

## Mexico

# Segurando eventos catastróficos Insuring catastrophic events

## FONDEN Federal Programme



Texto / Text:  
Mike Hernandez

DIRECTOR GERAL DA  
COOPER GAY MIAMI

MD OF COOPER GAY MIAMI

**Bio:**  
Corretor de resseguros há já 27 anos, dos quais os últimos 11 com a Cooper Gay, lançou o escritório de Miami em 2008 para reforçar o apoio a uma rede cada vez maior e ao rápido desenvolvimento económico da região. A sua experiência e área de especialidade focaliza-se nos Tratados de Resseguro Internacionais, porém tem alargado a sua esfera de competência a programas híbridos de catástrofes como são o caso dos portfólios governamentais. Também teve um papel ativo no desenvolvimento das capacidades analíticas da Cooper Gay em matéria de Análise Financeira Dinâmica e modelização de catástrofes.

**Bio:**  
27 years as a Reinsurance Broker with the last 11 at Cooper Gay. Started the Miami office in 2008 in order to further support the needs of a rapidly growing network and the fast developing economies of the region. Experience and focus has been Worldwide Treaty Reinsurance but has broadened to encompass hybrid Catastrophe programmes such as Government portfolios. I has also had an involvement in the development of Cooper Gay's analytics capabilities such as Dynamic Financial Analysis and Catastrophe modelling.

Em Junho, um consórcio de corretores que reúne a Cooper Gay, Willis, Aon e a Guy Carpenter concluiu um programa inovador de resseguro em base indemnizatória, o Programa Federal FONDEN. A estrutura do programa assenta num Agregado Anual para proteger infra-estruturas fundamentais do Governo Federal Mexicano que não se encontram seguradas. Para além disso, protege também a habitação social dos segmentos mais vulneráveis da sociedade Mexicana que, em circunstâncias normais, não teriam acesso a seguros.

As infra-estruturas fundamentais protegidas incluem estradas e pontes, hospitais e clínicas, escolas e, o que é mais crucial, as estruturas ligadas aos recursos hídricos, como as barragens e reservatórios. Além disso, o programa permite que dez por cento do limite de indemnização seja usado para diversas responsabilidades não especificadas do Governo Federal.

O que é único neste tipo de programa é não existirem parâmetros para a tomada automática de medidas ou parâmetros pré-modelados para limitar o tipo ou escala das ocorrências/sinistros. A cobertura abrange todos os sinistros de origem natural, incluindo as inundações e as chuvas torrenciais.

Já muito se escreveu e relatou sobre o impacto económico das grandes catástrofes nos países que as sofrem, incluindo casos em que uma catástrofe catalisou o crescimento e emprego, dada a reconstrução de edifícios e reparação de infra-estruturas. Contudo, em geral as grandes catástrofes são um obstáculo ao crescimento e podem originar uma recessão. Um bom exemplo disso mesmo é o terramoto que a Turquia sofreu na segunda metade da década de 1990. Uma resposta rápida, tanto financeira como humana, da parte dos órgãos de governação Federais, Estaduais e Municipais é crucial para evitar o colapso da economia no seu todo. Há que reconstruir estradas e pontes, o abastecimento de água deve ser reposto e a força laboral precisa de regressar ao trabalho o mais rapidamente possível; assim sendo, precisa de um local de trabalho e também de habitação.

Alguns estudos demonstram que os Prejuízos Indemnizáveis representam, em geral, 20 a 30

*In June, a broking consortium made up of Cooper Gay, Willis, Aon and Guy Carpenter completed the placement of a ground breaking indemnity-based reinsurance programme, the FONDEN Federal Programme. The programme is structured on an Annual Aggregate basis to protect uninsured portions of the Mexican Federal Government's key infrastructure. In addition, protection for the social housing of the most vulnerable segments of Mexican society, who would not in normal circumstances have access to insurance, is also included in the programme.*

*The key infrastructure protected includes roads and bridges, hospitals and clinics, schools and crucially, water infrastructures, such as dams and reservoirs. Furthermore, the coverage allowed a ten percent portion of the indemnity limit to be used for numerous non-specific responsibilities of the Federal Government.*

