

Aon Risk Solutions
Global Broking Centre | Crisis Management

2018 Mapas de Riesgo

Guía de Aon sobre Riesgo Político,
Terrorismo & Violencia Política

AON
Empower Results®

In partnership with **The Risk Advisory Group** and **Continuum Economics**

Una visión integral del riesgo

Los Mapas de Riesgo de Aon proporcionan una visión integral de algunos de los riesgos más importantes a los que se enfrentan las empresas que operan en todo el mundo, actuando como un barómetro inestimable para aquéllos que buscan comprender y responder ante los riesgos a los que están expuestos en su actividad internacional.

Basándose en los conocimientos exhaustivos de nuestros socios The Risk Advisory Group y Continuum Economics, los mapas y sus análisis subyacentes abordan algunos de los problemas más persistentes que nuestros clientes deben afrontar en el ámbito de la gestión de crisis.

Los riesgos analizados - terrorismo, violencia política y riesgo político - son volátiles y en consecuencia, las empresas se encuentran con un doble desafío, ya que tratan de responder a las vulnerabilidades existentes y a las emergentes. El objetivo de estos mapas y sus conclusiones es ayudar a nuestros clientes a desarrollar sus estrategias de gestión y transferencia de riesgos, y Aon está trabajando con sus clientes globales para responder ante estos riesgos con la información obtenida por nuestro equipo y colaboradores.

Esperamos que los puntos tratados en el lanzamiento de este año sean de su interés. Si necesita profundizar en la información tratada en este informe puede ponerse en contacto con nuestro equipo de especialistas.

Vlad Bobko

Head of Crisis Management
Aon






A comparison of the perils across the two maps

Political Risk Perils

-  Exchange transfer
-  Sovereign non-payment
-  Political interference
-  Supply chain disruption
-  Legal and regulatory
-  Political violence

Terrorism and Political Violence Risk Perils

-  Terrorism and sabotage
-  Strikes, riots, civil commotion and malicious damage
-  Insurrection, revolution, rebellion, mutiny, coupe d'état, civil war and war

TERROSISMO &
VIOLENCIA POLÍTICA



Aumento de los riesgos estratégicos

La edición 2018 de nuestros Mapas de Terrorismo y Violencia Política presenta un panorama complicado. Durante los últimos 11 años se ha colaborado con Risk Advisory para ofrecer una visión práctica de la gestión de riesgos. Los cambios de calificación de este año ilustran un entorno de riesgo más complejo, que requiere soluciones más elaboradas para gestionar y responder a los posibles impactos.

Nuestro análisis muestra un aumento de los riesgos estratégicos que van desde el deterioro de la gobernanza en ciertas regiones al de la postura combativa que determinados gobiernos están dispuestos a adoptar. Los gobiernos populistas de tendencia progresista han aumentado el potencial de disidencia interna y nacional, así como los conflictos transfronterizos, resultando en incidentes violentos que afectan a áreas más amplias.

El deterioro de los gobiernos deja espacio a los grupos terroristas para mantener sus operaciones y, como hemos visto a lo largo de 2017, amenazar y atacar más allá de sus fronteras. Los temas estratégicos a menudo se consideran riesgos efímeros para muchas organizaciones. Sin embargo, dichos riesgos estratégicos pueden suponer una oportunidad para que grupos terroristas impacten en poblaciones y negocios a nivel táctico en todo el mundo. Esto presenta desafíos reales a los que los gerentes de riesgos de las organizaciones deben responder.

El impacto de los riesgos de Violencia Política y terrorismo, puede potencialmente confrontar en una organización a las personas, la operativa, los activos, la generación de ingresos así como la cadena de suministro. Como Gerentes de riesgo deben considerar la mejor manera de mitigar y asegurar los riesgos asociados. Es importante comprender donde están expuestos y a qué. La claridad en la exposición permite a las organizaciones alinear sus inversiones donde puedan ser más exitosas. Esto es una realidad tanto para hablar de seguridad como para la inversión en seguros, particularmente para los seguros, donde el impacto va más allá de las soluciones tradicionales de seguros, pues no todos ellos están diseñados para hacer frente a pérdidas derivadas de este tipo de riesgos.

El mapa de Terrorismo y Violencia Política es una herramienta que ayuda a ilustrar sobre la exposición de riesgo y apoya en la toma de decisiones dentro de las organizaciones. El mapa permite a Aon ayudar a nuestros clientes a tener un mayor conocimiento sobre riesgos desconocidos, facilitando soluciones aseguradoras a nivel táctico, al tiempo que ofrece ayuda financiera frente a riesgos en continua evolución.

Victoria Ambrona
Director ,Crisis Management
Aon España



Empower Results®

Este es el décimo primer año consecutivo en el que Risk Advisory ha colaborado con Aon en la producción del mapa de Terrorismo y Violencia Política. La clasificación de riesgo de los países representa las evaluaciones conjuntas de Risk Advisory y Aon, y tienen como objetivo proporcionar una visión global de la probabilidad del nivel de exposición de las empresas y sus cadenas de suministro a los riesgos asegurable de violencia política en 2018.

