
Diagnóstico y análisis de la evolución del tejido empresarial de Castilla-La Mancha ante un entorno de pandemia

Francisco del Olmo García

DIAGNÓSTICO Y ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL TEJIDO EMPRESARIAL DE CASTILLA-LA MANCHA ANTE UN ENTORNO DE PANDEMIA

RESUMEN

El tejido empresarial es la fuente de riqueza de toda economía, como es el caso de Castilla-La Mancha, región en la que, además, predomina el ámbito rural. Asimismo, la crisis derivada de la pandemia COVID-19 hace necesario un continuo diagnóstico de la situación empresarial que permita entender su naturaleza y poner en marcha medidas con el objetivo de paliar las consecuencias de la crisis.

En este sentido, este trabajo realiza un análisis del tejido empresarial de Castilla-La Mancha, su entorno y la evolución de su dinámica, estudiando el comportamiento de la actividad emprendedora y del fracaso empresarial desde una perspectiva comparada entre la situación anterior a la pandemia y la situación bajo la COVID-19.

Finalmente, se realiza un análisis sobre una muestra de empresas activas de la región con el fin de entender su configuración y la evolución de su situación económico-financiera, considerando la importancia del ámbito rural en la economía regional.

Palabras clave: Castilla-La Mancha, tejido empresarial, entorno empresarial, dinámica empresarial.

ABSTRACT

The business sector is the source of wealth of any economy, as is the case of Castilla-La Mancha, a region in which, in addition, rural areas predominate. Likewise, the crisis derived from the COVID-19 pandemic makes a continuous diagnosis of the business situation necessary in order to understand its nature and to implement measures with the aim of alleviating the consequences of the crisis.

In this sense, this work performs an analysis of the business sector of Castilla-La Mancha, its environment and the evolution of its dynamics, studying the behavior of entrepreneurial activity and business failure from a comparative perspective between the situation before the pandemic and the situation under COVID-19.

Finally, an analysis is carried out on a sample of active companies in the region in order to understand their configuration and the evolution of their

economic-financial situation, considering the importance of the rural area in the regional economy.

Keywords: Castilla-La Mancha, business sector, business environment, business dynamics

AUTOR¹

FRANCISCO DEL OLMO GARCÍA es Investigador del Instituto Universitario de Análisis Económico y Social (IAES) y de la Cátedra de Responsabilidad Social Corporativa de la Universidad de Alcalá, así como miembro del Grupo de Investigación de Actividad emprendedora y tamaño de empresa: modelos de negocio y dinámica empresarial. Además, es Profesor Asociado de Economía Aplicada en el Departamento de Economía y Dirección de Empresas de la Universidad de Alcalá. Desde un punto de vista profesional, trabaja como Analista Senior de metodologías de medición del riesgo de crédito bancario, teniendo experiencia en varias entidades financieras. Asimismo, es Doctor en Economía y Gestión Empresarial por la Universidad de Alcalá, Licenciado en Administración y Dirección de Empresas con Premio Extraordinario por la Universidad de Alcalá, Licenciado en Economía por la UNED y Máster en Banca y Finanzas por Afi Escuela de Finanzas Aplicadas y la Universidad Internacional Menéndez Pelayo.

Fecha de envío: *16 de diciembre de 2021*

Fecha de aceptación: *2 de marzo de 2022*

¹ Las opiniones expresadas en este trabajo son de la exclusiva responsabilidad de su autor y no deben atribuirse de ninguna manera a las instituciones a las que pertenece.

*Este Documento ha sido realizado en el marco del Proyecto de Investigación: "Tecnología financiera y su aplicabilidad a Start-ups y Pymes de Castilla-La Mancha" financiado por la Junta de Comunidades de Castilla-la Mancha (Referencia: SBPLY/19/180501/000266).

**Este Documento de Trabajo ha sido publicado conjuntamente con la Cátedra de Responsabilidad Social Corporativa UAH-Santander.



LICENCIA DE USO

Este documento de trabajo puede ser utilizado bajo licencia Creativecommons



<https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/legalcode.es>

ÍNDICE

Índice	5
1. Introducción	6
2. Una visión general del entorno empresarial en la región	8
3. Estructura y dinámica empresarial de Castilla-La Mancha antes de la COVID-19.....	15
4. COVID-19 y demografía empresarial en Castilla-La Mancha: Un análisis preliminar	18
5. Situación económico-financiera del tejido empresarial castellanomanchego	29
6. Conclusiones.....	36
7. Referencias bibliográficas	38
Queremos saber su opinión sobre este documento de trabajo	41

1. INTRODUCCIÓN

No cabe duda de que la preocupación por la situación del tejido empresarial se ha incrementado a causa de las medidas puestas en marcha para afrontar la pandemia COVID-19. De hecho, dicha pandemia ha provocado una crisis que tiene especial incidencia en las empresas de todas las regiones y de prácticamente todos los sectores, especialmente los denominados de actividades no esenciales, que han visto como su actividad se paralizaba de un día para otro, generando un auténtico test de estrés económico-financiero para el que pocas empresas estaban preparadas.

Castilla-La Mancha es una región que tiene peculiaridades realmente interesantes que obligan a un estudio particular de su sector empresarial, como atestigua el hecho de que es una región eminentemente rural, puesto que el 92% de los municipios de la región tienen naturaleza rural (menos de 5.000 habitantes).

De esta manera, un estudio sobre el tejido empresarial castellanomanchego se hace necesario para entender no solo la estructura empresarial de la región y sus diferencias con la totalidad de España, sino para comprender cómo la crisis de la COVID-19 ha impactado en las empresas de la Comunidad Autónoma y que oportunidades y amenazas se asoman ante un escenario postpandémico.

De hecho, no son escasos los estudios que han tenido al tejido empresarial de Castilla-La Mancha como objeto. Desde diferentes puntos de vista, diferentes organizaciones han tratado de identificar las características más notables de las empresas de la región. Así pues, por una parte, desde la perspectiva de la actividad emprendedora, son ocho ediciones las que se han publicado del Informe Global Entrepreneurship Monitor de Castilla-La Mancha, permitiendo obtener un análisis de situación periódico sobre la actividad emprendedora de la región, así como obtener conclusiones y tendencias de gran interés en términos de políticas públicas (Jiménez, et al., 2020).

Por otra parte, en Vizcaíno (2019), se encuentra un diagnóstico estratégico general de Castilla-La Mancha, en el que se obtienen conclusiones en términos de fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas que afectan a la región, poniendo especial énfasis en las características del tejido empresarial.

Asimismo, desde una perspectiva específicamente de análisis del tejido empresarial, destacan los estudios de la Fundación Horizonte XXII (2011) y del Consejo Regional de Relaciones Laborales (2015), o los estudios enmarcados desde el ámbito de la demografía y dinámica empresarial con perspectiva territorial, como el caso de Garrido (2008), Herce (2012), Crecente, et al. (2014, 2015) o Garrido, et al. (2015), que muestran datos y análisis fundamentales para el sector empresarial de la región castellanomanchega, con especial mención a las repercusiones de la crisis económica de 2008.

Por su parte, destacan también otros estudios, con perspectiva regional, que muestran análisis de localización (Garrido, 2006) y supervivencia de las empresas españolas (Crecente, et al., 2015), con especial mención a las que se localizan en Castilla-La Mancha.

De esta manera, el presente trabajo tiene como objetivo identificar las principales características del sector empresarial castellanomanchego, tanto en términos estáticos (perfil empresarial) como dinámicos (demografía empresarial), teniendo en cuenta las implicaciones que la crisis derivada de la pandemia COVID-19 ha tenido, mostrando en este sentido una perspectiva comparada respecto a la situación pre-pandémica.

