

Ejercicio de Realización Grupal – Análisis de caso - Archivo de base

Los siguientes casos le servirán de base para responder a la consigna del ejercicio.

EL CRONISTA, *El riesgo político, un factor fundamental a la hora de invertir*. Argentina, Buenos Aires. Diario El Cronista [Versión Digital] Miércoles 10 de agosto de 2005. Disponible en < <http://www.cronista.com/impresageneral/El-riesgo-politico-un-factor-fundamental-a-la-hora-de-invertir-20050811-0043.html>> [Fecha de consulta: 25 de abril de 2017]

El riesgo político, un factor fundamental a la hora de invertir

En un área geográfica como América latina, donde son moneda corriente conflictos e inestabilidades que modifican con cierta frecuencia la coyuntura política y económica de varios países, el análisis de riesgo político es una herramienta fundamental a la hora de tomar decisiones en materia de inversiones.

Muchos de los países donde los inversores ponen sus ojos sufren de inestabilidad política y de turbulencias sociales, por lo que las empresas tienen que tener elementos que le permitan un cierto grado de previsibilidad en este sentido.

El riesgo político es la posibilidad de que eventos futuros e inciertos, originados en la situación política o la adopción de ciertas políticas por parte del Estado receptor de la inversión, modifiquen las condiciones en que un negocio ha sido establecido, y por consiguiente cambien sus perspectivas sobre ganancias y actividades futuras.

El riesgo político en los negocios internacionales existe cuando ocurre una discontinuidad difícil de anticipar en el ambiente. Esta discontinuidad, asimismo, debe estar provocada por un cambio en el orden político. Para que exista un riesgo, estos cambios en el ambiente deben tener el potencial necesario como para afectar significativamente la rentabilidad u otras metas de una empresa determinada. Por consiguiente, en la definición de riesgo político son esenciales los conceptos de discontinuidad y de efectos directos sobre la firma en cuestión.

Tradicionalmente, cuando una empresa estudiaba una inversión en algún país con inestabilidad, solo se tomaba en consideración el plano económico. En esos casos, en los que no se preveía el riesgo político, cuando sucedían eventos de carácter político que reconfiguraban la situación local, las empresas y sus políticas de inversión podían quedar descolocadas y verse, de ese modo, perjudicadas.

Sólo en épocas más recientes, las empresas comenzaron a prestar atención a los análisis de factores políticos a la hora de proyectar sus políticas de inversión en las zonas más turbulentas del globo.

Una firma puede enfrentar numerosas clases de riesgo político, las cuales pueden dividirse en general en riesgos extralegales y riesgos legales–gubernamentales.

El riesgo político de carácter extralegal incluye cualquier evento que surja desde afuera de la órbita de la autoridad política preexistente, tales como actos terroristas, sabotajes, revoluciones o golpes militares.

Por el contrario, el riesgo legal–gubernamental es un producto directo del proceso político en marcha e incluye eventos tales como elecciones democráticas que conducen a un nuevo gobierno o cambios referentes al comercio, a las inversiones extranjeras, al régimen laboral, subsidios y a políticas monetarias y de desarrollo.

En Colombia, por citar un ejemplo, los atentados realizados por las guerrillas del ELN contra la infraestructura petrolera de las compañías multinacionales que operan en el país, es una clara ilustración de un riesgo político de carácter extralegal. Por su parte, las amplias reformas en la legislación sobre hidrocarburos que implementó el Parlamento en Bolivia, como consecuencia de las protestas sociales, afectó las inversiones actuales y los proyectos de inversión de varias empresas petroleras. Este último caso muestra con claridad la variante legal–gubernamental del riesgo político.

Categorías

Para realizar una medición del riesgo político en un país determinado se toman en consideración diferentes categorías como la política, la sociedad y la economía.

En el nivel de la política y la sociedad se estudia la estabilidad del gobierno, la vigencia de las leyes, el nivel de corrupción, la existencia de conflictos sociales (ej: tensiones interraciales), la injerencia de las Fuerzas Armadas en la política local, el riesgo de guerra civil, la existencia de amenazas o conflictos externos, los niveles de salud y educación del país, como así también las condiciones geoestratégicas y los riesgos de terrorismo. También se consideran variables económicas como lo son el déficit fiscal del país analizado, los índices de crecimiento, la inversión, el sector externo y la deuda, entre otros.

Es por ello que el análisis de riesgo político importa y debería ser considerado por las empresas como un instrumento indispensable a la hora de analizar su política de inversiones en países con inestabilidad política.