Los resultados del mapa de Terrorismo y Violencia Política 2018 apuntan a un mundo más inestable y peligroso, donde los riesgos geopolíticos que amenazan los negocios se están convirtiendo en una preocupación mucho mayor. Por tercer año consecutivo, se han incrementado los niveles de riesgo en más países que los que se han reducido. Los ratios muestran la persistencia y diversificación de las amenazas terroristas y adicionalmente este año, también reflejan el impacto del resurgimiento del nacionalismo y el autoritarismo de manera significativa.

Si bien el descontento civil y el terrorismo dominan las clasificaciones de la mayoría de los países, la probabilidad de un conflicto interestatal que involucre a las principales potencias ha alcanzado, a nuestro juicio, el punto más alto desde el final de la Guerra Fría. La creciente rivalidad geopolítica, lo que el gobierno de los Estados Unidos ha denominado “revisiónismo” ruso y chino, y un déficit de liderazgo en la diplomacia internacional, contribuye al riesgo continuado y creciente de un conflicto armado. Esto significa que los países más vulnerables se enfrentan a un mayor riesgo de violencia política internamente, y están expuestos a una mayor inestabilidad proveniente de los conflictos armados.

Nuestras conclusiones también muestran que estos riesgos no son solo una preocupación en mercados emergentes y en desarrollo. Las economías desarrolladas también tienen una mayor exposición de riesgo en este momento. Las tensiones entre Rusia y Occidente, por ejemplo, aumentan los riesgos de disturbios, divisiones políticas e inestabilidad, e incluso los conflictos. La amenaza terrorista también persiste, aunque la amenaza global del Estado Islámico parece estar disminuyendo.

En un entorno tan inestable, es imperativo que las empresas inviertan en programas de gestión de riesgos de primera clase. Estos deben ser gestionados de forma inteligente, anticiparse al riesgo y ser flexibles ante incidentes cambiantes. Este mapa de riesgo de violencia política y terrorismo tiene como objetivo servir de guía sobre dónde priorizar tales inversiones

Henry Wilkinson
Head of Intelligence & Analysis
The Risk Advisory Group



Highlights

- Los niveles generales de riesgo de violencia política en todo el mundo aumentaron por tercer año consecutivo, con 17 países que aumentaron su calificación de riesgo mayor y solo seis disminuyeron.
- El 40% de los países son calificados con exposición a riesgos de Terrorismo y Sabotaje.
- El 60% de los países están expuestos a riesgos de huelgas, disturbios y conmoción civil (SRCCMD)
- Un tercio de los países están expuestos a guerra civil, guerra interestatal o riesgos de golpe de estado.
- La amenaza del Estado Islámico (EI) ha dejado de extenderse, pero aún no ha desaparecido.
- En 2017 al igual que en 2016, el Estado Islámico (E.I.) y sus seguidores perpetraron ataques en 29 países.
- En los países occidentales, el Estado Islámico (E.I.) reclamó la autoría de menos ataques en 2017 (14) en comparación con 2016 (19), y el número de ataques inspirados por el Estado Islámico (E.I.), solo aumentó en uno (de 14 a 15)
- En términos del número total de ataques terroristas, Oriente Medio y el sur de Asia fueron las dos regiones más afectadas por el terrorismo en 2017. América Latina y Eurasia fueron las menos afectadas.
- Los cinco países con mayor número de ataques terroristas en 2017 fueron Irak, India, Somalia, Pakistán y Nigeria, en orden descendente.
- El 8% de todos los incidentes terroristas en 2017 se dirigieron contra empresas. Aproximadamente el 75% de éstos se destinaron contra los sectores del petróleo, gas, minería, transporte, construcción e infraestructura crítica. El resto estuvo dirigido contra minoristas, medios, finanzas y turismo.



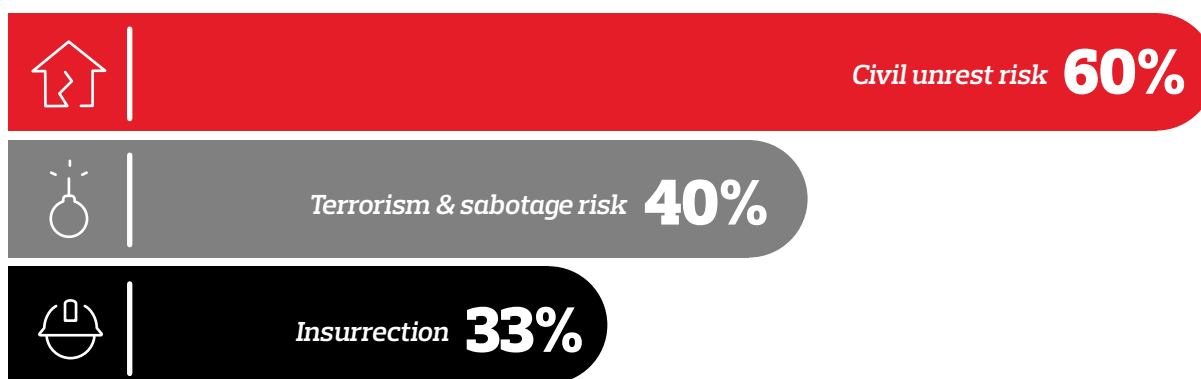
Score changes

Score increase		Score decrease	
Country	Rating	Country	Rating
Belarus	Low to Med	Angola	High to Med
Bosnia & Herzegovina	Med to High	The Gambia	High to Med
Czech Republic	Negligible to Low	Kenya	High to Med
Ethiopia	High to Severe	Madagascar	High to Med
Finland	Negligible to Low	Portugal	Low to Negligible
Honduras	Med to High	Zimbabwe	High to Med
Macedonia	Low to Med		
Myanmar	Med to High		
North Korea	High to Severe		
Norway	Negligible to Low		
Poland	Low to Med		
Slovakia	Negligible to Low		
South Korea	Med to High		
Spain	Low to Med		
Togo	Med to High		
Trinidad & Tobado	Negligible to Low		
Venezuela	High to Severe		