Con este objetivo, en primer lugar, se evalúa los principales factores del entorno que preocupaban a los empresarios castellanomanchegos antes de la COVID-19, mostrando la evolución que han tenido estos factores en los últimos tiempos.

En segundo lugar, se realiza un análisis de la estructura y dinámica empresarial de Castilla-La Mancha antes de la pandemia, para posteriormente mostrar la evolución más reciente de este perfil empresarial.

En tercer lugar, se muestra, mediante un estudio basado en datos de SABI (Sistema de Análisis de Balances Ibérico), la situación económico-financiera del tejido empresarial castellanomanchego.

Finalmente, se extraen las principales conclusiones del estudio.

2. UNA VISIÓN GENERAL DEL ENTORNO EMPRESARIAL EN LA REGIÓN

El análisis entorno debe ser el primer punto de reflexión y análisis de los empresarios, pues el entorno marca su actividad diaria y no pueden influir en él con la estrategia. Asimismo, en la situación actual de crisis, el análisis del entorno adquiere mayor importancia, si cabe, especialmente a causa de los efectos de la crisis de la COVID-19, que afecta al entorno empresarial desde múltiples perspectivas.

De esta forma, entender qué factores del entorno captan el interés de los empresarios castellanomanchegos y las diferencias entre sus opiniones y las de los empresarios de toda España marca el inicio de este estudio. Para ello, la tabla 1 permite entender la evolución de la preocupación empresarial sobre los componentes del entorno que impactan directamente en la actividad empresarial en 2019, antes de la aparición del virus SARS-CoV-2.

Tabla 1
Impacto en los negocios de los componentes del entorno empresarial

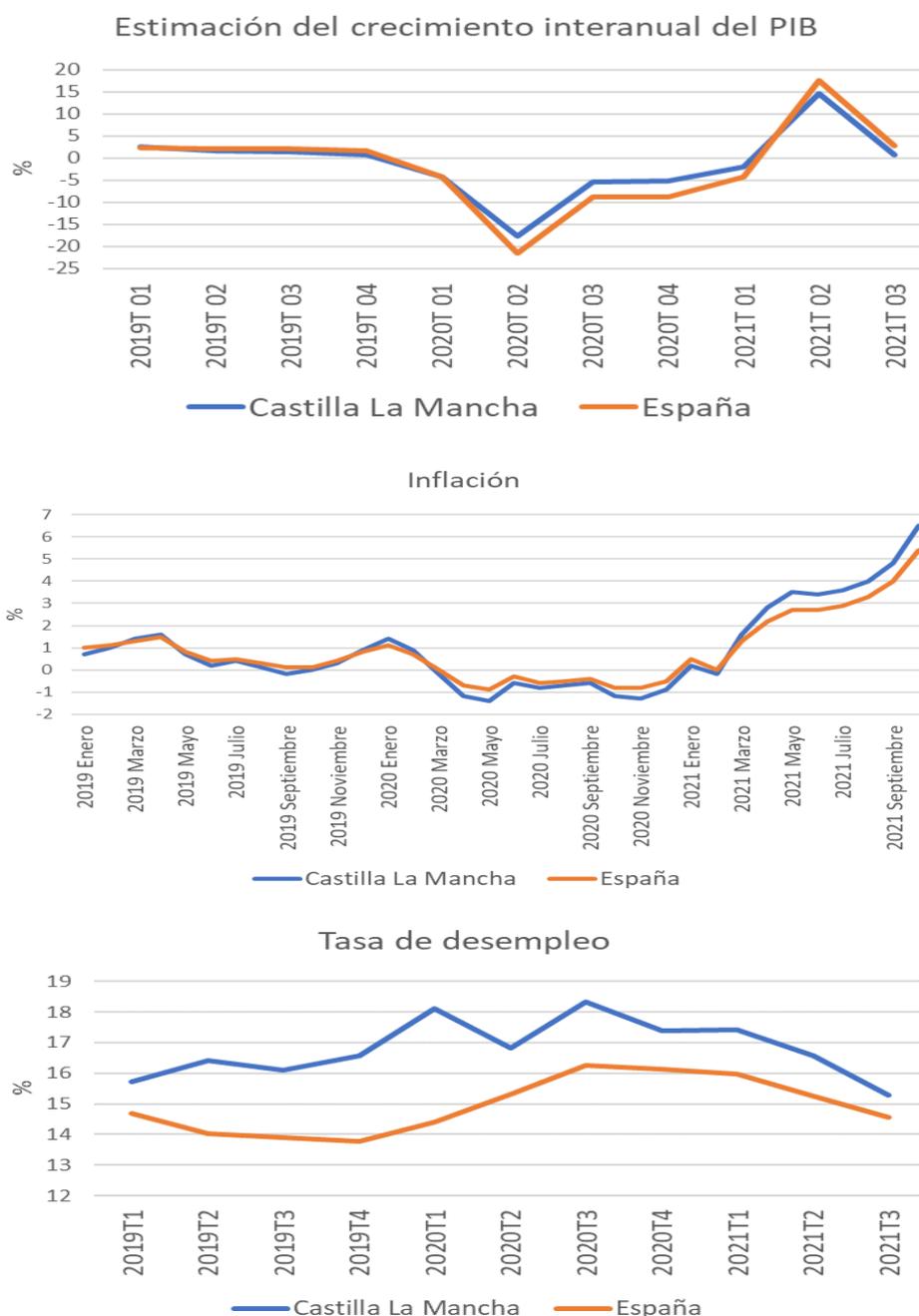
2019	Castilla-La Mancha			España		
	Favorable	Sin variación	Desfavorable	Favorable	Sin variación	Desfavorable
Componentes:						
1. Entorno macroeconómico	9,29	62,83	27,88	6,49	62,68	30,83
2. Regulación económica	4,46	63,94	31,60	3,20	69,31	27,49
3. Eficiencia mercado trabajo	7,81	70,63	21,56	6,76	75,85	17,39
4. Fiscalidad	3,72	66,91	29,37	2,37	73,32	24,31
5. Morosidad	5,95	65,06	29,00	4,12	73,50	22,37
6. Infraestructuras	7,06	79,93	13,01	6,13	85,32	8,55
7. Costes judiciales	1,86	84,01	14,13	0,98	88,88	10,14
8. Costes input	1,49	78,44	20,07	1,74	83,05	15,22
9. Insuficiencia equipamiento	2,23	85,13	12,64	2,06	90,42	7,52
10. Adecuación capital humano	8,92	75,46	15,61	9,24	78,55	12,22
11. Demanda de sus productos	13,38	62,45	24,16	13,81	63,15	23,04
12. Disponibilidad financiación	8,18	73,98	17,84	9,89	74,86	15,25

Fuente: Datos del Instituto de Estadística de Castilla-La Mancha.

Así pues, los datos mostrados son claros. En primer lugar, en 2019, en Castilla-La Mancha, la regulación económica, la fiscalidad, la morosidad y el entorno macroeconómico eran los factores más desfavorables del entorno para los empresarios, mientras que, en la totalidad de España, los componentes más desfavorables para los empresarios eran en entorno macroeconómico y la regulación.

Ante la carencia de datos sobre la opinión de los empresarios en 2020, año de inicio de la pandemia, se procede a analizar la evolución de los mencionados componentes del entorno para 2020 y fechas más actuales, considerando su cambio respecto a 2019, debido a la afluencia del virus.

Gráfico 1
Indicadores de Entorno macroeconómico en Castilla-La Mancha y España



Fuente: Datos del INE, Instituto de Estadística de Castilla-La Mancha y AIREF.

