



### *El mundo ante la crisis y la gestión del riesgo*

Antonio Pulido

En situaciones de profunda crisis y alta incertidumbre como las actuales es preciso valorar riesgos no sólo a corto plazo sino con un horizonte más amplio.

Incluimos algunas referencias que pueden ser interesantes para los usuarios del *Servicio de Predicción de Ceprede*, que ya incluyen detalle sobre condicionantes, comparativa, revisión de predicciones, escenarios y su probabilidad de ocurrencia: *Wharton Center for Risk Management*, *Global Risk del World Economic Forum* y *Real Instituto Elcano*.

La radical y continua revisión de predicciones económicas a escala mundial exige explicitar los supuestos sobre los que están elaboradas y proponer posibles escenarios alternativos con valoración de su probabilidad de ocurrencia. Más aún: debiéramos ampliar nuestro enfoque de futuro en el triple sentido de considerar efectos a medio/largo plazo, introducir condicionantes más allá de los puramente económicos y explicitar sus riesgos.

En esta línea, *The Wharton School, University of Pennsylvania*, ha puesto recientemente en marcha un centro de gestión del riesgo, *Risk Management and Decision Processes Center* que analiza áreas tan diversas como el cambio climático, terrorismo, seguros de riesgo en grandes desastres o seguridad ([www.wharton.upenn.edu/riskcenter](http://www.wharton.upenn.edu/riskcenter)). Recordemos que Wharton fue pionera en la predicción económica y empresarial a través de WEFA (*Wharton Econometric Forecast Ass*), que fue el origen de nuestro *Centro de Predicción Económica*.

Recientemente el *Wharton Center for Risk Management*, ha participado con el *World*

*Economic Forum* en la evaluación de los 50 mayores riesgos con los que se enfrenta el mundo en la actualidad (*Global Risk 2012*), divididos en cinco categorías: económicos, medio ambientales, geopolíticos, sociales y tecnológicos; puede verse en (<http://reports.weforum.org/global-risks-2012>).

De entre ellos, hemos recogido en el cuadro adjunto aquellos a los que se ha asignado un impacto más elevado.

### Los riesgos del más alto impacto según Global Risks 2012

<b>Económicos</b>
Desequilibrios fiscales crónicos (*) Fallos de los sistemas financieros Extrema volatilidad de los precios de la energía y agrícolas Severa disparidad de ingresos Crisis recurrentes de liquidez
<b>Ambientales</b>
Aumento de las emisiones de efecto invernadero (*) Fallos de adaptación al cambio climático Mala gestión en el uso del suelo y el agua Persistencia de climas extremos Bacterias resistentes a los antibióticos Polución irremediable
<b>Geopolíticos</b>
Fallos en la gobernanza global (*) Difusión de armas de destrucción masiva Terrorismo Fallos en la solución de conflictos diplomáticos
<b>Societarios</b>
Crecimiento insostenible de la población (*) Crisis de suministro de agua Crisis de falta de alimentos Aumento del fanatismo religioso Vulnerabilidad a pandemias
<b>Tecnológicos</b>
Fallo crítico en los sistemas y redes (*) Ciberataques

Nota: Los señalados con (\*) se consideran centros de gravedad. Riesgos ordenados por posible impacto dentro de cada categoría (nota mayor o igual a 3,5 sobre 5).

Los riesgos directamente económicos se centran en los actuales desequilibrios y fallos fiscales y financieros, pero se destaca la volatilidad de precios (energía y agricultura) y las desigualdades de renta. Los riesgos ambientales orbitan alrededor del aumento de las emisiones de efecto invernadero, aunque también están en la lista de las mayores preocupaciones la gestión de uso de recursos naturales (suelo y agua) o la posibilidad de nuevas bacterias resistentes. Los riesgos geopolíticos se concentran en fallos de la gobernanza global, con aspectos concretos como las armas de destrucción masiva, el terrorismo o los conflictos diplomáticos. A escala de la sociedad predomina la preocupación por un crecimiento insostenible de la población con sus efectos en recursos escasos (agua o alimentos) y pandemias, así como los peligros del fanatismo religioso. En el área tecnológica los principales riesgos se centran en fallos o ataques a los sistemas y redes.