El Riesgo de Violencia Política se incrementa a nivel mundial

Political violence risks are rising globally, due to geopolitical tensions, a weakening of liberal democratic governance, and the repercussive effects of chronic conflicts around the globe. The Aon Terrorism & Political Violence Map 2018 depicts a net increase in political violence risks worldwide. For the third successive year, more country risk ratings have increased (17) than decreased (6). This year, 40% of countries are listed as being exposed to terrorism and sabotage risk, 60% to civil unrest risk, and 33% to insurrection, war or coup risk. Forty-six countries or territories are now rated as high or severe risk, representing 22% of the global total.

Global risk exposure in 2017



22% of countries are now rated as high or severe risk

Como en años anteriores, las clasificaciones de riesgo más altas de terrorismo y violencia política se concentran en Oriente Medio, Norte de África y África Subsahariana. Sin embargo, algunos países de África Subsahariana han experimentado mejoras en el último año, particularmente, Angola y Zimbabue. Ambos países experimentaron un cambio de gobierno en 2017. Si los nuevos gobiernos implementan las reformas prometidas, es probable que esto determine su perspectiva de riesgo, por lo que las condiciones actuales les han asegurado calificaciones de riesgo más bajas.

No existe un única explicación sobre porque más países están expuesto a riesgos de violencia política en todo el mundo. Los complejos y extensos conflictos armados con actores múltiples ya sea estatales o no, son un importante factor y tienen un efecto degradante en la estabilidad y seguridad de las regiones. Cambios hacia gobiernos más autoritarios y nacionalismos populistas son también factores determinantes detrás del incremento de riesgos de violencia política, particularmente respecto a riesgos de Guerra y Conmoción Civil.

La probabilidad de un conflicto internacional, involucrando incluso a las grandes potencias, está en nuestra opinión en el punto más alto desde el fin de la Guerra Fría. El crecimiento de rivalidades Geopolíticas, así como el débil liderazgo de la diplomacia internacional, han contribuido a mantener o incrementar los riesgos de conflicto armados en el último año. Las crecientes rasas de polarización sobre temas políticos, económicos y sociales en las democracias maduras, así como la división entre los poderes de Occidente que afrontan complejas amenazas y riesgos, contribuyen también al empeoramiento de la seguridad global y a tener una mayor incertidumbre estratégica.

El Riesgo de una escalada deliberada e involuntaria sigue siendo elevado, mientras que las potencias de EE.UU., Rusia, Irán, Turquía y los poderes del Golfo persiguen objetivos en conflictos activos, particularmente en Siria. Mientras que en la Península de Corea, las tensiones durante el 2017 también han creado un alto nivel de riesgo de conflicto que involucra a múltiples poderes regionales y globales. Por lo tanto, hemos elevado los niveles de riesgo país para Corea del Sur y Corea del Norte en 2018, y existe un peligro de guerra para ambos países a pesar de algún compromiso diplomático en los primeros meses de 2018.

La amenaza planteada por el Estado Islámico (EI) ha dejado de extenderse, pero aún no ha desaparecido. Según los datos de Risk Advisory y Aon, los miembros y simpatizantes de E.I. organizaron ataques terroristas en 29 países en cinco continentes en 2017, el mismo número de países que en 2016 y más de 19 que en 2015. Pero el alcance global del E.I. parece haber alcanzado su punto máximo y habiendo perdido casi todo el territorio que una vez tuvo en Siria e Irak, parece probable que el número de países donde sea capaz de organizar ataques o inspirar a otros a hacerlo se reducirá en 2018.

IS attacks in Western countries



El 8% de todos los incidentes terroristas en 2017 se dirigieron contra empresas. Aproximadamente el 75% de éstos se destinaron a los sectores de petróleo, gas, minería, transporte, construcción e infraestructura crítica. El resto estuvo dirigido contra minoristas, medios, finanzas y turismo.

En 2017 los actores no estatales favorecieron también el aumento del Riesgo de violencia política en todo el mundo. El intenso activismo político y las huelgas laborales mantuvieron o aumentaron los riesgos de SRCCMD a nivel mundial, particularmente en Europa del Este y los Balcanes, donde se han incrementado las clasificaciones de riesgo país para Bielorrusia, Bosnia y Herzegovina, República Checa, Macedonia y Polonia. La inestabilidad política, las operaciones encubiertas de influencia rusa y las políticas divisorias de los gobiernos contribuyeron al incremento de riesgo de este cluster.

En 2018 se asigna el riesgo de SRCCMD al 60% de países y territorios. Su riesgo de exposición a huelgas disruptivas o grandes y violentas manifestaciones, se debe principalmente a problemas socioeconómicos. A pesar de los pronósticos positivos respecto al crecimiento económico mundial en 2018, la irregularidad de dicho crecimiento, la creciente desigualdad en todo el mundo, el autoritarismo y las políticas de exclusión progresivas, representan factores desestabilizadores.