En primer lugar, el Gráfico 1 muestra un conjunto de datos fundamentales del entorno macroeconómico que permiten entender la evolución de la región castellanomanchega en términos macroeconómicos respecto a la media española.

Las conclusiones extraídas del Gráfico 1 permiten anticipar que la preocupación de los empresarios por el entorno macroeconómico se mantiene elevada ante la crisis de la COVID-19. De hecho, aunque en términos de crecimiento económico el comportamiento de la región fue relativamente mejor que el del total de España en los peores trimestres de 2020 (con una caída interanual menor que la de la media española, aunque por supuesto igualmente significativa, y una recuperación superior a la media nacional), en 2021 el comportamiento del resto de España está siendo, previsiblemente, ligeramente mejor que el de Castilla-La Mancha, mientras que los precios están mostrando en 2021 una evolución al alza por encima de la registrada en la media de España, detrayendo competitividad a las empresas que desarrollan su actividad en Castilla-La Mancha sobre las del resto de España, a la vez que los niveles de desempleo se mantienen por encima de la media española, dato que de por sí es elevado y preocupante, suponiendo uno de los mayores retos estructurales de la economía española y castellanomanchega.

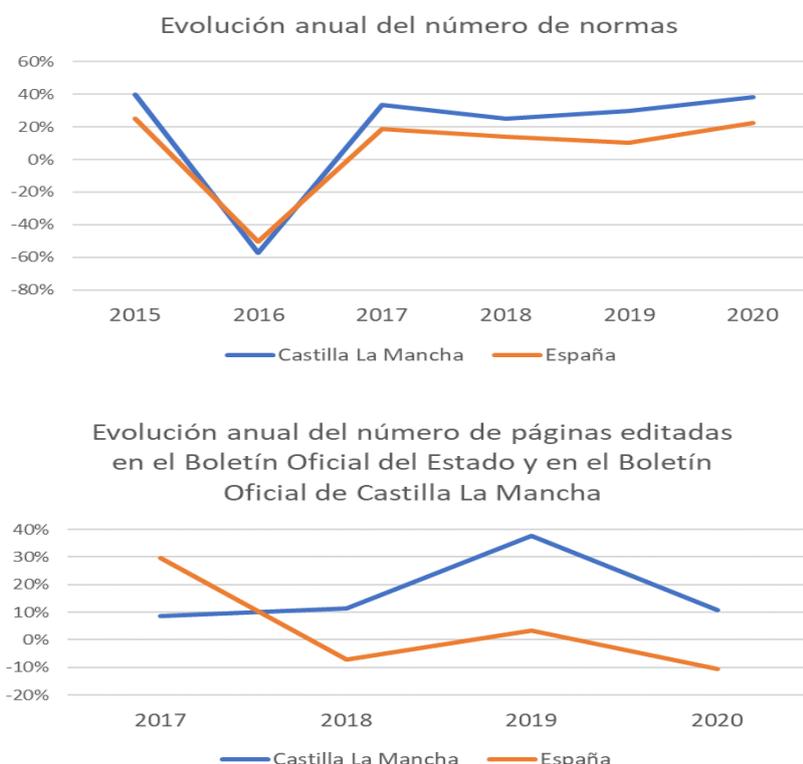
Por otra parte, con relación al ámbito de la regulación económica, el Gráfico 2 permite apreciar que Castilla-La Mancha mantiene una tendencia de mayor crecimiento en el número de normativa autonómica publicada en relación con la normativa estatal publicada, a la vez que también se observa un crecimiento superior en términos de números de páginas editadas en el Boletín Oficial de Castilla-La Mancha si se compara con las editadas el Boletín Oficial del Estado.

Estos datos permiten entender la preocupación de los empresarios castellanomanchegos por la presión regulatoria, puesto que es difícil mantenerse al día de los cambios regulatorios a nivel estatal y autonómico (sin olvidar la normativa local), teniendo en cuenta la evolución creciente de la regulación publicada. Asimismo, se la preocupación por este ámbito se mantiene al alza debido al comportamiento de estos indicadores a lo largo de 2020.

Desde una perspectiva de morosidad, que es un ámbito crucial en el desarrollo de la actividad empresarial, puesto que condiciona la supervivencia de la salud financiera y, en última estancia, puede condicionar la propia supervivencia empresarial, los datos ofrecidos por CEPYME (2020) permiten apreciar que en el primer trimestre de 2020 el periodo medio de pago a proveedores de Castilla-La Mancha se había reducido a 80,3 días (desde 83,6 días en el cuarto trimestre de 2019),

mientras que el dato de España era de 87,1 días en el primer trimestre de 2020, lo que suponía un incremento respecto a los 83,1 días de finales de 2019. Sin embargo, la crisis de la COVID-19 ha provocado que aumenten los días de periodo medio de pago de Castilla-La Mancha hasta 82 en el segundo trimestre de 2021, frente a los 81 de media nacional (CEPYME, 2021), lo que lleva a una preocupación relativamente mayor en la actualidad entre los empresarios castellanomanchegos, que han visto un empeoramiento respecto a la media nacional en su morosidad.

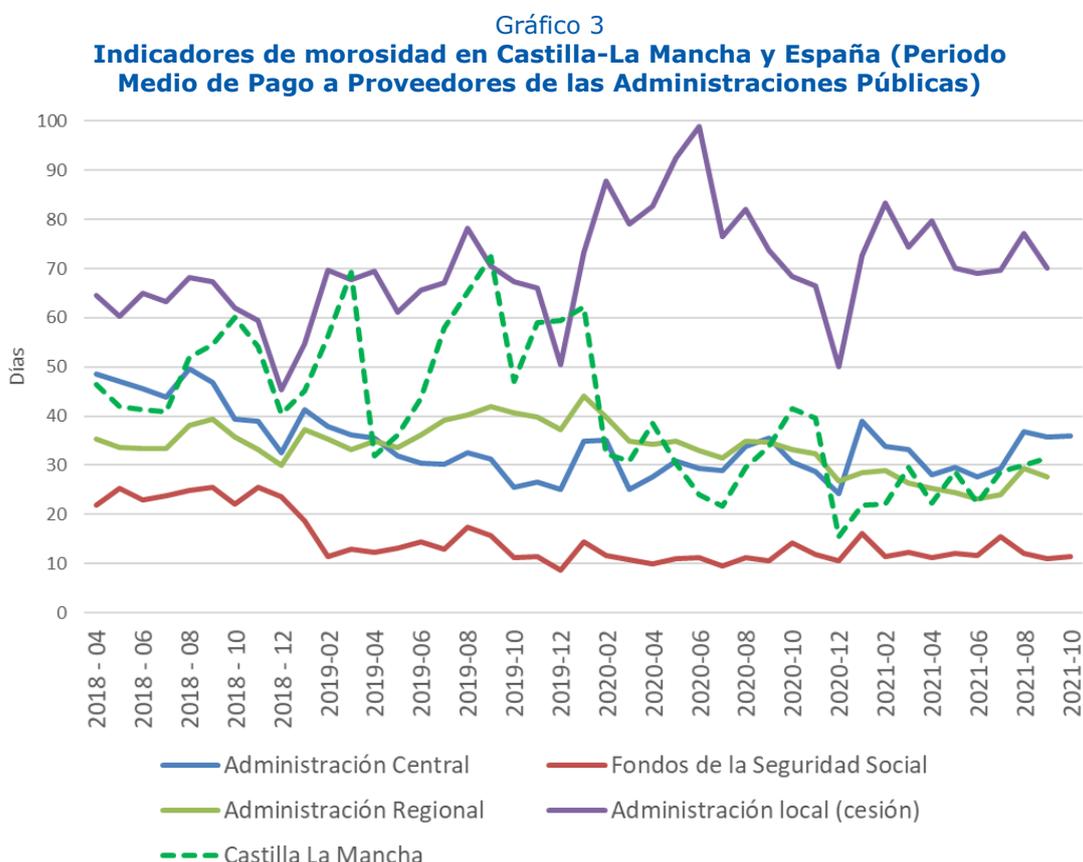
Gráfico 2
Indicadores del Entorno regulatorio en Castilla-La Mancha y España



Fuente: Datos de la CEOE.

