

**REFLEXIONES COVID-19**

**3/2020**

**ISSN 2340-7638**

# **ANÁLISIS SECTORIAL DEL POTENCIAL IMPACTO Y RECUPERACIÓN DE LA CRISIS DE LA COVID-19 EN LAS EMPRESAS VASCAS**

**Jabier Retegi  
Francisco Carrillo  
Ibon Gil de San Vicente  
Juan Pablo Salado**

2020

## Reflexiones COVID-19, núm. 3/2020

El Informe se ha elaborado gracias a la financiación de SPRI, Agencia Vasca de Desarrollo Empresarial, dependiente del Gobierno Vasco.

Las opiniones, análisis y comentarios recogidos en este documento reflejan criterios de los autores y no necesariamente de las instituciones a las que pertenecen.

© Jabier Retegi, Francisco Carrillo, Ibon Gil de San Vicente, y Juan Pablo Salado

© Instituto Vasco de Competitividad - Fundación Deusto

Las actividades de Orkestra-Instituto Vasco de Competitividad de la Fundación Deusto, Universidad de Deusto, son posible gracias a las aportaciones de:

Gobierno Vasco; Grupo SPRI; Diputación Foral de Gipuzkoa; Diputación Foral de Bizkaia; Diputación Foral de Álava; Euskaltel; Repsol-Petronor; Fundación BBK; Iberdrola; Ente Vasco de Energía.

[www.orquestra.deusto.es](http://www.orquestra.deusto.es)

## RESUMEN EJECUTIVO

Este documento evalúa el riesgo de los distintos sectores de la actividad económica de Euskadi como consecuencia del impacto de la crisis generada por la COVID-19. El análisis pretende servir de información para establecer programas de ayudas orientadas a las necesidades reales de las empresas. Para evaluar dicho riesgo se han analizado i) las características de 33 ramas de actividad ii) su vulnerabilidad financiera, iii) el impacto sufrido y iv) las perspectivas de recuperación; y en la **Figura 1** se han clasificado las ramas de actividad por cuartiles en función del impacto inicial (abscisa, eje X) y del período de recuperación (ordenada, eje Y).

Como se puede ver en el cuadrante superior derecho de la **Figura 1**, **9 de los 33 sectores analizados requerirán una atención prioritaria** por parte de las administraciones públicas para paliar los efectos de la crisis. Estos sectores presentan una situación de riesgo severo o alto y **las características de los mismos están descritas en la Tabla 1** anexa al resumen ejecutivo. Estas ramas de actividad representan un porcentaje importante de empleo sobre el total de Euskadi (57%).

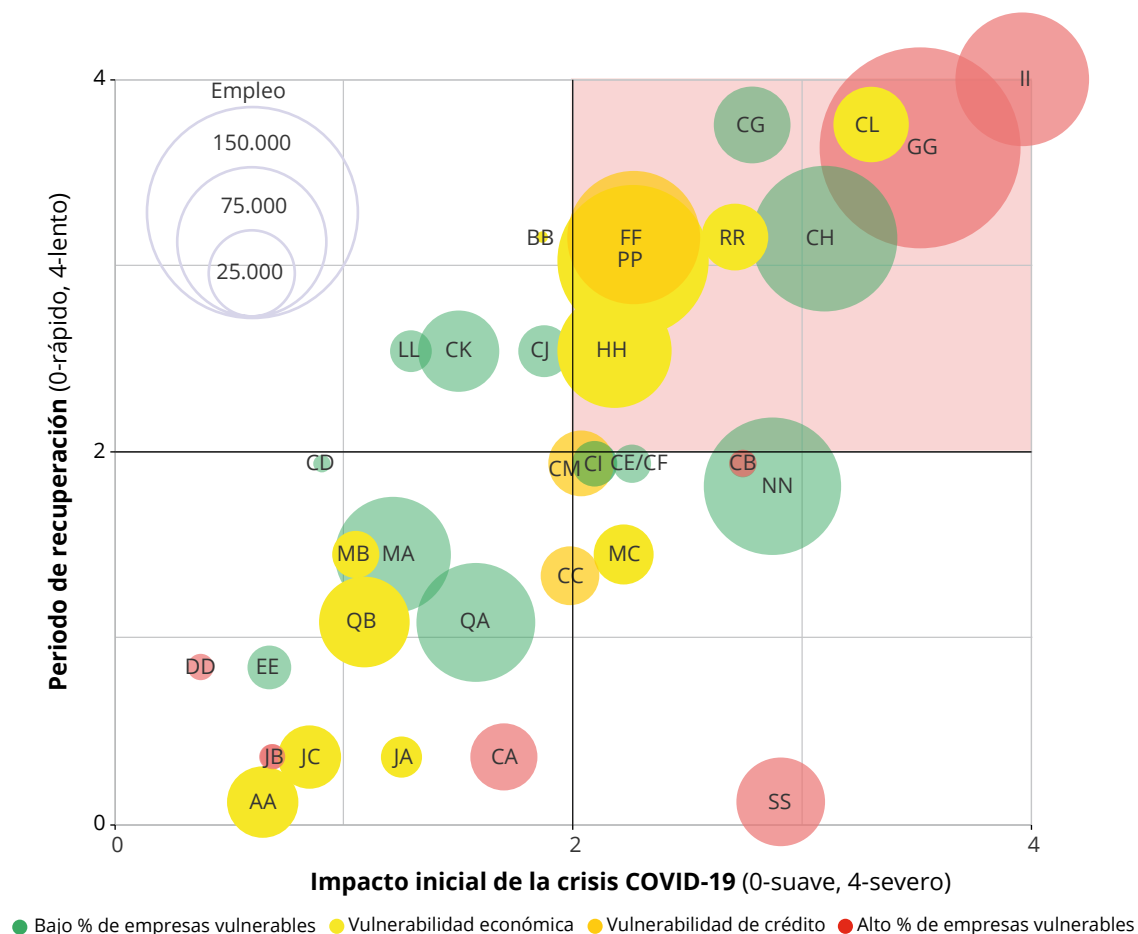
Hay 3 sectores que **presentan un riesgo severo**

- La **Hostelería (II)** y el **Comercio (GG)**, con una alta concentración de empresas con vulnerabilidades financieras, se ven especialmente afectados por la crisis debido a los efectos de las medidas de confinamiento y distanciamiento social, caída del consumo y la previsible disminución de la renta disponible como consecuencia del aumento del desempleo.
- El sector de **Material de transporte (CL)** que ha tenido un fuerte impacto en su actividad (-68,8% en los primeros meses, aunque luego se ha recuperado moderadamente), es un sector industrial impulsor en la economía (representa un peso importante en la demanda de otros sectores) y está inmerso en un proceso de transformación.

Hay 6 sectores que constituyen un ámbito heterogéneo y **presentan un riesgo alto**.

- **Sectores industriales** altamente exportadores como la **Metalurgia y productos metálicos (CH)** (considerado sector clave por su capacidad de arrastre de la economía tanto en compras como en ventas), y el **Caucho, plásticos y otras no metálicas (CG)**.
- **Sectores muy vinculados a la actividad económica**, como la **Construcción (FF)** y el **Transporte y almacenamiento (HH)**, escasamente digitalizados y no considerados esenciales.
- **Sectores de servicios** como las **Actividades recreativas y culturales (RR)** con una evolución a mes de mayo claramente negativa y la **Educación (PP)** que, aunque tiene limitaciones severas para tener una actividad presencial tradicional, está consiguiendo adaptarse a la situación de manera relativamente ágil.

**Figura 1** Análisis del riesgo por sectores frente a la COVID-19



Código Sector A38	Sector A38	Código Sector A38	Sector A38
AA	Agricultura, ganadería y pesca	GG	Comercio; reparación de vehículos
BB	Industrias extractivas	HH	Transporte y almacenamiento
CA	Ind. alimentarias, bebidas, tabaco	II	Hostelería
CB	Textil, confección, cuero y calzado	JA	Edición, imagen, radio y televisión
CC	Madera, papel y artes gráficas	JB	Telecomunicaciones
CD	Coquerías y refino de petróleo	JC	Informática
CE/CF	Industria química y farmacéutica	LL	Actividades inmobiliarias
CG	Caucho, plásticos y otras no metálicas	MA	Consultorías y actividades técnicas
CH	Metalurgia y productos metálicos	MB	Investigación y desarrollo
CI	Prod. informáticos y electrónicos	MC	Otras actividades profesionales
CJ	Material y equipo eléctrico	NN	Servicios auxiliares
CK	Maquinaria y equipo	PP	Educación
CL	Material de transporte	QA	Actividades sanitarias
CM	Muebles y otras manufactureras	QB	Actividades de servicios sociales
DD	Energía eléctrica, gas y vapor	RR	Activ. recreativas y culturales
EE	Suministro de agua y saneamiento	SS	Otros servicios
FF	Construcción		

Fuente: elaboración propia.

Además de las anteriores, hay otros 4 sectores que presentan una mejor situación, aunque merecen ser señalados bien por la alta concentración de empresas con patologías financieras o por su importante peso en el empleo.

- *Concentración de empresas con patologías financieras:* destacan los sectores de **Textil, confección, cuero y calzado (CB)** y **Muebles y otras manufactureras (CM)** (con un alto impacto inicial), y las **Industrias extractivas (BB)** (con un periodo de recuperación lento).
- *Impacto inicial y su importante peso en el empleo:* destaca la rama de actividad de **Servicios auxiliares (NN)**, aunque el período de recuperación previsto no es especialmente severo y las condiciones financieras de las empresas son relativamente saneadas.

Los sectores anteriormente mencionados deberían ser objeto de atención especial por parte de las administraciones públicas; en este sentido los pasos que se recomienda implementar son los siguientes:

- **Profundizar en el análisis detallado de las ramas de actividad prioritarias para así poder establecer apoyos específicos a cada una de ellas** teniendo en cuenta sus características, así como los distintos subsectores que las componen y su situación diferenciada, en términos de impacto, período de recuperación o vulnerabilidad. En sectores como la **Hostelería** y el **Comercio** que representan un gran peso en el empleo, pero muy atomizado, puede ser de interés que se tomen medidas de manera conjunta de forma que se consiga un efecto real en el período de recuperación.
- **Activar** de cara a captar la información cualitativa y cuantitativa necesaria, la explotación de los datos disponibles y la implementación de medidas de reactivación, la **interlocución con las empresas y distintas organizaciones (Asociaciones Clúster, Asociaciones Sectoriales o las Agencias de Desarrollo)**.
- **Coordinar las acciones de los distintos niveles de gobierno adecuando las mismas a la especificidad de cada territorio para garantizar la mejor cobertura de sus necesidades.** Ello implicará abordar, con una perspectiva de Euskadi, los sectores transversales a todos los Territorios Históricos y con fuerte capacidad de tracción, tratar con una perspectiva de Territorio Histórico los sectores específicos a cada uno de ellos, e incorporar la perspectiva local o comarcal en el caso de aquellos que permitan un apoyo a entidades u organizaciones con intervención local o de servicios. En este sentido sería de interés realizar anexos específicos por ámbitos territoriales.
- **Desarrollar un Observatorio Sectorial de la Actividad Económica** que permita monitorizar en todo momento la evolución de los distintos sectores para evaluar la eficacia de los planes de recuperación que se implanten y conocer el estado de cada rama de actividad ante posibles rebrotes o necesidades de tomar medidas de tipo epidemiológico. El conocimiento del momento preciso de la recuperación de cada rama de actividad es una información relevante ante decisiones como la restricción de la movilidad de las personas y, por tanto, el condicionamiento de la actividad económica. Este observatorio con actualizaciones periódicas permitiría evaluar el impacto real previsible de las decisiones y orientar los planes de reactivación ante la crisis de la COVID-19, o futuras crisis.

**Tabla 1 Características y comportamiento de sectores en situación de riesgo severo y alto**

Sector A38	Características y comportamiento ante la crisis COVID-19	Riesgo
Hostelería (II)	<p><b>Características estructurales</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Sector que representa un 6,9% del empleo total y una contribución al PIB de 3.759 millones de euros.</li> <li>Considerado como «impulsor» de acuerdo con las tablas <i>input-output</i>.</li> <li>Ha visto incrementado en 1,7 p.p. su peso en el VAB de la economía vasca entre el 2008 y el 2018.</li> </ul> <p><b>Características COVID</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Parte del sector fuertemente condicionado por la evolución del turismo tocado por la pandemia y la presencia física limitada de personas en las instalaciones por las medidas sanitarias, lo que implica unas perspectivas de recuperación lentas.</li> <li>El porcentaje de empleo de dicha rama de actividad considerada como servicio esencial es del 66,7%.</li> <li>Un 16,10% de las ventas se realizan por comercio electrónico.</li> </ul> <p><b>Impacto</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Fuerte caída de la facturación en período inicial de la crisis, superior al 60%</li> <li>38.462 personas afectadas por ERTes lo que supone un 64% del empleo del sector.</li> <li>Las caídas de afiliaciones a la Seguridad Social en el período marzo-abril 2020 representan el 18% del total de caídas en Euskadi (4.312 personas).</li> </ul> <p><b>Vulnerabilidad</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Rama de actividad con un alto porcentaje de empresas con patologías financieras (vulnerabilidad económica 32% y de crédito 39%).</li> </ul>	Severo
Comercio (GG)	<p><b>Características estructurales</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Sector que representa un 15,6% del empleo total y una contribución al PIB de 7.373 millones de euros.</li> <li>Considerado como sector «base» de acuerdo con las tablas <i>input-output</i>.</li> </ul> <p><b>Características COVID</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Dentro de esta rama de actividad puede haber subsectores con una evolución diferenciada (p.ej. vinculado a la alimentación versus resto). Sería necesario un estudio detallado para verificar situaciones especialmente críticas. El porcentaje de empleo de dicha rama de actividad considerada como servicio esencial es del 54,6%.</li> <li>Un 33,40% de las ventas se realizan por comercio electrónico.</li> </ul> <p><b>Impacto</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Caída de la facturación en período inicial de la crisis, superior al 13%.</li> <li>31.529 personas afectadas por ERTes lo que supone un 23% del empleo del sector.</li> <li>Las caídas de afiliaciones a la Seguridad Social en el período marzo-abril 2020 representan el 12% del total de caídas en Euskadi (3.047 personas).</li> </ul> <p><b>Vulnerabilidad</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Rama de actividad con un alto porcentaje de empresas con patologías financieras (vulnerabilidad económica 29% y de crédito 33%).</li> </ul>	Severo



Sector A38	Características y comportamiento ante la crisis COVID-19	Riesgo
Material de transporte (CL)	<p><b>Características estructurales</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Sector que representa 19.232 trabajadores (2,2% del empleo total) y una contribución al PIB de 1.838 millones de euros.</li> <li>Sector afectado a medio plazo por la macrotendencia de la descarbonización del transporte.</li> <li>Tamaño medio de empresa relativamente alto de 149 empleados.</li> <li>Sector con un porcentaje relativamente alto de participadas por capital extranjero (13%).</li> <li>Rama de actividad fuertemente exportadora (7.054 millones de euros) y, por tanto, con una recuperación muy condicionada por la evolución de otros países.</li> <li>A su vez, es un sector fuertemente importador.</li> <li>Considerado como «impulsor» de acuerdo con las tablas <i>input-output</i>.</li> </ul> <p><b>Características COVID</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Algunos países han condicionado las ayudas, a empresas, potencialmente clientes de las empresas vascas, a la transición hacia el vehículo descarbonizado y a la potenciación de proveedores locales, lo que puede traer consigo procesos de reestructuración y replanteamientos de la cadena de suministros.</li> <li>Un 24,4% de las ventas se realizan a través de canales electrónicos.</li> <li>El sector no ha sido considerado como servicio esencial y, por tanto, interrumpió sus actividades en el período entre mediados de marzo y mediados de abril.</li> </ul> <p><b>Impacto</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Caída del Índice de Producción Industrial del sector CL del 48% durante los meses de marzo y abril en comparación con los mismos meses del año anterior.</li> <li>7.498 personas afectadas por ERTes lo que supone un 39% del empleo del sector.</li> </ul> <p><b>Vulnerabilidad</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Rama de actividad con un alto porcentaje de empresas con patologías económicas (vulnerabilidad económica 33% y de crédito 28%).</li> </ul>	Severo
Transporte y almacenamiento (HH)	<p><b>Características estructurales</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Sector que representa un 5.0 % del empleo total (44.146 personas) y una contribución al PIB de 3.445 millones de euros.</li> <li>La recuperación del sector está condicionada por la evolución de la economía en general.</li> <li>Considerado como «clave» de acuerdo con las tablas <i>input-output</i>.</li> </ul> <p><b>Características COVID</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>El porcentaje de empleo de dicha rama de actividad considerada como servicio esencial es del 78,1%.</li> <li>Un 24,4% de las ventas se realizan por comercio electrónico.</li> </ul> <p><b>Impacto</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Caída de la facturación en período inicial de la crisis del 7%.</li> <li>6.365 personas afectadas por ERTes lo que supone un 14% del empleo del sector.</li> <li>Las caídas de afiliaciones a la Seguridad Social en el período marzo-abril 2020 representan el 5% del total de caídas en Euskadi (1.418 personas).</li> </ul> <p><b>Vulnerabilidad</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Rama de actividad con un alto porcentaje de empresas con patologías económicas (vulnerabilidad económica 32% y de crédito 26%).</li> </ul>	Alto