Los ratios de insatisfacción de la población son generalmente un caldo de cultivo que precede a estallidos de disturbios repentinos e importantes. Ejemplos de esto, serían las grandes manifestaciones antigubernamentales que tuvieron lugar en Túnez e Irán a principios de 2018. También se ve cómo factores económicos y políticos contemporáneos desencadenan junto con la frustración reprimida en el tiempo contra las autoridades, pueden generar grandes y desestabilizadores movimientos de protesta sin previo aviso.

Las huelgas, los disturbios y los riesgos de conmoción civil son generalmente bajos en Asia Central, donde todos menos Uzbekistán son evaluados como de riesgo medio. Sin embargo, es probable que crezcan a medida que la región interactúe con la Iniciativa One Belt One Road de China. Esto es particularmente cierto en Kazajstán, donde las reformas propuestas que habrían beneficiado a los trabajadores e inversores extranjeros condujeron a manifestaciones xenófobas en abril y mayo de 2016.

Tendencias Terroristas en Occidente

El número de ataques terroristas en los países occidentales en 2017 (204) fue aproximadamente el doble que en 2016 (96). No obstante, el número total de víctimas en ambos años fue el mismo (1.092 en 2017), lo que significa que la mortalidad de los ataques ha disminuido.

La extrema izquierda representa una amenaza creciente de daño y sabotaje a la propiedad. El número de ataques incendiarios en los países occidentales se duplicó en 2017 en comparación con 2016. Los anarquistas son los principales perpetradores de ataques incendiarios terroristas que parecen más bien actos de sabotaje. Ninguno de los ataques en los últimos dos años ha resultado mortal.

El uso de vehículos como armas improvisadas fue la forma de ataque más letal en los países occidentales por segundo año consecutivo en 2017, con un promedio de 2.7 muertes por incidente. Esto marca un descenso del 75% desde 2016, cuando los ataques vehiculares resultaron en un promedio de 11 muertes por incidente. La diferencia se debe, al menos en parte, al uso de grandes camiones en ataques en Niza y Berlín en 2016, en comparación con el uso de vehículos más pequeños en 2017. Probablemente, un mayor escrutinio de personas que buscan alquilar vehículos grandes en países occidentales haya contribuido a este cambio. .

Terrorist attacks in Western countries



Los ataques terroristas con bombas en Occidente se han vuelto menos letales. Un atentado suicida a la salida de un concierto pop en Manchester en mayo fue el único atentado terrorista letal en un país occidental en 2017. El resto de ataques no causaron el daño esperado o tenían intención de causar únicamente daños a la propiedad. Aunque el número de ataques terroristas con bombas aumentó de 46 a 53 incidentes en Occidente entre 2016 y 2017, con un promedio de 0,41 muertes por incidente, por debajo de un promedio de 1,4 muertes en el año anterior.

Metodología: Terrorismo & Violencia Política

Las clasificaciones de Riesgo se otorgan en una escala sobre 5 puntos de acuerdo a lo siguiente:



Los niveles de Riesgo representan valoraciones del nivel de riesgo a través de todos los tipos de Violencia Política (VP). Como una métrica, indican la probabilidad e impacto de la exposición del negocio a incidentes de Violencia Política. Cuanto mayor sea la clasificación, mayor será la probabilidad o impacto de tales incidentes.

Los niveles de riesgo indican la valoración de la frecuencia de ocurrencia y probabilidad de exposición a incidentes de Violencia Política, así como su impacto en los negocios. La valoración también tiene en cuenta el impacto de incidentes de Violencia Política en un entorno más amplio que a su vez tiene un impacto acumulativo negativo sobre el riesgo.

La clasificación de riesgo será más alta si las amenazas en un determinado país apuntan específicamente o desproporcionadamente a intereses comerciales internacionales. Por ejemplo, si un grupo terrorista está activo y exclusivamente dirigido a intereses comerciales, el nivel de riesgo puede ser más alto que un país donde los terroristas son más activos pero no muestran intención de atentar contra intereses comerciales.

Tipología de Riesgo

Los riesgos están señalados en el mapa. Solo asignamos riesgo cuando la clasificación del riesgo es “bajo” o “más alto” que en años anteriores; es decir cuando hay una variación.

- Terrorismo y Sabotaje (T&S)
- Huelgas, Motín, Conmoción Civil, Daños Maliciosos (HMCCDM)
- Insurrección, Revolución, Rebelión, Motín, Golpe de Estado, Guerra y Guerra Civil (IRRMGGGC)

Como referencia y para facilitar la lectura, utilizamos “disturbios civiles” cuando se refiera a riesgos de Huelgas, disturbios, Conmoción Civil, Daños Maliciosos, así como “Terrorismo” para T&S. Por la misma razón, nos referiremos a riesgos específicos cuando usamos los riesgos IRRMGGGC. Por ejemplo, nos referiremos a un riesgo de “Guerra” o “Golpe de Estado” o una insurrección más que a IRRMGGGC.