Asimismo, si se atiende a los datos del periodo medio de pago de las Administraciones públicas, que es un indicador fundamental de morosidad empresarial, se puede observar, a través del Gráfico 3, que Castilla-La Mancha mantiene un nivel superior en septiembre de 2021 respecto a la media de las Administraciones regionales (31,48 días frente a 27,69 días), habiendo experimentado una tendencia más errática que dicha media regional, aunque caracterizada por una reducción de los días medios de pago si se compara con los datos de 2019.

Asimismo, se observa que el periodo medio de pago (tanto medio regional como de Castilla-La Mancha) es actualmente inferior al de la Administración Pública (35,76 días en septiembre de 2021) y significativamente inferior al mostrado por las Administraciones locales (70 días en septiembre de 2021).



Fuente: Datos del Ministerio de Hacienda y Función Pública.

Finalmente, con relación al entorno fiscal, los datos mostrados en la Tabla 2 permiten apreciar como los ingresos tributarios por Impuesto de Sociedades se han mantenido en 2020 en la línea de 2019, a pesar de la crisis de la COVID-19, al contrario que la dinámica general en España, que muestra una reducción de tres puntos porcentuales en la recaudación tributaria.

Tabla 2
Ingresos tributarios por Impuesto de Sociedades

	2017	2018	2019	2020
España	11,93%	11,90%	11,15%	8,17%
Castilla-La Mancha	11,39%	11,71%	14,38%	14,44%

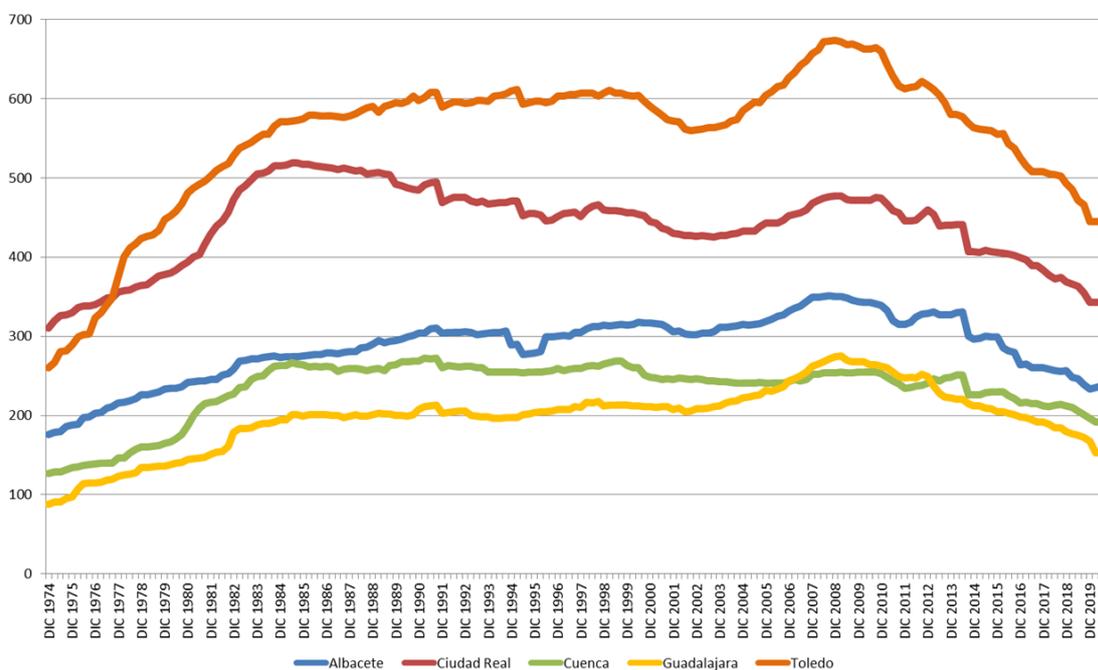
Fuente: Datos de la Agencia Tributaria.

En otro orden de cosas, la preocupación por la financiación empresarial requiere un análisis independiente. De hecho, una de las diferencias cruciales de la crisis de la COVID-19 con respecto a la última crisis de 2008, es que la financiación empresarial ha dejado de ser una preocupación fundamental de los empresarios. En este sentido, si se comparan los datos con 2013, en Castilla-La Mancha ha mejorado la percepción de la disponibilidad de financiación (8,18% frente al 0,73% que la consideran favorable, mientras que la consideran desfavorable un 17,84% frente al 53,11%), mientras que en la totalidad de España en 2019 consideraban como favorable este ámbito un 9,9% de los empresarios (frente al 3,43% en 2013), mientras que lo consideraban como desfavorable un 15,2% de los empresarios (frente al 44,97% de 2013).

Este hecho se fundamenta, principalmente, en dos pilares: por un lado, la Política Monetaria ejecutada por el Banco Central Europeo en los últimos años, que ha llevado a los tipos de interés a niveles históricamente bajos y que ha tenido como máxima de algunos de sus objetivos la financiación efectiva de la economía real. Por otro lado, el proceso de saneamiento y ajuste que ha sufrido el Sistema Financiero Español desde 2009 ha llevado a un sector financiero más solvente y resiliente, como ha demostrado la crisis de la COVID-19, en la que, al contrario que en 2008, ha sido afrontada por la banca española desde una importante posición de fortaleza, lo que ha permitido ayudar al tejido empresarial con fundamentales medidas de financiación.

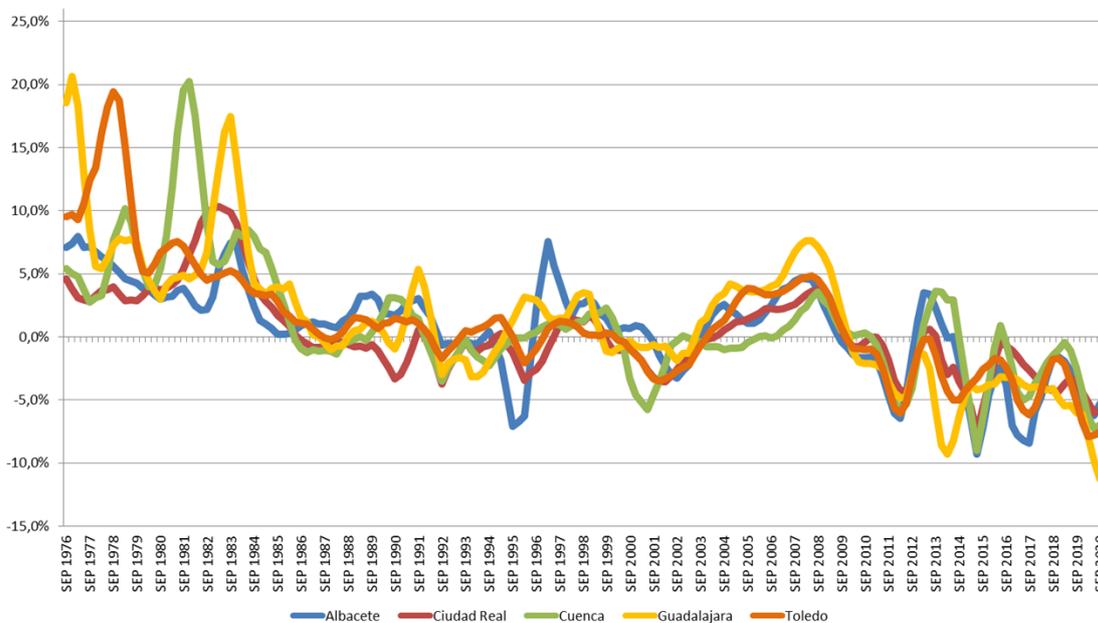
Sin embargo, este proceso de saneamiento de la banca, junto a las imparable tendencias de digitalización que está experimentando el sistema financiero, está provocando importantes ajustes de capacidad, lo que lleva a una fuerte reducción de la red de oficinas en toda España, proceso del que la región castellanomanchega no ha sido ajena. Así pues, se observa una tendencia a la reducción de las oficinas físicas en todas las provincias desde el estallido de la crisis de 2008, de modo que solo se observan aperturas de oficinas entre 2012 y 2014, con mayor tasa decrecimiento en Albacete y Cuenca, aunque la tendencia es, asimismo, decreciente, tal y como se puede apreciar en los Gráficos 4 y 5.

