



Foro “El ecosistema emprendedor en España”

Efecto de la COVID-19



Departamento de Estrategia - Enisa

15/10/2020

Resumen

1. **La crisis COVID-19 ha supuesto una drástica reducción de la actividad económica:** visto en la evolución del PIB y del PMI. Reducción de la actividad más intensa en los servicios. (#1 y #2).
2. **Dificultad de cuantificar, pero:** Consenso de diferentes organismos en caídas del PIB de las economías europeas (en concreto España), del entorno del 8 % y recuperación en 2021. (#2, #3 y #4).
3. **Respuesta de las autoridades:** El incremento del gasto/inversión pública, el apoyo financiero (préstamos y garantías) y las medidas de alivio fiscal han conseguido mitigar los efectos en términos de PIB y empleo. (#5 y #6).
4. **Efectos sobre el empleo y el tipo de empresas más afectadas (ESP y EUR):** Tasa de paro en España la más alta de Europa. Especialmente problemático el caso de los trabajadores menores de 25 años. (#7).

Empresas más afectadas, las pequeñas de menos de diez trabajadores que son, a su vez, las que más empleo generan en las economías. Efectos negativos también en la potencial creación de empresas y de empleo nuevo a crear. (#8 y #9).

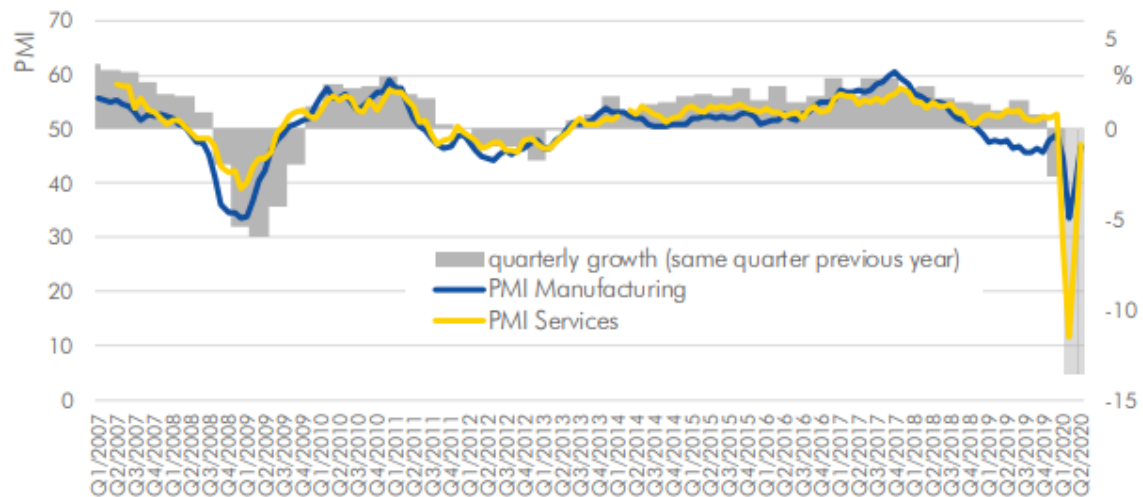
5. **Efecto en ENISA:** Empresas más afectadas: aquellas de más de dos años de vida dedicadas a la hostelería; actividades recreativas y de entretenimiento; servicios de transporte y almacenamiento; y suministros. En términos relativos, las comunidades más perjudicadas han sido Castilla y León, Cataluña, Navarra y Canarias.

Las empresas que buscan un impacto social positivo (concebidas dentro de nuestros proyectos tractors han resistido mejor la crisis).

Medidas como aplazamiento de pago a proveedores, apertura de ERTES, disminución de gastos en marketing y renegociaciones de deudas, fueron las decisiones más tomadas por las empresas ENISA. (#10).

#1 Evolución de la economía de la zona Euro durante la crisis COVID-19 (primer confinamiento)

Figure 4: Euro area PMI and quarterly GDP growth evolution during the COVID-19 crisis



*Note: Q2/2020 GDP growth is a preliminary estimate

Source: Authors, based on Eurostat data

European Investment Fund (2020): Kraemer, H., Botsari, A., Gvetadze, S., Lang, F., & Torfs, W. *European Small Business Finance Outlook 2020*. PDF 133 pp

Según estimaciones de la Comisión Europea, durante la parte más dura de la pandemia —cuando las medidas restrictivas eran más fuertes— la economía de la zona euro estuvo operando a un 70/75 % de su capacidad productiva.

Las primeras semanas de confinamiento a nivel europeo coincidieron con las últimas semanas del 1Q2020, para el cual, Eurostat registró una caída del PIB de la UE del 3,2 %. Los pronósticos para el total de 2020 son de una caída del 8 %, la mayor caída desde la Segunda Guerra Mundial.

#2 PIB, formación bruta de capital fijo (inversión real), inflación y desempleo

Table 2: European Commission Summer 2020 forecast for the EU

(Real annual percentage change, unless otherwise stated)	Forecasts					
	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Real GDP growth	2.1	2.7	2.1	1.2	-8.3	5.8
Gross fixed capital formation*	3.3	3.7	2.9	5.7	-13.7	9.7
Inflation	0.2	1.7	1.9	1.2	0.6	1.3
Unemployment rate*	8.6	7.6	7.2	6.7	9.0	7.9

*Note: Gross fixed capital formation (unemployment rate) forecasts stem from the European Commission Spring forecasts as they are not explicitly reported for the EU in the Interim Summer forecasts. They will likely be subjected to downward (upward) revisions in the upcoming, and more elaborate, Autumn forecasts, which are set to be published in September.