El número de riesgos no afecta necesariamente al nivel de riesgo. Un país con nivel de clasificación “severo” respecto a disturbios civiles, podría mantener una clasificación de riesgo severo si el impacto de dichos disturbios es suficientemente grave o severo. Igualmente una amenaza de terrorismo en el grado de severo (o con alta posibilidad de ataque) podría no ser equivalente a un nivel severo de riesgo si se evalúan otros factores que pudieran mitigar el potencial impacto de dichos ataques, pudiendo existir otros riesgos con clasificación más baja.

Valoración

El mapa refleja valoraciones de probabilidad e impacto de eventos ocurridos dentro del espectro de tipología de riesgos asegurable de Terrorismo y Violencia Política. La clasificación de riesgo país y los riesgos identificados están basados en el análisis de datos empíricos de propiedad y procedentes del año anterior, así como de fuentes de inteligencia públicas de análisis de intenciones y capacidades de actores relevantes, y de tendencias más sistemáticas prevalentes que afectan a la seguridad y estabilidad alrededor del mundo.

Las valoraciones (clasificaciones) hacen uso de datos empíricos sobre incidentes ocurridos (utilizando las bases de datos de Risk Advisory/Aon Terrorism Tracker) así como el análisis de inteligencia y Riesgo político de Risk Advisory's.

El análisis tiene en cuenta factores y valoraciones sobre estabilidad política, conflictos dinámicos, activismo, factores socio-económicos, previsiones macroeconómicas, políticas de gobiernos, la naturaleza de los sistemas políticos, gastos de defensa y actividad militar, y otros factores.

Las clasificaciones de TPV no indican o reflejan crimen u otros riesgos de seguridad de tipo no-político o riesgos políticos no violentos, ni tampoco indican un riesgo general de seguridad. Una clasificación de riesgo severo no indica necesariamente que el día a día en materia de seguridad sea un obstáculo o prohibitivo para los negocios.

Nomenclatura

Cuando los países son clasificados, su nivel de riesgo va arriba, abajo o permanecen siendo los mismos. Un incremento en la clasificación quiere decir que el riesgo ha empeorado y los negocios están más expuestos a riesgos de VP.

Un incremento de la clasificación por tanto representa una degradación puesto que el entorno de negocio es más hostil, mientras que una clasificación de reducción de riesgo representa una mejora puesto que el entorno de negocio mejora debido a la reducción del riesgo.

Datos de Terrorismo

Toda la información de terrorismo se deriva del Terrorism Tracker – una iniciativa conjunta de Risk Advisory y Aon para capturar todo incidente terrorista y complotos registrados en medios públicos y abiertos desde Enero 2007. La intención de la herramienta del Terrorism Tracker es proporcionar la foto más precisa y actualizada de la actividad terrorista en el mundo.

Como fuente abierta y conjunto de datos exclusivamente enfocada a terrorismo, es importante anotar que nuestra información puede parecer insuficiente en algunos casos, esto es generalmente por dos razones:

Incidentes no Reportados: Todos los ataques terroristas no son reportados a medios de forma abierta. Éste es particularmente el caso en zonas de conflicto, donde podría haber ausencia de credibilidad o capacidad de fuentes de información (Siria y Yemen son ejemplos particulares) y en países donde existen altos niveles de censura en materia de seguridad.

Incidentes que no son terrorismo: Nuestra base de datos está enfocada a terrorismo y excluye actos que no caen bajo la definición de terrorismo.

La base de datos conjunta del Terrorism Tracker excluye actos de guerra (irregular o convencional) actos de genocidio, violencia criminal orientada exclusivamente a beneficio que emulan tácticas terroristas tales como el “car bombing”, comportamientos de violencia anti social y disturbios civiles.

También excluye actos de violencia por individuos desequilibrados tales como incidentes de tiradores activos a menos que exista evidencia de motivos de que los motivos de ataque son consistentes con la definición de terrorismo (es decir; motivaciones políticas, religiosas o ideológicas). La base de datos excluye crímenes de guerra a menos que hayan sido perpetrados de tal manera que es consistente con la definición de terrorismo.

La base de datos no asume que todos los actos realizados por grupos terroristas son todos incidentes terroristas. No incluyen actividad realizada por un grupo terrorista reconocido a menos que tal actividad constituya en sí misma un acto de terrorista. Por ejemplo, los ataques realizados a militares iraquíes por fuerzas del Estado Islámico en el campo de batalla son actos de guerra y por tanto están excluidos de la base de datos.

Las cifra del TerorrismTracker son actualizadas constantemente, por eso las contenidas en este informe son correctas en el momento de impresión, pero podrían estar sujetas a cambios en fechas posteriores.

RIESGO POLÍTICO



Mayor demanda de cobertura de riesgo político

Estamos observando un aumento en la demanda internacional de coberturas de riesgo político. Los mercados emergentes y particularmente las economías dependientes de materias primas siguen bajo presión, situación provocada por el aumento de sus deudas

como resultado de la inflación, la subida de los tipos de interés y el fortalecimiento de las monedas fuertes.

El interés por cubrir proyectos en África y Latinoamérica está aumentando.

Debido a la disminución de ingresos, las economías con una fuerte dependencia de los recursos naturales están sufriendo la amenaza del déficit presupuestario.

A pesar de la aparición de señales de recuperación en algunos de estos países, todavía existen dudas sobre la capacidad de estas economías para afrontar sus obligaciones.