Gráfico 4
Número de oficinas en entidades de crédito en Castilla-La Mancha



Fuente: Datos del Banco de España.

Gráfico 5
Media móvil de la variación anual de oficinas en entidades de crédito en Castilla-La Mancha



Fuente: Datos del Banco de España.

3. ESTRUCTURA Y DINÁMICA EMPRESARIAL DE CASTILLA-LA MANCHA ANTES DE LA COVID-19

La estructura empresarial de Castilla-La Mancha no es muy diferente a la de la media de España, principalmente si se aborda el análisis desde una perspectiva de tamaño. De esta manera, un análisis del tejido empresarial castellanomanchego en 2020 permite apreciar que, al igual que en la totalidad de España, la mayoría de las empresas de la región no generan empleo, si bien es cierto que en un porcentaje algo inferior a la media española (algo menor a tres puntos porcentuales). Por provincias, la tabla 3 muestra que Guadalajara tiene un mayor peso de las empresas sin asalariados, por encima incluso que, en la media española, seguida de Toledo y Albacete, ambos territorios ya por debajo de la media nacional.

Tabla 3
Estructura empresarial en Castilla-La Mancha

	Albacete	Ciudad Real	Cuenca	Guadalajara	Toledo	Castilla-La Mancha	España
Sin asalariados	53,07%	52,37%	52,29%	57,45%	54,08%	53,63%	56,16%
Microempresas (< 9 trabajadores)	42,48%	43,44%	43,65%	39,10%	41,61%	42,17%	39,32%
Pymes (entre 10 y 199 trabajadores)	4,35%	4,13%	3,99%	3,29%	4,24%	4,11%	4,33%
Grandes empresas >200 trabajadores)	0,11%	0,07%	0,07%	0,16%	0,07%	0,09%	0,18%

Fuente: Datos del Instituto de Estadística de Castilla-La Mancha.

Por otra parte, en oposición a ese menor peso de las empresas sin asalariados en Castilla-La Mancha, las microempresas, que generan empleo de hasta nueve trabajadores, sí que reflejan mayor importancia relativa en la estructura empresarial de la región, superando en prácticamente tres puntos porcentuales el peso de la media española.

Destacan en este segmento las provincias de Cuenca y Ciudad Real, que mantienen proporciones superiores a la media regional, a la vez que también destaca el caso de Guadalajara, con una realidad más parecida a la media nacional (39%).

Desde una perspectiva de Pymes, tanto en Castilla-La Mancha como en la totalidad de España, el peso de este segmento de empresas alcanza un porcentaje ligeramente superior al 4%, destacando las provincias de Cuenca y Guadalajara como las provincias castellanomanchegas con menor peso de Pymes en su economía regional y Albacete como la provincia que mantiene un peso ligeramente superior al de la media nacional.

Finalmente, si se atiende al segmento de empresas de mayor tamaño, todas las provincias de Castilla-La Mancha mantienen un peso inferior a la media nacional, destacando únicamente el caso de Guadalajara como el más cercano a dicho porcentaje nacional, aunque sin lograr alcanzarlo.

Así pues, Guadalajara se muestra como una provincia en la que, en comparación con la media española, se observa un mayor peso de los empresarios autónomos y un menor peso de los segmentos de compañías que generan empleo, aunque también se debe destacar que cuenta con una mayor proporción de grandes empresas si se compara con el resto de la región castellanomanchega. Por el contrario, tanto Ciudad Real como Albacete muestran un menor peso de empresas que no generan empleo, de Pymes y de grandes empresas, pero mayor proporción de microempresas, siempre en relación con la media nacional.

En definitiva, aunque se debe calificar la economía de Castilla-La Mancha como una economía basada en las pequeñas empresas, principalmente en microempresas y empresarios autónomos (96% del total), no es menos cierto que existe cierta heterogeneidad si se profundiza el análisis al grado provincial, existiendo diferencias en función del tamaño de las empresas.

Por otra parte, más allá del análisis de la realidad empresarial castellanomanchega desde una perspectiva de stock, se hace necesario un análisis de flujos o de dinámica empresarial.

En este sentido, tomando como referencia los datos de la Demografía Empresarial de Castilla-La Mancha para 2018 (último dato disponible), se puede apreciar en la tabla 4 que, en la región estudiada, el 98% de las nuevas empresas no tienen empleados o tienen menos de 5. Asimismo, el 80% son proyectos emprendedores que no generan empleo. Si se compara esta realidad con la media española, en el total de España, el 98% de las nuevas empresas no tienen empleados o tienen menos de 5, considerando además que el 81% son proyectos emprendedores que no generan empleo.

Por lo tanto, en Castilla-La Mancha el peso de los proyectos emprendedores que no generan empleo es similar al total de España, no observándose diferencias significativas en la dinámica empresarial regional respecto a la nacional en términos de creación de empresas.

Si se realiza el análisis desde el punto de vista de la mortalidad empresarial, en Castilla-La Mancha, el 97% de las empresas que fracasan no tienen empleados o tienen menos de 5, mientras que el 68% de los proyectos fracasados son empresas que no generan empleo.

Tabla 4
Demografía empresarial en Castilla-La Mancha y en España

	Nacimientos Castilla-La Mancha				
	2014	2015	2016	2017	2018
Sin empleados	82%	82%	78%	79%	80%
1-4 empleados	16%	16%	19%	18%	18%
5 a 9 empleados	2%	2%	2%	2%	2%
10 o más empleados	0%	0%	1%	1%	1%
Total	100%	100%	100%	100%	100%

	Muertes Castilla-La Mancha				
	2014	2015	2016	2017	2018
Sin empleados	67%	72%	73%	70%	68%
1-4 empleados	30%	26%	24%	27%	29%
5 a 9 empleados	2%	2%	2%	2%	2%
10 o más empleados	1%	1%	1%	1%	1%
Total	100%	100%	100%	100%	100%

	Nacimientos España				
	2014	2015	2016	2017	2018
Sin empleados	81%	81%	77%	79%	81%
1-4 empleados	17%	17%	20%	18%	17%
5 a 9 empleados	2%	2%	2%	2%	2%
10 o más empleados	1%	1%	1%	1%	1%
Total	100%	100%	100%	100%	100%

	Muertes España				
	2014	2015	2016	2017	2018
Sin empleados	69%	72%	72%	71%	71%
1-4 empleados	28%	25%	25%	26%	26%
5 a 9 empleados	2%	2%	3%	2%	2%
10 o más empleados	1%	1%	1%	1%	1%
Total	100%	100%	100%	100%	100%

Fuente: Datos del Instituto de Estadística de Castilla-La Mancha.