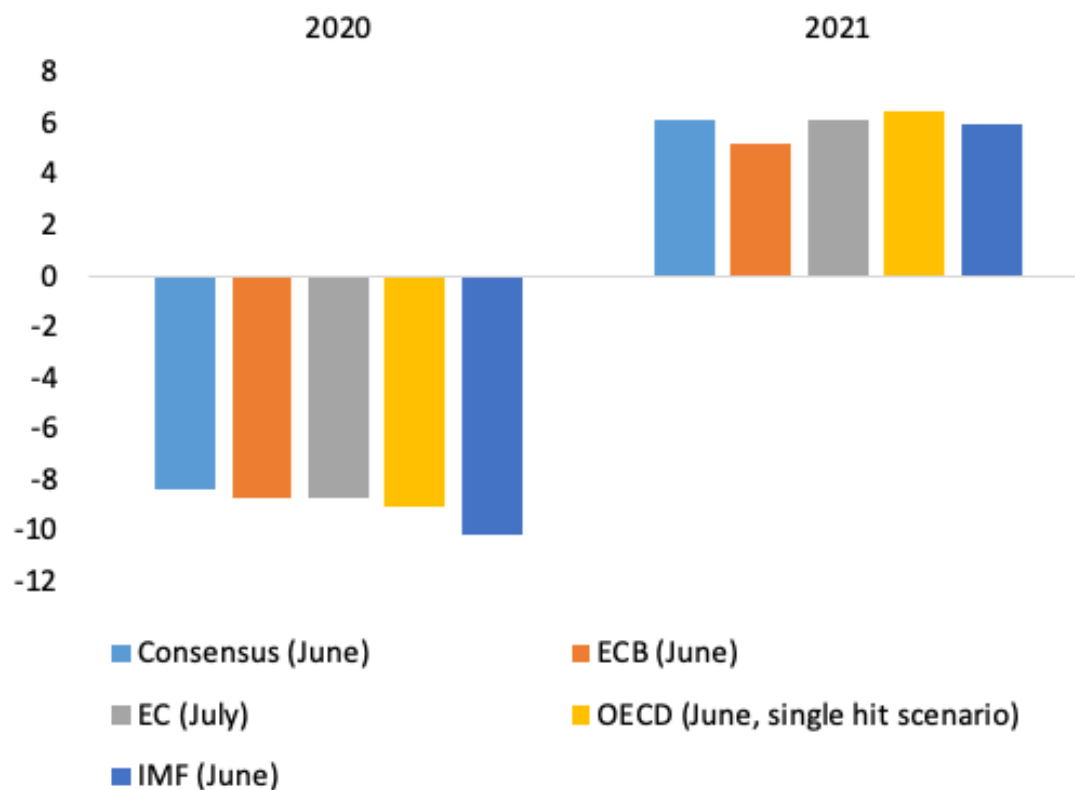
Source: *European Commission (2020a)*

European Investment Fund (2020): Kraemer, H., Botsari, A., Gvetadze, S., Lang, F., & Torfs, W. *European Small Business Finance Outlook 2020*. [PDF](#) 133 pp

Las previsiones de la Comisión Europea para este año 2020 son de una caída de 8 puntos del PIB, una reducción en la inversión real de las empresas (formación bruta de capital fijo) de 13 puntos, una caída de los precios de 0,6 puntos y un aumento de la tasa de desempleo hasta el 9 por ciento. Para 2021, asumiendo que la pandemia estará bajo control por el efecto de la distribución de las vacunas, prevén una recuperación con diferentes intensidades de estas cuatro variables.

#3 Pronósticos de evolución del PIB según diferentes organismos

Figure 2 Recent GDP growth forecasts for the euro area



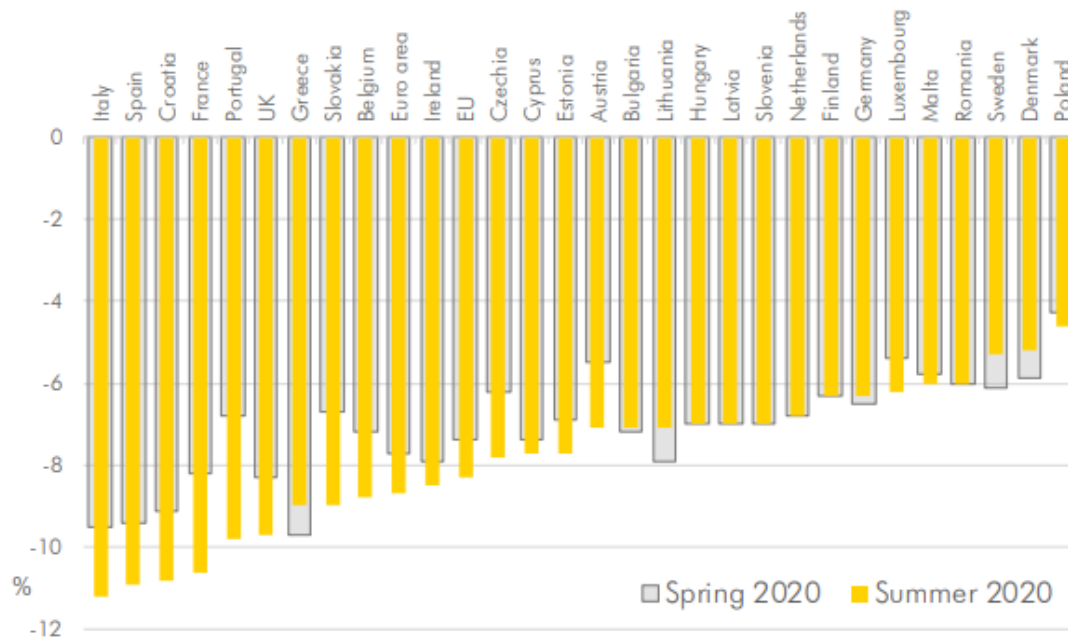
Sources: DG ECFIN, ECB, IMF, OECD, Consensus

Verwey.M & Döhring.B (2020). *VOX EU: Deeper recession, wider divergences: The Commission's Summer 2020 interim forecast*

A pesar de las diferencias en la cuantificación de la intensidad del impacto de la crisis, existe un amplio consenso tanto en la tendencia negativa del PIB para este año 2020 como en que la recuperación quedará incompleta en 2021. Este gráfico recoge las previsiones realizadas por diferentes organismos (Comisión Europea, Fondo Monetario Internacional, Banco Central Europeo y OCDE).

#4 Pronóstico de evolución del PIB por países

Figure 5: Country specific impact of COVID-19 on 2020 GDP growth (Summer vs Spring forecast)



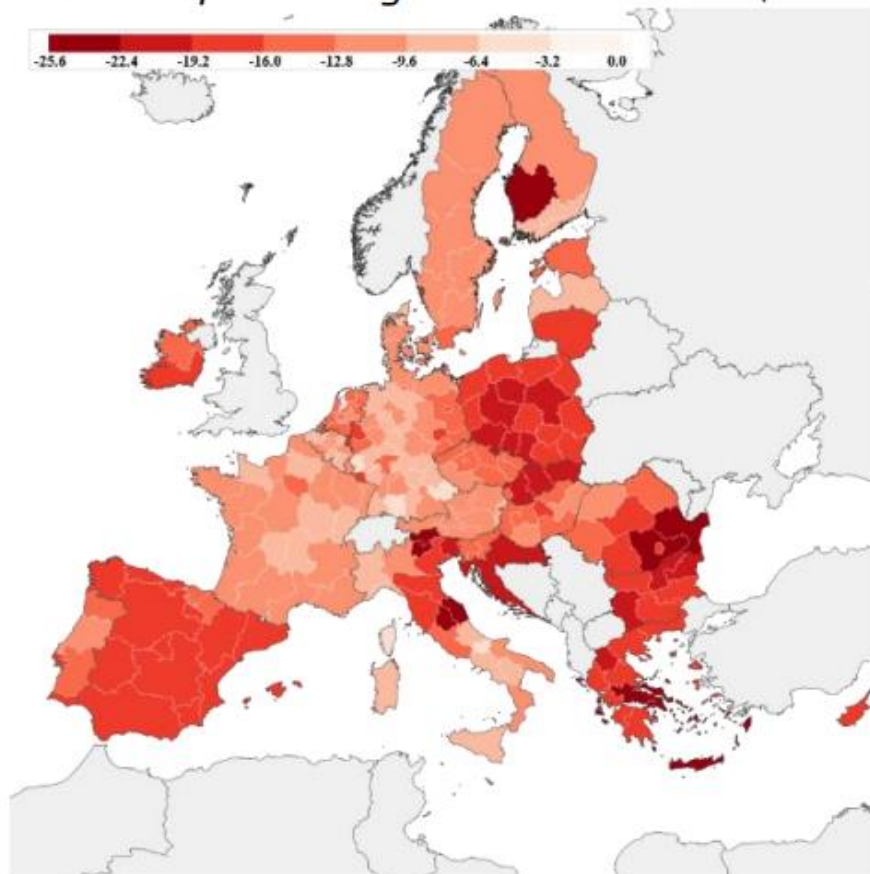
Source: Authors, based on European Commission (2020a, 2020b)

European Investment Fund (2020): Kraemer, H., Botsari, A., Gvetadze, S., Lang, F., & Torfs, W. *European Small Business Finance Outlook 2020*. [PDF](#) 133 pp

El impacto de la crisis en los diferentes países dependerá de la estructura productiva de cada una de las economías.