Sector A38	Características y comportamiento ante la crisis COVID-19	Riesgo
Metalurgia y productos metálicos (CH)	<p><b>Características estructurales</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Sector que representa 71.643 trabajadores (8,2% del empleo total) y una contribución al PIB de 4.728 millones de euros.</li> <li>Sector afectado por la evolución del resto de sectores por ser proveedor de productos y componentes metálicos.</li> <li>Tamaño medio de empresa de 43 empleados.</li> <li>Rama de actividad fuertemente exportadora (5.778 millones de euros) e importadora (3.922 millones de euros) y, por tanto, con una recuperación muy condicionada por la evolución de otros países.</li> <li>Considerado como sector «clave» de acuerdo con las tablas <i>input-output</i>.</li> <li>Ha visto reducido en 2,4 p.p. su peso en el VAB de la economía vasca entre el 2008 y el 2018.</li> </ul> <p><b>Características COVID</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>El sector no ha sido considerado como servicio esencial y, por tanto, interrumpió sus actividades en el período entre mediados de marzo y mediados de abril.</li> <li>Sector con unos bajos niveles de digitalización en su relación con el mercado.</li> </ul> <p><b>Impacto</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Caída del Índice de Producción Industrial del sector del 32% durante los meses de marzo y abril en comparación con los mismos meses del año anterior.</li> <li>24.457 personas afectadas por ERTes lo que supone un 34% del empleo del sector.</li> </ul> <p><b>Vulnerabilidad</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Rama de actividad con un bajo porcentaje de empresas en situación de vulnerabilidad.</li> </ul>	Alto
Caucho, plásticos y otras no metálicas (CG)	<p><b>Características estructurales</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Sector que representa un 2,3% del empleo total (19.217 empleados) y una contribución al PIB de 1.572 millones de euros.</li> <li>Tamaño medio de empresa de 66 empleados.</li> <li>Rama de actividad exportadora (1.978 millones de euros) y, por tanto, con una recuperación muy condicionada por la evolución de otros países.</li> <li>Considerado como sector «impulsor» de acuerdo con las tablas <i>input-output</i>.</li> </ul> <p><b>Características COVID</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Sector considerado como servicio esencial en un 96,7% de sus actividades.</li> </ul> <p><b>Impacto</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Caída del Índice de Producción Industrial del sector del 41% durante los meses de marzo y abril en comparación con los mismos meses del año anterior.</li> <li>3.881 personas afectadas por ERTes lo que supone un 19% del empleo del sector.</li> </ul> <p><b>Vulnerabilidad</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Rama de actividad con un bajo porcentaje de empresas en situación de vulnerabilidad.</li> </ul>	Alto



Sector A38	Características y comportamiento ante la crisis COVID-19	Riesgo
Activ. recreativas y culturales (RR)	<p><b>Características estructurales</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Sector que representa un 1,7% del empleo total (15.051 empleados) y una contribución al PIB de 1.712 millones de euros.</li> <li>Considerado como «independiente» por los análisis <i>input-output</i>.</li> <li>Requiere de un análisis específico debido a la gran diversidad de casos que componen la rama de actividad.</li> </ul> <p><b>Características COVID</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>El sector no ha sido considerado como esencial en ninguna de sus subactividades por lo que ha estado completamente restringida su actividad entre mediados de marzo y mediados de abril.</li> <li>En gran parte, el sector ve condicionada su actividad por la necesidad de concurrencia física de personas y las limitaciones derivadas del control de la pandemia. La dependencia parcial de ayudas públicas puede hacer que el período de recuperación se alargue de forma amplia. Tiene un bajo nivel de digitalización por lo que su evolución está condicionada por las restricciones a la interacción en la nueva normalidad.</li> </ul> <p><b>Impacto</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Caída de la facturación de un 12,7% entre las grandes empresas del sector, si bien es cierto que el sector está constituido en buena parte por microempresas o trabajadores autónomos. Se requeriría un análisis y toma de datos específico para obtener una imagen completa. Probablemente, las cifras que se presentan subestiman el impacto de la crisis.</li> <li>Alrededor de 5.805 personas han estado en situación de ERTE y se reportan caídas de las afiliaciones a la Seguridad Social del 12% con respecto a diciembre 2019. Se trata del sector que ha sufrido el mayor porcentaje de caída con respecto a diciembre 2019.</li> </ul> <p><b>Vulnerabilidad</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Rama de actividad con un alto porcentaje de empresas en situación de vulnerabilidad económica 29%.</li> </ul>	Alto
Construcción (FF)	<p><b>Características estructurales</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Sector que representa 60.180 trabajadores (6,9% del empleo total) y una contribución al PIB de 4.033 millones de euros.</li> <li>La rama de actividad consiste en 3.134 empresas con una cifra media de empleados de 19 trabajadores.</li> <li>Considerado como sector «clave» de acuerdo con las tablas <i>input-output</i>.</li> <li>Ha visto incrementado en 3,8 p.p. su peso en el VAB de la economía vasca entre el 2008 y el 2018.</li> </ul> <p><b>Características COVID</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>El sector ha sido considerado como servicio esencial en el 26,9% de su empleo y, por tanto, interrumpió sus actividades en el período entre mediados de marzo y mediados de abril en el 73,1% restante.</li> </ul> <p><b>Impacto</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Caída de un 7% de las afiliaciones a la Seguridad Social desde febrero, aunque en el mes de mayo se aprecia una ligera recuperación derivada de la finalización del período de restricción de las actividades.</li> <li>Unas 7.210 personas se han visto afectadas por los ERTes lo que supone un 12% de los trabajadores del sector.</li> <li>Las caídas de las afiliaciones a la Seguridad Social representan el 11% del total de caídas de afiliaciones en Euskadi.</li> </ul> <p><b>Vulnerabilidad</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Rama de actividad con un alto porcentaje de empresas en situación de vulnerabilidad de crédito 36%.</li> </ul>	Alto

Sector A38	Características y comportamiento ante la crisis COVID-19	Riesgo
Educación (PP)	<p><b>Características estructurales</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Sector que representa un 8,8% del empleo total (77.451 empleados) y una contribución al PIB de 3.684 millones de euros.</li> <li>• Actividad considerada como no esencial y, por tanto, con sus actividades restringidas durante el período de confinamiento.</li> <li>• Considerado como «independiente» por los análisis <i>input-output</i>.</li> </ul> <p><b>Características COVID</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La actividad en su modelo presencial que es mayoritario requiere de la concurrencia de personas en un mismo entorno físico. A pesar de esto, el sector ha sabido adaptarse parcialmente a la nueva situación en gran parte de su actividad y transformar el modelo educativo a un entorno no presencial en un corto tiempo.</li> <li>• El porcentaje de las ventas canalizadas a través de canales electrónicos es del 34,3%.</li> </ul> <p><b>Impacto</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Unas 7.642 personas se han visto afectadas por ERTes lo que representa un 10% de los empleados del sector.</li> <li>• Las caídas de afiliaciones del sector representan el 10% de las caídas totales de Euskadi.</li> <li>• Con respecto a diciembre de 2019, las caídas de afiliaciones de la Seguridad Social han sido del 3%.</li> </ul> <p><b>Recuperación</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La recuperación de los niveles previos a la crisis con el modelo presencial se prevé larga y, por tanto, se requiere de una adaptación a nuevos modelos de forma total o parcial.</li> </ul> <p><b>Vulnerabilidad</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rama de actividad con un alto porcentaje de empresas con vulnerabilidad económica del 35%.</li> </ul>	Alto

*Fuente:* elaboración propia.

**ÍNDICE**

<b>LISTA DE TABLAS</b> .....	<b>XII</b>
<b>LISTA DE FIGURAS</b> .....	<b>XIII</b>
<b>1 INTRODUCCIÓN</b> .....	<b>1</b>
<b>2 CARACTERIZACIÓN DE LAS EMPRESAS</b> .....	<b>4</b>
<b>3 VULNERABILIDAD FINANCIERA DE LAS EMPRESAS</b> .....	<b>13</b>
<b>4 ANÁLISIS DEL IMPACTO INICIAL DE LA CRISIS</b> .....	<b>16</b>
<b>5 ANÁLISIS DEL PERIODO DE RECUPERACIÓN</b> .....	<b>19</b>
<b>6 ANÁLISIS DE LAS TABLAS <i>INPUT-OUTPUT</i></b> .....	<b>24</b>
<b>7 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES</b> .....	<b>26</b>
<b>8 ANEXOS</b> .....	<b>35</b>
Anexo 1 Sectores A38, Empleo, VAB, Vulnerabilidad Económica y Vulnerabilidad de Crédito .....	36
Anexo 2 Fuentes de obtención de datos .....	37

**LISTA DE TABLAS**

Tabla 1	Características y comportamiento de sectores en situación de riesgo severo y alto . . .	VI
Tabla 2	Características de las empresas por sectores . . . . .	5
Tabla 3	Características de los sectores susceptibles de afectar al impacto y a la recuperación. .	7
Tabla 4	Grado de digitalización de los sectores analizados . . . . .	10
Tabla 5	Empresas de Euskadi en situación de vulnerabilidad económica o vulnerabilidad de crédito . . . . .	14
Tabla 6	Impacto inicial de la crisis por ramas de actividad A38 . . . . .	17
Tabla 7	Distribución de ramas de actividad según cuartil de período de recuperación. . . . .	20
Tabla 8	Ramas de actividad por su relación con otros sectores. . . . .	25
Tabla 9	Características y comportamiento de los sectores con riesgo severo y alto frente a la crisis. . . . .	29

**LISTA DE FIGURAS**

Figura 1	Análisis del riesgo por sectores frente a la COVID-19. ....	IV
Figura 2	Tipologías de patologías financieras . . . . .	13
Figura 3	Evolución de afiliaciones a la Seguridad Social en Euskadi para sectores con peores perspectivas de recuperación (% con respecto a diciembre 2019). . . . .	21
Figura 4	Tasa mensual interanual de facturación de grandes empresas en España . . . . .	22
Figura 5	Evolución del Índice de Producción Industrial de Euskadi (enero-mayo 2020). . . . .	23
Figura 6	Riesgo por ramas de actividad en la CAPV . . . . .	27
Figura 7	Ramas de actividad clasificadas según su relación con otras ramas de actividad . . . . .	28

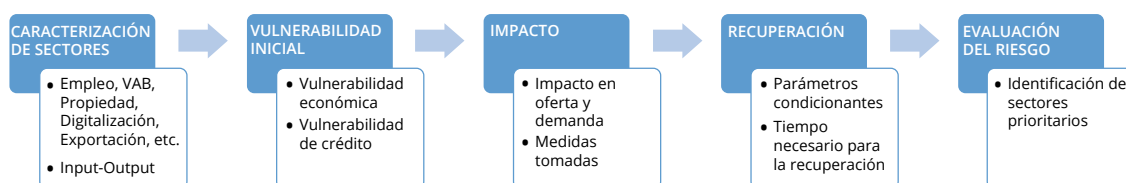
## 1 INTRODUCCIÓN

En este documento, se evalúa el potencial riesgo de los distintos sectores de la actividad económica de la Comunidad Autónoma del País Vasco (CAPV) como consecuencia del impacto de la crisis generada por la COVID-19.

En un informe anterior<sup>1</sup>, se presentó la posición financiera inicial de las empresas de la CAPV desde la que afrontaban los efectos de la crisis derivada de la pandemia. Así, en dicho informe, se analizaba la concentración de empresas vulnerables de las distintas ramas de actividad y su evolución durante los últimos años.

Para establecer el riesgo de los efectos económicos de la crisis en las empresas, además de la posición inicial de vulnerabilidad al inicio del año 2020, se debe evaluar dos cuestiones que afectarán de forma clara a su capacidad de resistencia. Por una parte, es necesario conocer el impacto inicial que las medidas de confinamiento y de restricción de la actividad económica han supuesto en los meses de marzo y abril de 2020 y por otra, el periodo de recuperación en el que las empresas podrán volver a alcanzar niveles de facturación similares a los iniciales. Tanto el impacto inicial como su recuperación supondrán para las empresas factores de estrés financiero al que tendrán que hacer frente.

Para estructurar el análisis y el documento, se sigue el siguiente esquema de valoración del riesgo sectorial.



El Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, y el Real Decreto 10/2020, de 29 de marzo, establecieron limitaciones a la movilidad de personas y, en consecuencia, limitaciones al ejercicio de su actividad laboral; suspensión de la actividad educativa y de formación; medidas de contención en el ámbito de la actividad comercial, equipamientos culturales, establecimientos y actividades recreativas, actividades de hostelería y restauración; limitaciones al transporte; y medidas para garantizar el acceso a bienes y servicios esenciales como la alimentación, la energía o las telecomunicaciones entre otros. Esto ha supuesto una ausencia de oferta y de demanda simultáneamente que ha generado dificultades de distinto tipo para las empresas.

El Gobierno de España, a través del Real Decreto 10/2020, de 29 de marzo, estableció una serie de medidas para paliar las consecuencias sociales de la crisis sobre los individuos y tratar de evitar la desvinculación laboral de los contratos con las empresas. Por otra parte, el Real Decreto 8/2020, de

1 Posición de partida de las empresas en Euskadi ante la COVID-19. REFLEXIONES COVID-19. 2/2020. Orkestra. Ibon Gil de San Vicente (coordinador), Mari José Aranguren, Megan Briggs, Francisco Carrillo, Miren Estensoro, Asier Murciego, Jabier Retegi, y Raket Vazquez. Mayo 2020.



17 de marzo, estableció una línea de avales para empresas y autónomos con una dotación de hasta 20.000 millones de euros. Dichas medidas tienen como objetivo paliar las consecuencias de la limitación total o parcial de las actividades con especial énfasis en el período inicial de la crisis.

Por su parte, el Gobierno Vasco ha establecido diversas medidas de apoyo a la actividad económica como las siguientes:

- ORDEN de 3 de abril de 2020, de la Consejera de Desarrollo Económico e Infraestructuras, por la que se regula el Programa Bideratu Covid-19, que establece ayudas destinadas a la reestructuración y relanzamiento de empresas en crisis como consecuencia del impacto económico de la Covid-19.
- Programa de apoyo financiero a pequeñas y medianas empresas, personas empresarias individuales y profesionales autónomas para el año 2020 para responder al impacto económico de la Covid-19.
- ORDEN de 15 de abril de 2020, de la Consejera de Desarrollo Económico e Infraestructuras, por la que se modifica la Orden de la Consejera de Desarrollo Económico e Infraestructuras, que se regula la solicitud de aplazamiento extraordinario del calendario de reembolso de ayudas reintegrables y del periodo de inversión y generación del empleo a los beneficiarios de los programas Gauzatu Industria, Bideratu y Bideratu Berria, y medidas de adelanto de pago en el programa Indartu para responder al impacto económico de la Covid-19.
- ORDEN de 15 de abril de 2020, de la Consejera de Desarrollo Económico e Infraestructuras, por la que se aprueban las bases y se convoca un régimen temporal de ayudas al sector pesquero, para el mantenimiento de la competitividad de la actividad pesquera, acogidas al Marco Temporal de ayudas como consecuencia de la alarma provocada por la Covid-19.
- Ayudas a la incorporación de las Tecnologías de Electrónica, Información y Comunicación (TEIC) en empresas Industriales que como novedad apoya proyectos de TELETRABAJO.
- ORDEN de 19 de mayo de 2020, de la Consejera de Turismo, Comercio y Consumo, por la que se regulan y convocan, para el ejercicio 2020, las ayudas «COVID-19» al sector comercial vasco.
- Orden de 19 de mayo, de la Consejera de Turismo, Comercio y Consumo, por la que se regulan y convocan ayudas COVID-19 al sector turístico vasco.

