

MARSH

17 de mayo de 2006

Riesgos Globales
Foro de Davos 2006

XVII Congreso AGERS

Álvaro Milans del Bosch



Marsh & McLennan Companies

Foro Económico Mundial (WEF)

- Organización internacional independiente (ONG). Ginebra 1971. Reunión anual en Davos
- 1.000 mayores empresas privadas del mundo
- Objetivos:
 - Mejorar la situación mundial a través del compromiso y la asociación de los principales líderes, aunando esfuerzos a nivel global, regional y sectorial
 - Desarrollar estrategias conjuntas que permitan el progreso económico y el desarrollo social
- Los principales retos mundiales sólo pueden alcanzarse mediante la colaboración entre gobiernos, empresas y sociedad
- MMC es uno de los 60 socios estratégicos del Foro

Global Risk Network Report 2006

- GRNR: es una herramienta estratégica para avanzar en la eficacia de la Red Global de Riesgos (Proyecto WEF 2004).
- Encargo a: Merrill Lynch, Swiss Re., Wharton Business School y Marsh & McLennan Companies.
- Objetivos:
 - Identificar y evaluar los riesgos de mayor alcance global, desarrollar soluciones que ayuden a mitigar sus efectos.
 - Ayudar a la comunidad internacional y a las altas esferas empresariales a responder de manera conjunta a las contingencias de alcance mundial.
 - Analizar los vínculos entre los distintos riesgos y sus efectos en los distintos mercados e industrias.

Global Risk Network Report 2006

- CLASIFICACION DE LOS RIESGOS GLOBALES:

- Económicos
- Medioambientales
- Sociales
- Tecnológicos
- Geopolíticos

- HORIZONTES:

- Corto plazo → Fin 2006
- Largo plazo → 2015

- PROBABILIDAD / SEVERIDAD:

- www.weforum.org

Global Risk Network Report 2006

Cuatro escenarios clave:

- Incremento precio barril por encima de 80/100 US\$
- Pandemia Gripe Aviar
- Terrorismo
- Cambio Climático

Precio del Petróleo

Incremento Precio Petróleo

- Mayor demanda: hasta 84.9 m / bpd (1.9%)
- 80 US\$ barril
 - Alta probabilidad
 - Impacto Severo
- Transferencia fondos entre países
- Pérdida Confianza
- Aumento de inflación
- Peor escenario →100 US\$ barril

Incremento Precio Petróleo

- La dimensión china:
 - 1/3 demanda mundial
 - 2º consumidor por detrás de USA (6.6 m bdp)
 - 8.000 mill. US\$ inversión en petróleo de Sudán
- India ha firmado un acuerdo de exploración / producción con Venezuela
- Precios:
 - mayo 2004 → 40 US\$/b
 - oct 2005 → 60 US\$/b
 - may 2006 → 70 US\$/b
 - previsión → ?
- La mitad del descenso en el PIB USA se debe al precio del petróleo

Incremento Precio Petróleo

- La industria aeronáutica perdió 6.000 mill. US\$ en 2005 debido al precio del petróleo
- En 2003, la capacidad mundial de refino de crudo era de 82 m bdp
 - para responder al aumento de la demanda previsto (+1.9% sólo en 2006), esta capacidad tendría que aumentar en +50% para 2025
 - la refinería más moderna de USA se construyó en 1976

Pandemia Gripe Aviar

Pandemia / Gripe Aviar

- Transmisión humana virus H5N1
- Desconocimiento sobre la mutación del virus
- Falta de inmunidad al H5N1 y capacidad de vacunación (riesgo de resistencia)
- Impactos a corto plazo:
 - Turismo
 - Viajes
 - Cadenas de Producción
- Retraso de Pandemia → Mejor Preparación

Pandemia / Gripe Aviar

- Muertes estimadas: 2 - 7.4 millones
- Coste: 800.000 millones US\$ al año (-2% PIB)
- Población afectada: 30% (2.000 millones). Se tardarían 8 meses en producir 900 mill. dosis de vacunas
- Asia, desde mediados 2005:
 - 140 mill. aves muertas o sacrificadas
 - Pérdidas económicas: 10.000 mill. US\$
 - Una pandemia afectaría al 20% población, con 3 mill. muertes y un coste directo (comercio, turismo, tráfico...) de +282.000 mill. US\$