Impacto de la crisis en las economías europeas sin tener en cuenta la intervención de los gobiernos.

Figure 3. GDP impact at regional NUTS 2 level (baseline)



Conte, A., Lecca, P., Sakkas, S., & Salotti, S. (2020). *The territorial economic impact of COVID-19 in the EU. A RHOMOLO Analysis* ([No. JRC121261](#)). Joint Research Centre (Seville site)

#5 Pronóstico de evolución principales variables económicas tras la respuesta de autoridades

Principales medidas llevadas a cabo por las autoridades europeas (a nivel agregado): inversión pública, gasto público, alivio fiscal y apoyo financiero (liquidez) y su cuantificación en términos del PIB comunitario:

Table 2: Policy Reactions
0.47% GDP increase in public investment
0.41% GDP government expenditure (current)
0.36% of GDP tax relief
9% of GDP liquidity support

Resultado sobre el PIB, el consumo, el empleo y la inversión: las políticas públicas llevadas a cabo tanto a nivel nacional como comunitario han reducido considerablemente el impacto de la pandemia sobre el PIB, el consumo, el empleo y la inversión.

Figure 1. EU-level impact on key economic variables (2020)

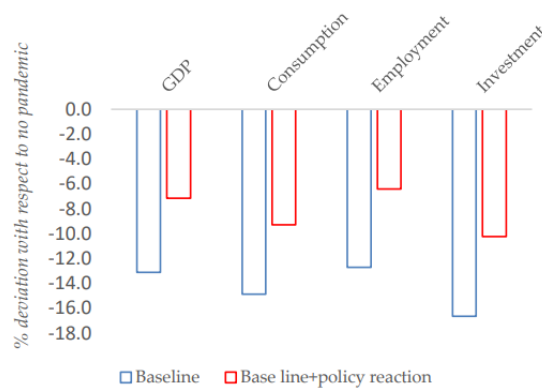
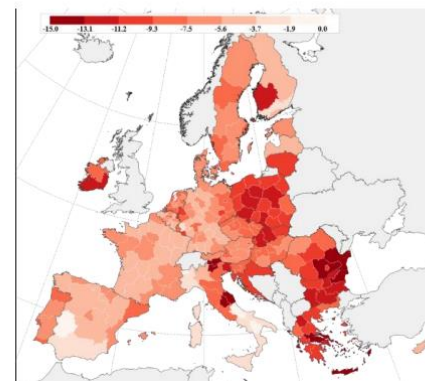


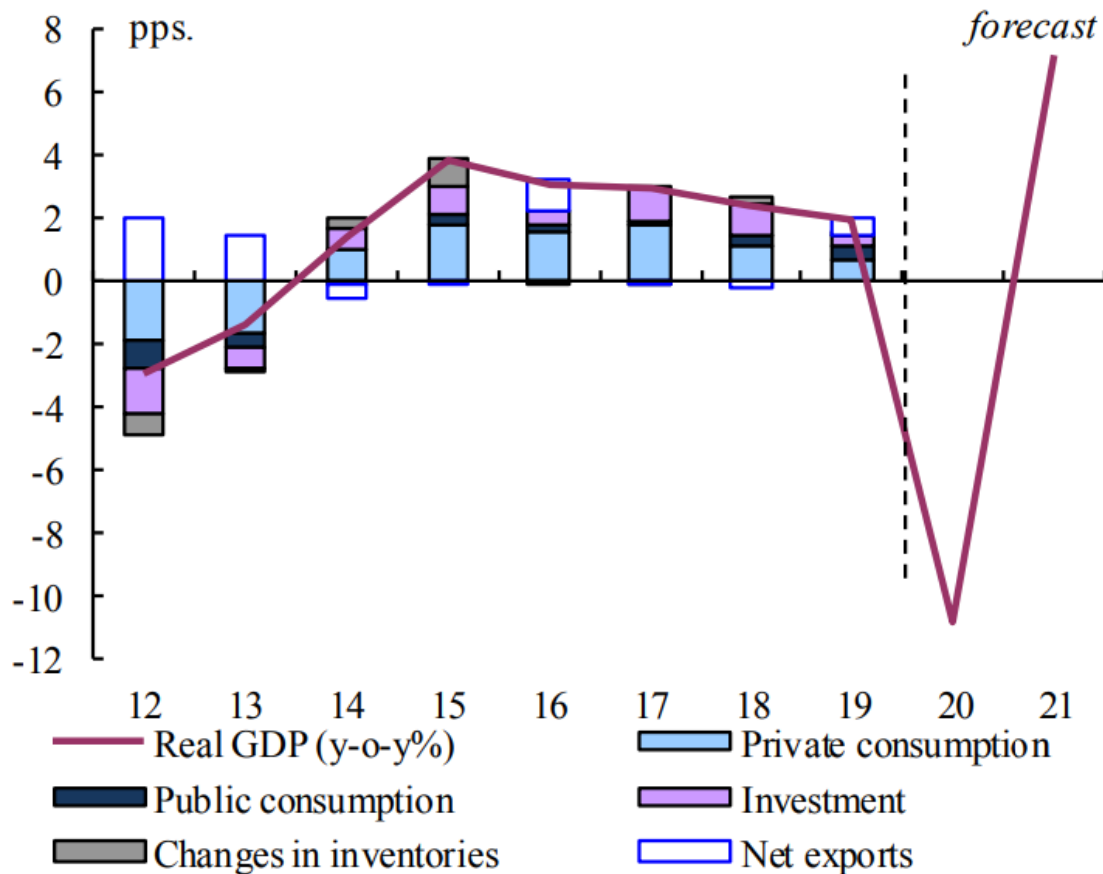
Figure 4. GDP impact at regional NUTS 2 level (baseline+policy reaction)



Conte, A., Lecca, P., Sakkas, S., & Salotti, S. (2020). *The territorial economic impact of COVID-19 in the EU. A RHOMOLO Analysis* (No. JRC121261). Joint Research Centre (Seville site)

#6 Pronóstico de evolución de las principales magnitudes económicas para España.