Por su parte, los gobiernos territoriales también han establecido medidas de apoyo a la actividad económica, por ejemplo al comercio o a la hostelería<sup>2</sup>.

Una vez que la situación epidemiológica va mejorando y que las restricciones se van levantando, aún dista mucho de alcanzar la posición previa a la crisis económica. Más aún, en algunos casos, los gobiernos europeos han mostrado su voluntad de destinar las ayudas a acelerar los procesos de transformación pendientes en el ámbito de transición verde, transición digital y transición socio-sanitaria.

Las restricciones han ido levantándose progresivamente desde el 13 de abril cuando se iniciaron las actividades en algunos sectores industriales, estas continúan en la medida en que Euskadi va avanzando en la desescalada y sus distintas fases.

---

2 Ver <https://web.araba.eus/es/diputacion-foral/coronavirus>; <https://web.bizkaia.eus/es/covid19>; <https://www.gipuzkoa.eus/es/web/covid19ekonomia/autonomos/ayudas-publicas>

La crisis derivada de la pandemia ha representado al mismo tiempo un *shock* de oferta y de demanda. Si bien es cierto que el impacto ha sido distinto en función de los sectores de actividad económica, la limitación de los desplazamientos de las personas, la incapacidad de las empresas de contar con los recursos humanos y materiales para desarrollar sus actividades, así como el frenazo brusco de los mercados, ha condicionado de manera clara la continuidad de las actividades «normales». Por otra parte, el carácter global de la crisis vincula la posibilidad de operar de aquellas empresas con un fuerte componente exportador o importador, a la situación de terceros países.

Para evitar el colapso del sistema económico, las administraciones han puesto en marcha medidas económicas y legislativas con el fin de minimizar la falta de liquidez y los despidos masivos en las empresas, evitando las peores consecuencias en términos de procesos concursales o de incremento del desempleo.

Una vez iniciado el proceso de desescalada, las empresas que dispongan de suficientes recursos irán recuperando progresivamente la actividad económica. Este proceso de arranque no se realizará en condiciones de obtención de ingresos y de rentabilidad semejantes a las previas al inicio de la crisis, por lo que seguirá representando un período de estrés financiero que dependerá, entre otras cosas, del tiempo necesario para alcanzar niveles de facturación previos a la crisis.

Teniendo en cuenta el diferente impacto sectorial (algunos incluso han visto incrementar su actividad), es necesario conocer de manera diferenciada la repercusión de la crisis en los distintos sectores de actividad. De esta manera, las Administraciones públicas podrán establecer ayudas específicas para las necesidades particulares de las empresas, priorizando aquellas que se vean más afectadas por las consecuencias de la crisis o las que representen un mayor peso del empleo en el territorio al que el estudio hace referencia. Esta información permitirá también un diseño más adecuado del tipo de medidas a poner en marcha en función del tipo de vulnerabilidad de las empresas.

Además, la combinación del análisis realizado en este estudio con otros equivalentes, permite coordinar las acciones de apoyo de las administraciones en los distintos niveles de gobernanza evitando, de esta manera, las posibles duplicaciones o solapamientos de las ayudas.

Para cumplir con los objetivos de este documento, inicialmente se presenta un análisis descriptivo de las empresas en el territorio para continuar analizando su vulnerabilidad en función de distintas patologías financieras. Posteriormente, se evalúa el impacto inicial de la crisis y el período de recuperación basándose en algunas variables indirectas que, de forma conjunta, permiten diferenciar los sectores más afectados y los que notarán menos sus repercusiones. Finalmente, se presentan distintas variables que permiten a las administraciones establecer prioridades en los apoyos para favorecer la recuperación de las empresas.

## 2 CARACTERIZACIÓN DE LAS EMPRESAS

Tal y como se ha mencionado anteriormente, en este apartado presentaremos algunas características de las empresas<sup>3</sup> de Euskadi por sectores<sup>4</sup> como: empleo, número de empresas o valor agregado, poniendo énfasis en aspectos que pueden condicionar la recuperación de la crisis, así como su consideración de actividad esencial, su grado de digitalización, su capacidad exportadora o su grado de servitización.

El impacto real que la crisis tendrá en los distintos sectores será diferente en función de las características del sector y de las medidas que cada uno de ellos haya tomado para paliar los problemas. Una estimación de las dificultades a las que cada sector se tiene que enfrentar requiere de un análisis conjunto de distintos factores sin que se pueda identificar una correlación directa con algunos de ellos. Sin embargo, las variables que se presentan a continuación representan un marco de análisis que puede ayudar a entender el impacto real sufrido por cada sector y que será analizado en apartados posteriores.

En la Tabla 2, se presenta el listado de los sectores que han sido analizados con algunas variables descriptivas de su peso en la economía. Tal y como se puede apreciar, entre los sectores analizados, el que tiene un mayor peso en la actividad económica de Euskadi es el de **Comercio** que representa el empleo de 136.790 personas, es decir, un 15,6% sobre el empleo total analizado. El tamaño de las empresas de dicho sector es relativamente pequeño (14 trabajadores por empresa). Además, dicho sector significa el 10,7% del VAB del total de sectores analizados.

Además del anteriormente mencionado, los sectores que tienen un mayor peso en la economía vasca desde el punto de vista del empleo son **Educación (8,8%)**, **Metalurgia y productos metálicos (8,2%)**, **Servicios auxiliares (7,3%)**, **Hostelería (6,9%)** y **Construcción (6,9%)**. Con un menor peso, le siguen los sectores de **Actividades sanitarias (5,4%)**, **Consultorías y actividades técnicas (5,2%)** y **Transporte y almacenamiento (5,0%)**.

En cuanto al tamaño medio por empresa, destaca el sector de **Coquerías y refino de petróleo** con un tamaño medio de 500 trabajadores por empresa. Por otra parte, el de **Actividades inmobiliarias**, aunque representa un porcentaje bajo del empleo, supone un 11,3% del VAB de los sectores analizados, con tan solo 2 trabajadores de media por empresa.

Los sectores que más han incrementado su peso específico con respecto al VAB entre el año 2008 y el 2018 son **Actividades inmobiliarias** y **Hostelería**, mientras que aquellos sectores que han visto reducido su peso específico son **Construcción** y **Metalurgia y productos metálicos**.

---

3 La información relativa a las empresas analizadas se ha extraído de diversas fuentes como SABI, DIRAE y otros.

4 Para el análisis, se utilizará una clasificación por CNAEs A38 con una selección de los sectores más representativos al fin del estudio.

**Tabla 2 Características de las empresas por sectores**

Sector A38	Código Sector A38	Empleo	% sobre empleo total	Tamaño medio (empleo)	VAB (% sobre total)	Evolución peso VAB (p.p.) 2018 vs. 2008	% de participadas por capital extranjero
Agricultura, ganadería y pesca	AA	17.224	2,0%	2	1,0%	0,3%	0,0%
Industrias extractivas	BB	443	0,1%	16	0,1%	-0,2%	12,8%
Ind. alimentarias, bebidas, tabaco	CA	15.255	1,7%	15	1,5%	-0,1%	4,5%
Textil, confección, cuero y calzado	CB	2.566	0,3%	4	0,2%	-0,1%	1,0%
Madera, papel y artes gráficas	CC	11.725	1,3%	8	1,1%	-0,4%	2,2%
Coquerías y refino de petróleo	CD	1.017	0,1%	500	0,6%	0,3%	0,0%
Industria química y farmacéutica	CE/CF	4.960	0,6%	26	0,9%	0,0%	15,2%
Caucho, plásticos y otras no metálicas	CG	19.917	2,3%	25	2,3%	-0,5%	7,0%
Metalurgia y productos metálicos	CH	71.643	8,2%	27	6,8%	-2,4%	2,9%
Prod. informáticos y electrónicos	CI	6.936	0,8%	85	0,6%	0,1%	5,7%
Material y equipo eléctrico	CJ	9.089	1,0%	50	0,9%	-0,7%	5,6%
Maquinaria y equipo	CK	22.331	2,5%	55	2,5%	0,2%	5,6%
Material de transporte	CL	19.232	2,2%	69	2,7%	0,2%	13,0%
Muebles y otras manufactureras	CM	14.664	1,7%	9	1,1%	-0,1%	1,2%
Energía eléctrica, gas y vapor	DD	2.355	0,3%	80	2,5%	-0,5%	1,2%
Suministro de agua y saneamiento	EE	6.472	0,7%	49	0,7%	0,1%	2,0%
Construcción	FF	60.180	6,9%	3	5,8%	-3,8%	0,3%
Comercio; reparación de vehículos	GG	136.790	15,6%	14	10,7%	0,4%	1,9%
Transporte y almacenamiento	HH	44.146	5,0%	20	5,0%	0,6%	3,0%
Hostelería	II	60.537	6,9%	8	5,4%	1,7%	0,1%
Edición, imagen, radio y televisión	JA	5.720	0,7%	8	0,6%	-0,2%	0,3%
Telecomunicaciones	JB	2.201	0,3%	46	1,3%	-0,1%	5,7%
Informática	JC	13.539	1,5%	12	1,1%	0,2%	2,1%
Actividades inmobiliarias	LL	5.897	0,7%	2	11,3%	1,9%	0,1%
Consultorías y actividades técnicas	MA	45.520	5,2%	4	4,4%	0,2%	0,4%
Investigación y desarrollo	MB	7.515	0,9%	37	0,7%	0,1%	6,3%
Otras actividades profesionales	MC	12.161	1,4%	3	0,8%	-0,0%	1,5%
Servicios auxiliares	NN	63.799	7,3%	30	3,1%	0,5%	1,1%
Educación	PP	77.451	8,8%	41	5,3%	0,9%	0,0%
Actividades sanitarias	QA	47.750	5,4%	28	5,4%	0,6%	0,1%
Actividades de servicios sociales	QB	27.783	3,2%	100	1,1%	0,2%	0,4%
Activ. recreativas y culturales	RR	15.051	1,7%	9	1,7%	0,6%	0,2%
Otros servicios	SS	26.635	3,0%	5	1,5%	0,3%	2,0%
<b>Total general</b>	<b>TOTAL</b>	<b>878.504</b>	<b>100,0%</b>	<b>22</b>			<b>1,7%</b>

Fuente: elaboración propia.

Si se analiza la propiedad de las empresas, el porcentaje de empresas participadas por capital extranjero varía en función de la rama de actividad. Los sectores de **Industria química y farmacéutica, Material de transporte e Industrias extractivas** presentan un porcentaje superior al 10%. Teniendo en cuenta que, durante las últimas semanas, en algunos países de la UE se vinculan las ayudas al desarrollo de la industria de forma local (p.ej. Sector automoción), la participación externa puede ser relevante de cara al proceso de recuperación de la crisis, especialmente en empresas participadas por multinacionales con diferentes plantas productivas en el mundo. En este sentido, las empresas pertenecientes a grupos extranjeros deberían ser materia de análisis específico por cuanto la recuperación de la crisis pudiera ser articulada con procesos de reestructuración de la base productiva y decisiones de optimización del grupo en su conjunto con repercusiones importantes en el tejido productivo de la CAPV.

En la Tabla 3, se muestran los sectores analizados con la valoración de algunos aspectos que pueden condicionar la forma en la que se pueden ver afectados por el **impacto de la crisis de la COVID-19: % actividad considerada esencial, el nivel exportador, el nivel importador o el grado de servitización.**

La crisis ha supuesto una ausencia de oferta y de demanda simultáneamente que ha traído consigo dificultades económicas tanto para los individuos como para las empresas. Aquellos sectores que fueron identificados como esenciales por el Gobierno de España han sufrido un impacto menor, aunque no en todos los casos debido a la reducción de la demanda de productos o servicios. En la Tabla 3, se reflejan las actividades consideradas como esenciales y el porcentaje de empleo dentro de cada categoría que ha tenido dicha consideración.

Tal y como se puede apreciar, en algunas ramas de actividad de la clasificación A38, el porcentaje de empleo que ha tenido la consideración de servicios esenciales es superior al 90% y esto significa que «a priori» el impacto económico de la crisis ha podido ser inferior. Se trata de los sectores de **Agricultura, ganadería y pesca, Ind. alimentarias, bebidas, tabaco, Coquerías y refino de petróleo, Industria química y farmacéutica, Caucho, plásticos y otras no metálicas, Prod. informáticos y electrónicos, Energía eléctrica, gas y vapor, Suministro de agua y saneamiento, Telecomunicaciones, Consultorías y actividades técnicas, Investigación y desarrollo y Actividades sanitarias.** Es probable, aunque no en todos los casos, que el shock de demanda y especialmente el shock de oferta haya sido inferior en estos sectores.

En sentido contrario, los sectores de **Industrias Extractivas, Metalurgia y productos metálicos, Fabricación de maquinaria y equipo, Material de transporte, Actividades inmobiliarias y Educación** no han sido considerados como esenciales en ninguno de sus subsectores.

Los sectores anteriormente mencionados y el resto de sectores, los considerados como servicios esenciales, suponen el 52% del empleo total de Euskadi. En consecuencia, el 48% del empleo ha tenido limitadas sus posibilidades de desplazamiento al centro de trabajo, si bien es cierto algunas ramas con un alto porcentaje de actividades consideradas esenciales han rediseñado sus procesos para evitar la asistencia de las personas a los centros de trabajo (p.ej. mano de obra indirecta en distintos sectores o I+D) y en algunos casos actividades no consideradas como esenciales han podido mantener su actividad en un régimen no presencial.

**Tabla 3 Características de los sectores susceptibles de afectar al impacto y a la recuperación**

Sector A38	Código Sector A38	% de actividades esenciales (empleo)	Exportac. (miles de euros)	Ratio Export. / PIB	Importac. (miles de euros)	Ratio Import / PIB	% de ingresos por servicios	PIB (millones de euros)
Agricultura, ganadería y pesca	AA	99,9%	92.370	14,01	691.373	104,85	0,4%	659
Industrias extractivas	BB	0,0%	152.428	391,71	5.477.735	14.076,88	N.D.	39
Ind. alimentarias, bebidas, tabaco	CA	100,0%	898.955	86,74	716.323	69,12	0,8%	1.036
Textil, confección, cuero y calzado	CB	60,4%	129.085	118,13	341.049	312,09	0,6%	109
Madera, papel y artes gráficas	CC	65,4%	736.451	98,06	528.101	70,32	1,6%	751
Coquerías y refinado de petróleo	CD	100,0%	2.323.295	556,05	347.104	83,08	0,0%	418
Industria química y farmacéutica	CE/CF	90,1%	1.073.534	180,92	1.659.371	279,66	2,9%	593
Caucho, plásticos y otras no metálicas	CG	96,7%	1.978.233	125,81	746.999	47,51	1,1%	1.572
Metalurgia y productos metálicos	CH	0,0%	5.778.023	122,22	3.922.317	82,97	0,7%	4.728
Prod. informáticos y electrónicos	CI	99,5%	296.041	67,27	460.593	104,66	3,2%	440
Material y equipo eléctrico	CJ	60,8%	1.103.995	184,93	823.282	137,91	1,6%	597
Maquinaria y equipo	CK	0,0%	3.475.704	200,97	1.626.210	94,03	1,6%	1.729
Material de transporte	CL	0,0%	7.054.368	383,85	2.144.824	116,71	2,4%	1.838
Muebles y otras manufactureras	CM	57,7%	232.929	31,26	273.560	36,71	1,1%	745
Energía eléctrica, gas y vapor	DD	99,7%	—	—	—	—	1,4%	1.710
Suministro de agua y saneamiento	EE	100,0%	265.230	56,73	705.081	150,82	2,1%	468
Construcción	FF	26,9%	—	—	—	—	N.D.	4.033
Comercio; reparación de vehículos	GG	54,6%	—	—	—	—	N.D.	7.373
Transporte y almacenamiento	HH	78,1%	—	—	—	—	N.D.	3.445
Hostelería	II	66,7%	—	—	—	—	N.D.	3.759
Edición, imagen, radio y televisión	JA	66,8%	—	—	—	—	N.D.	381
Telecomunicaciones	JB	100,0%	—	—	—	—	N.D.	900
Informática	JC	73,6%	—	—	—	—	N.D.	785
Actividades inmobiliarias	LL	0,0%	—	—	—	—	N.D.	7.817
Consultorías y actividades técnicas	MA	100,0%	—	—	—	—	N.D.	3.063
Investigación y desarrollo	MB	95,6%	—	—	—	—	N.D.	455
Otras actividades profesionales	MC	81,1%	—	—	—	—	N.D.	517
Servicios auxiliares	NN	64,9%	—	—	—	—	N.D.	2.121
Educación	PP	0,0%	—	—	—	—	N.D.	3.684
Actividades sanitarias	QA	100,0%	—	—	—	—	N.D.	3.709
Actividades de servicios sociales	QB	45,0%	—	—	—	—	N.D.	724
Activ. recreativas y culturales	RR	0,0%	—	—	—	—	N.D.	1.172
Otros servicios	SS	54,7%	—	—	—	—	N.D.	1.058
<b>Total general</b>	<b>TOTAL</b>		<b>25.590.641</b>		<b>20.463.922</b>			

Fuente: elaboración propia.