Para el caso del total de España, el 97% de las empresas que fracasan no tienen empleados o tienen menos de 5, teniendo en cuenta, además, que el 71% de los proyectos fracasados son empresas que no generan empleo.

Por lo tanto, en Castilla-La Mancha el peso de los proyectos emprendedores que fracasan y no generaban empleo es ligeramente menor que el total de España.

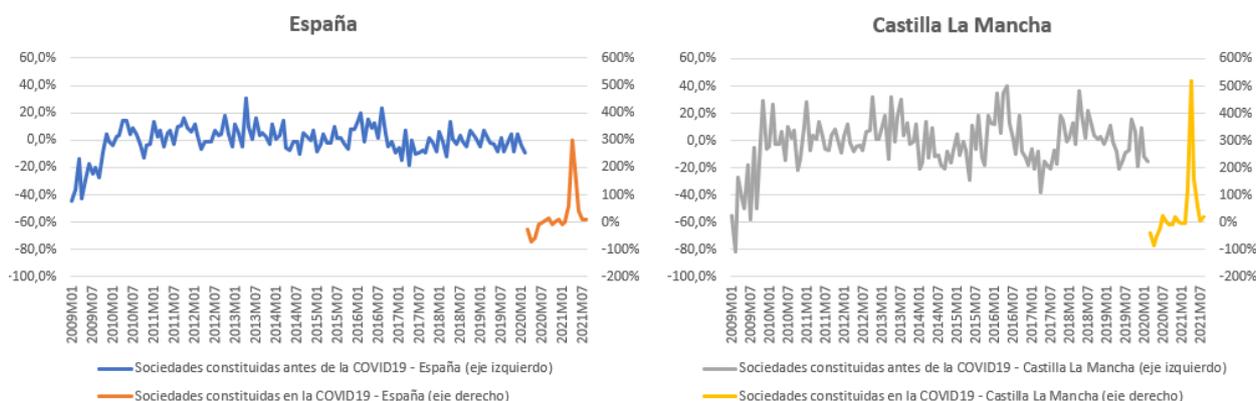
4. COVID-19 Y DEMOGRAFÍA EMPRESARIAL EN CASTILLA-LA MANCHA: UN ANÁLISIS PRELIMINAR

Si bien es cierto que los efectos de la pandemia sobre el tejido empresarial no son completamente susceptibles de analizar, debido a que se mantienen todavía en vigor algunas medidas puestas en marcha, también es cierto que los indicadores publicados por instituciones nacionales permiten hacer un seguimiento solvente de la evolución de la estructura empresarial bajo este marco de incertidumbre.

Así pues, en términos de sociedades constituidas, el Gráfico 6, que compara las tasas interanuales de creación de empresas en España y Castilla-La Mancha, muestra un interesante comportamiento emprendedor. En este sentido, antes de la pandemia Castilla-La Mancha mostraba una mayor volatilidad en su tasa de crecimiento de la creación de sociedades, mostrando un comportamiento más cíclico, como muestra la reducción de aproximadamente el 80% en febrero de 2009 frente a la variación del 36% en la media española. De hecho, desde enero de 2008 hasta marzo de 2020, Castilla-La Mancha mostraba un crecimiento medio de la creación de empresas del -2% frente al -0.1% de la media española, a destacando en este mismo periodo la desviación típica de la región castellanomanchega del 19% frente al 11% de la media nacional.

No cabe duda de la influencia que la crisis de 2008 ha tenido en este dato, pues se muestran tasas negativas a lo largo del periodo estudiado. Sin embargo, Castilla-La Mancha ha mostrado un comportamiento emprendedor mucho más negativo que la media española, que observa crecimiento prácticamente neutral.

Gráfico 6
Sociedades constituidas en España y Castilla-La Mancha (Variación interanual)



Fuente: Datos del Instituto Nacional de Estadística.

La llegada de la pandemia COVID 19 no ha cambiado el comportamiento de mayor volatilidad en la variación de las tasas de emprendimiento de Castilla-La Mancha respecto a la media española, mostrando una desviación típica del 133% frente al 83% medio de España, aunque y también se debe señalar que, frente a una caída del 84% de la tasa emprendedora en la región en abril de 2020, frente al 73% medio de España en el mismo mes, el peor de la crisis, el crecimiento experimentado en 2021 ha sido mucho mayor en Castilla-La Mancha que en España. De este modo, mientras que en abril de 2021 la media española muestra aproximadamente un 300% de crecimiento interanual de la creación de sociedades, en Castilla-La Mancha se muestra un incremento del 520%. Más allá de estos puntos de inflexión, representativos de un comportamiento realmente extremo de la actividad económica debido a la paralización de la actividad económica no esencial, en el periodo observado de COVID 19 (marzo 2020 hasta agosto 2021, último dato disponible), España ha mostrado un crecimiento promedio del 23% de la creación de empresas, mientras que en Castilla-La Mancha se muestra un comportamiento más intenso que alcanza el 39%.

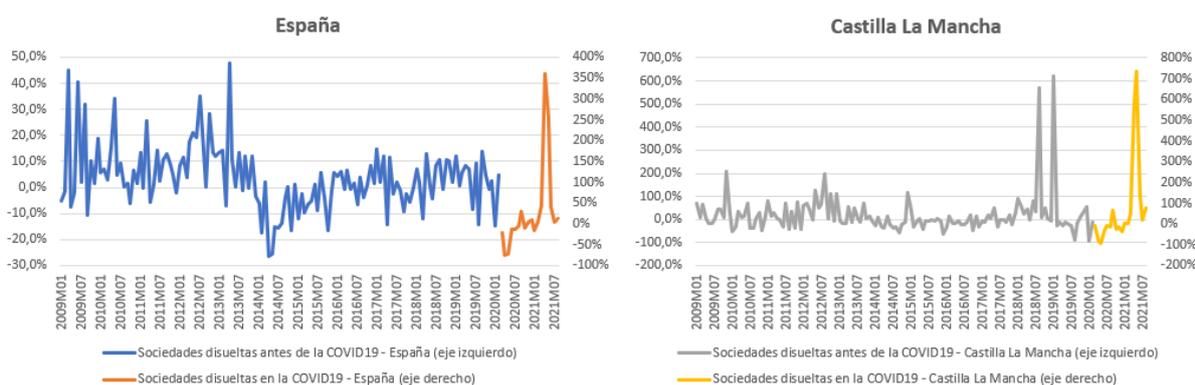
Una vez visto el comportamiento de la actividad emprendedora, el siguiente paso debe centrarse en estudiar el fenómeno contrario: el fracaso empresarial, que supone uno de los mayores focos de preocupación a lo largo de la actual crisis, como muestran las medidas puestas en marcha desde marzo de 2020 y los análisis de vulnerabilidad de las empresas en esta crisis (Blanco, et al, 2020; García-Posada, 2020; Arruñada, et al, 2021; Blanco, et al, 2021; Banco de España, 2021; De la Fuente, et al, 2021).

Los datos del Gráfico 7 permiten apreciar que las tasas de fracaso empresarial son, en media, superiores en Castilla-La Mancha que en la media de España (19% frente a 4% entre enero 2009 y febrero 2020), siendo mayor también, al igual que para el caso de la creación de empresas, la desviación típica (19% regional frente al 12% nacional).

