

### **Las insolvencias empresariales aumentarán un 2% en España en 2019**

- La tendencia mundial al alza en las insolvencias empresariales continuó en 2018 (+10% interanual), principalmente debido a su aumento en China (+60%) y, en menor medida, en Europa Occidental (+2%).
- En 2019, se espera que las insolvencias de negocios se incrementen por tercer año consecutivo (+6% interanual). Un ritmo de crecimiento económico demasiado bajo, unido al endurecimiento de las condiciones de financiación, aumentarán las insolvencias en la mayoría de los países.

[SOLUNION](#), la compañía experta en seguros de crédito y de caución y en servicios de gestión del crédito comercial, analiza el último informe sobre insolvencias de [Euler Hermes](#), uno de sus accionistas. En 2018, las insolvencias mundiales confirmaron la tendencia al alza que comenzó en 2017, después de siete años consecutivos de descensos considerables. De hecho, el Índice Mundial de Insolvencias de Euler Hermes, que cubre 43 países y representa el 83% del PIB mundial, registrará un aumento de +10% interanual en 2018, según las previsiones. En general, se espera que veinte países de la muestra observen un incremento en 2018, respecto a 2017.

Tres factores explican este resultado:

- Un contexto macroeconómico más débil en algunos países.
- La implementación de nuevos tipos de procedimientos de insolvencia y la limpieza de registros de empresas, a través de los procedimientos oficiales de insolvencia.
- Muy especialmente, la mayor disposición a utilizar el marco de insolvencia en China.

#### **Ligero repunte en España y otros países de Europa Occidental**

Francia, Italia y España experimentarán un cambio en la tendencia, con un ligero aumento de las insolvencias. En los tres países, el nivel de insolvencias empresariales se sitúa más de un 10% por encima de los niveles anteriores a la crisis (2003-2007).

En España, en 2018 las cifras de insolvencias se mantuvieron estables. Sin embargo, en 2019 los casos aumentarán un +2%, igual que en Italia y Francia.

De hecho, en Francia, el repunte de las insolvencias se nota desde el segundo trimestre de 2018, especialmente en algunos sectores como la construcción, mientras que los márgenes y los retrasos en los pagos se han deteriorado a nivel nacional.

En Italia, el creciente deterioro de las previsiones de crecimiento, con un PIB que continuará cayendo, del +1% en 2018 al +0,6% en 2019, y la creciente presión sobre los bancos y el crédito, se materializarán poco a poco en más insolvencias.

## **Las insolvencias empresariales aumentarán en 2019 porque el ritmo de crecimiento es demasiado lento**

La tendencia alcista de las insolvencias continuará en 2019 (+6% interanual). Sin embargo, esta previsión es fruto de otra realidad: el suave aterrizaje de la economía mundial hacia un ritmo más lento de crecimiento en 2019 (3,0%, desde el 3,1% en 2018 y el 3,2% en 2017). Se espera que el crecimiento del PIB real se suavice en Estados Unidos (del 2,9% en 2018 al 2,5% en 2019), la zona euro (del 1,9% al 1,6%) y Asia (del 5,1% al 4,8%).

Esta disminución de la demanda está aumentando la vulnerabilidad de las empresas con costes fijos elevados y de aquellas con mayores inventarios o dificultades en sus requisitos de fondos de maniobra. Al mismo tiempo, el fin de la financiación fácil está incrementando la fragilidad de los sectores intensivos en deuda y, de manera más general, la de las empresas más endeudadas.

De hecho, se espera que la mayoría de las economías, especialmente las desarrolladas, vuelvan a su ritmo de crecimiento del PIB, lo que históricamente ha demostrado ser necesario para estabilizar el nivel de insolvencias (+1,7% para Europa Occidental).

En otras palabras, esperamos que el crecimiento económico sea gradualmente insuficiente para un mayor número de empresas en un mayor número de países, con respecto a sus costes de producción y (re)financiamiento, y a sus desafíos estructurales.

En este contexto, prevemos que dos de cada tres países registrarán un aumento en las insolvencias empresariales en 2019 (en comparación con dos de cinco en 2018), y uno de cada dos registrará más insolvencias este año de las observadas en promedio durante 2003-2007, antes de la crisis financiera de 2008.

Las empresas emergentes, más vulnerables, deberán ser cautas. Los países que mostraron una creación de negocios dinámica en los últimos años, se enfrentarán a un volumen adicional de insolvencias debido a que las empresas jóvenes son más débiles para sobrevivir.