Una de las características de la crisis por la pandemia es su carácter global. Iniciada en China y posteriormente expandida a Asia, afectó a Europa de manera decisiva en el mes de marzo y posteriormente a América del Norte y del Sur, creando de esta manera barreras progresivas al comercio internacional. Los distintos países han ido tomando medidas de distinto carácter con el fin de proteger sus fronteras. Las dificultades de producción, expedición, aprovisionamiento y transporte han ido afectando a las exportaciones e importaciones. Aquellos sectores más exportadores o importadores se verán más afectados por los procesos de recuperación en los distintos mercados o países de aprovisionamiento.

Los sectores más exportadores de Euskadi y, por tanto, aquellos que más dependencia tienen de la recuperación y normalización en los distintos países, se dan en el siguiente orden: **Material de transporte, Metalurgia y productos metálicos, Maquinaria y equipo y Coquerías y refino de petróleo**. Los sectores más exportadores, en términos relativos con respecto al PIB generado por el sector<sup>5</sup>, son **Coquerías y refino de petróleo**, seguido por **Industrias extractivas y Material de transporte**.

Los sectores más importadores son el de **Industrias Extractivas, Metalurgia y productos metálicos y Material de transporte**. En términos relativos con respecto al PIB<sup>6</sup>, el sector de las **Industrias Extractivas** es claramente el más importador.

El sector de **Energía eléctrica, gas y vapor** es el que presenta menor dependencia de los mercados exteriores tanto desde el punto de vista de la exportación como de la importación.

Para conocer el impacto que la crisis y el período de recuperación en las empresas importadoras y exportadoras, será necesario conocer la evolución de la pandemia en las distintas regiones del mundo. En la actualidad, las perspectivas más desfavorables se observan en América.

El grado de servitización también es un factor que puede mejorar la situación de las empresas para afrontar la crisis tal y como lo señalan estudios realizados durante la crisis financiera del 2008<sup>7</sup>. El negocio de servicios no suele ser la principal fuente de ingreso entre las empresas industriales. Sin embargo, particularmente en épocas de crisis y en coyunturas bajas, las ventas de servicios suelen ser más estables. Esto hace pensar que las empresas manufactureras que no hayan apostado significativamente por el negocio de los servicios pueden sufrir más. Las empresas<sup>8</sup> que obtienen un mayor porcentaje de sus ingresos por servicios son **Prod. informáticos y electrónicos, Industria química y farmacéutica, Material de transporte y Suministro de agua y saneamiento**. Teniendo en cuenta por una parte el bajo grado de obtención de ingresos por servicios y, por otra, que es necesario conocer qué parte de los servicios requiere de contacto entre personas y/o desplazamiento físico de trabajadores, es difícil prever el efecto que esta variable puede tener en el impacto de la crisis.

---

5 Ratio consistente en exportaciones/PIB del sector × 100.

6 Ratio consistente en importaciones/PIB del sector × 100.

7 Cusumano, M., Kahl, S. y Suarez, F. (2015). Services, industry evolution, and the competitive strategies of product firms. *Strategic Management Journal*, 36, pp. 559-575.

8 Solamente se disponen datos del grado de servitización para los sectores desde CNAE 01 a CNAE 39.

El nivel de digitalización de las empresas es, asimismo, un factor que puede afectar al impacto y al período de recuperación de la actividad<sup>9</sup>. En circunstancias de incertidumbre como las producidas por la presente crisis, a diferencia de las actividades intensivas en mano de obra, los productos y actividades digitales pueden seguir funcionando y proveerse con mayor facilidad que los productos tangibles. En la Tabla 4, se presenta el nivel de digitalización de los sectores económicos en función de cuatro variables principales: el porcentaje de la producción de los sectores consistente en productos o servicios con carácter digital, el porcentaje de compras de productos o servicios de contenido digital, el porcentaje de puestos de trabajo asimilables a perfiles de especialista en tecnologías de información y comunicación y, por último, el porcentaje de ventas por vía de canales electrónicos.

El nivel de digitalización de la producción de un sector o el porcentaje de productos o servicios comercializados por vía electrónica puede ser un indicador de la dependencia con respecto a distintos factores de riesgo sanitario de la actividad de una empresa. En efecto, aquellas actividades que a través de la utilización de tecnologías de información y comunicación reducen la necesidad de la cercanía física de las personas, la necesidad de transporte físico de los productos o la obligatoriedad de presencia física en el centro de trabajo, a través del teletrabajo, podrían ser menos afectados por el impacto de la crisis.

Si bien la digitalización de las empresas es un proceso creciente durante los últimos años, la crisis generada por la COVID-19 ha acelerado de forma importante la adaptación, al menos de forma temporal, a las nuevas condiciones sanitarias. Un ejemplo paradigmático es el proceso de adaptación realizado por las actividades de educación universitaria, donde el extensivo uso de las tecnologías de la comunicación ha permitido reanudar las actividades, principalmente de enseñanza, a través de clases virtuales, así como de otras herramientas que permiten la interacción efectiva entre profesores y alumnos.

Analizando los datos relativos al grado de digitalización de las actividades económicas de Euskadi, los sectores de **Telecomunicaciones, Programación, consultoría y otras actividades de informática y servicios de información, Actividades de edición, audiovisuales y de programación y emisión de radio y televisión y Prod. informáticos y electrónicos** presentan porcentajes de producción digital<sup>10</sup> superiores al 80% y porcentajes de compras<sup>11</sup> o consumos de productos o servicios digitales superiores al 25%.

---

9 Zubillaga, A. y Peletier, C. (2019 y 2020). Economía y sociedad digitales en el País Vasco: DESI , *Cuadernos Orkestra*.

10 Producción digital representa el peso de la producción digital de un sector en relación con su producción anual total. Para ello, se consideran todos los bienes y servicios de carácter digital (el material informático, electrónico y óptico (41), los productos de edición (74), los servicios audiovisuales (75), las telecomunicaciones (76) y los servicios informáticos y de información (77), según la Clasificación de Productos por Actividad (CPA)). Fuente (Eustat. Marco input-output)

11 Los mismos sectores que el indicador de Producción, pero considerados desde el punto de vista de la demanda.

**Tabla 4** Grado de digitalización de los sectores analizados

Sector A38	Código Sector A38	Producción digital (%)	Consumo digital (%)	Especialistas TIC(%)	% comercio electrónico
Agricultura, ganadería y pesca	AA	0,02	1,18	0,46	x
Industrias extractivas	BB	0,01	2,98	0,77	3,8(*)
Ind. alimentarias, bebidas, tabaco	CA	0,02	0,69	0,51	26,40
Textil, confección, cuero y calzado	CB	0,02	1,60	0,75	30,30
Madera, papel y artes gráficas	CC	1,75	3,20	0,77	30,10
Coquerías y refino de petróleo	CD	0,04	0,14	1,63	x
Industria química y farmacéutica	CE/CF	0,08	2,13	1,31	32,50
Caucho, plásticos y otras no metálicas	CG	0,09	1,41	0,97	26,70
Metalurgia y productos metálicos	CH	0,09	0,87	0,84	26,70
Prod. informáticos y electrónicos	CI	83,23	49,46	7,69	39,50
Material y equipo eléctrico	CJ	0,72	5,64	4,07	—
Maquinaria y equipo	CK	0,54	3,55	2,77	34,50
Material de transporte	CL	0,17	1,77	1,30	24,40
Muebles y otras manufactureras	CM	0,42	4,91	3,06	27,60
Energía eléctrica, gas y vapor	DD	3,76	3,04	6,93	9,90
Suministro de agua y saneamiento	EE	0,02	2,04	1,26	11,00
Construcción	FF	0,12	1,75	2,87	16,80
Comercio; reparación de vehículos	GG	1,62	4,29	1,09	33,40
Transporte y almacenamiento	HH	0,05	3,46	0,71	12,20
Hostelería	II	0,01	1,33	0,15	16,10
Edición, imagen, radio y televisión	JA	85,75	27,19	3,25	54,40
Telecomunicaciones	JB	94,17	45,24	14,78	—
Informática	JC	88,93	53,62	43,44	—
Actividades inmobiliarias	LL	x	2,86	1,09	24,80
Consultorías y actividades técnicas	MA	0,62	8,59	4,25	34,00
Investigación y desarrollo	MB	1,56	7,13	11,27	—
Otras actividades profesionales	MC	0,66	9,82	3,67	—
Servicios auxiliares	NN	0,33	5,27	0,83	20,70
Educación	PP	0,24	8,51	0,83	34,30
Actividades sanitarias	QA	x	6,09	0,59	23,60
Actividades de servicios sociales	QB	x	4,35	0,44	25,80
Activ. recreativas y culturales	RR	0,56	3,95	1,52	—
Otros servicios	SS	0,99	7,11	2,43	—

Fuente: elaboración propia.

En lo que respecta al porcentaje de puestos de trabajo que requieren competencias de especialización en Tecnologías de la Información y Comunicación (TIC)<sup>12</sup> destacan los sectores de **Programación, consultoría y otras actividades de informática y servicios de información** (43,4%), seguido por el sector de **Telecomunicaciones** (14,8%), **Investigación y Desarrollo** (11,3%), **Prod. informáticos y electrónicos** (7,7%) y **Energía eléctrica, gas y vapor** (6,9%).

Por otra parte, en lo que respecta al porcentaje de ingresos obtenidos por vía del comercio electrónico<sup>13</sup>, existen varios sectores que comercializan un porcentaje de sus productos o servicios por este canal. En concreto el sector de **Actividades de edición, audiovisuales y de programación y emisión de radio y TV** (54,5%) destaca claramente sobre el resto de los sectores. A continuación, existe un conjunto de sectores que presentan un porcentaje superior al 30% como son **Industria textil, confección de prendas de vestir, ind. del cuero y del calzado** (30,3%), **Madera, papel y artes gráficas** (30,1%), **Industria química y farmacéutica** (32,5%), **Prod. informáticos y electrónicos** (39,5%), **Maquinaria y equipo** (34,5%), **Comercio** (33,4%), **Consultorías y actividades técnicas** (34%) y **Educación** (34,3%).

En sentido contrario, existen unos sectores que presentan valores bajos en los distintos parámetros utilizados para medir el grado de digitalización. En concreto, el de **Hostelería** tiene, de forma relativa a otros sectores, un bajo grado de digitalización tanto en su vertiente de producción como en la de comercialización. Otros sectores con un bajo nivel de digitalización desde la perspectiva de la producción son los siguientes: **Agricultura, ganadería y pesca, Industrias extractivas, Ind. alimentarias, bebidas, tabaco, Coquerías y refino de petróleo, Industria química y farmacéutica, Caucho, plásticos y otras no metálicas, Metalurgia y productos metálicos, Material de transporte, Suministro de agua y saneamiento, Construcción y Transporte y almacenamiento.**

Del análisis de los datos relativos a la digitalización se visualiza la distinta posición de partida de los distintos sectores con respecto al impacto que la crisis de la COVID-19. En este sentido, la crisis derivada de la pandemia se caracteriza por penalizar aquellos sectores que requieren la interacción o el desplazamiento físicos entre personas (p. ej. al lugar de trabajo por la dificultad de ejercer el teletrabajo), cuestión que puede ser mitigada fuertemente por el grado de digitalización de sus actividades.

En definitiva, el grado de afectación de la crisis a un sector determinado dependerá de las características propias y de la combinación de factores que afecten tanto a la oferta (consideración de actividad esencial, valor de las importaciones necesarias, porcentaje de compras digitales, porcentaje de puestos de trabajo asimilables a tecnologías de información y comunicación) como a la demanda (porcentaje de exportaciones, grado de servitización, porcentaje de ventas por cana-

---

12 Especialistas TIC: Representa la proporción de especialistas TIC respecto al total de empleados en una rama de actividad. Se ha utilizado la definición que Eurostat realiza a partir del Sistema de Clasificación Estándar Internacional de ocupaciones (ISCO-08)<sup>2</sup>.

13 Las ventas vía comercio electrónico (online) se expresan con relación a todas las ventas de una rama de actividad. Fuente: Eustat (ESIE).

les electrónicos, porcentaje de ventas digitales). Además, tal y como hemos podido apreciar en este breve análisis, también depende de la capacidad de adaptación y de rediseño de los procesos para adecuarse a las nuevas condiciones que impone la crisis.

La recuperación de las actividades dependerá, por tanto, de cuestiones relativas a la evolución de los mercados y de la capacidad de adaptación a las nuevas condiciones de operación.

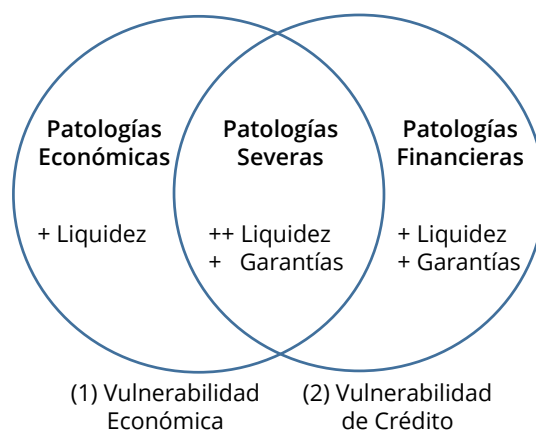
### 3 VULNERABILIDAD FINANCIERA DE LAS EMPRESAS

En este apartado, se analiza la situación de vulnerabilidad financiera desde la que las empresas de Euskadi van a afrontar la crisis. Los datos están extraídos del informe «Posición de partida de las empresas en Euskadi ante la COVID-19»<sup>14</sup>, elaborado por Orkestra en mayo del 2020.

En dicho informe se analizan dos tipos de vulnerabilidades: (a) la vulnerabilidad económica, que analiza la capacidad del modelo económico de la empresa para obtener una rentabilidad positiva y (b) la vulnerabilidad de crédito que mide la solvencia de la empresa (equilibrio de la estructura financiera de la empresa).

Como resultado del citado estudio, se concluye que el número de empresas vascas que no presentan ningún tipo de vulnerabilidad alcanza el 60% de las analizadas; se constata la positiva evolución de la empresa vasca en los últimos años dado que el porcentaje de empresas que no tienen patologías ha aumentado en 12 p.p. desde el 2012 (de un 48% hasta el 60%). Por otro lado, el 13% de las empresas presentan vulnerabilidad económica y el 12% presentan vulnerabilidad de crédito. Finalmente, un 15% de las empresas analizadas presentan ambos tipos de vulnerabilidades a la vez, vulnerabilidad económica y de crédito, lo cual les pone en una situación comprometida.

**Figura 2** Tipologías de patologías financieras



*Fuente:* elaboración propia.

En la Tabla 5, se presenta el porcentaje de las empresas con vulnerabilidad económica o financiera por sectores.