La pandemia no ha cambiado esta realidad desde una perspectiva de fondo, pero sí su intensidad. A pesar de lo drástico de las medidas llevadas a cabo para afrontar la expansión del virus (paralización de la actividad no esenciales), las medidas puestas en marcha para evitar la destrucción de una parte sustancial del tejido empresarial permitieron que la disolución de sociedades cayera en Castilla-La Mancha un 5,3% en marzo de 2020, un 80,6% en abril, un 90% en mayo y un 32% en junio, frente a una media nacional de 20,8% en marzo, un 74,9% en abril, un 70,4% en mayo y un 11,2% en junio. Sin embargo, estas medidas y su continua prórroga no han evitado la destrucción de empresas en el 2021, en donde se han observado tasas realmente impresionantes como un 567% en abril en Castilla-La Mancha (frente al 360% nacional) o un mes de mayo caracterizado por un incremento de la disolución de empresas del 733% en la región frente al 256% nacional.

En media, desde marzo de 2020, la variación interanual de la disolución de sociedades se ha situado en el 31% en la media española y en el 75% en la región castellanomanchega, aunque la desviación típica de la comunidad autónoma duplica la media nacional (218% frente al 107%).

Gráfico 7
Sociedades disueltas en España y Castilla-La Mancha (Variación interanual)



Fuente: Datos del Instituto Nacional de Estadística.

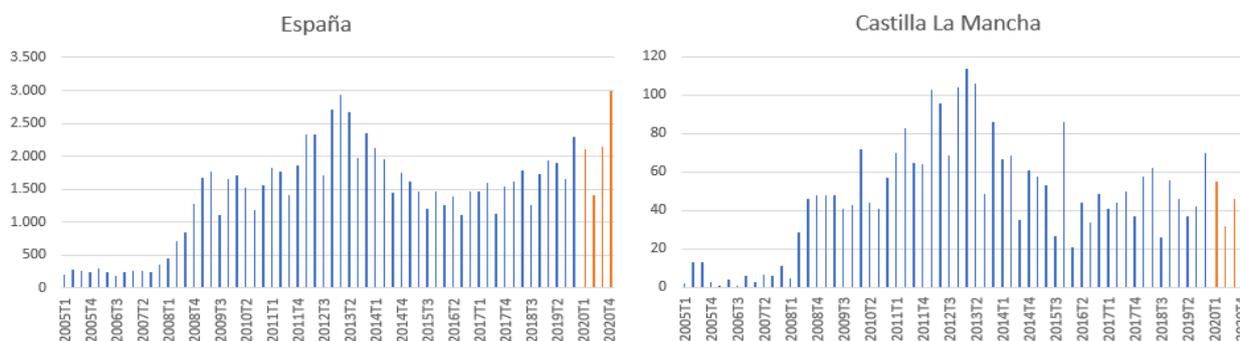
Una vez vista la perspectiva general de la disolución de sociedades, se procede a comparar los datos regionales y nacionales desde una perspectiva concursal, es decir, respecto a las empresas que, como paso

previo a la disolución o liquidación, deciden presentar un concurso de acreedores.

Estos datos, en realidad, no reflejan fielmente el impacto de la pandemia, puesto que a lo largo del periodo contemplado entre marzo de 2020 y la actualidad, se han puesto en marcha medidas de moratoria concursal² que se han ido prorrogando continuamente (finalizando la última prórroga vigente en junio de 2022).

Los datos mostrados en el Gráfico 8 permiten apreciar como las medias puestas en marcha han permitido no alcanzar cifras de concursos de acreedores comparables a la de los peores años de la crisis de 2008, a pesar de que la caída histórica de la actividad.

Gráfico 8
Concursos de acreedores en España y Castilla-La Mancha (número de empresas)



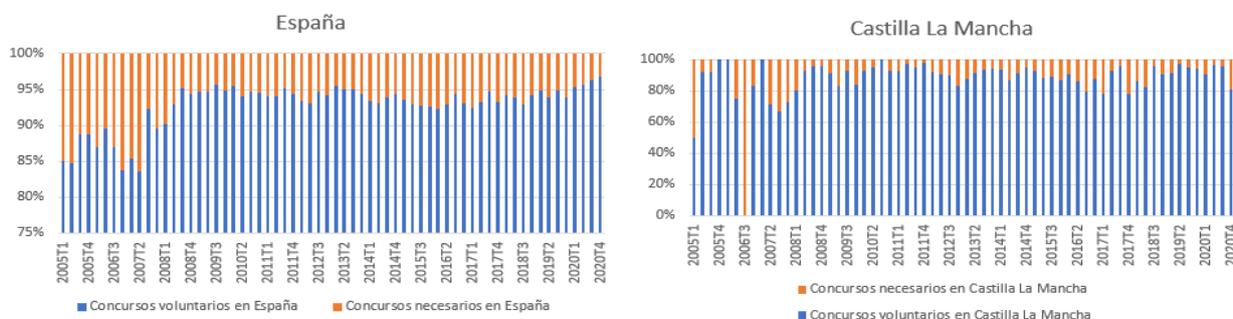
Fuente: Datos del Instituto Nacional de Estadística.

Sin embargo, también es cierto que, a pesar de la prórroga de las moratorias concursales, el número de concursos declarados ha aumentado tanto en Castilla-La Mancha como en la totalidad nacional, lo que anticipa la dificultad de sobrevivir de las empresas ante un entorno de pandemia que reduce la demanda y tensa la gestión de la liquidez y la solvencia, a pesar del apoyo regulatorio.

² El Real Decreto-ley 5/2021, de 12 de marzo, de medidas extraordinarias de apoyo a la solvencia empresarial en respuesta a la pandemia de la COVID-19 prorroga los plazos regulados en la Ley 3/2020, de 18 de septiembre, de medidas procesales y organizativas para hacer frente al COVID-19 en el ámbito de la Administración de Justicia. Medida que incluye la suspensión de la obligación de solicitar la declaración del concurso de acreedores y la tramitación de las solicitudes de concurso necesario que se hayan presentado por los acreedores desde el 14 de marzo de 2020. Asimismo, el Real Decreto-ley 27/2021, de 23 de noviembre recoge diferentes medidas económicas en este sentido.

Por tipo de concursos, el Gráfico 9 permite apreciar que la mayoría de la declaración de concursos de acreedores en España y en Castilla-La Mancha tienen naturaleza voluntaria.

Gráfico 9
Tipos de concursos de acreedores en España y Castilla-La Mancha

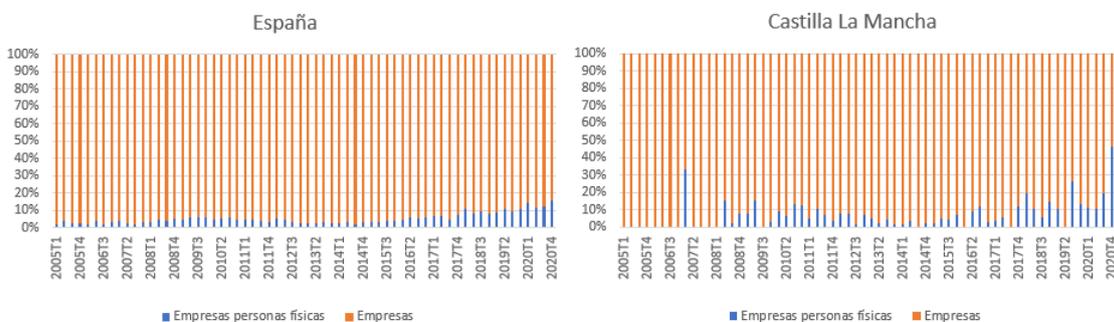


Fuente: Datos del Instituto Nacional de Estadística.