Como resultado de los conflictos regionales, sanciones y bloqueos, las compañías han aumentado su concienciación sobre su exposición a riesgos políticos y por ello, buscan protección para sus proyectos en países como Qatar, Arabia Saudí y Yemen en Oriente Medio, y Rusia, Turquía y Ucrania en Eurasia.

El Mapa de Riesgo Político de Aon ayuda a nuestros clientes a entender mejor sus exposiciones y los riesgos operacionales que enfrentan en estos destinos.

Paula Menéndez

Head of Political Risk and Structured Credit

Aon España



Empower Results®

El mapa de riesgo político de Aon para 2018 refleja la evolución de los riesgos de los países en mercados emergentes y de frontera. El pasado año observamos el aumento de riesgo político en once países, mientras que solo se redujo en dos. Esto muestra la persistencia del riesgo político en todo el mundo, agravado por el aumento de violencia política e interrupción de cadenas de suministro.

Los países están todavía ajustándose al final del ciclo de las commodities, lo que ha elevado en los últimos tres años los riesgos relativos a impagos soberanos en muchos países productores de materias primas. Sin embargo, el precio de las materias primas (especialmente el petróleo) está mostrando una ligera recuperación que esperamos, continúe durante este año y el próximo 2019, respaldando así, los balances externos de los productores, favoreciendo la reducción del riesgo de impago soberano.

La otra cara de la moneda la tienen los países exportadores donde la recuperación del precio de las materias primas tiene un impacto negativo en el balance de países supeditados a la importación de estos productos.

Este año, el persistente proteccionismo en negocios e inversiones añadirá probablemente mayor complejidad a los intercambios internacionales, limitando el crecimiento de la economía global y del comercio, afectados por episodios de volatilidad en los mercados. Ante la incertidumbre sobre las políticas y estrategias comerciales de EEUU, los pactos comerciales intra-regionales se plantean como una alternativa en Asia, Europa y Latinoamérica. El continuo desarrollo de pactos comerciales bilaterales y/o regionales supondrán la creación de nuevas cadenas de suministro, aunque la mayoría de los estudios sugieren que los "mini" pactos son más costosos que los globales en términos de costes de regulatorios y transaccionales.

En los últimos años está aumentando globalmente el riesgo de interrupción de cadenas de suministro, lo que está suponiendo una preocupación incluso para los países más fuertes, que tienden a ser dependientes de la importación. Durante este año, los huracanes devastadores y otros desastres naturales han aumentado el riesgo de interrupción de la cadena de suministro especialmente en regiones como el Caribe, Antigua y Barbuda, St Martin y varios territorios y protectorados de Estados Unidos. Estos países continuarán teniendo que hacer frente a desafíos provocados por desastres naturales, lo que afectará a sus economías en el corto y medio plazo. Además, durante el periodo de reconstrucción, es presumible que experimenten aumentos en el riesgo institucional y regulatorio.

La tendencia que describimos muestra lo importante que es para las empresas, poder localizar en un mapa los riesgos asociados los países en los que operan. En Continuum Economics estamos orgullosos de la asociación, durante muchos años con Aon, ayudando a las empresas en la consecución y gestión de estos riesgos a través de datos y herramientas innovadores y las comparativas entre país. Nuestras valoraciones de riesgo político actualizadas trimestralmente permiten la monitorización regular de riesgos y oportunidades.

Paulina Argudin
Director, Country Risk Model
Continuum Economics



Resumen de los puntos más importantes

Este año, 13 países han sufrido cambios en su calificación total de riesgo político. Once países han visto aumentado el grado de riesgo político total, mientras que solo dos han visto reducida su calificación.

La región que ha experimentado la mayoría de las degradaciones en sus calificaciones de riesgo es África. Los continuos conflictos en los países, la erosión de gobiernos democráticos y los crecientes escándalos de corrupción han desembocado en más violencia política. Grupos como EI o Boko Haram se están viendo beneficiados de la fragilidad de las instituciones y la debilidad de las fronteras. Esta situación continuará intensificando los flujos de refugiados desde los países afectados.

En Oriente Medio se encuentran algunos de los países con mayor calificación de riesgo del mundo: Iraq, Siria, Yemen y Egipto. La inestabilidad y la violencia en la región se ha contagiado también hacia los países vecinos, minando el comercio y el turismo.

El riesgo de ruptura de cadenas de suministro en muchos países se ha visto intensificado tanto por las perturbaciones climatológicas como por situaciones fiscales debilitadas. Los gobiernos preparados para responder a estas amenazas podrán enfrentar con mayor facilidad las interrupciones de cadenas de suministro.

La modesta recuperación de los precios de las materias primas podrá de alguna manera, mejorar las actuaciones de los exportadores de petróleo, aliviando los riesgos de transferencia de divisa e impago soberano en estas economías. La recuperación debería estimular también el sector energético de estos países y mejorar su situación de solvencia. Los países más dependientes de la exportación de petróleo serán los más beneficiados de una rápida recuperación de los precios durante 2018.