Graph 2.6: Spain - Real GDP growth and contributions



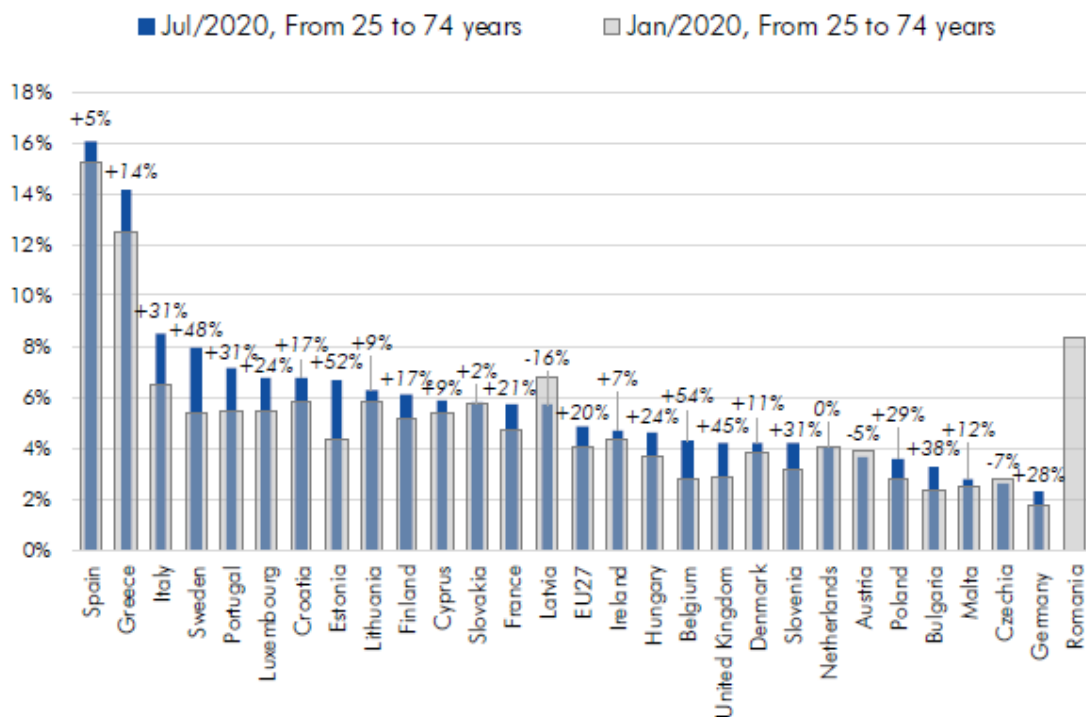
European Commission; Economic and Financial Affairs (2020): *European Economic Forecast. Summer 2020*. Institutional Paper 132. July 2020. Brussels. [PDF](#) 52 pp

#7 Impacto de la crisis en términos de empleo según edad de desempleados

Desgraciadamente, España está a la cabeza en la destrucción de empleo dentro de la Unión Europea. De enero a julio de 2020, el desempleo en personas de entre 25 y 74 años ha aumentado un 5 % hasta alcanzar una tasa de desempleo del 16 %.

Figure 62: Unemployment rate by age groups, 2020

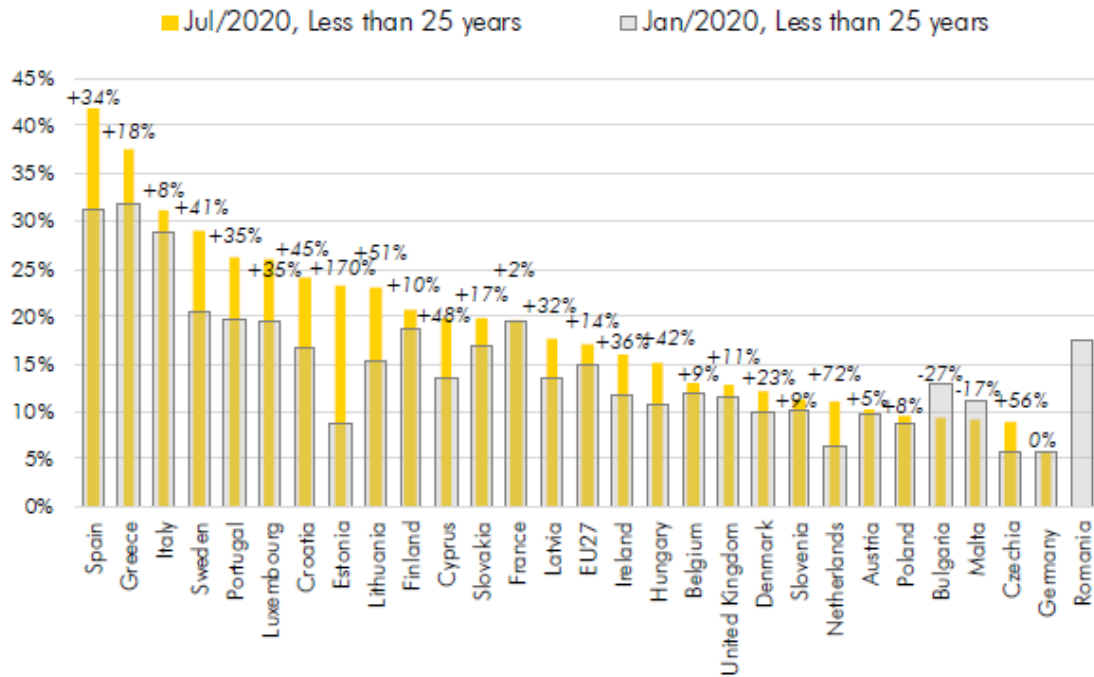
a) From 25 to 74 years



*Note: No recent unemployment data was available for Romania.

Para los trabajadores menores de 25 años la situación es incluso peor. El incremento ha sido de un 34 % hasta situar la tasa de desempleo en el 41 %.

b) Less than 25 years



*Note: No recent unemployment data was available for Romania.