14 Posición de partida de las empresas en Euskadi ante la COVID-19. REFLEXIONES COVID-19. 2/2020. Orkestra. Ibon Gil de San Vicente (coordinador), Mari José Aranguren, Megan Briggs, Francisco Carrillo, Miren Estensoro, Asier Murciego, Jabier Retegi, y Rakel Vazquez. Mayo 2020



**Tabla 5 Empresas de Euskadi en situación de vulnerabilidad económica o vulnerabilidad de crédito**

Sector A38	Código Sector A38	Vuln. económica %	Empresas en vuln. económica	Vuln. crédito %	Empresas en vuln. de crédito
Agricultura, ganadería y pesca	AA	34%	86	20%	49
Industrias extractivas	BB	43%	17	23%	9
Ind. alimentarias, bebidas, tabaco	CA	31%	147	30%	139
Textil, confección, cuero y calzado	CB	36%	34	35%	33
Madera, papel y artes gráficas	CC	26%	134	37%	191
Coquerías y refino de petróleo	CD	0%	0	0%	0
Industria química y farmacéutica	CE/CF	20%	26	18%	24
Caucho, plásticos y otras no metálicas	CG	23%	71	27%	83
Metalurgia y productos metálicos	CH	21%	343	25%	409
Prod. informáticos y electrónicos	CI	25%	21	21%	18
Material y equipo eléctrico	CJ	24%	28	25%	30
Maquinaria y equipo	CK	18%	90	23%	115
Material de transporte	CL	33%	42	28%	36
Muebles y otras manufactureras	CM	25%	151	30%	183
Energía eléctrica, gas y vapor	DD	42%	117	32%	89
Suministro de agua y saneamiento	EE	22%	20	26%	24
Construcción	FF	24%	765	36%	1.140
Comercio; reparación de vehículos	GG	29%	1.913	33%	2.200
Transporte y almacenamiento	HH	32%	446	26%	359
Hostelería	II	32%	492	39%	597
Edición, imagen, radio y televisión	JA	33%	89	25%	67
Telecomunicaciones	JB	29%	19	33%	22
Informática	JC	29%	153	17%	89
Actividades inmobiliarias	LL	24%	508	18%	392
Consultorías y actividades técnicas	MA	28%	665	16%	374
Investigación y desarrollo	MB	42%	34	22%	18
Otras actividades profesionales	MC	31%	229	20%	148
Servicios auxiliares	NN	27%	314	20%	227
Educación	PP	35%	138	23%	91
Actividades sanitarias	QA	20%	116	11%	63
Actividades de servicios sociales	QB	29%	53	24%	45
Activ. recreativas y culturales	RR	29%	134	24%	111
Otros servicios	SS	37%	163	31%	137
<b>Total general</b>	<b>TOTAL</b>	<b>28%</b>	<b>7.558</b>	<b>28%</b>	<b>7.512</b>

Fuente: elaboración propia.

De acuerdo a los datos obtenidos, los sectores que presentan un mayor porcentaje de empresas con vulnerabilidad económica son **Industrias Extractivas (43%), Energía eléctrica, gas y vapor (42%) e Investigación y desarrollo (42%)**. En el caso de los sectores de: **Agricultura, ganadería y pesca, Ind. alimentarias, bebidas, tabaco, Textil, confección, cuero y calzado, Material de transporte, Transporte y almacenamiento, Hostelería, Edición, imagen, radio y televisión, Otras actividades profesionales, Educación y Otros servicios**, más del 30% de las empresas presenta situaciones de vulnerabilidad económica.

En lo que respecta a situaciones de vulnerabilidad de crédito, los sectores con un mayor porcentaje de empresas en situación de vulnerabilidad son por este orden: **Hostelería (39%), Madera, papel y artes gráficas (37%), Construcción (36%), Textil, confección, cuero y calzado (35%)**. Los sectores: **Ind. alimentarias, bebidas, tabaco, Muebles y otras manufactureras, Energía eléctrica, gas y vapor, Comercio, Telecomunicaciones y Otros servicios**, presentan porcentajes de empresas vulnerables superiores al 30%.

Cabe señalar aquellos en los que el porcentaje de empresas con ambos tipos de vulnerabilidades es más alto, en concreto, los sectores de **Hostelería, Energía eléctrica, gas y vapor, Otros servicios, Industria de la alimentación, Telecomunicaciones e Industria textil, Comercio**.

En sentido contrario, son las empresas de los sectores con carácter industrial y de servicios avanzados las que presentan índices de vulnerabilidad más bajos. En dicho estudio se destaca además que la vulnerabilidad en sus distintas formas crece en la medida en que se reduce el tamaño de empresa incrementándose de forma importante en el caso de las microempresas.

#### 4 ANÁLISIS DEL IMPACTO INICIAL DE LA CRISIS

En los anteriores apartados del presente documento, se han presentado las características generales de los sectores analizados, así como algunas variables propias a los mismos que pueden condicionar tanto el impacto inicial como el período necesario para su recuperación. Además, se ha analizado la situación de vulnerabilidad financiera desde la que parten las distintas ramas de actividad analizadas.

En este apartado, se realiza una evaluación inicial del impacto real de la crisis provocada por la COVID-19 en los distintos sectores de la actividad económica. Entendemos por impacto inicial, el impacto producido durante el período de restricción de desplazamientos de las personas que en consecuencia ha supuesto una limitación a la realización de actividades productivas. En concreto nos referimos al período de los meses de marzo y abril de 2020.

La situación de vulnerabilidad de partida de las ramas de actividad y el impacto inicial que sufran cada una de ellas, definirán la posición desde la que tendrán que afrontar el período de recuperación hasta alcanzar los niveles de actividad previos a la crisis.

En la Tabla 6, se presenta el efecto producido por el impacto inicial de la crisis. En concreto se evalúan las siguientes variables: las personas afectadas por los Expedientes de Regulación Temporal de Empleo (ERTE) en Euskadi<sup>15</sup>, el porcentaje que suponen sobre el total de empleo de la rama de actividad, la caída de las afiliaciones a la Seguridad Social durante el mes de marzo 2020 y el incremento del Índice de Producción Industrial (IPI) de los meses de marzo y abril de 2020 con respecto a los mismos meses de 2019<sup>16</sup>.

En lo que respecta al número de trabajadores incluidos en los ERTEs, las actividades de **Hostelería** (38.462 trabajadores), **Comercio** (31.529 trabajadores) y **Metalurgia y productos metálicos** (24.457 trabajadores) han sido las más afectadas. Además, el sector de **Hostelería** es el más afectado desde el punto de vista del porcentaje que supone sobre el total del empleo de la rama de actividad. En efecto, el 64% del personal se ha visto afectado por un ERTE.

El porcentaje de actividades declaradas como actividades esenciales en **Hostelería**, **Comercio** y **Metalurgia y productos metálicos** es del 66,7%, 54,6% y 0% respectivamente.

Cabe señalar que aquellas ramas de actividad en las que el porcentaje de empleo considerado como esencial es del 0% constituyen los sectores con mayor impacto de la crisis en términos de ERTEs/empleo total. Se trata de **Industrias extractivas** (33%), **Metalurgia y productos metálicos** (34%), **Maquinaria y equipo** (34%), **Material de transporte** (39%), **Actividades inmobiliarias** (14%), **Educación** (10%) y **Activ. recreativas y culturales** (39%). Especialmente en las ramas industriales la declaración de actividad no esencial y, en consecuencia, la limitación de las actividades ha supuesto un fuerte impacto en los ERTEs declarados.

---

15 ERTEs presentados durante los meses de marzo y abril de 2020.

16 Las variables presentadas en la tabla 6, han permitido establecer una distribución por cuartiles del impacto de la crisis en los distintos sectores que alimenta la Figura 6.

**Tabla 6 Impacto inicial de la crisis por ramas de actividad A38**

Sector A38	Código Sector A38	ERTEs (personas afectadas)	ERTEs (personas afectadas) / Total de personas del sector	Caída de afiliaciones a la Seguridad Social (marzo 2020)	Incremento Índice Producción Industrial (marzo-abril 2020 vs 2019)
Agricultura, ganadería y pesca	AA	459	3%	0%	N.D.
Industrias extractivas	BB	145	33%	0%	-35%
Ind. alimentarias, bebidas, tabaco	CA	2.899	19%	12%	-10%
Textil, confección, cuero y calzado	CB	1.089	42%	12%	-35%
Madera, papel y artes gráficas	CC	2.409	21%	12%	-7%
Coquerías y refino de petróleo	CD	—	0%	12%	-10%
Industria química y farmacéutica	CE/CF	1.200	24%	12%	-19%
Caucho, plásticos y otras no metálicas	CG	3.881	19%	12%	-41%
Metalurgia y productos metálicos	CH	24.457	34%	12%	-32%
Prod. informáticos y electrónicos	CI	978	14%	12%	-29%
Material y equipo eléctrico	CJ	999	11%	12%	-25%
Maquinaria y equipo	CK	7.584	34%	12%	-20%
Material de transporte	CL	7.498	39%	12%	-48%
Muebles y otras manufactureras	CM	2.145	15%	12%	-14%
Energía eléctrica, gas y vapor	DD	36	2%	0%	0%
Suministro de agua y saneamiento	EE	379	6%	1%	1%
Construcción	FF	7.210	12%	11%	N.D.
Comercio; reparación de vehículos	GG	31.529	23%	12%	N.D.
Transporte y almacenamiento	HH	6.365	14%	5%	N.D.
Hostelería	II	38.462	64%	18%	N.D.
Edición, imagen, radio y televisión	JA	728	13%	2%	N.D.
Telecomunicaciones	JB	83	4%	2%	N.D.
Informática	JC	481	4%	2%	N.D.
Actividades inmobiliarias	LL	798	14%	0%	N.D.
Consultorías y actividades técnicas	MA	1.090	2%	5%	N.D.
Investigación y desarrollo	MB	433	6%	5%	N.D.
Otras actividades profesionales	MC	2.663	22%	5%	N.D.
Servicios auxiliares	NN	7.419	12%	19%	N.D.
Educación	PP	7.642	10%	10%	N.D.
Actividades sanitarias	QA	6.199	13%	-9%	N.D.
Actividades de servicios sociales	QB	2.270	8%	-9%	N.D.
Activ. recreativas y culturales	RR	5.805	39%	6%	N.D.
Otros servicios	SS	10.534	40%	4%	N.D.

Fuente: elaboración propia.

Entre los sectores menos afectados por los ERTes, se encuentran aquellos relacionados con la energía y el agua como son **Coquerías y refino de petróleo, Energía eléctrica, gas y vapor y Suministro de agua y saneamiento**, sectores relacionados con las tecnologías de información y comunicación como **Telecomunicaciones o Informática**, la **Agricultura, ganadería y pesca** o las **Consultorías y actividades técnicas**. En todos estos casos, el porcentaje de personas afectadas por los ERTes es inferior al 6% del empleo total.

Cabe señalar que en todos los casos donde la afectación de los ERTes/empleo ha sido menor, son sectores declarados, prácticamente en su totalidad, como actividades esenciales salvo en el caso de **Informática** que por su relación con el mundo de las telecomunicaciones y el impacto de la digitalización en esta situación de crisis ha sido menos afectado.

Además, si bien la categoría CE/CF declara 1.200 personas afectadas, la práctica totalidad de ellas corresponden a la **Industria Química** y solamente de manera marginal a la **Industria Farmacéutica**.

## 5 ANÁLISIS DEL PERIODO DE RECUPERACIÓN

Además del impacto inicial, el período de recuperación (definido como el tiempo necesario para alcanzar el nivel de facturación previo a la crisis epidemiológica) es un factor clave para evaluar el riesgo en el que incurren las empresas de las distintas ramas de actividad analizadas.

A pesar de que al inicio de la crisis, algunos autores preveían una recuperación rápida en «V» de la actividad económica, existen diversos factores como los relacionados con la gestión epidemiológica, el impacto de la COVID-19 en países con los que Euskadi tiene relaciones comerciales, la disponibilidad de mano de obra, la disponibilidad del fondo de maniobra, entre otros, que parecen indicar un arranque progresivo y relativamente largo y que pueden condicionar de forma importante dicha recuperación.

Las previsiones sobre el PIB realizadas por el Departamento de Hacienda y Economía del Gobierno Vasco señalan una caída del 8,7% para el año 2020 y un período de recuperación que, en el mejor de los escenarios, se produciría en 2022<sup>17</sup>. Por su parte, el Banco de España<sup>18</sup> es algo más pesimista y prevé una caída entre el 9% y el 15,1% para el año 2020, y un período de recuperación que en el mejor escenario se produciría hacia finales de 2022 y en el más negativo se produciría en el 2023. Mientras no se desarrolle y distribuya de forma generalizada una vacuna, vamos a tener que idear formas de funcionamiento compatibles con la existencia de la enfermedad.

El período de recuperación será variable en función de las características propias de cada sector. En aquellos que han sufrido menos el impacto de la crisis, el período de recuperación será corto. En los sectores menos afectados por las condiciones impuestas por la desescalada, la recuperación vendrá definida por la evolución de la demanda externa que depende de la evolución de dichos mercados. En algunos casos, algunas empresas combinarán la recuperación con procesos de reestructuración orientados a un posicionamiento futuro que ya se vislumbraba en el período anterior a la crisis (p.ej. automoción y energía). En otros casos, los sectores no volverán a alcanzar los niveles de facturación previos a la crisis.

En aquellos casos en los que la actividad del sector está fuertemente influenciada por las restricciones derivadas de las variables epidemiológicas, la recuperación será lenta y, en cualquier caso, difícil hasta que una vacuna esté disponible.

En este informe no se dispone de datos objetivos de la posible evolución futura. No obstante, existen estudios que tratan de prever los períodos de recuperación de los sectores en función de sus características. Tratándose de un factor clave del riesgo de las empresas, en este informe, se estima la categorización de las distintas ramas de actividad en cuartiles dependiendo de su clasificación en cuanto al período de recuperación (primer cuartil para los sectores con una recuperación corta y cuarto

---

17 <https://www.euskadi.eus/gobierno-vasco/-/noticia/2020/el-gobierno-vasco-estima-caida-del-pib-euskadi-2020-del-8-7-siendo-crecimiento-previsto-2021-del-6-7/>

18 <https://www.bde.es/f/webbde/SES/AnalisisEconomico/AnalisisEconomico/ProyeccionesMacroeconomicas/ficheros/be08062020-proy.pdf>

cuartil para aquellos que se enfrenten a una recuperación larga). Para ello, haremos uso de informes disponibles<sup>19</sup> que establecen dichas categorías en base a distintas variables. Sería de interés conocer de primera mano la visión de las empresas de los distintos sectores en cuanto al período de recuperación en base a encuestas específicas.

De acuerdo con la información disponible, la categorización de los sectores en función de los distintos cuartiles de recuperación sería la siguiente:

**Tabla 7 Distribución de ramas de actividad según cuartil de período de recuperación**

Sector A38	Cuartil	Sector A38	Cuartil
Hostelería	CUARTO CUARTIL	Prod. informáticos y electrónicos	SEGUNDO CUARTIL
Caucho, plásticos y otras no metálicas		Muebles y otras manufactureras	
Material de transporte		Servicios auxiliares	
Comercio; reparación de vehículos		Consultorías y actividades técnicas	
Industrias extractivas		Investigación y desarrollo	
Metalurgia y productos metálicos		Otras actividades profesionales	
Construcción		Madera, papel y artes gráficas	
Activ. recreativas y culturales		Actividades sanitarias	
Educación	TERCER CUARTIL	Actividades de servicios sociales	PRIMER CUARTIL
Material y equipo eléctrico		Energía eléctrica, gas y vapor	
Maquinaria y equipo		Suministro de agua y saneamiento	
Transporte y almacenamiento		Ind. alimentarias, bebidas, tabaco	
Actividades inmobiliarias		Edición, imagen, radio y televisión	
Textil, confección, cuero y calzado		Telecomunicaciones	
Coquerías y refino de petróleo		Informática	
Industria química y farmacéutica		Agricultura, ganadería y pesca	
		Otros servicios	

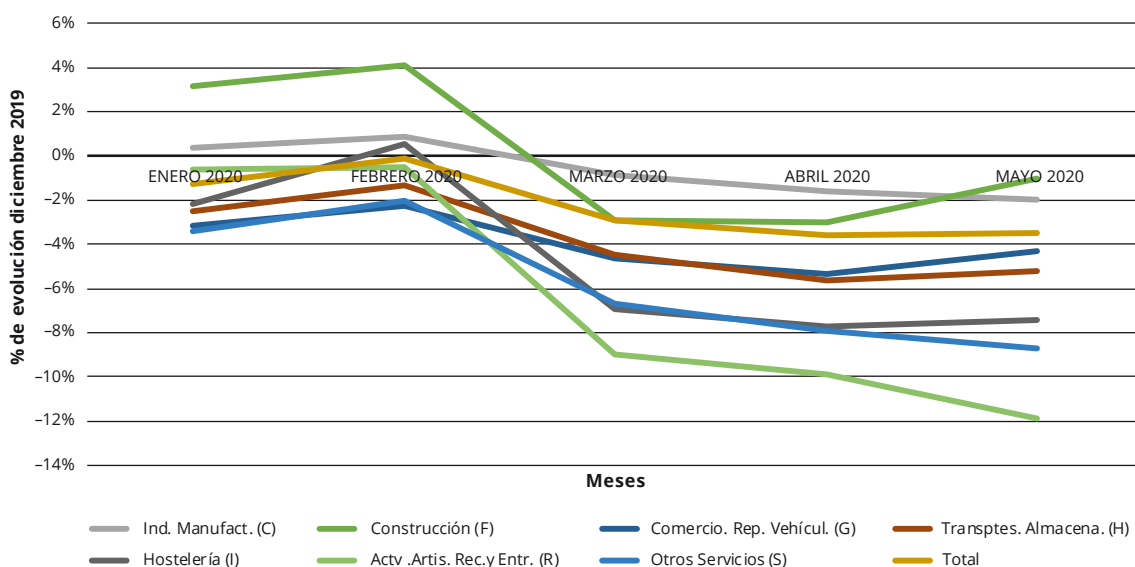
*Fuente:* elaboración propia.

