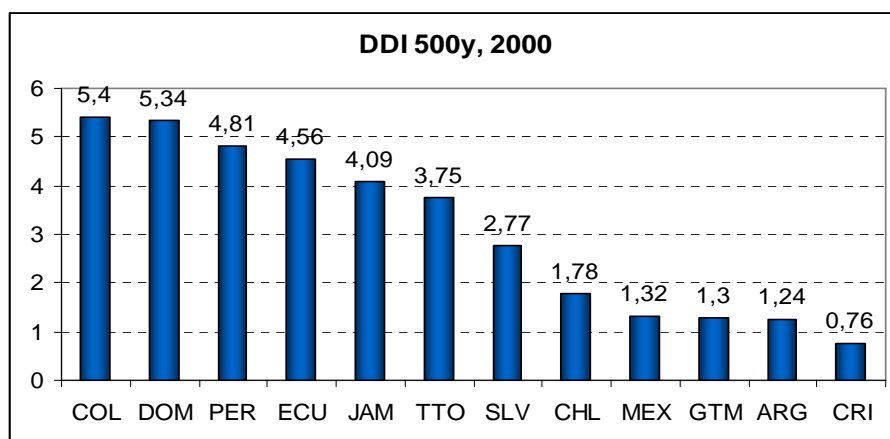
VALORACIÓN DE DAÑOS E INVERSIONES EN RECONSTRUCCIÓN (MILL USD)

<i>Desastre</i>	<i>Estima do de Daños</i>	<i>Inversión en Reconstrucc ión</i>	<i>Diferenc ia</i>	<i>% Inversión / Daños</i>	<i>Tiempo y características de la reconstrucción</i>
Popayán (1983)	377	177		47%	3 años de reconstrucción por parte del estado. No obstante hubo predios que nunca se recuperaron.
Armero (1985)	246	360		146%	9 años. Agravado por el hecho de que la población afectada perdió sus medios de vida.
Atrato Medio (1992)	45	14	-31		4 años en una comunidad que finalmente terminó más vulnerable que su situación antes del desastre y sin proyectos productivos complementarios
Tierra Adentro (1994)	150	129	-20		13 años. Aun no se concluyen las obras de reconstrucción
Eje Cafetero (1999)	1590	856	-734		3 años. Terminó con la liquidación del FOREC

El Gobierno Colombiano no podría reponer los bienes de los cuales es responsable

IDD: Pérdida Probable / Fuentes de recursos internas y externas disponibles

Índice Déficit de Desastre (IDD) en 500 años, (Estimado en el año 2005)



Fuente: ERN – Consultores en Riesgos y Desastres - 2005