Source: Authors, based on Eurostat data

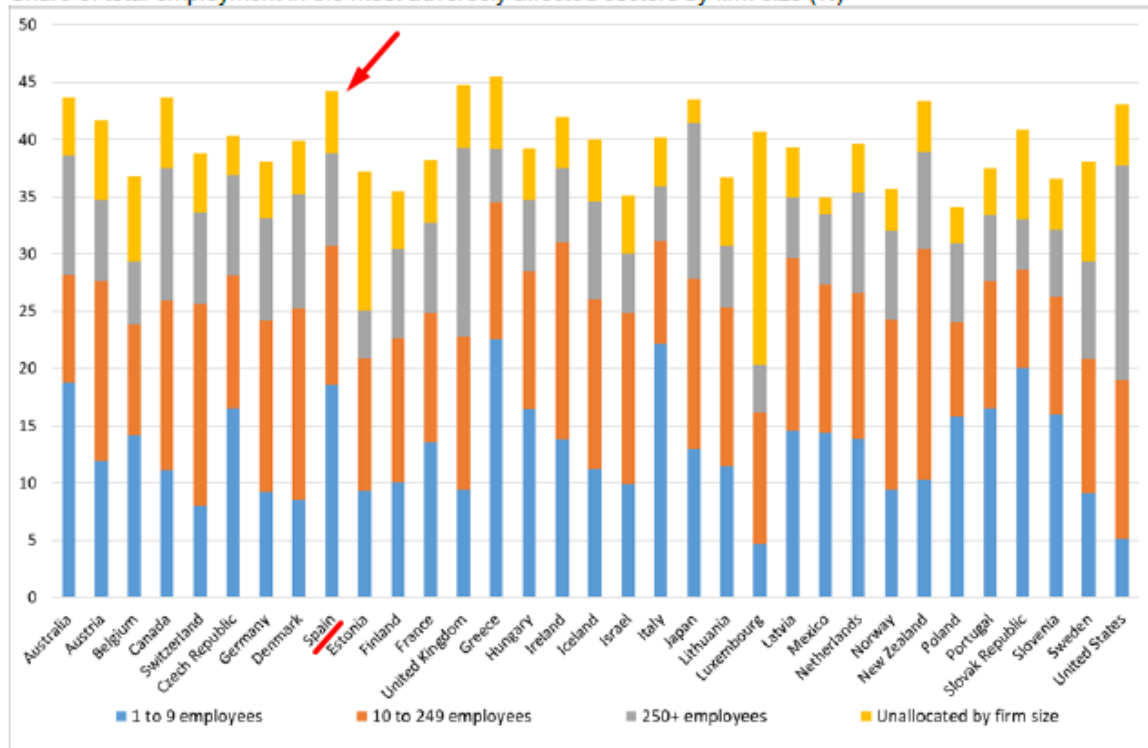
European Investment Fund (2020): Kraemer, H., Botsari, A., Gvetadze, S., Lang, F., & Torfs, W. *European Small Business Finance Outlook 2020*. [PDF](#) 133 pp

#8 Impacto de la crisis sobre las empresas según número de empleados (países OECD)

Las empresas pequeñas con menos de diez trabajadores han sido las más afectada por la crisis de la COVID-19.

Figure 1. Smaller firms dominate in the most affected sectors

Share of total employment in the most adversely affected sectors by firm size (%)

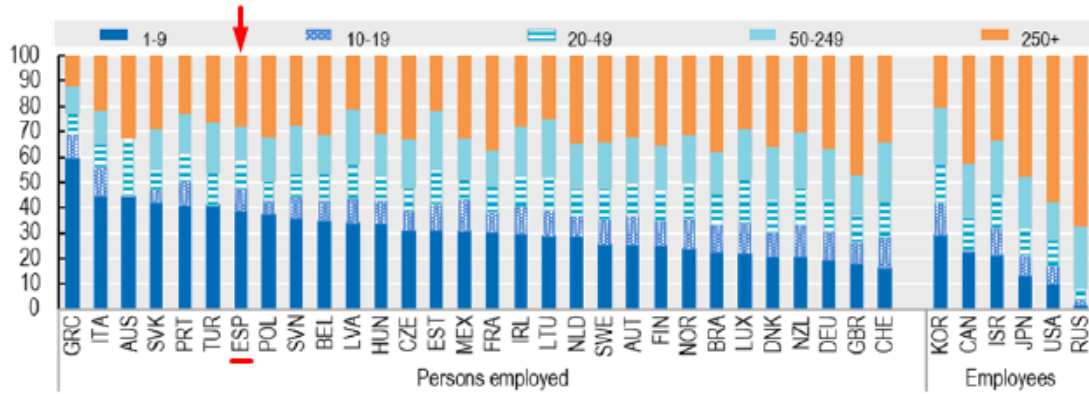


Source: OECD (2020) Strong, medium, vulnerable (OECD, 2020^[30])

En la mayoría de los países de la OCDE, las empresas que más porcentaje abarcan del número total de empleados de la economía suelen ser las de menos de diez trabajadores. Para el caso español, las empresas de menos de diez trabajadores suponen el 40 % de la población ocupada.

Figure 2. Employment by enterprise size, business economy

Percentage of employment in 2016 or latest available year



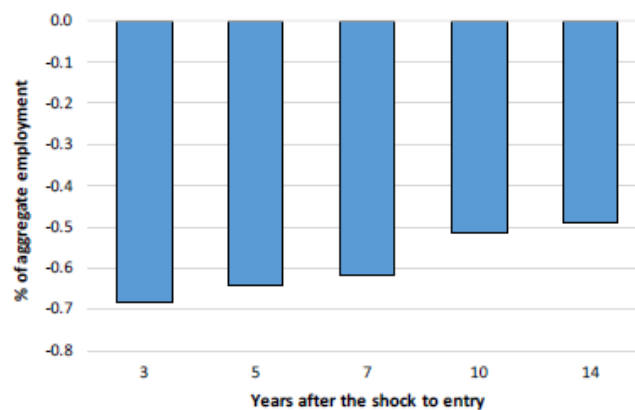
Source: OECD (2019) SME and Entrepreneurship Outlook (OECD, 2019^[31])

OECD. (2020). *Coronavirus (COVID-19): SME policy responses*. [PDF](#) 169 pp

#9 Impacto de la crisis en términos de empleo y creación de empresas

La crisis también ha afectado a la creación de nuevas empresas, y, por ende, a la generación de empleo por aquellas empresas que no se llegan a crear. Los efectos en este no-incremento del empleo se pueden llegar a notar hasta 14 años después del *shock*, según las proyecciones realizadas por la OECD.

Figure 1. A missing generation of new firms has persistent employment effects

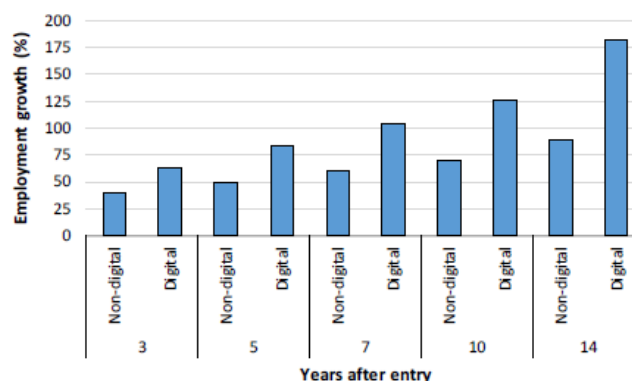


Notes: The figure shows the employment losses associated to a 20% decline in the number of entrants, relative to aggregate employment in the initial year, on average across countries and cohorts of entrants in 1995, 1998, 2001, 2004, 2007, 2010, and 2012 depending on availability. The simulation is based on the decomposition proposed by Calvino, Criscuolo and Menon (2016), focusing on SNA A38 industries in manufacturing and non-financial market services. Countries included are Austria, Belgium, Brazil, Canada, Costa Rica, Finland, Hungary, Italy, Japan, Korea, the Netherlands, Norway, Portugal, Spain, Sweden and Turkey.

Source: OECD (2020), *DynEmp3* database.