Los sectores en los que se prevé una mayor dificultad en alcanzar los niveles de facturación previos a la crisis son **Hostelería, Material de transporte, Material y equipo eléctrico, Maquinaria y equipo, Transporte y almacenamiento, Comercio, Metalurgia y productos metálicos y Construcción**. Cabe señalar que en el tercer cuartil, aunque cerca del cuarto cuartil, se encuentran los sectores de **Activ. recreativas y culturales y Actividades inmobiliarias**.

19 Para este fin se han utilizado datos de los informes siguientes todos ellos de junio 2020: «UK Economic Update. PWC». «Hacia un cambio de paradigma. PWC España». Impacto y Escenarios de recuperación en Consumo y Distribución. Monitor Deloitte», Evolución del Índice de Producción Industrial (Eustat) y Facturación de grandes empresas por sectores en España (Agencia Tributaria) y conocimiento experto.

Además de la utilización de previsiones de recuperación, es necesario mantener actualizada una monitorización de la evolución de cada una de las ramas de actividad para poder verificar el ritmo de recuperación de cada una de ellas. En el gráfico siguiente, se presenta la evolución de las afiliaciones a la Seguridad Social en Euskadi para aquellos sectores con peores perspectivas de recuperación.

**Figura 3 Evolución de afiliaciones a la Seguridad Social en Euskadi para sectores con peores perspectivas de recuperación (% con respecto a diciembre 2019)<sup>20</sup>**



*Fuente:* elaboración propia.

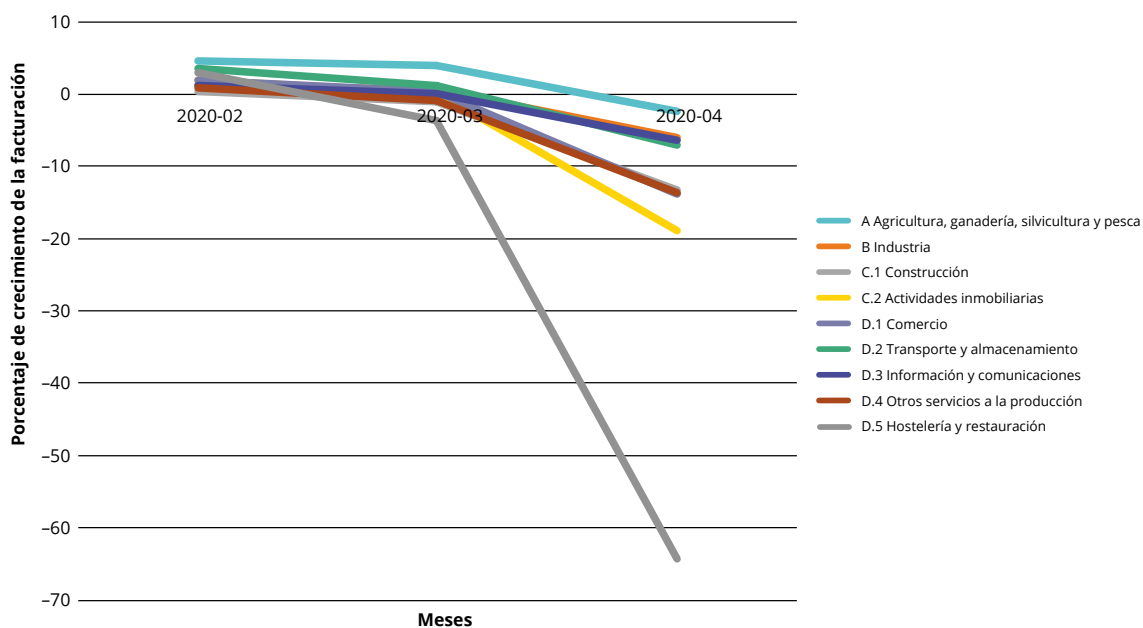
Tal y como se puede apreciar, los sectores con peores perspectivas de recuperación, *a priori*, no presentan evoluciones claramente positivas a fin de mayo 2020, a excepción del sector de la **Construcción** donde se aprecia una mejoría sustancial, pero sin llegar a acercarse a los niveles de afiliaciones del mes de febrero. El resto de los sectores con peores perspectivas, han frenado la caída o presentan crecimientos ligeramente positivos, pero sin llegar a acercarse a los niveles de febrero 2020. Además de las ramas de actividad identificadas en el cuarto cuartil, los sectores de **Activ. recreativas y culturales** y **Otros servicios** también presentan una evolución negativa y lejos de la estabilización.

A continuación, se presenta la evolución de la facturación (tasa mensual interanual) de las grandes empresas por sectores en España.

Analizando los datos en España, desde el punto de vista de la facturación, el sector de **Hostelería y restauración** es el más castigado por la crisis de la pandemia, así como el de **Actividades inmobiliarias** seguidos por **Construcción, Comercio y Otros servicios a la producción**.

<sup>20</sup> Últimos datos disponibles publicados el 12/06/2020. Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.



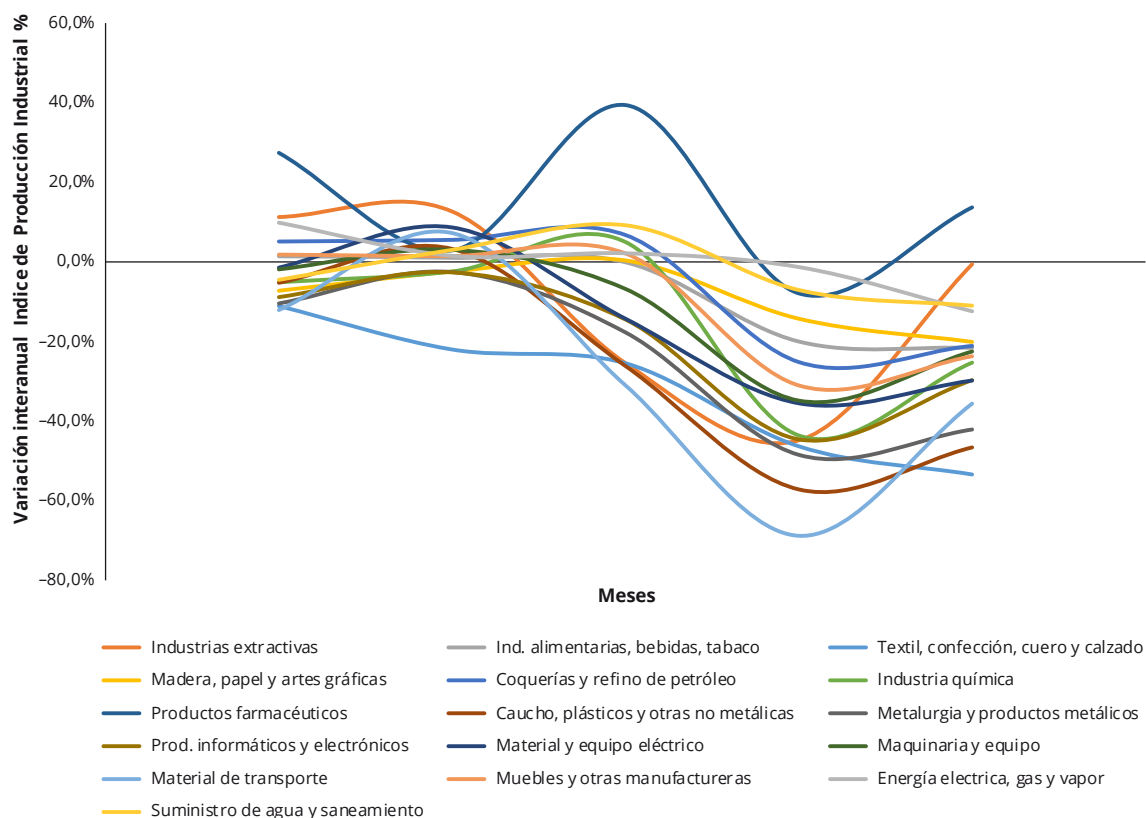
**Figura 4 Tasa mensual interanual de facturación de grandes empresas en España<sup>21</sup>**

*Fuente:* elaboración propia.

En el gráfico siguiente se presenta la evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) de Euskadi durante los meses de enero a mayo de 2020, en comparación con los mismos meses del año anterior. Tal y como se puede apreciar, la caída de la actividad debida a las limitaciones establecidas durante la segunda quincena de marzo y la primera quincena de abril es generalizada. Los sectores menos afectados son **Productos farmacéuticos, Energía eléctrica, gas y vapor y Agua** siendo el porcentaje de actividades de dichas ramas de actividad declaradas como actividades esenciales del 100%, 99,7% y del 100%, respectivamente. Las caídas varían en el mes de abril entre un -1,3% (**Energía eléctrica, gas y vapor**) y un -68,8% (**Material de transporte**). En el caso de **Material de transporte** el porcentaje de actividades de dicha rama de actividad declarado como actividades esenciales es del 0%.

El sector de **Productos farmacéuticos**, tras un fuerte incremento de su Índice de Producción Industrial en el mes de marzo, cayó en el mes de abril un -7,9% para recuperarse en el mes de mayo en un 13,7%.

21 Últimos datos disponibles abril 2020. Obtenidos de web de Agencia tributaria. [https://www.agencia-tributaria.es/AEAT.internet/datosabiertos/catalogo/hacienda/Informe\\_Ventas\\_Empleo\\_y\\_Salarios\\_en\\_las\\_Grandes\\_Empresas.shtml](https://www.agencia-tributaria.es/AEAT.internet/datosabiertos/catalogo/hacienda/Informe_Ventas_Empleo_y_Salarios_en_las_Grandes_Empresas.shtml)

**Figura 5 Evolución del Índice de Producción Industrial de Euskadi (enero-mayo 2020)<sup>22</sup>**

*Fuente:* elaboración propia.

Aunque con distinto grado de intensidad, en el mes de mayo se aprecian algunos signos de reducción de la crisis. Además del sector de **Productos farmacéuticos** anteriormente mencionado, las ramas de actividad de **Industrias extractivas**, **Material de transporte**, **Industria química** y **Productos informáticos y electrónicos** presentan signos de recuperación, pero sin alcanzar los niveles previos a la crisis en términos de producción mensual. El resto de sectores muestra una estabilización o ligera reducción de la caída, a excepción del sector de **Textil, confección, cuero y calzado** que reduce su actividad con respecto al mismo mes del año anterior.

A la luz de los datos disponibles, las ramas de actividad identificadas como las de mayores dificultades para su recuperación presentan datos en los meses del impacto inicial de la crisis económica y en meses posteriores que indican dicha dificultad.

22 Índice de Producción Industrial. Último dato disponible Mayo 2020. Obtenido el 4/07/2020 de la web [https://www.eustat.eus/bankupx/pxweb/es/spanish/-/PX\\_2268\\_ipi1m\\_31b.px/table/tableViewLayout1/?rxid=98666380-6261-4870-9efc-c3595f42cb65](https://www.eustat.eus/bankupx/pxweb/es/spanish/-/PX_2268_ipi1m_31b.px/table/tableViewLayout1/?rxid=98666380-6261-4870-9efc-c3595f42cb65)

## 6 ANÁLISIS DE LAS TABLAS *INPUT-OUTPUT*

En este apartado, se analizan las relaciones intersectoriales y efectos multiplicadores de los diversos sectores productivos. Ante la situación creada por la pandemia, resulta útil establecer un parámetro de la relevancia económica de aquellos sectores económicos que, hasta el momento, se han visto más afectados por la contingencia sanitaria en su actividad con las respectivas consecuencias en la caída de la producción y en la reducción del personal. En ese sentido, esta sección presenta un análisis del marco *input-output* correspondiente a Euskadi presentado por Eustat<sup>23</sup>. Este ejercicio permite reflejar la estructura y dinamismo económico reportando específicamente las transacciones entre productores y consumidores de las diferentes industrias presentes en la economía, así como sus respectivas interdependencias.

El análisis del marco *input-output* permite representar la estructura económica vasca a través de las interdependencias entre las distintas ramas de actividad. Para ello, se han calculado los vínculos hacia atrás (*backward linkages*) y hacia adelante (*forward linkages*) para establecer el tipo de interdependencia de cada actividad económica con los otros sectores productivos. Los vínculos hacia atrás se definen como la influencia de un sector por medio de las compras de insumos intermedios que realiza de otros sectores, mientras que los vínculos hacia adelante señalan la importancia de un sector a través de sus ventas. De esta manera, una industria puede tener fuertes vínculos hacia atrás<sup>24</sup>, si induce el desarrollo de una importante actividad en otros sectores a los cuales les demanda insumos. Por su parte, un sector tiene fuertes vínculos hacia adelante<sup>25</sup>, si la producción de sus bienes y servicios tiene un impacto significativo en la producción de otros sectores a los que sirve como proveedor de insumos. Basados en estas nociones, las industrias pueden clasificarse como:

- **Sectores clave**, si tienen un rol importante en el flujo de toda la economía por sus fuertes vínculos hacia adelante y hacia atrás.
- **Sectores base o estratégicos**, si proveen de bienes y servicios a otros sectores, tiene fuertes vínculos hacia adelante, pero no demanda insumos de otros de manera significativa.
- **Sectores impulsores**, son los que demandan muchos insumos de otras industrias, tiene fuertes vínculos hacia atrás, por lo que los cambios en la demanda final de este sector afectan de manera importante a la economía.

23 El Sistema Europeo de Cuentas ofrece normas contables homogéneas y sustenta el empleo del método *input-output* (I-O), un sistema de tablas relacionadas que tratan de representar el flujo económico entre los distintos sectores productivos. Las unidades de producción se agrupan en ramas homogeneizadas y se recoge el flujo entre ellas, así como la distribución del valor añadido entre los factores de producción. La tabla simétrica a precios básicos (2015), sobre la que este análisis está basado, se encuentra disponible en: [https://www.eustat.eus/estadisticas/tema\\_44/opt\\_0/tipo\\_1/ti\\_marco-input-output/temas.html#el](https://www.eustat.eus/estadisticas/tema_44/opt_0/tipo_1/ti_marco-input-output/temas.html#el)

24 Si el vínculo hacia atrás es superior a uno ( $BL_j > 1$ ), basado en el *backward linkage index* de Hirschman-Rasmussen, un cambio en una unidad en la demanda final de un sector establecido generará un aumento por encima de la unidad en la actividad global de la economía. Hirschman, A.O. (1958) *The Strategy of Economic Development*. New Haven: Yale University Press. Rasmussen, P. (1956) *Studies in Intersectoral Relations*. Amsterdam: North Holland.

25 Si el vínculo hacia adelante es superior a uno ( $FL_i > 1$ ), un cambio en una unidad en todos los sectores de la demanda final, generará un incremento por encima de la unidad en el sector *i*.

- Y, por último, **sectores independientes** son aquellos que no provocan impactos significativos en la economía, no tienen fuertes vínculos hacia adelante y hacia atrás.

Como resultado del cruce de los vínculos hacia adelante y hacia atrás es posible clasificar las ramas de actividad económica por tipo de sector. La tabla siguiente presenta los sectores clave, base, impulsores e independientes.

**Tabla 8 Ramas de actividad por su relación con otros sectores**

Tipo de relación	Sector A38	Tipo de relación	Sector A38
Base	Industrias extractivas	Clave	Ind. alimentarias, bebidas, tabaco
	Industria química		Madera, papel y artes gráficas
	Prod. informáticos y electrónicos		Metalurgia y productos metálicos
	Comercio; reparación de vehículos		Energía eléctrica, gas y vapor
	Servicios auxiliares		Construcción
Independientes	Agricultura, ganadería y pesca		Transporte y almacenamiento
	Textil, confección, cuero y calzado	Consultorías y actividades técnicas	
	Fabricación de productos farmacéuticos	Impulsores	Coquerías y refino de petróleo
	Suministro de agua y saneamiento		Caucho, plásticos y otras no metálicas
	Edición, imagen, radio y televisión		Material y equipo eléctrico
	Informática		Maquinaria y equipo
	Actividades inmobiliarias		Material de transporte
	Investigación y desarrollo		Muebles y otras manufactureras
	Otras actividades profesionales		Hostelería
	Educación		Telecomunicaciones
	Actividades sanitarias		Actividades de servicios sociales
	Activ. recreativas y culturales		Otros servicios

*Fuente:* elaboración propia.