“El riesgo de ruptura de cadenas de suministro en muchos países se ha visto intensificado tanto por las perturbaciones climatológicas como por situaciones fiscales debilitadas. Los gobiernos preparados para responder a estas amenazas podrán enfrentar con mayor facilidad las interrupciones de cadenas de suministro”



Country changes

Country	Rating change
Bahrain	Med to Med High
Barbados	Med Low to Med
Burundi	High to V High
Chad	High to V High
Gambia	Med High to High
Ghana	Med to Med High
Lesthoso	Med to Med High
Nigeria	High to V High
Togo	Med High to High
Soloman Islands	Med High to High
Tongo	Med to Med High
Ukraine	V High to High
Uzbekistan	High to Med High



*Increase
in risk*

*Decrease
in risk*

Supply chain risk

Most exposed	Most resilient
Somalia	Singapore
Syria	China
Afghanistan	UAE
Libya	Qatar
Yemen	



Metodología: Riesgo Político

Las calificaciones de riesgo se otorgan en una escala de seis puntos, de la siguiente manera:



- El Mapa de Riesgo Político de Aon mide el riesgo político en 163 países y territorios.
- Las clasificaciones de riesgo están estandarizadas en cada país, en una escala de seis puntos, que varía de baja a muy alta, con todos los riesgos actualizados una vez por trimestre.
- Las calificaciones de los países reflejan una combinación de análisis de Aon Risk Solutions y Continuum Economics -una empresa global de análisis macroeconómico y consultoría.
- Los países miembros de la Unión Europea y de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económico no están clasificados en el mapa.
- Continuum Economics (anteriormente Roubini Global Economics) es el servicio líder en el mercado internacional para la investigación económica independiente impulsado por 4Cast y Roubini Global Economics.
- Su investigación combina la visión de expertos con análisis sistemáticos para traducir señales económicas, de mercado y políticas en inteligencia práctica para una amplia gama de profesionales financieros, corporativos y de políticos.
- Este enfoque holístico descubre oportunidades y riesgos antes de que lleguen a la atención de los mercados, ayudando a los clientes a que tomen mejores decisiones de una manera más eficaz.
- El enfoque cuantitativo de Continuum Economics permite que CE y sus socios rastreen sistemáticamente los cambios en los países, proporcionando comparaciones más significativas entre países y, lo que es más importante, permite que cada riesgo político se descomponga en los diversos elementos que impulsan ese riesgo.

Valoración general del país

La calificación global captura una visión agregada del riesgo dentro del país. Se calcula como un promedio simple de seis medidas básicas de riesgo (“iconos de riesgo”):

- Violencia Política
- Transferencia de Divisas
- Impago de Deuda Soberana
- Interferencia Política
- Vulnerabilidad de la Cadena de Suministro
- Sistema Legal y Regulatorio

Violencia Política

Riesgo de huelgas, disturbios, conmoción civil, sabotaje, terrorismo, daño malicioso, guerra, guerra civil, rebelión, revolución, insurrección, acto hostil por parte de una potencia beligerante, motín o golpe de Estado.

Transferencia de Divisas

Riesgo de no poder realizar pagos en la moneda establecida por contrato debido a la imposición de controles sobre la moneda local.

Impago de Deuda Soberana

Riesgo de fracaso de un gobierno extranjero o de una entidad gubernamental para cumplir con sus obligaciones en relación con préstamos u otros compromisos financieros.

Interferencia Política

Riesgo de la intervención del gobierno del país anfitrión en la economía o en otros ámbitos políticos que puedan afectar negativamente a los intereses empresariales extranjeros; ejemplos de ello son la nacionalización y la expropiación.

Vulnerabilidad de la Cadena de Suministro

Riesgo de interrupción en el flujo de bienes y/o servicios dentro o fuera del país como consecuencia de la inestabilidad política, social, económica o ambiental.

