

# Planning for Insurance Payouts After a Disaster

If a disaster damages or destroys your home, it could result in significant financial challenges. You may need to make several major decisions very quickly. Before taking action, learn about your disaster recovery options, especially those related to your homeowners insurance and the decision to rebuild or pay off your mortgage.

## Three considerations when receiving your home insurance payout:

- 1 Understand your policy.** After a qualifying disaster, your homeowners insurance may cover some or all of the repair costs. The amount distributed depends on the policy type, coverage amount, and deductible. You may receive an initial partial payout to help with temporary or urgent repairs and to replace your damaged belongings.
- 2 Pay off or rebuild?** Should you pay off your mortgage or rebuild? Remember, you may become eligible for additional funds to complete the repair of your home. It's also possible to request adjustments to your insurance payout if the repair/rebuild costs are higher than originally anticipated. It is possible homeowners impacted by a disaster may receive more money from their insurance providers when they show the cost to rebuild is more than their initial payout.
- 3 Develop a plan.** If your home is still mortgaged, the insurance company will make checks payable to you and your mortgage servicer. Some lenders may offer to apply these funds toward your mortgage balance. However, paying off your mortgage with these funds is not required except under certain circumstances. Work with your mortgage servicer to identify your options and develop a solid plan. If your mortgage is owned by Fannie Mae, your mortgage servicer will hold your insurance proceeds in an interest-bearing account until it's determined whether to rebuild and how.

### Reasons to consider rebuilding:

- ✔ Insurance may cover the cost to rebuild
- ✔ Protect the neighborhood and support its recovery
- ✔ Return to your pre-disaster "normal" faster

If you use your insurance proceeds to pay off your mortgage, and then decide you want to rebuild, you may need to take out a construction loan that may not be commonly available. This type of loan generally requires strong credit and another permanent mortgage once construction is complete.

*"Recovering from a disaster can be a long and an emotionally difficult process, so having someone there to help you make decisions when you need them is a big deal."* – Kate Bulger, director of business development for Money Management International (MMI) and creator of MMI's Project Porchlight program, which helps operate the DRN.

## Fannie Mae Disaster Response Network

Fannie Mae's Disaster Response Network™ (DRN) can help you address situations related to insurance, rebuilding options, and more.

The DRN's housing counselors will assess your unique situation and develop a personalized disaster recovery plan. They can help you file insurance claims and apply for financial relief, including assistance from the Federal Emergency Management Agency (FEMA) and disaster loans from the Small Business Administration (SBA).



Contact the Disaster Response Network  
877-833-1746



Learn more online  
[www.knowyouroptions.com/relief](http://www.knowyouroptions.com/relief)



# Planificación de indemnizaciones después de un desastre

Si un desastre daña o destruye su vivienda, podría generar importantes desafíos financieros. Es posible que tenga que tomar varias decisiones importantes muy rápidamente. Antes de tomar medidas, conozca sus opciones de recuperación ante desastres, especialmente aquellas relacionadas con su seguro de la vivienda y la decisión de reconstruir o pagar el saldo total de su préstamo hipotecario.

## Existen tres consideraciones que debe tener en cuenta en el momento de recibir la indemnización del seguro de la vivienda:

- 1 Comprender la póliza.** Después de que ocurra un desastre que califique, el seguro de la vivienda puede cubrir algunos costos de reparación o todos ellos. El monto distribuido depende del tipo de póliza, el monto de cobertura y el deducible. Es posible que reciba un pago parcial inicial para ayudarlo con las reparaciones temporales o urgentes, y para reemplazar sus pertenencias dañadas.
- 2 ¿Reconstruir o pagar el saldo total de su préstamo hipotecario?** ¿Debería reconstruir o pagar el saldo total de su préstamo hipotecario? Recuerde que puede ser elegible para recibir fondos adicionales a fin de completar la reparación de su vivienda. También es posible solicitar ajustes en su indemnización si los costos de reparación o reconstrucción son más altos de lo previsto originalmente. Es posible que los propietarios afectados por un desastre puedan recibir más dinero de sus proveedores de seguros cuando demuestren que el costo de la reconstrucción es mayor que el pago inicial.
- 3 Desarrollar un plan.** Si su vivienda aún está hipotecada, la compañía de seguros emitirá cheques pagaderos a favor de usted y al administrador de su préstamo hipotecario. Algunos prestamistas pueden ofrecer aplicar estos fondos en su saldo hipotecario. Sin embargo, no es obligatorio pagar el saldo total del préstamo hipotecario con estos fondos, excepto en determinadas circunstancias. Trabaje con el administrador de su préstamo hipotecario para identificar sus opciones y desarrollar un plan sólido. Si su préstamo hipotecario es propiedad de Fannie Mae, su administrador de hipoteca mantendrá las ganancias de su seguro en una cuenta que produzca intereses hasta que se determine si se debe reconstruir y cómo hacerlo.

### Motivos para considerar la reconstrucción:

- ✓ El seguro puede cubrir el costo de la reconstrucción
- ✓ Proteger el vecindario y apoyar su recuperación
- ✓ Volver a la “normalidad” que tenía antes del desastre de manera más rápida

Si utiliza las ganancias de su seguro para saldar su préstamo hipotecario y, luego, decide que desea reconstruir, es posible que deba solicitar un préstamo para construcción que, comúnmente, puede no estar disponible. Generalmente, este tipo de préstamo requiere un crédito sólido y otro préstamo hipotecario permanente cuando se complete la construcción.

*“Recuperarse de un desastre puede ser un proceso largo y emocionalmente difícil, por lo que tener a alguien que lo ayude a tomar decisiones cuando necesita hacerlo es muy importante.”* – Kate Bulger, directora de desarrollo comercial de Money Management International (MMI) y creadora del programa Project Porchlight de MMI, que ayuda a manejar el DRN.

## Disaster Response Network (DRN) de Fannie Mae

La Red ante Desastres de Fannie Mae (Disaster Response Network™) puede ayudarlo a abordar situaciones relacionadas con seguros, opciones de reconstrucción y mucho más.

Los asesores de vivienda del DRN evaluarán su situación única y desarrollarán un plan personalizado de recuperación ante desastres. Pueden ayudarlo a presentar reclamos de seguros y solicitar una ayuda financiera, que incluye la asistencia de la Agencia Federal para el Manejo de Emergencias (FEMA, por sus siglas en inglés) y los préstamos por desastres de la Agencia Federal de Pequeños Negocios (SBA, por sus siglas en inglés).



Comuníquese con el Disaster Response Network al  
877-833-1746



Obtenga más información en  
[www.knowyouroptions.com/relief](http://www.knowyouroptions.com/relief)