A la hora de establecer cualquier política pública, para contrarrestar los efectos de la crisis sanitaria, es importante conocer el potencial impacto que pueden tener las acciones o inacciones en un sector en el resto de sectores y tener clara la relación entre ellos.

## 7 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

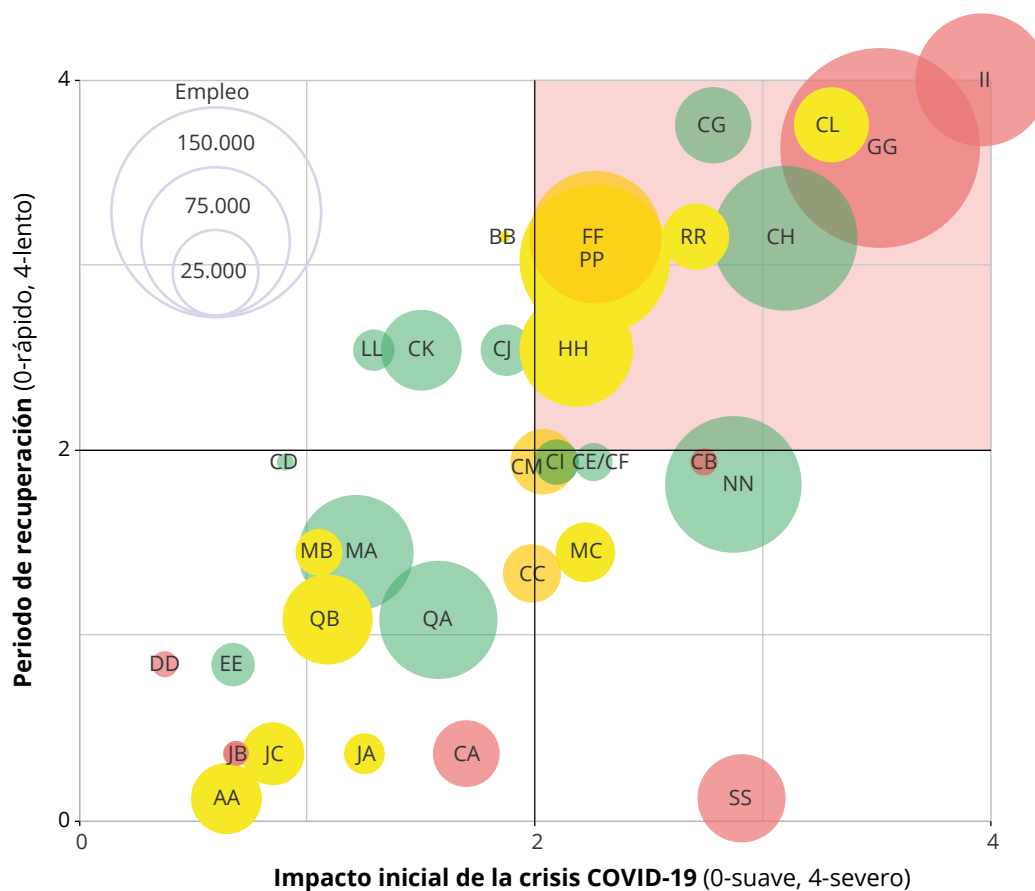
En este documento, se presenta un marco teórico para medir el riesgo al que se enfrentan los sectores que constituyen la actividad económica de Euskadi. Para poder evaluar/entender dicha situación de riesgo, se han analizado para cada sector las características de sus empresas, especialmente en aquellas variables relacionadas con su tamaño, actividad exterior, nivel de digitalización o definición como actividad esencial durante la fase de confinamiento.

De acuerdo con la información analizada, la evaluación del riesgo se muestra en la Figura 6. En abscisas, se presenta el cuartil relativo del impacto de cada sector durante el período inicial de marzo-abril 2020 (0 para el menor impacto y 4 para el impacto más severo), en ordenadas el cuartil correspondiente al período de recuperación (0 para la previsión de recuperación más rápida y 4 para la más lenta), el tamaño de la burbuja corresponde al peso de cada sector según el empleo y el color representa la situación financiera en función de la concentración de empresas con patologías económicas y de crédito (color rojo-patologías severas, naranja-vulnerabilidad de crédito, amarillo-vulnerabilidad económica, verde-bajo porcentaje de empresas vulnerables). Por tanto, aquellas empresas en mayor situación de riesgo se sitúan en el cuadrante superior derecha y con color rojo.

Analizando los datos en su conjunto, los sectores que presentan un mayor nivel de riesgo son **Hoteles, Comercio y Material de transporte**. En un segundo nivel, se situarían los sectores de **Transporte y almacenamiento, Metalurgia y productos metálicos, Caucho, plásticos y otras no metálicas, Activ. recreativas y culturales** (con una evolución a mes de mayo claramente negativa), **Construcción y Educación**. Todas estas actividades mencionadas se sitúan en el cuartil de mayor impacto y periodo de recuperación y todas ellas presentan una alta concentración de patologías en cuanto a su vulnerabilidad financiera. Además, las ramas de actividad mencionadas representan un porcentaje importante de empleo sobre el existente en Euskadi (57%).

Además de las anteriores, merecen especial atención los sectores de **Textil, confección, cuero y calzado, Material y equipo eléctrico, Madera, papel y artes gráficas, Muebles y otras manufactureras y Otras actividades profesionales** para los que, aunque el impacto y recuperación no ha sido tan severo, presentan un porcentaje alto de algún tipo de patología financiera.

**Figura 6 Riesgo por ramas de actividad en la CAPV**



● Bajo % de empresas vulnerables ● Vulnerabilidad económica ● Vulnerabilidad de crédito ● Alto % de empresas vulnerables

Código Sector A38	Sector A38	Código Sector A38	Sector A38
AA	Agricultura, ganadería y pesca	GG	Comercio; reparación de vehículos
BB	Industrias extractivas	HH	Transporte y almacenamiento
CA	Ind. alimentarias, bebidas, tabaco	II	Hostelería
CB	Textil, confección, cuero y calzado	JA	Edición, imagen, radio y televisión
CC	Madera, papel y artes gráficas	JB	Telecomunicaciones
CD	Coquerías y refinado de petróleo	JC	Informática
CE/CF	Industria química y farmacéutica	LL	Actividades inmobiliarias
CG	Caucho, plásticos y otras no metálicas	MA	Consultorías y actividades técnicas
CH	Metalurgia y productos metálicos	MB	Investigación y desarrollo
CI	Prod. informáticos y electrónicos	MC	Otras actividades profesionales
CJ	Material y equipo eléctrico	NN	Servicios auxiliares
CK	Maquinaria y equipo	PP	Educación
CL	Material de transporte	QA	Actividades sanitarias
CM	Muebles y otras manufactureras	QB	Actividades de servicios sociales
DD	Energía eléctrica, gas y vapor	RR	Activ. recreativas y culturales
EE	Suministro de agua y saneamiento	SS	Otros servicios
FF	Construcción		

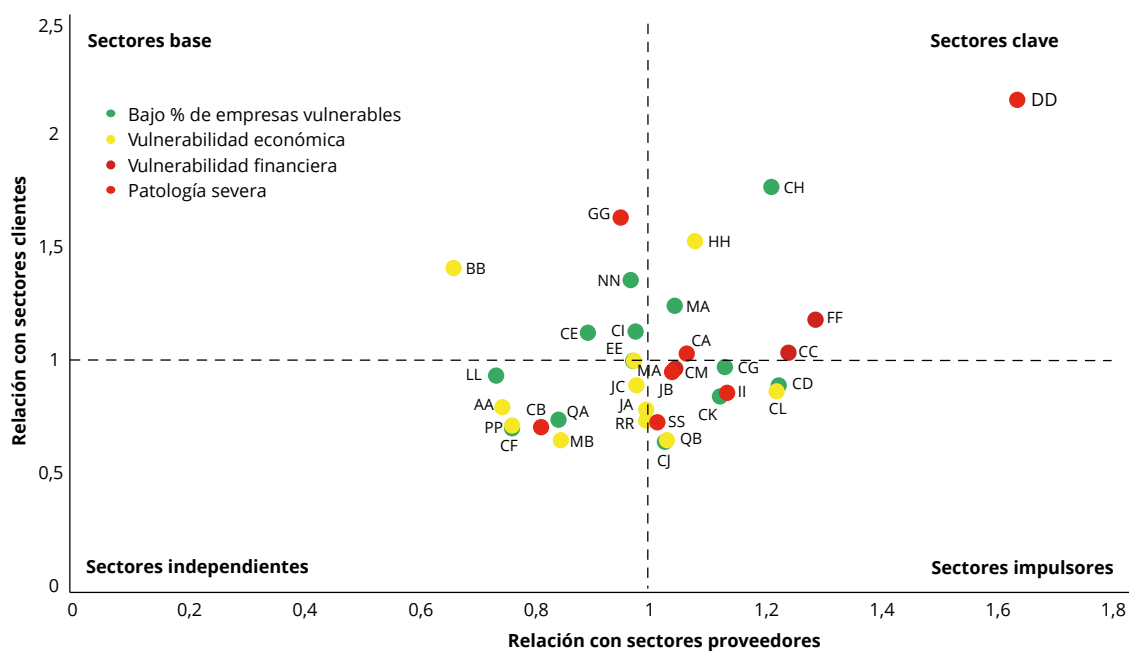
Fuente: elaboración propia.

Aunque el impacto en la rama de actividad de **Servicios auxiliares** ha sido fuerte, el período de recuperación previsto no es especialmente severo y las condiciones financieras de las empresas son relativamente saneadas.

Por otra parte, aunque el impacto ha sido menor, debido a su vulnerabilidad inicial, sería de interés analizar en detalle la situación de los sectores siguientes: **Construcción** (sector pro-cíclico y que fue muy afectado en la última crisis), **Actividades de servicios sociales** (sector de creciente relevancia) e **Informática** (relacionado con la transformación digital).

La Figura 7 muestra de forma gráfica la clasificación de los sectores productivos relacionados en base a sus vínculos intersectoriales y las patologías que presentan. Entre los sectores clave, los sectores **Suministro de energía, gas y vapor e Ind. alimentarias, bebidas, tabaco** presentan un alto porcentaje de empresas con vulnerabilidad económica y con vulnerabilidad de crédito.

**Figura 7. Ramas de actividad clasificadas según su relación con otras ramas de actividad**



*Fuente:* elaboración propia a partir de tablas *input-output* de Eustat.

Además, entre los sectores clave, **Madera, papel y artes gráficas** y **Construcción** presentan un alto porcentaje de empresas con vulnerabilidad de crédito. Por otra parte, el sector de **Transporte y almacenamiento** presenta un alto porcentaje de empresas con vulnerabilidad económica.

A continuación, en la Tabla 9, se presenta **la situación de riesgo de cada uno de los sectores identificados como de riesgo severo y alto** en función de su vulnerabilidad, impacto, período de recuperación y peso en la economía con información relativa a los factores que le afectan.

**Tabla 9. Características y comportamiento de los sectores con riesgo severo y alto frente a la crisis**

Sector A38	Características y comportamiento ante la crisis COVID-19	Riesgo
Hostelería (II)	<p><b>Características estructurales</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Sector que representa un 6,9% del empleo total y una contribución al PIB de 3.759 millones de euros.</li> <li>• Considerado como «impulsor» de acuerdo con las tablas input-output.</li> <li>• Ha visto incrementado en 1,7 p.p. su peso en el VAB de la economía vasca entre el 2008 y el 2018.</li> </ul> <p><b>Características COVID</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Parte del sector fuertemente condicionado por la evolución del turismo tocado por la pandemia y la presencia física de personas en las instalaciones limitada por las medidas sanitarias lo que implica unas perspectivas de recuperación lentas.</li> <li>• El porcentaje de empleo de dicha rama de actividad considerada como servicio esencial es del 66,7%.</li> <li>• Un 16,10% de las ventas se realizan por comercio electrónico.</li> </ul> <p><b>Impacto</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Fuerte caída de la facturación en período inicial de la crisis, superior al 60%</li> <li>• 38.462 personas afectadas por ERTes lo que supone un 64% del empleo del sector.</li> <li>• Las caídas de afiliaciones a la Seguridad Social en el período marzo-abril 2020 representan el 18% del total de caídas en Euskadi (4.312 personas).</li> </ul> <p><b>Vulnerabilidad</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rama de actividad con un alto porcentaje de empresas con patologías financieras (vulnerabilidad económica 32% y de crédito 39%).</li> </ul>	Severo
Comercio (GG)	<p><b>Características estructurales</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Sector que representa un 15,6% del empleo total y una contribución al PIB de 7.373 millones de euros.</li> <li>• Considerado como sector «base» de acuerdo con las tablas input-output.</li> </ul> <p><b>Características COVID</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Puede contener dentro de la rama de actividad subsectores con evolución diferenciada (p.ej. vinculado a la alimentación versus resto). Sería necesario un estudio detallado para verificar situaciones especialmente críticas. El porcentaje de empleo de dicha rama de actividad considerada como servicio esencial es del 54,6%.</li> <li>• Un 33,40% de las ventas se realizan por comercio electrónico.</li> </ul> <p><b>Impacto</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Caída de la facturación en período inicial de la crisis, superior al 13%.</li> <li>• 31.529 personas afectadas por ERTes lo que supone un 23% del empleo del sector.</li> <li>• Las caídas de afiliaciones a la Seguridad Social en el período marzo-abril 2020 representan el 12% del total de caídas en Euskadi (3.047 personas).</li> </ul> <p><b>Vulnerabilidad</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rama de actividad con un alto porcentaje de empresas con patologías financieras (vulnerabilidad económica 29% y de crédito 33%).</li> </ul>	Severo



Sector A38	Características y comportamiento ante la crisis COVID-19	Riesgo
Material de transporte (CL)	<p><b>Características estructurales</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Sector que representa 19.232 trabajadores (2,2% del empleo total) y una contribución al PIB de 1.838 millones de euros.</li> <li>• Sector afectado a medio plazo por la macrotendencia de la descarbonización del transporte.</li> <li>• Tamaño medio de empresa relativamente alto de 149 empleados.</li> <li>• Sector con un relativamente alto porcentaje de participadas por capital extranjero (13%).</li> <li>• Rama de actividad fuertemente exportadora (7.054 millones de euros) y, por tanto, con una recuperación muy condicionada por la evolución de otros países.</li> <li>• A su vez, es un sector fuertemente importador.</li> <li>• Considerado como «impulsor» de acuerdo con las tablas input-output.</li> </ul> <p><b>Características COVID</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Algunos países han condicionado las ayudas a empresas potencialmente clientes de las empresas vascas a la transición hacia el vehículo descarbonizado y a la potenciación de proveedores locales lo que puede traer consigo procesos de reestructuración y replanteamientos de la cadena de suministros.</li> <li>• Un 24,40% de las ventas se realizan a través de canales electrónicos.</li> <li>• El sector no ha sido considerado como servicio esencial y, por tanto, interrumpió sus actividades en el período entre mediados de marzo y mediados de abril.</li> </ul> <p><b>Impacto</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Caída del Índice de Producción Industrial del sector CL del 48% durante los meses de marzo y abril en comparación con los mismos meses del año anterior.</li> <li>• 7.498 personas afectadas por ERTes lo que supone un 39% del empleo del sector.</li> </ul> <p><b>Vulnerabilidad</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rama de actividad con un alto porcentaje de empresas con patologías económicas (vulnerabilidad económica 33% y de crédito 28%).</li> </ul>	<b>Severo</b>
Transporte y almacenamiento (HH)	<p><b>Características estructurales</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Sector que representa un 5,0 % del empleo total (44.146 personas) y una contribución al PIB de 3.445 millones de euros.</li> <li>• Evolución del sector condicionada por la de la economía en general.</li> <li>• Considerado como «clave» de acuerdo con las tablas input-output.</li> </ul> <p><b>Características COVID</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• El porcentaje de empleo de dicha rama de actividad considerada como servicio esencial es del 78,1%.</li> <li>• Un 24,40 % de las ventas se realizan por comercio electrónico.</li> </ul> <p><b>Impacto</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Caída de la facturación en período inicial de la crisis del 7%.</li> <li>• 6.365 personas afectadas por ERTes lo que supone un 14% del empleo del sector.</li> <li>• Las caídas de afiliaciones a la Seguridad Social en el período marzo-abril 2020 representan el 5% del total de caídas en Euskadi (1.418 personas).</li> </ul> <p><b>Vulnerabilidad</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rama de actividad con un alto porcentaje de empresas con patologías económicas (vulnerabilidad económica 32% y de crédito 26%).</li> </ul>	<b>Alto</b>