No obstante, dentro de este fenómeno, las empresas que menos afectadas se verían, es decir, que más empleo serían capaces de continuar creando, serían las empresas con un mayor grado de digitalización.

Figure 2. Digital-intensive entrants have higher post-entry employment growth



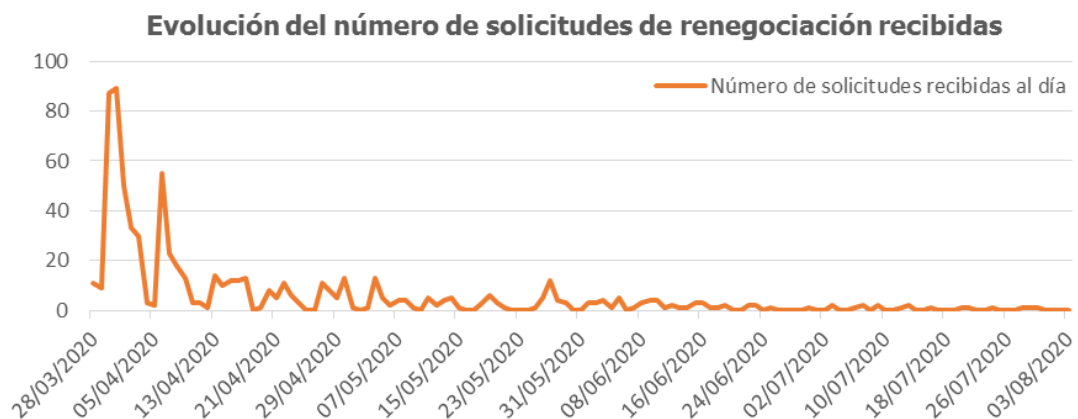
Notes: The figure shows the employment growth of surviving entrants in digital-intensive and other industries, on average across countries and cohorts of entrants in 1995, 1998, 2001, 2004, 2007, 2010, and 2012 depending on availability. Countries included are Austria, Belgium, Brazil, Canada, Costa Rica, Finland, Hungary, Italy, Japan, Korea, the Netherlands, Norway, Portugal, Spain, Sweden and Turkey. The figure focuses on SNA A38 industries in manufacturing and non-financial market services. Digital-intensive industries include Computer & electronics, Machinery and equipment, Transport equipment, Telecommunications, IT, Legal & accounting, Scientific R&D, Marketing & other and Administrative services.

Source: OECD (2020), *DynEmp3* database.

OECD. (2020). *Coronavirus (COVID-19): Start-ups in the time of COVID-19: Facing the challenges, seizing the opportunities*. PDF 5 pp

#10 Impacto de la crisis en las empresas ENISA: renegociaciones de financiación. Resumen del estudio realizado

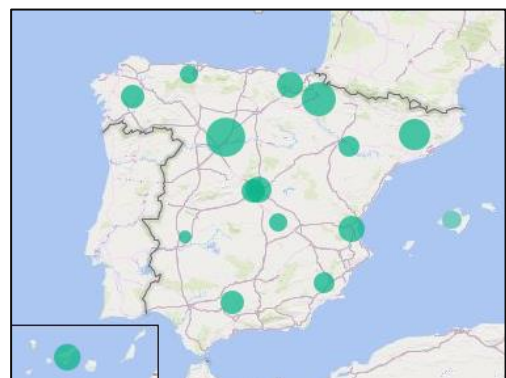
10.1 Número de solicitudes aprobadas



ENISA recibió la mayor parte de las solicitudes de refinanciación durante los meses de marzo y abril. A fecha 3 de agosto contabilizamos un total de 601 solicitudes de refinanciación aprobadas, de un total de 691 recibidas hasta la fecha.

10.2 Distribución territorial renegociaciones aprobadas

Comunidad	Nº solicitudes	Nº de clientes	Proporción
Castilla y León	19	123	15%
Navarra, Comunidad Foral de	12	88	14%
Canarias	8	63	13%
Cataluña	208	1797	12%
Comunitat Valenciana	41	439	9%
País Vasco	16	175	9%
Madrid, Comunidad de	181	1998	9%
Andalucía	48	557	9%
Cantabria	3	37	8%
Galicia	16	205	8%
Baleares, Illes	6	79	8%
Murcia, Región de	17	258	7%
Aragón	9	141	6%
Castilla - La Mancha	8	135	6%
Rioja, La	2	36	6%
Asturias, Principado de	6	113	5%
Extremadura	1	41	2%



Si tenemos en cuenta el número de solicitudes presentadas, podríamos pensar que las zonas más afectadas han sido las dos grandes áreas metropolitanas, seguidas de Andalucía y la Comunidad Valenciana.

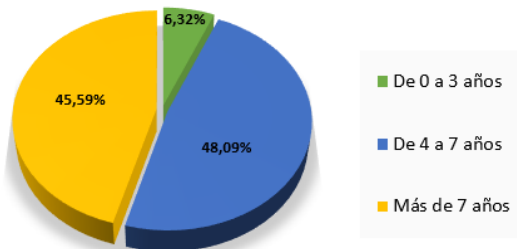
Sin embargo, vemos que en proporción al número de clientes que tiene ENISA, las comunidades autónomas más golpeadas han sido Castilla y León, Cataluña, Navarra y Canarias. En el caso de Castilla y León, la mayor parte de solicitudes provenían del sector de la agricultura (en concreto de empresas dedicadas a vinicultura) y del sector de las TIC. Las empresas canarias y navarras de este último sector también fueron las que más se vieron perjudicadas, mientras que en Cataluña el mayor problema lo tuvieron las empresas del sector de la hostelería y restauración.

10.3 Distribución sectorial renegociaciones aprobadas

Sector	Número de clientes	Número de solicitudes	Proporción
Suministro de agua, saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	10	4	40%
Hostelería	120	24	20%
Actividades sanitarias y de servicios sociales	79	14	18%
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	90	14	16%
Transporte y almacenamiento	58	9	16%
TIC	1805	243	13%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	240	32	13%
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	106	14	13%
Construcción	25	3	12%
BIO	207	24	12%
Educación	113	13	12%
Industria manufacturera	745	71	10%
Industrias extractivas	26	2	8%
Otros servicios	1559	111	7%
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	136	5	4%
Actividades administrativas y servicios auxiliares	105	2	2%
Comercio y reparación de vehículos	886	16	2%
Total general	6310	601	

Los sectores de las TICS, otros servicios e industria manufacturera acumulan aproximadamente el 71 % de las solicitudes. Pero como ocurrió anteriormente, al compararlo con la cartera de clientes de ENISA, las conclusiones cambian y nos encontramos con que los sectores más afectados en términos relativos han sido: **suministro de agua, saneamiento, gestión de residuos y descontaminación; hostelería; actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; actividades sanitarias y de servicios sociales; transporte y almacenamiento.**

10.4 Tipo de empresas afectadas por años de antigüedad



Fuente: elaboración propia

Antigüedad empresa	Nº solicitudes aprobadas	%
Empresas de 0 a 3 años	38	6,32%
Empresas de 4 a 7 años	289	48,09%
Más de 7 años	274	45,59%
Total	601	