Sistema Legal y Regulatorio

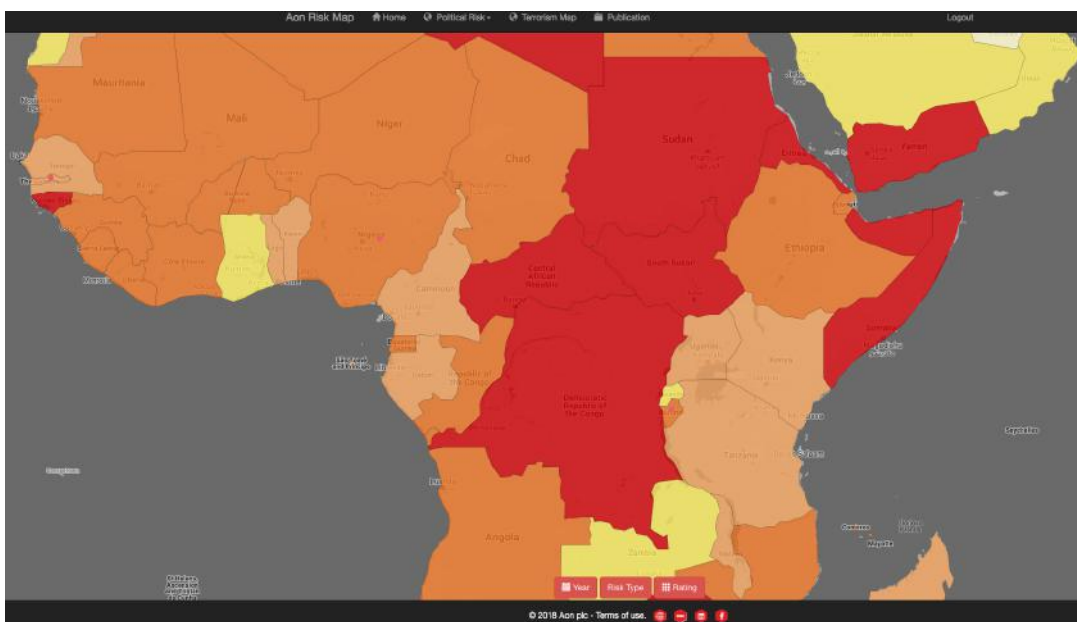
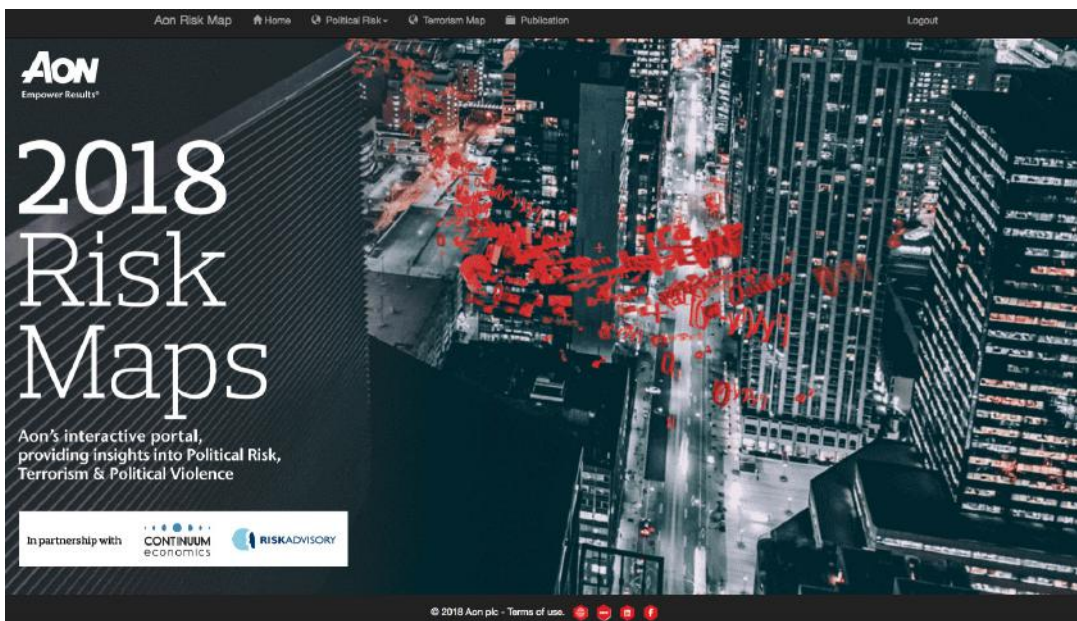
Riesgo de pérdida financiera o de reputación como resultado de las dificultades para cumplir con las leyes y reglamentos o códigos de un país anfitrión.

Portal con Mapa Interactivo

El portal de Risk Maps de Aon es de libre acceso para todos aquellos interesados en temas de riesgo político, terrorismo y violencia política y su posible impacto en las operaciones globales.

Puede acceder al mapa interactivo en el siguiente enlace:

<https://www.riskmaps.aon.co.uk/>



About Aon

Aon plc (NYSE:AON) is a leading global professional services firm providing a broad range of risk, retirement and health solutions. Our 50,000 colleagues in 120 countries empower results for clients by using proprietary data and analytics to deliver insights that reduce volatility and improve performance.

Aon UK Limited is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority

© Aon plc 2018. All rights reserved.

The information contained herein and the statements expressed are of a general nature and are not intended to address the circumstances of any particular individual or entity. Although we endeavor to provide accurate and timely information and use sources we consider reliable, there can be no guarantee that such information is accurate as of the date it is received or that it will continue to be accurate in the future. No one should act on such information without appropriate professional advice after a thorough examination of the particular situation.

aon.com

FP GBCCM0024



About The Risk Advisory Group

The Aon Terrorism and Political Violence map represents detailed empirical and intelligence-based assessments on terrorism threats and political violence risks. The map has been produced in conjunction with The Risk Advisory Group since 2007. The Risk Advisory Group is a leading, independent global risk management consultancy that helps businesses grow whilst protecting their people, their assets and their brands. By providing facts, intelligence and analysis, The Risk Advisory Group helps its clients negotiate complex and uncertain environments to choose the right opportunities, in the right markets, with the right partners.

For further information on The Risk Advisory Group, please visit www.riskadvisory.com.



About Continuum

Continuum Economics (formerly Roubini Global Economics) is the international market-leading service for independent economic research powered by 4Cast and Roubini Global Economics. With its growing user base of 10,000 clients and a reputation for incisive analysis on every aspect of the market, it provides research that spans short-term market signals and long-term strategic themes. This approach uncovers opportunities and risks before they come to the attention of markets, helping our clients make more informed decisions.

Continuum Economics works with clients in a series of different ways, from macro strategy subscription products to bespoke work, multi-client conference calls, direct access to analysts and the licensing of its systematic country risk analysis tool. For further information on Continuum Economics, please visit continumeconomics.com.