Pandemia / Gripe Aviar

- ¿Están preparadas las empresas para actuar? ¿Cuentan con Planes de Continuidad de Negocio?
- Según encuesta mundial de Marsh:
 - 73% están poco o nada preparadas para afrontar una pandemia
 - 38% no cuenta con PCN

Terrorismo

Terrorismo

- Ataque no convencional → Alta probabilidad en 10 años
- Aumento radicalismo
- Mayor sofisticación → mayor impacto (p.e. energía, agua, comunicaciones)
- Ataques en puntos estratégicos, como los Estrechos de Malaca
- Interacción de los hechos para aumentar los efectos
- Comunicación + información

Terrorismo

- Efectos en la cadena de suministro:
 - Aumentan los costes operativos: seguridad, primas seguro...
 - Interrupciones en la cadena de suministro por incapacidad para conseguir componentes de proveedores
- Coste por retrasos en aduanas (USA/Canadá): 13.600 millones US\$ al año
 - Los procesos en aduanas se han triplicado desde 2001
- Incremento en primas de seguro (ej. aeropuerto O'Hare de Chicago)
 - Antes del 11-S: 750 mill. US\$ cobertura / prima 125.00 US\$
 - Después 11-S: 150 mill. US\$ cobertura / prima 6.9 mill. US\$

Terrorismo

- Riesgos comerciales. Estrecho de Malaca (Indonesia)
 - mayor canal de Asia, sirve de paso a 1/4 del comercio mundial y 1/2 de los petroleros
 - su cierre implicaría + 1.5 días de navegación por rutas alternativas y un aumento de primas para + 50.000 embarcaciones
 - junio 05: clasificado como zona en riesgo de guerra
- Impacto según S&P 500 de los ataques