*Uniquely for this type of programme there were no parametric triggers or modelled parameters in place to limit the types and sizes of events. Coverage was for all natural occurrences, including flood and severe rain.*

*Much has been written and reported regarding the economic effect on countries that suffer a major catastrophe, including instances where a catastrophe has acted as a catalyst for growth and employment as buildings are reconstructed and infrastructure repaired. However, in general major catastrophes still growth and have the potential to trigger recession. A very good example of this is the Turkish earthquake of the late 1990s. A rapid response, both financially and physically, by Federal, State and Municipal Governments is crucial to avoid consequent meltdown of the overall economy. Roads and bridges need to be rebuilt, water needs to flow again and the workforce needs to return to employment as quickly as possible, thus needing a workplace and somewhere to live.*

*Studies show that 'Insured Loss' generally represents 20 to 30 percent of the total economic loss suffered by a country as a result of a major catastrophe. Economic loss can be defined as all damage and consequent financial loss caused directly as a result of a catastrophic event. Therefore, 70 to 80 percent is not insured in the commercial Insurance market. A small portion of this will fall as burden to individuals*



© IRWIN THOMPSON/DALLAS MORNING NEWS/CORBIS

**“O Programa abrange todos os sinistros de origem natural, incluindo as inundações e as chuvas torrenciais.”**

**“The Programme covers all natural disasters, including floods and torrential rain.”**

por cento das perdas económicas totais que um país sofre em resultado de uma grande catástrofe. A perda económica pode ser definida como total dos danos sofridos e consequente perda financeira resultantes directamente de um sinistro catastrófico. Portanto, 70 a 80 por cento não está segura pelo mercado segurador. Uma pequena porção deste total será suportada por indivíduos ou empresas, mas a maior parte caberá, directa ou indirectamente, aos contribuintes, mediante as responsabilidades de protecção da população atribuídas ao Governo Estatal ou Federal.

O prejuízo para os contribuintes pode assumir várias formas: directamente através, por exemplo, do custo de reconstrução de hospitais e escolas; indirectamente, via assistência financeira e novas habitações para aqueles que perderam as suas casas, o seu emprego ou ambos, entre outras. É frequente não se dispor de fundos suficientes para satisfazer tão vastas responsabilidades, o que pode amplificar a perda económica; sendo a actividade comercial sufocada, as empresas não podem fazer chegar aos clientes os seus produtos. As empresas não conseguem obter matéria-prima dos seus fornecedores e o agravamento da perda económica, bem como as consequências a longo prazo da falta de reacção, ou reacção lenta, não podem ser subestimadas.

#### **APROXIMAÇÃO ENTRE GOVERNOS E INDÚSTRIA**

Num discurso recentemente proferido para executivos da área de seguros e resseguro na América Latina, o ex-presidente Uribe, da Colômbia, comentou que os governos e a indústria de resseguro nunca foram tão interdependentes como agora. Dificilmente

*or companies, but the majority will fall either directly or indirectly to tax payers via State or Federal Government responsibilities to protect its population.*

*The loss to taxpayers can take many forms: directly including the cost of rebuilding hospitals and schools, and indirectly including financial assistance and new housing for those that have lost their homes, jobs or both. More often than not, there are simply not enough funds to take care of these vast responsibilities, which can have the effect of magnifying the economic loss; as business activity is stifled, companies cannot get their products to customers. Companies cannot get raw materials from suppliers and the magnification of economic loss and long term consequence due to no or slow response cannot be underestimated.*

#### **GOVERNMENTS AND INDUSTRY MUST GET TOGETHER**

*In a recent speech to insurance and reinsurance executives in Latin America, former president Uribe of Colombia commented that Government and the reinsurance industry have never needed each other more. This could not be more accurate. The reinsurance industry's customer base is simply not growing, and within most territories, supply of capacity continues to exceed demand, leading to lengthy soft cycles that even major events such as the Chilean and Japanese earthquakes cannot break. On the other hand, governments wealthy and poor, continue to pay a heavy price when these events do occur. The 70 to 80 percent segment of an economic loss not currently insured must be seen as a tantalising new potential customer to our Industry if we can develop the technology and mechanisms to make it work. The FONDEN Federal Programme is a very good first step down this path. A buyable product now exists that governments*

