

# El análisis de riesgo político: Un nuevo modelo

## Capítulo 1: Introducción al análisis de riesgo político

### 1.1 Introducción

Riesgo es un término que hace referencia a la posibilidad de obtener resultados negativos en una situación determinada. Es entonces un factor que es necesario considerar cuando tomaremos una decisión importante. Mi investigación abordará el tema de análisis de riesgo político. Mediante este tipo de análisis es posible calcular el riesgo que implicaría para una empresa invertir en un país, así como las dificultades que podría enfrentar una vez que se realizó la inversión de capital y cómo sobrellevarlas de la mejor manera. La relevancia de este estudio ha incrementado gracias a la inestabilidad política y económica que azota al mundo en los últimos años. Las empresas han buscado una manera de calcular el riesgo y contrarrestar los efectos negativos que las tensiones políticas puedan ocasionar. La creciente demanda de este análisis ha llevado a la creación de nuevos modelos cada día más precisos y eficientes.

Las empresas toman en cuenta el análisis de riesgo político en el proceso de toma de decisiones, específicamente cuando han decidido invertir en un nuevo y desconocido mercado. Es importante que se tomen precauciones antes de realizar la inversión para evitar una pérdida considerable del capital invertido y es entonces cuando el análisis de riesgo político les resulta conveniente a las multinacionales. Existen firmas especializadas que se dedican a la elaboración de análisis de riesgo político. Se componen de analistas expertos en distintas áreas que evalúan mediante un modelo de análisis de riesgo político una serie de indicadores políticos, sociales y económicos. En el ámbito político se evalúa la estabilidad de su régimen, mientras que en lo económico se estudian las barreras que impone el gobierno a la inversión extranjera, así como su política monetaria y fiscal entre otras cosas; en lo social evalúan la forma y nivel de vida de la población, así como sus creencias religiosas y culturales.

The Economist Intelligence Unit (EIU) y Business Environment Risk Intelligence (BERI) son dos modelos que tomaremos en cuenta en esta investigación. El primero consta de seis variables políticas y cuatro sociales. El segundo se compone de diez variables divididas en tres categorías: causas internas, causas externas y síntomas de riesgo político. Estos modelos serán comparados en el texto y se compilarán algunas variables con la intención de construir un nuevo modelo más adecuado.

Las aproximaciones realizadas por ambos modelos siempre tienen la posibilidad de fallar en el contexto real pues existen externalidades que son incalculables y espontáneas. Ambos modelos se han caracterizado por ser meticulosos, específicos y confiables debido a la complejidad de su estudio. El

problema que plantea mi investigación es probar la posibilidad de reducir la complejidad del análisis pero conservar la eficacia del mismo. Esta investigación sostiene que sí es posible crear un modelo de análisis de riesgo político que simplifique y compile los modelos The Economist Intelligence Unit (EIU) y Bussines Enviroment Risk Index (BERI) y que arroje resultados eficaces. El nuevo modelo de análisis de riesgo político incluirá las variables compartidas por los modelos EIU y BERI además de otras variables que yo considero importantes para el éxito del análisis de riesgo político que enunciare a detalle más tarde en el texto.

Las limitaciones de esta investigación radican en la falta o restricción de información relevante para el análisis. A continuación daré un breve resumen de las fuentes donde se consultaron los datos para este trabajo y el método de investigación que seguí. Por ejemplo, en el indicador *cambio de régimen político* se debe tomar en cuenta la manera en que se dio el cambio. Puede ser por medio de elecciones, o externalidades como golpes de estado, guerrillas, muerte del mandatario o posible revolución. Para identificar este indicador es necesario consultar los periodos electorales en el país estudiado, además de los conflictos que se den en la región a través de los medios de comunicación que han cubierto el suceso.

Por otro lado, *agitación política* se analizará por la presencia de actos violentos como huelgas, demostraciones de grupos de oposición, guerra civil y/o actividades terroristas dentro del territorio estudiado. Para este indicador utilicé como fuente de información datos primarios obtenidos en el lugar de estudio y los medios de comunicación locales que yo considero reportan de manera más objetiva la noticia a la sociedad.