## **China limpiará sus empresas estatales zombies**

El aumento de las insolvencias en China seguirá impulsando las cifras regionales (y mundiales). De hecho, en 2018 las insolvencias empresariales continuaron con un enorme crecimiento de dos dígitos (estimado en un +60%), de acuerdo con los datos no oficiales disponibles, lo que confirma el repunte publicado de manera oficial en 2017 (+74%, hasta los 6257 casos, según la Corte Suprema Popular de la República Popular China).

Se espera otro aumento de dos dígitos de las insolvencias en 2019 (+20%). En primer lugar, debido al debilitamiento y los ajustes continuos de la economía china, en particular con respecto al crecimiento del crédito, la iniciativa *Belt and Road* y los problemas del comercio internacional. En segundo lugar, y lo más importante, las autoridades chinas han decidido limpiar sus empresas estatales "zombies" (que superan los 20 000 casos, según algunos estudios).

## **Sobre SOLUNION:**

**SOLUNION** Seguros ofrece soluciones y servicios de seguro de crédito para compañías de España y Latinoamérica. Constituida en 2013 y presente en España, Argentina, Chile, Colombia, México, Ecuador, Panamá, Perú, República Dominicana, Costa Rica y Uruguay es una joint venture participada al 50 por ciento por [MAPFRE](#), aseguradora global con presencia en los cinco continentes, compañía de referencia en el mercado asegurador español, primer grupo asegurador multinacional en América Latina y uno de los 10 mayores grupos europeos por volumen de primas; y [Euler Hermes](#), número uno mundial en seguro de crédito y uno de los líderes en caución y en recobro. Solunion pone

al servicio de sus clientes una red internacional de vigilancia de riesgos desde la que analiza la estabilidad financiera de más de 40 millones de empresas. Una extensa red de distribución responde a las necesidades de compañías de todos los tamaños en un amplio rango de sectores industriales. [www.solunionseguros.com](http://www.solunionseguros.com)

#### **Contacto de prensa:**

#### **SOLUNION – Departamento de Comunicación Corporativa**

Eva Muñoz

Tlf. +34 91 417 80 11

[eva.munoz@solunionseguros.com](mailto:eva.munoz@solunionseguros.com)

Avda. General Perón, 40 – 2ª planta  
28020 Madrid

#### **Advertencia:**

Algunas de las afirmaciones contenidas en el presente documento pueden tener la naturaleza de meras expectativas o previsiones basadas en opiniones o puntos de vista actuales de la Dirección de la Compañía. Estas afirmaciones implican una serie de riesgos e incertidumbres, tanto conocidos como desconocidos, que podrían provocar diferencias importantes entre los resultados, actuaciones o acontecimientos reales y aquellos a los que explícita o implícitamente este documento se refiere. El carácter meramente provisional de las afirmaciones que aquí se contienen puede derivarse tanto de la propia naturaleza de la información como del contexto en el que se realizan. En este sentido, las construcciones del tipo “puede”, “podrá”, “debería”, “se espera”, “pretende”, “anticipa”, “se cree”, “se estima”, “se prevé”, “potencial” o “continúa” y otras similares, constituyen la expresión de expectativas futuras o de meras previsiones.

Los resultados, actuaciones o acontecimientos reales pueden diferir materialmente de aquellos reflejados en este documento, debido, entre otras causas a (i) la coyuntura económica general; (ii) el desarrollo de los mercados financieros y, en especial, de los mercados emergentes, de su volatilidad, de su liquidez y de crisis de crédito; (iii) la frecuencia e intensidad de los siniestros asegurados; (iv) la tasa de conservación de negocio; (v) niveles de morosidad; (vi) la evolución de los tipos de interés; (vii) los tipos de cambio, en especial el tipo de cambio Euro-Dólar; (viii) la competencia; (ix) los cambios legislativos y regulatorios, incluyendo los referentes a la convergencia monetaria y la Unión Monetaria Europea; (x) los cambios en la política de los bancos centrales y/o de los gobiernos extranjeros; (xi) el impacto de adquisiciones, incluyendo las integraciones; (xii) las operaciones de reorganización y (xiii) los factores generales que incidan sobre la competencia, ya sean a nivel local, regional, nacional y/o global. Muchos de estos factores tienen mayor probabilidad de ocurrir o pueden ser de carácter más pronunciado, en caso de actos terroristas.

La compañía no está obligada a actualizar las previsiones contenidas en el presente documento.