poderia ter sido mais exacto. A base de clientes da indústria de resseguro, muito simplesmente, não está a crescer. Na maior parte dos territórios, a oferta continua a exceder a procura, levando a ciclos de baixa prolongados que mesmo os sinistros de larga escala como os terremotos chileno e japonês não conseguem interromper. Por outro lado, governos ricos e pobres continuam a pagar um preço elevado quando estes sinistros ocorrem. Os 70 a 80 por cento numa perda económica que actualmente não estão seguradas devem ser vistos como uma oportunidade comercial aliciante para a nossa indústria, se conseguirmos desenvolver a tecnologia e mecanismos necessários para que tudo funcione. O Programa Federal FONDEN é um grande passo na direcção certa.

Existe agora um produto que os governos de todo o mundo podem adquirir e que aliviará, pelo menos em parte, as adversidades económicas causadas por sinistros catastróficos. Recentemente, um corretor sénior da indústria de resseguro, mencionando a conclusão do Programa Federal FONDEN, afirmou que os políticos já não podem dar por certa a inexistência destes produtos, tendo agora as ferramentas que lhes permitem tomar medidas para gerir sinistros catastróficos que possam ocorrer no futuro.

Finalmente, esta não foi uma colocação simples. Para se chegar a este ponto, o Governo Mexicano trabalhou incansavelmente durante uma década, criando e desenvolvendo órgãos reguladores e leis para os sustentar. A Universidade do México teve de estudar, durante dois anos, um mapeamento detalhadíssimo de catástrofes que incluía 750 mil riscos individuais. A comunidade de corretores, em conjunto com os resseguradores líderes de mercado, trabalharam durante cerca de nove meses para definir e negociar cada pormenor e eventualidade. Finalmente, foram negociadas as cotações e concluídas as colocações no mercado de Resseguro.

Steve Jackson, CEO da Cooper Gay para a América Latina, disse: “A reacção da maior parte dos resseguradores foi mais positiva e encorajadora do que poderíamos ter imaginado. Todos acreditamos que valeu a pena, já que o mercado se abriu a demandas desta natureza da parte de governos por todo o planeta.”

O Programa Federal FONDEN é um método viável de gestão dos sinistros catastróficos nacionais ou regionais e apresenta uma oportunidade para reconstruir infra-estruturas e economias após o sinistro. Os governos de territórios susceptíveis a desastres naturais devem ver o exemplo do Programa Federal FONDEN como uma oportunidade de construção dos seus próprios programas de resseguro.



© MICHAEL S. YAMASHITA/CORBIS

*worldwide can purchase that will go some way to easing economic failure due to catastrophic events. Recently, a senior reinsurance broker executive referring to the completion FONDEN Federal Programme stated that politicians can no longer rely on the fact that these products do not exist and and now have the tools take action to manage future catastrophic events.*

*Finally, this was no simple placement. To reach this point, the Mexican Government had worked tirelessly for over a decade creating and developing regulatory bodies and the laws to support them. Two years of study into very detailed catastrophe mapping of over 750,000 individual exposures had to be undertaken by the University of Mexico. The broking community along with leading reinsurers worked for over nine months, defining and negotiating every detail and eventuality. Lastly, the quotations and placements into the reinsurance market had to be negotiated and transacted.*

*Steve Jackson, CEO of Latin America for Cooper Gay said “The reaction from the majority of reinsurers was more positive and supportive than we could have imagined. We all believe it was worth it as the market is now open for enquiries of this nature from governments across our planet.”*

*The FONDEN Federal Programme is a viable method of managing regional or national catastrophic events and presents an opportunity for rebuilding infrastructure and the economy post-event. Governments susceptible to areas of natural disasters should use the example of the FONDEN Federal Programme as an opportunity for building their own reinsurance programmes.*

**“Finalmente existe um produto que os governos de todo o mundo podem adquirir e que aliviará as adversidades económicas causadas por sinistros catastróficos.”**

**“Finally, there is a product that governments anywhere in the world may purchase to relieve the economic hardship that follows catastrophic events.”**