

Riesgo Político

Tendencias para 2015

Fernando Villarrubia
Aon Risk Solutions

AGERS

Asociación Española de
Gerencia de Riesgos y Seguros

Tendencias generales

- Los conflictos en curso en diferentes áreas geoestratégicas en las que intervienen actores no estatales siguen generando altos niveles de violencia política y presentan nuevos riesgos (seguridad cibernética) a los que hacer frente. Factores desestabilizadores se aprovechan de la “porosidad” de las fronteras y de la debilidad de las instituciones a lo largo de Oriente Medio y África o de la frontera Ruso-Ucraniana.
- Los precios de las materias primas siguen débiles en los países productores lo que está produciendo un significativo deterioro de los riesgos económicos (transferencia de divisa y de impago de deuda soberana).
- La bajada del coste de la financiación se mantendrá en Estados Unidos, lo que sigue produciendo más competencia en la colocación del capital y en consecuencia aumenta la presión sobre los tipos de cambio locales, el aumento de las presiones inflacionistas y del costo de la deuda externa. Este factor está afectando en positivo a la financiación de proyectos en territorios de Latam.

Tendencias generales

- Entre los riesgos más importantes que se detectan en los países emergentes a los que se enfrentarán los inversores durante los próximos tiempos se encuentra la creciente inestabilidad de los países productores de petróleo ya debilitados a nivel económico e institucional como Irán, Irak, Libia, Rusia y Venezuela como consecuencia de los bajos precios del crudo.
- Por otro lado aquellos con instituciones más sólidas como Colombia, Malasia y Kazajstán, tendrán más capacidad de aguantar los efectos económicos frente a los más vulnerables institucionalmente que sufrirán más frente a la crisis, como pueden ser Angola, Ghana, Venezuela, Rusia o Ecuador.
- La incidencia de los grupos extremistas en Oriente Medio y Africa será aún mayor en aquellos países que no tengan la estabilidad social, política e institucional que les permita absorber el impacto económico que están provocando.

Tendencias generales

- Por lo tanto está siendo un período complicado para los países productores de petróleo que ya presentan un alto riesgo. Egipto, Túnez y Marruecos que deberían beneficiarse de unas importaciones de petróleo a mejores precios, se están enfrentando sin embargo a unos mayores riesgos de seguridad por la situación de vacío de poder en Irak, Libia y Siria.
- La bajada de los precios del petróleo continúa arrojando una sombra sobre la economía de países de la zona CEI particularmente para los principales socios comerciales de Rusia en la región como son Bielorrusia y Kazajistán
- Conflicto entre Rusia y Ucrania sigue condicionando la región y el mantenimiento de las sanciones prolongará los altos niveles de la intervención del gobierno y por tanto de los riesgos institucionales.

AGERS

Asociación Española de
Gerencia de Riesgos y Seguros

Príncipe de Vergara 86. 1ª Esc. 2º Izda
28006 Madrid - España
Tel.: 34 91 562 84 25

www.agers.es

 @AGERS_

 AGERS – Alicia Soler