Evento	% Fluctuación	Tiempo de Recuperación
11 – S	▼ 11.6 %	19
11 – M	▼ 4,1 %	18

Cambio Climático

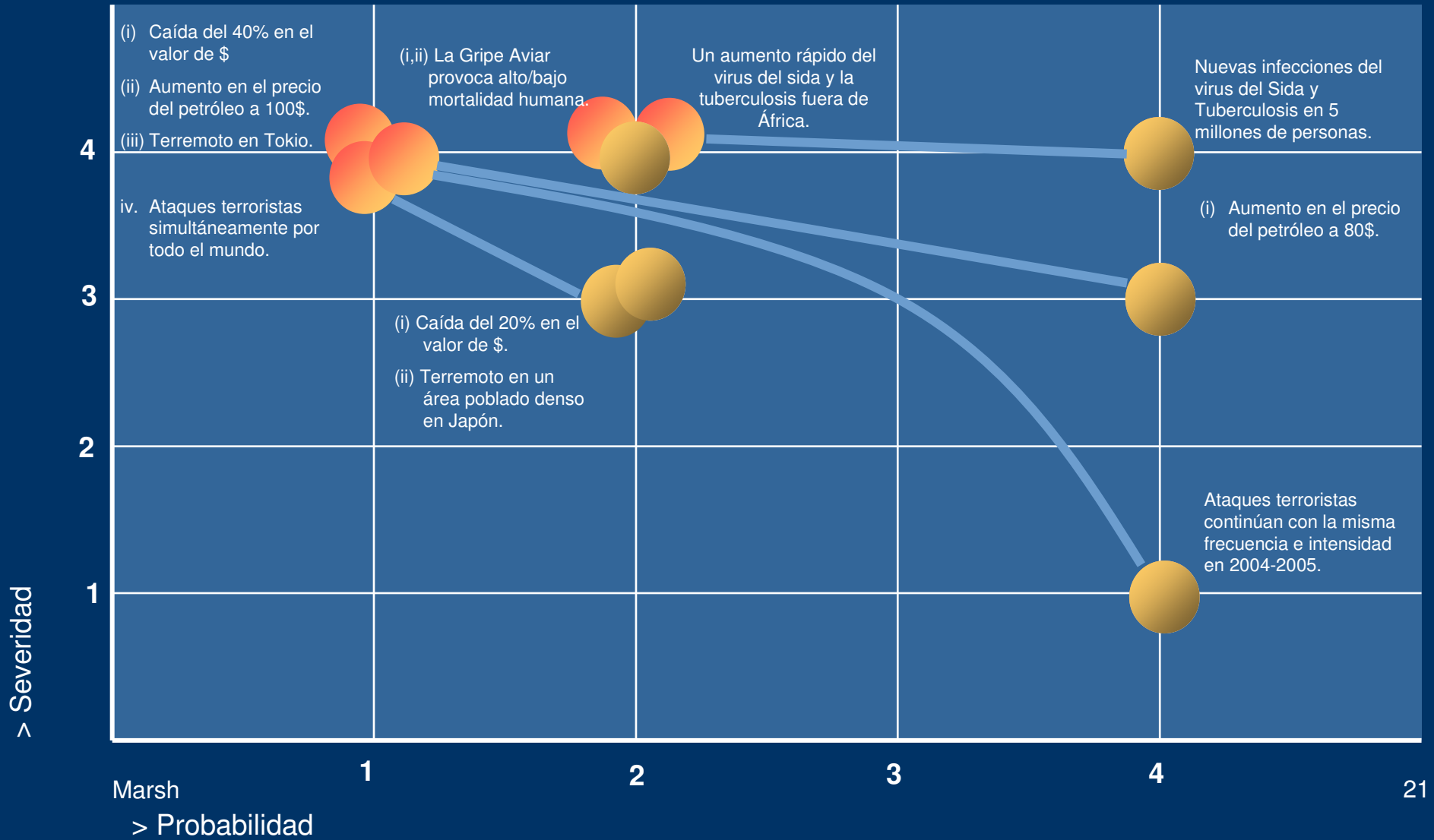
Cambio Climático

- Incertidumbre sobre sus consecuencias
- Efectos → plazo superior a 10 años
- Aumento frecuencia de eventos “externos”
- Algunas tendencias serán irreversibles en 10 – 20 años