En nuestro país, el Instituto Elcano ([www.realinstitutoelcano.org](http://www.realinstitutoelcano.org)) viene realizando un seguimiento de los múltiples factores de riesgo en áreas específicas como seguridad y defensa, economía y comercio internacional, cooperación internacional y desarrollo, imagen exterior, demografía y migraciones, lengua y cultura o terrorismo internacional. En el cuadro adjunto incluimos una referencia a las cuestiones/riesgos analizados durante los últimos tres meses en el área económica, aunque con una perspectiva amplia que incluye condicionantes extraeconómicos.

#### **Cuestiones/riesgos analizados recientemente por el Instituto Elcano**

- Irán y el cierre del Estrecho de Ormuz: riesgos militares y energéticos.
- Cambio climático: efectos, respuestas y posiciones después de Durban.
- Un renovado pacto de estabilidad (¿sin crecimiento?) para la UE.
- ¿Se está reconfigurando el orden económico internacional?.
- Alternativas energéticas para el sector del transporte.
- Marruecos en el nuevo mapa económico mediterráneo.
- La nueva gobernanza de la zona euro: hoja de ruta a corto, medio y largo plazo.
- Una agenda energética para Libia.

Desde hace años venimos insistiendo en que la utilidad de las predicciones para apoyar la toma de decisiones económicas en empresas y organismos públicos, exige ir más allá de la creencia ciega (y muchas veces defraudante) en los pronósticos de cualquier institución. Es necesario, en primer lugar, conocer los supuestos más inmediatos a corto plazo en que se basa y su composición. Es conveniente analizar riesgos comparando predicciones realizadas por diversas instituciones y sus revisiones y errores. Es aconsejable considerar escenarios alternativos y, si es posible, conocer la probabilidad subjetiva que se asigna a cada uno. Pero en situaciones de especial incertidumbre como las actuales, se impone no quedarse en el corto plazo y valorar los riesgos provenientes del entorno, muchos de ellos extraeconómicos.

No hay que olvidar que en las decisiones económicas y empresariales, acontecimientos no inicialmente previstos e incluso de baja probabilidad de ocurrencia (como una guerra, una subida incontrolada de materias primas o una crisis financiera global) tienen efectos tan fuertes como para cambiar tendencias históricas y exigir el hacer explícitos nuevos escenarios en que basar nuestra interpretación del futuro. No debemos caer en el error del llamado “cisne negro” por mucho que veamos en este momento que todos son blancos.

Conocimiento imperfecto, condicionantes extra-económicos y la posibilidad de sucesos altamente improbables pero de impacto decisivo, parece que aconsejan tomar con cautela predicciones y escenarios que intentan cuantificar un futuro altamente incierto, al menos a largo plazo.

Un enfoque más amplio (pero complementario) consiste en pasar de lo cuantitativo a lo cualitativo, superar la explicación del pasado proyectado al futuro y aceptar los riesgos extraeconómicos pero que afectan al crecimiento económico de países y empresas, en las reflexiones sobre los futuros posibles.

### Diferentes niveles de uso de las predicciones económicas y empresariales

1. Predicciones aisladas y no valorables.
2. Predicciones con detalle de supuestos y componentes.
3. Comparación de predicciones, consensos, revisiones y errores.
4. Incorporación de escenarios alternativos y su probabilidad.
5. Riesgos de futuro a medio/largo plazo.

El reciente libro de Eduardo Olier, presidente del Instituto de Empresa de la Universidad de Navarra (*Geoeconomía: las claves de la economía global*), insiste en esta línea que venimos defendiendo de que “la economía global no se entiende si no se analizan los procesos políticos, estratégicos y hasta sociológicos que interactúan con ella. No todo, o mejor diríamos, nada se explica si sólo se consideran aspectos puramente estadísticos como pueden ser el PIB, las tasas de interés, los impuestos, etc. Hoy es preciso ir más allá”. ([www.geoeconomia.es/economia/geoeconomia-las-claves-de-la-economia-global](http://www.geoeconomia.es/economia/geoeconomia-las-claves-de-la-economia-global)).