En el caso de las restricciones gubernamentales dependerá del país al que se haga el estudio. Es posible analizarlo revisando los índices de inversión extranjera directa. Si estos índices son elevados se puede intuir que las barreras impuestas por el gobierno no son un riesgo para los inversionistas. La Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo elabora un reporte sobre inversión extranjera directa en sus países miembros y la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos también proporciona datos relevantes acerca de este mismo tema. Estas son las fuentes que consulte de primera mano para hacer el análisis de este apartado. También tomé en cuenta la existencia de legislación local que garantice una inversión más segura en el país a pesar del cambio de gobierno. Además de tratados internacionales de libre comercio que representen ventajas para el inversionista, así como el sistema jurídico del país, su eficiencia y duración del proceso legal.

La política económica puede ser observada en la manera que el gobierno maneja la inflación, el déficit gubernamental y la deuda externa, así como las estrategias que el gobierno utiliza para mantener en buen estado su economía, incluyendo cómo enfrenta la crisis global de estos últimos años. El Banco

Mundial y el Fondo Monetario Internacional elaboran reportes sobre la situación económica de los países del mundo donde se reflejan las políticas económicas adoptadas por el país en cuestión y son la fuente de información para esta investigación. Para el análisis de los modelos ya institucionalizados: EIU y BERI me apoyé en los portales electrónicos de cada modelo así como en textos que han abordado estos mismos modelos como es el caso de Danielle Nel en su documento “Revisiting Three Political Risk Forecast Models: An Empirical Test”.

Este trabajo consta de 3 capítulos. En el primero se expone un marco teórico donde se presentan conceptos que describen las variables de los modelos EIU, BERI y el nuevo modelo. Además de presentar otras investigaciones sobre *riesgo político* que han sido relevantes en el desarrollo del documento. En esta sección se pretende dar una guía al lector para facilitar el entendimiento del documento.

El segundo capítulo explica el funcionamiento de los modelos comparados: The Economist Intelligence Unit y Business Environment Risk Intelligence. En el primer apartado expongo las variables que utiliza EIU, la importancia de éstas en el análisis. Además de presentar un ejemplo del reporte que elabora esta institución de México. Posteriormente enumero las ventajas y desventajas de este modelo. La siguiente sección trata del modelo BERI, los indicadores que utiliza y la importancia de los mismos. Al igual que en el modelo anterior hago un resumen de las ventajas y desventajas que presenta BERI.

El tercer capítulo incluye una comparación de EIU y BERI y explico la necesidad de crear un nuevo modelo simplificado que compile ambos modelos y arroje un resultado eficaz. Debido a las similitudes que presentan estos dos modelos de análisis de riesgo político mi trabajo pretende rescatar estas semejanzas y agregar indicadores de un modelo o de otro y construir un nuevo modelo de análisis de riesgo político que arroje el mismo resultado eficaz y que conste únicamente de las variables más relevantes para que el inversionista tome la decisión más adecuada. Consecutivamente propongo este nuevo modelo de análisis de riesgo político. Explico los indicadores que utilizo y la importancia de los mismos. Después presento la ponderación que tienen las variables y doy una escala de riesgo para el mismo. En otro apartado de este capítulo implemento este nuevo modelo analizando el caso de México y presento el resultado obtenido.

Para elaborar el nuevo modelo rescato las fortalezas de ambos modelos y propongo algunas variables que considero de utilidad, siempre manteniendo el objetivo de que el nuevo modelo sea simple, sencillo y de igual eficacia. La necesidad de reducir costos en el análisis de riesgo político me parece relevante para las empresas de talla internacional, pues si bien representará ganancias la expansión de la marca, podría también resultar fallida la inversión si no se realiza con cuidado y precisión el análisis. Con la creación del nuevo modelo pretendo que resulte más económico utilizar este modelo y además dé

certeza a la empresa que su inversión está respaldada de igual manera que si hubieran realizado el análisis con un modelo más caro y que requiera de mayor tiempo de estudio.

Para esto revisé otros modelos de riesgo político como el elaborado por el PRS Group o The Prince Model que fue elaborado por Coplin O'Leary y ha sentado las bases para modelos como el BERI Además de una revisión al análisis FODA (Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas) que permite tomar en cuenta las necesidades de las empresas trasnacionales. El índice de riesgo político en el que se encuentre México es determinado por el nuevo modelo. Lo considero eficaz porque a pesar de recortar el número de variables que se toman en cuenta en el análisis, el resultado de riesgo de inversión en México es igualmente confiable que el que arroja EIU y BERI.

En las conclusiones explico el éxito del nuevo modelo de riesgo político simplificado y la corroboración de mi hipótesis. Además de presentar algunos hallazgos de mi investigación. Explico los problemas que encontré en el desarrollo de mi investigación y presento algunas líneas de investigación que quedan abiertas a partir de este estudio.