Sector A38	Características y comportamiento ante la crisis COVID-19	Riesgo
Metalurgia y productos metálicos (CH)	<p><b>Características estructurales</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Sector que representa 71.643 trabajadores (8,2% del empleo total) y una contribución al PIB de 4.728 millones de euros.</li> <li>• Sector afectado por la evolución del resto de sectores por ser proveedor de productos y componentes metálicos.</li> <li>• Tamaño medio de empresa de 43 empleados.</li> <li>• Rama de actividad fuertemente exportadora (5.778 millones de euros) e importadora (3.922 millones de euros) y, por tanto, con una recuperación muy condicionada por la evolución de otros países.</li> <li>• Considerado como sector «clave» de acuerdo con las tablas input-output.</li> <li>• Ha visto reducido en 2,4 p.p. su peso en el VAB de la economía vasca entre el 2008 y el 2018.</li> </ul> <p><b>Características COVID</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• El sector no ha sido considerado como servicio esencial y, por tanto, interrumpió sus actividades en el período entre mediados de marzo y mediados de abril.</li> <li>• Sector con unos bajos niveles de digitalización en su relación con el mercado.</li> </ul> <p><b>Impacto</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Caída del Índice de Producción Industrial del sector del 32% durante los meses de marzo y abril en comparación con los mismos meses del año anterior.</li> <li>• 24.457 personas afectadas por ERTes lo que supone un 34% del empleo del sector.</li> </ul> <p><b>Vulnerabilidad</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rama de actividad con un bajo porcentaje de empresas en situación de vulnerabilidad.</li> </ul>	Alto
Caucho, plásticos y otras no metálicas (CG)	<p><b>Características estructurales</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Sector que representa un 2,3% del empleo total (19.217 empleados) y una contribución al PIB de 1.572 millones de euros.</li> <li>• Tamaño medio de empresa de 66 empleados.</li> <li>• Rama de actividad exportadora (1.978 millones de euros) y, por tanto, con una recuperación muy condicionada por la evolución de otros países.</li> <li>• Considerado como sector «impulsor» de acuerdo con las tablas input-output.</li> </ul> <p><b>Características COVID</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Sector considerado como servicio esencial en un 96,7% de sus actividades.</li> </ul> <p><b>Impacto</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Caída del Índice de Producción Industrial del sector del 41% durante los meses de marzo y abril en comparación con los mismos meses del año anterior.</li> <li>• 3.881 personas afectadas por ERTes lo que supone un 19% del empleo del sector.</li> </ul> <p><b>Vulnerabilidad</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rama de actividad con un bajo porcentaje de empresas en situación de vulnerabilidad.</li> </ul>	Alto

Sector A38	Características y comportamiento ante la crisis COVID-19	Riesgo
Activ. recreativas y culturales (RR)	<p><b>Características estructurales</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Sector que representa un 1,7% del empleo total (15.051 empleados) y una contribución al PIB de 1.712 millones de euros.</li> <li>• Considerado como «independiente» por los análisis input-output.</li> <li>• Requiere de un análisis específico debido a la gran diversidad de casos que componen la rama de actividad.</li> </ul> <p><b>Características COVID</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• El sector no ha sido considerado como esencial en ninguna de sus subactividades por lo que ha estado completamente restringida su actividad entre mediados de marzo y mediados de abril.</li> <li>• En gran parte, el sector ve condicionada su actividad por la necesidad de concurrencia física de personas y las limitaciones derivadas del control de la pandemia. La dependencia parcial de ayudas públicas puede hacer que el período de recuperación se alargue de forma amplia. Un bajo nivel de digitalización por lo que su evolución está condicionada por las restricciones a la interacción en la nueva normalidad.</li> </ul> <p><b>Impacto</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Caída de la facturación de un 12,7% entre las grandes empresas del sector, si bien es cierto que el sector está constituido en buena parte por microempresas o trabajadores autónomos. Se requeriría un análisis y toma de datos específico para obtener una imagen completa. Probablemente, las cifras que se presentan subestiman el impacto de la crisis.</li> <li>• 5.805 personas han estado en situación de ERTE y unas caídas de las afiliaciones a la Seguridad Social del 12% con respecto a diciembre 2019. Se trata del sector que ha sufrido el mayor porcentaje de caída con respecto a diciembre 2019.</li> </ul> <p><b>Vulnerabilidad</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rama de actividad con un alto porcentaje de empresas en situación de vulnerabilidad económica 29%.</li> </ul>	Alto
Construcción (FF)	<p><b>Características estructurales</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Sector que representa 60.180 trabajadores (6,9% del empleo total) y una contribución al PIB de 4.033 millones de euros.</li> <li>• La rama de actividad consiste en 3.134 empresas con una cifra media de empleados de 19 trabajadores.</li> <li>• Considerado como sector «clave» de acuerdo con las tablas input-output.</li> <li>• Ha visto incrementado en 3,8 p.p. su peso en el VAB de la economía vasca entre el 2008 y el 2018.</li> </ul> <p><b>Características COVID</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• El sector ha sido considerado como servicio esencial en el 26,9% de su empleo y, por tanto, interrumpió sus actividades en el período entre mediados de marzo y mediados de abril en el 73,1% restante.</li> </ul> <p><b>Impacto</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Caída de un 7% de las afiliaciones a la Seguridad Social desde febrero, aunque en el mes de mayo se aprecia una ligera recuperación derivada de la finalización del período de restricción de las actividades.</li> <li>• 7.210 personas se han visto afectadas por los ERTes lo que supone un 12% de los trabajadores del sector.</li> <li>• Las caídas de las afiliaciones a la Seguridad Social representan el 11% del total de caídas de afiliaciones en Euskadi.</li> </ul> <p><b>Vulnerabilidad</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rama de actividad con un alto porcentaje de empresas en situación de vulnerabilidad de crédito 36%.</li> </ul>	Alto

Sector A38	Características y comportamiento ante la crisis COVID-19	Riesgo
Educación (PP)	<p><b>Características estructurales</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Sector que representa un 8,8% del empleo total (77.451 empleados) y una contribución al PIB de 3.684 millones de euros.</li> <li>• Actividad no considerada como esencial y, por tanto, con sus actividades restringidas durante el período de confinamiento.</li> <li>• Considerado como «independiente» por los análisis input-output.</li> </ul> <p><b>Características COVID</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La actividad en su modelo presencial que es mayoritario requiere de la concurrencia de personas en un mismo entorno físico. A pesar de esto, el sector ha sabido parcialmente adaptarse a la nueva situación en gran parte de su actividad y transformar el modelo educativo a un entorno no presencial en un corto tiempo.</li> <li>• El porcentaje de las ventas canalizadas a través de canales electrónicos es del 34,3%.</li> </ul> <p><b>Impacto</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 7.642 personas se han visto afectadas por ERTes lo que representa un 10% de los empleados del sector.</li> <li>• Las caídas de afiliaciones del sector representan el 10% de las caídas totales de Euskadi.</li> <li>• Con respecto a diciembre de 2019, las caídas de afiliaciones de la Seguridad Social han sido del 3%.</li> </ul> <p><b>Recuperación</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La recuperación de los niveles previos a la crisis con el modelo presencial se prevé larga y, por tanto, se requiere de una adaptación a nuevos modelos de forma total o parcial.</li> </ul> <p><b>Vulnerabilidad</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rama de actividad con un alto porcentaje de empresas con vulnerabilidad económica del 35%.</li> </ul>	Alto

*Fuente:* elaboración propia.

A la luz de los datos presentados, se deben abordar aquellos sectores en mayor situación de riesgo, teniendo en cuenta las características de cada uno de ellos y los factores que han hecho que el impacto y la recuperación sean especialmente complicados. Considerando que en este documento se presenta un análisis general de los sectores, los siguientes pasos podrían ser:

- Profundizar en el análisis detallado de las ramas de actividad prioritarias para así poder establecer apoyos específicos a cada una de ellas teniendo en cuenta sus características, así como los distintos subsectores que las componen y su situación diferenciada, en términos de impacto, período de recuperación o vulnerabilidad. En sectores como la Hostelería y el Comercio que representan un gran peso en el empleo, pero muy atomizado, puede ser de interés que se tomen medidas de manera conjunta de forma que se consiga un efecto real en el período de recuperación.
- Activar, de cara a captar la información cualitativa y cuantitativa necesaria, la explotación de los datos disponibles y la implementación de medidas de reactivación, la interlocución con las empresas y distintas organizaciones (Asociaciones Clúster, Asociaciones Sectoriales o las Agencias de Desarrollo).

- Coordinar las acciones de los distintos niveles de gobierno adecuando las acciones a la especificidad de cada territorio para garantizar la mejor cobertura de sus necesidades. Ello implicará abordar con una perspectiva de Euskadi los sectores transversales a todos los Territorios Históricos y con fuerte capacidad de tracción, tratar con una perspectiva de Territorio Histórico los sectores específicos a cada uno de ellos, e incorporar la perspectiva local o comarcal en el caso de aquellos que permitan un apoyo a entidades u organizaciones con intervención local o de servicios. En este sentido sería de interés realizar anexos específicos a este documento para cada uno de los Territorios Históricos o incluso para las distintas comarcas.
- Desarrollar un Observatorio Sectorial de la Actividad Económica que permita monitorizar en todo momento la evolución de los distintos sectores para evaluar la eficacia de los planes de recuperación que se implanten y conocer el estado de cada rama de actividad ante posibles rebrotes o necesidades de tomar medidas de tipo epidemiológico. El conocimiento del momento preciso de la recuperación de cada rama de actividad es una información relevante ante decisiones como la restricción de la movilidad de las personas y, por tanto, el condicionamiento de la actividad económica. Este observatorio con actualizaciones periódicas permitiría evaluar el impacto real previsible de las decisiones y orientar los planes de reactivación ante la crisis de la COVID-19, o futuras crisis.

## 8 ANEXOS

## Anexo 1 Sectores A38, Empleo, VAB, Vulnerabilidad Económica y Vulnerabilidad de Crédito

Sector A38	Código Sector A38	Total Número de empresas	Personas empleadas %	VAB (2018, %)	Vulnerabilidad Económica %	Empresas VE	Vulnerabilidad Crédito %	Empresas VC
Actividades jurídicas y de contabilidad; actividades de las sedes centrales; consultoría....	MA	2341	4,50	4,43	28	665	16	374
Agricultura, ganadería y pesca	AA	251	1,70	0,95	34	86	20	49
Industrias extractivas	BB	40	0,04	0,06	43	17	23	9
Ind. alimentarias, bebidas, tabaco	CA	470	1,51	1,50	31	147	30	139
Industria textil, confección de prendas de vestir, industria del cuero y del calzado	CB	95	0,25	0,16	36	34	35	33
Madera, papel y artes gráficas	CC	520	1,16	1,09	26	134	37	191
Coquerías y refino de petróleo	CD	2	0,10	0,60	0	0	0	0
Industria química y farmacéutica	CE/CF	130	0,49	0,86	20	26	18	24
Caucho, plásticos y otras no metálicas	CG	304	1,97	2,28	23	71	27	83
Metalurgia y productos metálicos	CH	1643	7,09	6,84	21	343	25	409
Prod. informáticos y electrónicos	CI	84	0,69	0,64	25	21	21	18
Material y equipo eléctrico	CJ	119	0,90	0,86	24	28	25	30
Maquinaria y equipo	CK	494	2,21	2,50	18	90	23	115
Material de transporte	CL	129	1,90	2,66	33	42	28	36
Fabricación de muebles; otras industrias manufactureras; reparación e instalación de maquinaria ...	CM	616	1,45	1,08	25	151	30	183
Energía eléctrica, gas y vapor	DD	281	0,23	2,48	42	117	32	89
Suministro de agua y saneamiento	EE	92	0,64	0,68	22	20	26	24
Construcción	FF	3130	5,95	5,84	24	765	36	1140
Comercio; reparación de vehículos	GG	6588	13,53	10,67	29	1913	33	2200
Transporte y almacenamiento	HH	1406	4,37	4,99	32	446	26	359
Hostelería	II	1533	5,99	5,44	32	492	39	597
Edición, imagen, radio y televisión	JA	267	0,57	0,55	33	89	25	67
Telecomunicaciones	JB	66	0,22	1,30	29	19	33	22
Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática;....	JC	535	1,34	1,14	29	153	17	89
Actividades inmobiliarias	LL	2145	0,58	11,31	24	508	18	392
Investigación y desarrollo	MB	81	0,74	0,66	42	34	22	18
Publicidad y estudios de mercado; otras actividades profesionales, científicas y técnicas; ...	MC	733	1,20	0,75	31	229	20	148
Servicios auxiliares	NN	1143	6,31	3,07	27	314	20	227
Educación	PP	395	7,66	5,33	35	138	23	91
Actividades sanitarias	QA	567	4,72	5,37	20	116	11	63
Actividades de servicios sociales	QB	185	2,75	1,05	29	53	24	45
Activ. recreativas y culturales	RR	470	1,49	1,70	29	134	24	111
Otros servicios	SS	440	2,63	1,53	37	163	31	137
<b>Total general</b>	<b>TOTAL</b>	<b>27.295</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>28</b>	<b>7.558</b>	<b>28</b>	<b>7.512</b>

## Anexo 2 Fuentes de obtención de datos

Sección	Origen de los datos
Características generales de los sectores	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Empleo global por sector. Empleo de la CAPV por territorio histórico, sector, tipo de empleo, tipo de dato y periodo (2017). Fuente Eustat, cuentas económicas.</li> <li>• Tamaño medio. DIRAE CAPV 2017.</li> <li>• Valor añadido bruto 2018. Eustat.</li> <li>• % de participadas por capital extranjero por rama de actividad. Sabi 2018 País Vasco.</li> </ul>
Características de los sectores que pueden afectar al impacto y a la recuperación	<ul style="list-style-type: none"> <li>• % de actividades esenciales. Porcentaje de empresas por provincia y actividad, que realizan servicios esenciales a partir de RD 10/2020, de 29 de marzo. Elaboración propia.</li> <li>• PIB Producto Interior Bruto. t7. Producto interior bruto (PIB) de la CAPV (oferta) por sector, tipo de dato, tipo de medida, periodo y territorio histórico. Eustat. Cuentas económicas. 2018.</li> <li>• Eustat. Comercio exterior de la CAPV por flujo, territorio histórico, área, rama de actividad A86, unidad y trimestre.</li> <li>• % de ingresos por servicios. Elaboración de Orkestra basado en datos de Industrial Survey de Eustat.</li> <li>• Grado de digitalización sectorial. Laboratorio de economía digital. Orkestra. Basado en datos Eustat.</li> </ul>
Vulnerabilidad económica y financiera por sectores	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Posición de partida de las empresas de Euskadi ante la COVID-19. Orkestra.</li> </ul>
Impacto	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ERTes de Euskadi. Observatorio Garapen.</li> <li>• Caídas de afiliaciones a la seguridad social. Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.</li> <li>• Índice de Producción Industrial. Eustat.</li> <li>• Facturación de grandes empresas. Agencia Tributaria.</li> </ul>
Período de recuperación	<ul style="list-style-type: none"> <li>• «UK Economic Update. PWC».</li> <li>• «Hacia un cambio de paradigma. PWC España». Junio de 2020.</li> <li>• COVID-19. Impacto y Escenarios de recuperación en Consumo y Distribución. Monitor Deloitte».</li> <li>• Evolución del Índice de Producción Industrial. Eustat.</li> <li>• Facturación de grandes empresas por sectores. Agencia Tributaria.</li> </ul>
Datos de digitalización por sectores	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Datos de digitalización (Producción digital, compra digital, especialistas TIC y ventas a través de comercio digital).</li> </ul>
Tablas Input-Output	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Tablas Input-Output, Base 2015. Eustat.</li> </ul>





# Orkestra

INSTITUTO VASCO  
DE COMPETITIVIDAD  
FUNDACIÓN DEUSTO

[www.orquestra.deusto.es](http://www.orquestra.deusto.es)