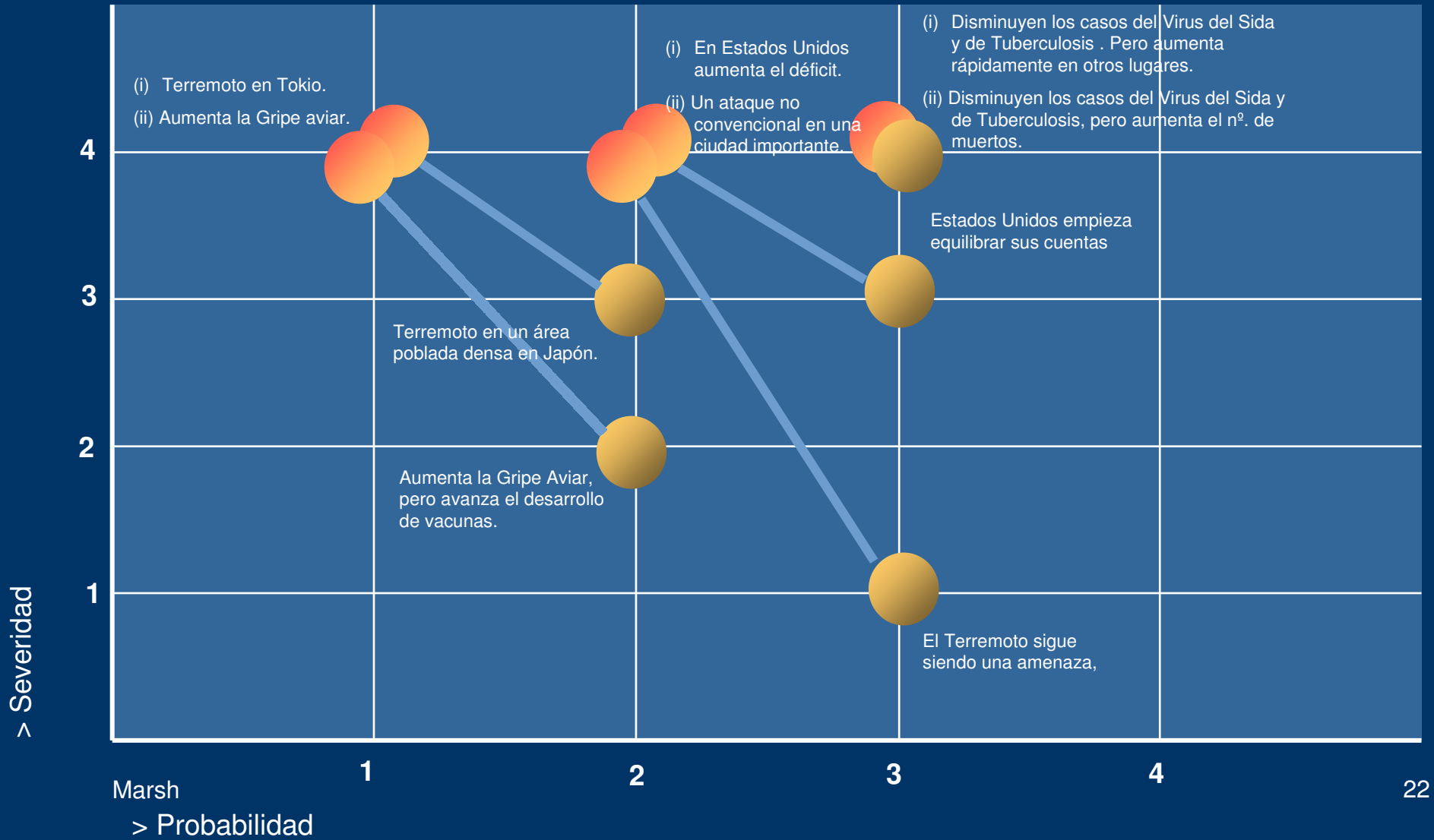
Cambio Climático

- 2005 ha registrado el mayor número de tormentas tropicales (26) y huracanes (13) de la Historia
- Se estima que el calentamiento del planeta causará, cada año, 150.000 muertes, 5 millones de enfermos y 50-80 millones de nuevos casos de malaria
- En los últimos 20 años, las pérdidas por desastres naturales han alcanzado los 629.000 millones US\$
- Los requerimientos de las aseguradoras pueden aumentar + 90% para huracanes en EE.UU., 80% para tifones en Japón, y 5% para las tormentas en Europa

Riesgos a corto plazo de alta severidad



Riesgos a largo plazo de alta severidad



Global Risk Network Report 2006

- El peligro de complacencia ...

“Podríamos decir que lo principal a lo que debemos temer es la falta de temor en si mismo”, Lawrence Summers, Rector de la Universidad de Harvard

- ... está compuesto por un déficit de confianza ...

“La confianza en los gobiernos, empresas y organizaciones internacionales están en su nivel más bajo desde Enero 2001” (Encuesta WEF)

- ... incertidumbre acerca del rumbo del mundo

“Lo que no se conoce es más preocupante que lo que se conoce”, Rober Mueller
Director FBI

- ... aunque hay una conciencia de que se va a producir un cambio social económico y político

“Estamos en un mundo de grandes transformaciones” Angela Merkel Canciller
Alemana

Global Risk Network Report 2006

... a pesar de todo, también hay buenas noticias

- “Una vacuna experimental contra la gripe aviar pasa las primeras pruebas”. (ABC 12/05/06)
- Gran reducción de los índices de pobreza en el mundo (resultado crecimiento económico India / China)
- Reducción en el número de muertes por guerras
- Cambio de mentalidad frente al cambio climático.
Caso DuPont : ahorro 2.000 mill US\$ + incremento de producción 30%, reduciendo 7% el consumo energético

MUCHAS GRACIAS POR SU ATENCIÓN

Más información en : www.weforum.org



Marsh & McLennan Companies