Antigüedad empresa (2 años)	Nº solicitudes aprobadas	%
Empresas de más de 2 años	594	98,84%
Empresas de menos de 2 años	7	1,16%
Total	601	

Fuente: elaboración propia

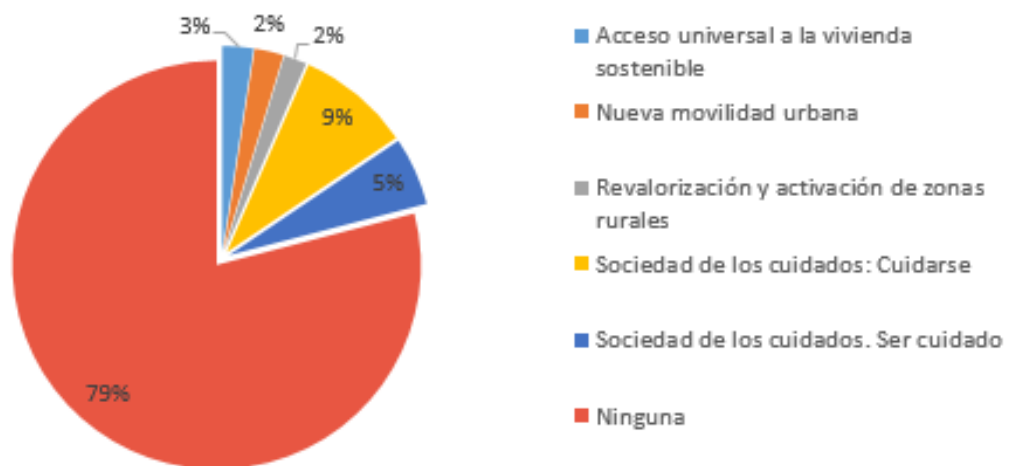
La mayoría de solicitudes provienen de empresas con una antigüedad de más de 4 años. Además, las empresas consideradas como *start-ups* (menos de 2 años) solo han presentado el 1 % de las solicitudes totales.

En la siguiente tabla vemos la proporción entre el número de solicitudes presentadas respecto al total de clientes que tiene ENISA con esa antigüedad.

Antigüedad	Número de clientes	Número de solicitudes	Proporción
Más de 2 años	6095	594	10%
Menos de 2 años	215	7	3%

Podemos ver que, en este caso, un 10 % de las empresas con esa antigüedad (desde 2010) han presentado solicitud de renegociación de su deuda. Parece que las empresas de reciente creación son las que pueden haber sobrevivido durante la crisis sanitaria gracias, en parte, a su rápida digitalización y adaptación. Por otro lado, se trata de empresas que no suelen tener grandes costes fijos (por lo que no han tenido que soportarlos durante la crisis) y que aún no han hecho uso de todos los fondos de los que disponen, por lo que puede que no consideren necesario pedir la renegociación de su deuda.

10.5 Tipo de empresas afectadas según proyectos tractores



Proyecto tractor	Nº empresas	%
Acceso universal a la vivienda sostenible	15	2,50 %
Nueva movilidad urbana	14	2,33 %
Revalorización y activación de zonas rurales	11	1,83 %
Sociedad de los cuidados: Cuidarse	55	9,15 %
Sociedad de los cuidados. Ser cuidado	33	5,49 %
Ninguna	483	80,37 %
Nº total solicitudes aprobadas: 601		

Fuente: elaboración propia

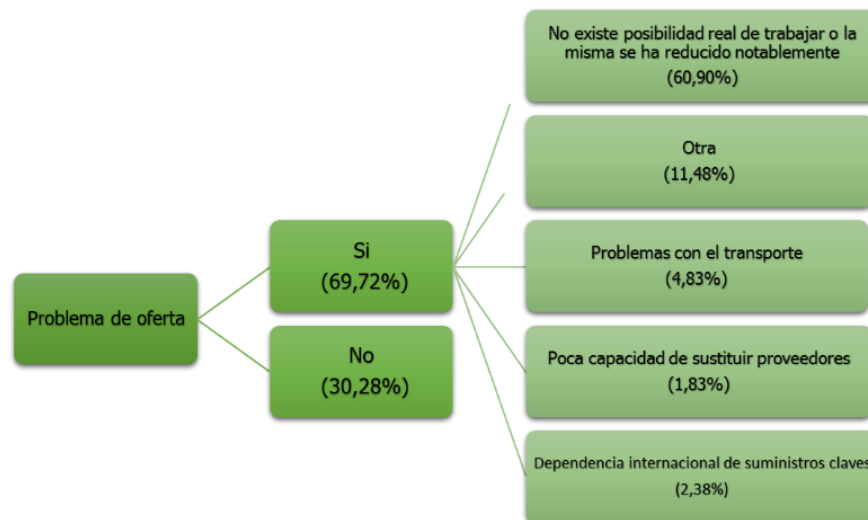
Nota: una empresa puede estar encuadrada dentro de varios proyectos tractores

Las empresas encuadradas en los proyectos tractores de ENISA son las que presentaron un menor número de solicitudes, no llegando entre todas a un 20 % total acumulado.

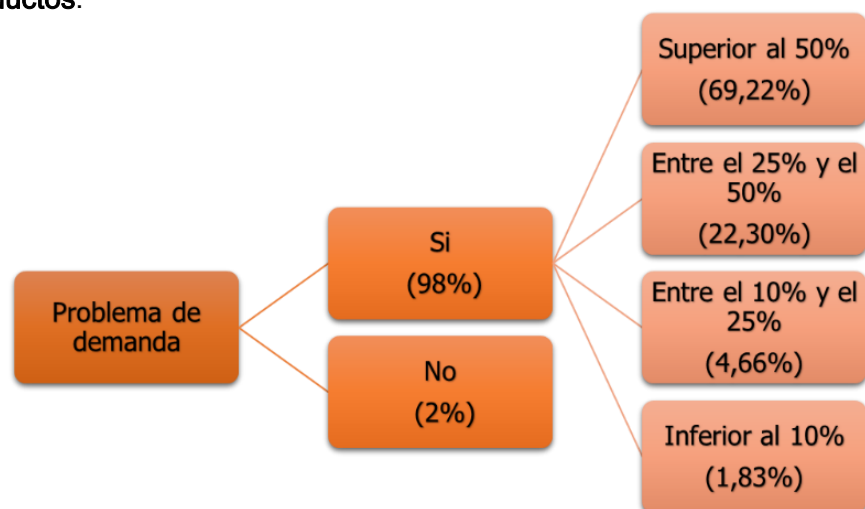
Las empresas que buscan un impacto social positivo han resistido mejor la crisis

Por su parte, de todas las solicitudes analizadas, casi un 16 % pertenecían al proyecto tractor “sociedad de los cuidados: cuidarse y ser cuidado”. Estas han tenido que soportar la mayor carga de responsabilidad durante la crisis y quizá por ello, su mayor peso dentro de las renegociaciones recibidas.

