



Los Riesgos Políticos
y Ambientales son las principales
amenazas que enfrentan las
empresas en 2020



Los Riesgos Políticos y Ambientales son las principales amenazas que enfrentan las empresas en 2020

El acuerdo comercial EU-China no será suficiente para reavivar el comercio internacional

Con el 2019 marcado por un aumento de la retórica proteccionista (más de 1,000 medidas implementadas en todo el mundo) y la primera caída del comercio mundial en diez años, Coface anticipa que el comercio internacional crecerá solo un 0,8% en 2020. [Es poco probable que la tregua comercial entre Estados Unidos y China restablezca la confianza corporativa o aumente significativamente la industria y el comercio mundial, especialmente porque solo el 23% de las medidas proteccionistas tomadas entre 2017 y 2019 afectan a Estados Unidos o China.](#) El aumento del proteccionismo es, por lo tanto, una tendencia global y duradera a la que las empresas deberán adaptarse.

No se espera que el crecimiento mundial (que ya se redujo en 0,75 de punto porcentual el año pasado debido a estas incertidumbres comerciales) se recupere este año: 2,4% después del 2,5% en 2019. Coface espera que las insolvencias corporativas aumenten en el 80% de los países para los que se emiten pronósticos este año, incluidos los Estados Unidos (+ 3% en 2020), el Reino Unido (+ 3% en 2020, después de un aumento acumulado del 17% desde el referéndum de junio de 2016), Alemania (+ 2%) y Francia (+ 1%). En general, Coface anticipa un aumento del 2% en las insolvencias en todo el mundo, en línea con 2019.

Sectores

debilitamiento.- Metales y en buena forma.- Construcción



Las incertidumbres relacionadas con el entorno proteccionista también contribuyen a la volatilidad de los precios de los productos básicos, en particular los de la agricultura, los metales y el petróleo. Según los modelos de pronóstico de Coface, los precios del acero continuarán cayendo en los próximos seis meses, perjudicando a las empresas del sector, especialmente porque se espera que el crecimiento en China, que representa la mitad de la demanda mundial de acero, alcance solo el 5,8% este año. Por lo tanto, la Evaluación de Riesgo Sectorial de los metales se ha degradado en 5 países, incluidos Estados Unidos e Italia. Además, el bajo nivel sostenido de los precios del petróleo, a pesar de las incertidumbres geopolíticas (USD 60 por barril de Brent en promedio en 2020 después de USD 64 en 2019) perjudicará a algunos productores endeudados, especialmente en los Estados Unidos.

En el lado positivo, el sector de la construcción se está beneficiando de políticas monetarias altamente expansionistas: su Evaluación ha mejorado en 4 países (incluidos Brasil y Turquía). En total, Coface degradó 22 y mejoró 8 Evaluaciones Sectoriales este trimestre, lo que refleja el aumento significativo de riesgos para la economía.

En 2020 las empresas enfrentarán principalmente riesgos no económicos

A finales de 2019 se produjo un aumento de la tensión social en los “puntos problemáticos” en todo el mundo, con diferentes niveles de intensidad. Esta tendencia subyacente fue fuertemente anticipada por el Índice de Riesgo Político de Coface, publicado a principios de 2019 y en su punto más alto. En 2020, este indicador pronostica un alto nivel de riesgo social en varios países de África, Oriente Medio, Asia Central e incluso Rusia.

Desde 2019, el [descontento social](#) también se ha manifestado en demandas crecientes de protección del medio ambiente. [Los riesgos ambientales tienen una amplia gama de efectos sobre el crédito corporativo: mayor frecuencia de riesgos físicos \(desastres naturales derivados del cambio climático\), pero también riesgos de transición \(regulaciones nuevas y más estrictas, cambios en los estándares del consumidor\)](#). Para este último, los efectos de regulaciones más estrictas contra la contaminación para el sector automotriz en India o en el envío global deben ser monitoreados este año. Coface presta mucha atención al análisis de estas dos categorías de riesgo ambiental.



Economías emergentes: el riesgo soberano está de nuevo en el reflector



El crecimiento en las economías emergentes debería acelerarse ligeramente este año (3.9% versus 3.5% en 2019). Sin embargo, la deuda pública ha alcanzado un nivel históricamente alto para estos países y está aumentando en todas las regiones, excepto en Europa Central y Oriental. En América Latina, el nivel de endeudamiento es más alto que a fines de la década de 1990, que fue un período marcado por crisis de endeudamiento recurrentes. En África, la deuda pública está cerca del nivel observado hace unos quince años: un período de cancelación de la deuda por parte de donantes internacionales y bilaterales. Para las empresas en estas regiones, esto significa que es probable que los atrasos del gobierno y de las grandes empresas estatales (State-Owned Enterprises - SOE) aumenten este año. La única buena noticia es que la estructura de la deuda soberana de los países emergentes es generalmente más favorable que hace veinte años, ya que el 80% de la deuda ahora está denominada en moneda local.

En este entorno complicado y volátil en el que las economías enfrentan vientos en contra, las evaluaciones de cuatro países se degradan (Colombia, Chile, Burkina Faso y Guinea), mientras que en seis mejoran (Turquía, Senegal, Madagascar, Nepal, Maldivas y Paraguay).

Autores



Margarita Chávez
Productor
Mchavez@mx.lockton.com



Badis Boutadjine
Trainee Crédito y
Líneas Financieras
bboutadjine@mx.lockton.com



LOCKTON®

UNCOMMONLY INDEPENDENT