

Madrid, 16 de Abril de 2018

Evaluación de Riesgo País y Sectorial a nivel mundial

Alcanzado el punto máximo de crecimiento en Estados Unidos y en Europa, las empresas se preparan para enfrentar restricciones en la oferta y el riesgo de proteccionismo.

- **Aparecen señales de advertencia relativas al fin del ciclo en los países avanzados.**
- **Se acentúa el riesgo proteccionista.**
- **Nigeria, Sudáfrica y el sector energético de Brasil, Argentina y Chile se benefician del aumento en los precios de las materias primas.**

La confianza empresarial comienza a verse afectada por el riesgo de una guerra comercial

El crecimiento mundial, particularmente sostenido (la previsión de Coface para 2018 es del 3,2%), ha alcanzado su punto máximo y está empezando a mostrar señales de debilidad en los países avanzados. La tendencia de las insolvencias empresariales lo confirma, registrando en 2017 una caída sin precedentes. Además, se prevé que en 2018 se ralentice la tendencia a la baja: -7% en la Eurozona y -5% en Estados Unidos. **Portugal**, que se beneficia de un crecimiento extremadamente dinámico, ha mejorado su evaluación a A2.

Normalmente, el ciclo económico de Estados Unidos va por delante del de la Eurozona y los países emergentes. Si la confianza empresarial y la tasa de utilización de la capacidad de producción en Estados Unidos anticipan una duración récord del ciclo actual, la caída en los beneficios empresariales (10,3% interanual a finales de 2017) y el riesgo de un sobrecalentamiento del mercado de trabajo, anuncian un cambio de tendencia. En la Eurozona, tras alcanzar varios récords en 2017, los índices de confianza empresarial muestran claramente que se ha excedido el punto máximo de crecimiento económico. Este punto de inflexión coincide con una fuerte limitación en la oferta y un nivel de riesgo político alto.

La fiebre proteccionista que ha azotado el mundo desde la elección de Donald Trump y la amenaza de una guerra comercial pueden explicar, en parte, este deterioro de la confianza empresarial. Coface prevé que el presidente Trump continúe anunciando medidas proteccionistas antes de las próximas elecciones legislativas de noviembre de 2018, lo que podría afectar a los resultados empresariales. A corto plazo, la reciente medida que impone aranceles sobre una selección de productos chinos no tendrá un impacto significativo sobre la economía real o la fluidez del comercio mundial (Coface prevé un crecimiento del 3,7% en 2018). A largo plazo, la guerra comercial abierta entre China y Estados Unidos podría intensificarse en algunos sectores, como el de las TICs.

En general, menor riesgo empresarial

En un contexto de creciente demanda mundial, el aumento de los precios del petróleo ha llevado a Coface a mejorar en un punto la evaluación de **Nigeria**, el octavo mayor exportador de petróleo del mundo, elevándola hasta C, así como también al sector energético de Brasil (“riesgo medio”), Argentina (“riesgo medio”) y Chile (“riesgo bajo”). En este mismo contexto, también ha mejorado la evaluación de Sudáfrica a B, junto con la aceleración de la recuperación económica, que ha impulsado la producción del **sector químico** (“riesgo medio”) y el **sector papelerero** (“riesgo medio”), así como también las **ventas del sector minorista** (riesgo medio). Por otro lado, el aumento de los precios de las materias primas está penalizando los países importadores como Túnez, cuya evaluación ha sido degradada a C.

A pesar de las sanciones occidentales, se confirma la recuperación de Rusia, con el consumo de los hogares como principal impulsor y, en menor medida, el retorno de las inversiones empresariales, y se han traducido en una mejora de las evaluaciones en tres sectores: **químico** (ahora “riesgo bajo”), **papelerero** (“riesgo medio”) y **construcción** (“riesgo alto”).

Las evaluaciones de riesgo país de Coface (160 países) se califican en una escala de ocho niveles en orden ascendente de riesgo: A1 (riesgo muy bajo), A2 (riesgo bajo), A3 (riesgo muy aceptable), A4 (riesgo aceptable), B (riesgo significativo), C (riesgo alto), D (riesgo muy alto) y E (riesgo extremo).

Las evaluaciones sectoriales de Coface (13 sectores en 6 regiones geográficas, 24 países que representan casi el 85% del PIB mundial) se clasifican en una escala de cuatro niveles: riesgo bajo, riesgo medio, riesgo alto y riesgo muy alto.

Más información:

Carolina Carretero - Tel.: 91 702 75 19 - caroline.carretero@coface.com

Marta Escobar - Tel.: 91 702 75 22 - marta.escobar@coface.com

Coface: for trade - Building business together

70 años de experiencia y la red de mayor capilarización convierten a Coface en un referente en seguros de crédito, gestión de riesgos y economía mundial. Con la ambición de ser la aseguradora de crédito global más ágil de la industria, los expertos de Coface apoyan a 50.000 clientes de todo el mundo a construir, desarrollar y dinamizar negocios con éxito. Los servicios y soluciones de Coface protegen y ayudan a las empresas en la toma de decisiones de crédito que les permitan mejorar su desarrollo comercial tanto en el mercado nacional como en exportación. En 2017, Coface empleó a 4.100 personas en 100 países, y obtuvo una cifra de negocios de 1.400 millones de euros.

www.coface.es

Coface SA. cotiza en la bolsa de París Euronext Paris – Compartimento B
ISIN: FR0010667147 / Ticker: COFA

COFA
LISTED
EURONEXT

Riesgo País Cambios en las evaluaciones

PAÍS		Evaluación Previa		Nueva Evaluación
SUDÁFRICA		C	↗	B
NIGERIA		D	↗	C
PORTUGAL		A3	↗	A2
COSTA RICA		A4	↘	B
SUECIA		A1	↘	A2
TÚNEZ		B	↘	C

RIESGO DE IMPAGO



Riesgo Sectorial Cambios en las evaluaciones

EVALUACIONES SECTORIALES POR REGIÓN

	Europa Central y Este	Asia Emerg.	América Latina	Oriente Medio & Turquía	Norte-américa	Europa Occidental
Agroalimentario	▲	▲	▲	▲	▲	▲
Automóvil	▲	▲	▲	▲	▲	▲
Química	▲	▲	▲	▲	▲	▲
Construcción	▲	▲	▲	▲	▲	▲
Energía	▲	▲	▲	▲	▲	▲
TIC*	▲	▲	▲	▲	▲	▲ ↘
Metales	▲	▲	▲	▲	▲	▲
Papel	▲	▲	▲	▲	▲	▲
Farmacéutico	▲	▲	▲	▲	▲	▲
Distribución	▲	▲	▲	▲	▲	▲
Textil-Confeción	▲	▲	▲	▲	▲ ↘	▲
Transporte	▲	▲	▲	▲	▲	▲
Madera	▲	▲	▲	▲	▲	▲

RIESGO DE IMPAGO



* Tecnologías de la Información y Comunicación
Fuente: Coface