10.6 Tipo de problemas más recurrentes (oferta y demanda)



Del total de solicitudes, casi un **70 % tenían problemas de oferta**, y el factor que más se repetía con diferencia era la **imposibilidad de trabajar**, seguido de otras causas, mucho menos expresadas, que suelen comprender **problemas de abastecimiento o la imposibilidad de realizar ensayos clínicos o pruebas a los productos**.



Casi la totalidad de las empresas manifestaron tener **problemas de demanda** (de hecho, el 45,54 % de las empresas solicitantes se declararon inactivas) y aproximadamente un 70 % tiene prevista una **disminución de las ventas superior al 50 %**.

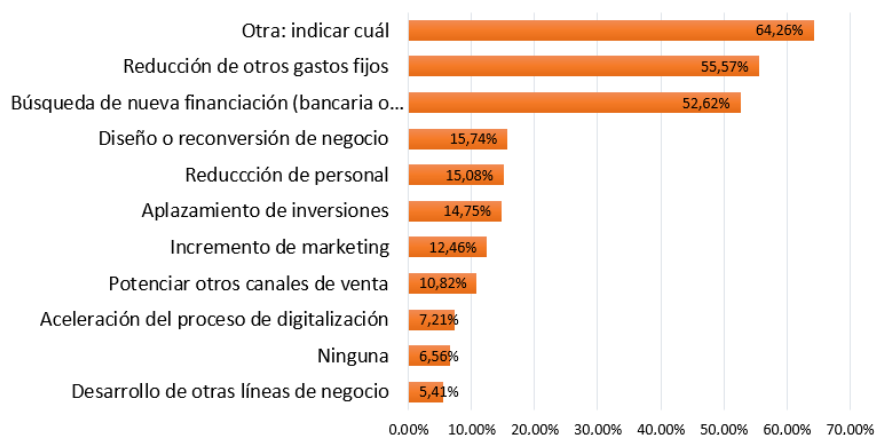
10.7 Tipo de medidas implementadas por las empresas

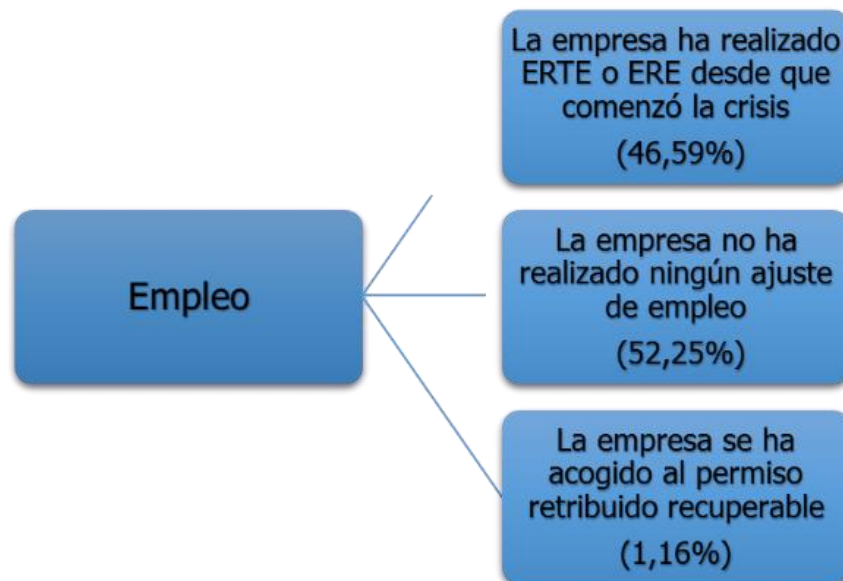
Medidas	Nº empresas	%
Desarrollo de otras líneas de negocio	33	5,41%
Ninguna	40	6,56%
Aceleración del proceso de digitalización	44	7,21%
Potenciar otros canales de venta	66	10,82%
Incremento de marketing	76	12,46%
Aplazamiento de inversiones	90	14,75%
Reducción de personal	92	15,08%
Diseño o reconversión de negocio	96	15,74%
Búsqueda de nueva financiación (bancaria o de inversiones)	321	52,62%
Reducción de otros gastos fijos	339	55,57%
Otra: indicar cuál	392	64,26%
Nº total solicitudes aprobadas: 601		

Fuente: elaboración propia

Nota: se podía marcar más de una medida. La columna "%" está calculada como n° de empresas/ n° total de solicitudes

Principales medidas implantadas por las empresas con solicitudes de renegociación aprobadas (%)





Casi un 48 % de los clientes ENISA realizaron ajustes de empleo en forma de ERE, ERTE o se acogieron al permiso retribuido recuperable.

Medidas como aplazamiento de pago a proveedores, apertura de ERTES, disminución de gastos en marketing o renegociaciones de otras deudas fueron las acciones de respuesta más tomadas por las empresas ENISA.

La reducción de gastos fijos también fue una de las medidas recurrentes, junto con la búsqueda de nueva financiación. En este sentido, las líneas ICO-COVID aparecían en muchas solicitudes como la vía más demandada, seguida de la bancaria y de las aportaciones de los socios.

10.8 Conclusiones del estudio de ENISA

La actual crisis sanitaria producida por la COVID-19 ha provocado estragos en las empresas de nuestro país debido a su alta especialización en los servicios, especialmente a las personas. Las principales conclusiones de este estudio son las siguientes:

- ▶ Los clientes de ENISA que más se han visto afectados por los efectos económicos de la pandemia son, sobre todo, los dedicados a las **actividades de hostelería; actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; actividades sanitarias y de servicios sociales y transporte y almacenamiento**. Concentrados especialmente en las comunidades autónomas de **Castilla y León, Cataluña, Navarra y Canarias**.
- ▶ La mayor parte de solicitudes provienen de **micro y pequeñas empresas de más de 3 años de existencia**. Esto podría poner en evidencia que aquellas empresas que después de dos años no logran crecer son las que tienen más dificultades para afrontar la crisis.

- ▶ Las empresas en su mayoría han sufrido un **desplome de sus ventas mayor al 50 % (70 %)** y algunas se han mantenido inactivas ante la **imposibilidad de seguir trabajando (46 %)**. Como **medidas adoptadas**, muchas empresas optaron por la **reducción de gastos fijos de la empresa (55 %)**, las renegociaciones con proveedores y acreedores y la **búsqueda de nueva financiación (53 %)** y la apertura de **ERTES (31 %)**. Hay que destacar la escasa incorporación de la digitalización en los planes de contingencia ante la crisis (7 %), en momentos en los que el desarrollo tecnológico está cobrando aún más importancia en nuestra sociedad.
- ▶ Las **empresas que no se han relacionado con ninguno de los proyectos tractores** (entendidos como nuevos ámbitos de oportunidad) son los que *a priori* han necesitado refinanciación. Es importante realizar un esfuerzo de comunicación, con el objetivo de que las empresas que se enmarquen en alguno de los proyectos tractores busquen el apoyo de ENISA, y así aumentar la cartera de clientes que tengan como principal objetivo tener un impacto positivo en la sociedad.