

## **Namen**

Namen EIU modela tveganja države CRM (Country Risk Model) je zagotoviti popolno mednarodno primerljivost in redno posodabljanje ocene tveganja za 100 držav v razvoju in visoko zadolženih držav, in ustvarjanje bonitetne ocene relativnega tveganja tako z makroekonomskega kot finančnega vidika.

Črkovne ocene so v razponu od "A" (najmanjše tveganje) do "E" (največje tveganje). Na splošno se rezultati merijo v točkah in lahko segajo od 0 ("A" kategorija) do največ 100 točk ("E" kategorija) za najvišjo stopnjo tveganja države.

## **Pasovi ocen**

Pomen ocen pasov od "A" do "E", ki se nanašajo na celotno državo, je skupna ocena tveganja. Skupna ocena tveganja vključuje tveganja na področju:

- varnosti
- politične stabilnosti
- učinkovitosti države
- pravne ureditve
- zunanje trgovine in plačil
- financ
- davčne politike
- trga delovne sile
- infrastrukture

## **Razlaga ocen**

### **A (0-20 točk)**

Sem spadajo države, ki nimajo težav pri deviznem poslovanju in vračanju dolga ter nimajo problemov pri financiranju zunanjetrgovinskih aktivnosti. Imajo učinkovito ekonomsko politiko v vsaki situaciji, s katero se srečujejo (v obdobju vzpona ali recesije), ter delavno vlado, ki je sposobna učinkovito politiko tudi izvrševati. Te države nimajo vidnih ovir za katerekoli mednarodne finančne transakcije.

### **B (21-40 točk)**

Sem spadajo države, ki nimajo vidnejših težav pri deviznem poslovanju, vendar je lahko njihova ekonomska politika ali politična struktura razlog za previdnost. Države z oceno B imajo dostop do komercialnih kapitalskih trgov. Pri mednarodnih finančnih transakcijah ni večjih tveganj, potrebna pa je občasna previdnost glede politične strukture in ekonomske politike.

### **C (41-60 točk)**

Sem spadajo države, ki imajo ponavljajoče se krize pri deviznem poslovanju in politične probleme. Veliko teh držav je reprogramiralo obveznosti zunanjega dolga ter uvedlo programe gospodarskih reform. Gospodarstvo teh držav ima večkrat notranja in zunanja neravnovesja. Nekatere od držav imajo dostop do

komercialnih kapitalskih trgov. Ponavadi te države zaradi dobrih pogojev privlačijo tuje investitorje.

**D (61-80 točk)**

Sem spadajo države, ki se trenutno spopadajo z resnimi ekonomskimi in političnimi problemi. Zapadli dolgovi, reprogramiranje dolga in omejen dostop do zadolževanja so glavne skupne značilnosti teh držav. Veliko jih ima ozek nabor izvoznih izdelkov, kar povzroča večja in pogosta nihanja izvoznih prihodkov in s tem posledično zamujanje pri plačilih. Investicije in mednarodne finančne transakcije morajo biti vnaprej zelo preiščljene ali jih je celo smiselno preložiti.

**E (81-100 točk)**

To so države z veliko in naraščajočo stopnjo dolga. Imajo številna fiskalna neravnovesja ter hiperinflacijo. Devizno poslovanje je zelo skromno, odnosi s tujimi kreditorji so večkrat zaostreni. Pogosto so te države na meji civilne vojne ali pa poskušajo priti do političnih sprememb na nemiroljuben način. Politično tveganje je izjemno visoko.