La pandemia y la regulación ad hoc no ha cambiado esta realidad, aunque sí es cierto que a lo largo de 2020 se aprecia un incremento de los concursos de acreedores voluntarios frente a los necesarios (debido indudablemente a la moratoria concursal), aunque destaca el hecho de que en Castilla-La Mancha ha aumentado significativamente la proporción de concursos necesarios, a pesar de la prórroga de la norma.

Si se atiende a los datos diferenciando por empresas o empresarios autónomos, el Gráfico 10 permite ver que a lo largo de 2020 se han incrementado los concursos declarados por los empresarios autónomos tanto en la totalidad de España como en Castilla-La Mancha, aunque destaca el hecho de que en la región castellanomanchega el incremento ha sido mucho más significativo, especialmente a lo largo del último trimestre del año, mostrando mayor vulnerabilidad en los empresarios autónomos de esta región respecto a otras comunidades autónomas.

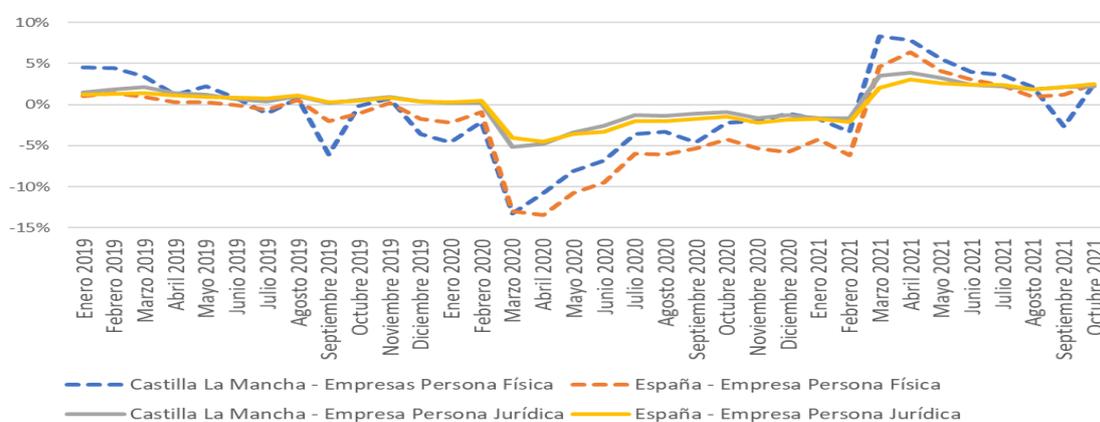
Gráfico 10
Concursos de acreedores por naturaleza jurídica en España y Castilla-La Mancha



Fuente: Datos del Instituto Nacional de Estadística.

Este dato preocupante que identifica al segmento de empresarios autónomos como un segmento de mayor vulnerabilidad ante la crisis de la COVID-19 lleva a la necesidad de estudiar su evolución con mayor profundidad. En este sentido, los datos de la Seguridad Social permiten apreciar un mayor impacto de la crisis en las empresas basadas en personas físicas, sin personalidad jurídica. En el caso de Castilla-La Mancha, se observa una evolución similar que, en la totalidad de España, en la fuerte reducción de empresas inscritas a la Seguridad Social en marzo de 2020, con un comportamiento menos negativo que en el resto de España a lo largo del resto de 2020. Sí es cierto, asimismo, que el "efecto rebote" se está observando a lo largo de 2021 con mayor fortaleza que en el resto de España (Gráfico 11).

Gráfico 11
Evolución interanual de las empresas inscritas a la Seguridad Social



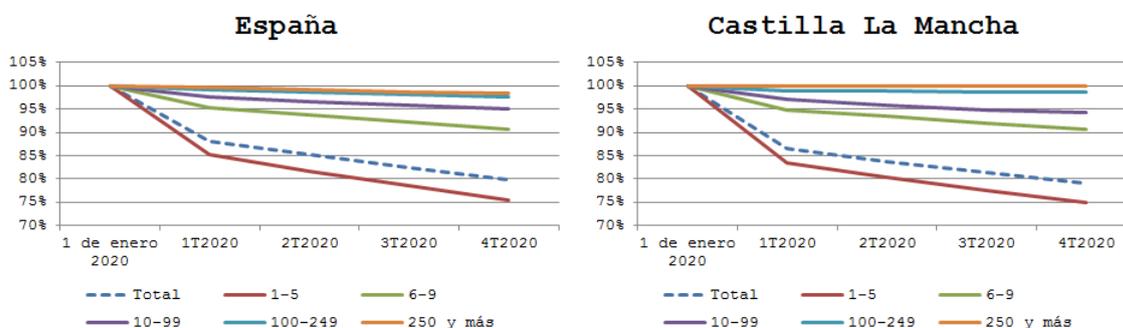
Fuente: Datos del Ministerio de Trabajo y Economía Social.

Una vez profundizado en los datos de creación y disolución de sociedades y de concursos de acreedores, se procede a continuación a analizar las estadísticas de Coyuntura demográfica de empresas, que han sido publicadas recientemente por el Instituto Nacional de Estadística dentro de un proyecto experimental que permite disponer de una estadística trimestral de demografía empresarial.

Dada la virulencia de la crisis y las medidas puestas en marcha para limitar la expansión del virus y sus consecuencias mortales, la primera cuestión que se debe analizar es la capacidad de supervivencia de las empresas ya existentes al inicio de la pandemia. En un entorno de restricción de las actividades no esenciales y de tensiones de liquidez y solvencia, las medidas de contención del fracaso empresarial han sido relativamente efectivas tanto para la totalidad de España como para el caso particular de Castilla-La Mancha, como se puede ver en el Gráfico 12. Relativamente porque no existe una conclusión única para todo el

tejido empresarial, sino que se pueden extraer conclusiones propias por tamaño de empresa.

Gráfico 12
Tasa de supervivencia empresarial en España y Castilla-La Mancha de las empresas durante 2020



Fuente: Datos del Instituto Nacional de Estadística.

Los datos del Gráfico 12 permiten concluir, en primer lugar, que no existe un comportamiento heterogéneo entre la región castellanomanchega y el resto de España, sino que los niveles de supervivencia de las empresas que estaban activas el 1 de enero de 2020 mantienen porcentajes similares.

Sin embargo, sí que existe, independientemente del componente territorial, una heterogeneidad significativa si se diferencia por tamaño empresarial. En este sentido, es patente el hecho de que la supervivencia empresarial es mayor conforme mayor es el tamaño de la empresa. De hecho, para la totalidad nacional, las empresas activas a 1 de enero de 2020 que tienen hasta cinco trabajadores muestran una tasa de supervivencia a final de año del 75%, lo que supone una tasa de fracaso empresarial del 25% en solo un año. El punto de inflexión se da, por lo que se deduce de los datos, en empresas que contratan entre 6 y 9 trabajadores, pues han mostrado en el primer año de pandemia una tasa de supervivencia del 91%, no muy alejada de las empresas entre 10 y 99 trabajadores (95%), entre 100 y 249 empleados (97,6%) y de más de 250 trabajadores (98,3%).

El caso de Castilla-La Mancha es prácticamente similar, aunque en empresas de gran tamaño ha mostrado mejor comportamiento de supervivencia, observándose una tasa del 100% en las empresas de más de 250 trabajadores y un 98,5% en las empresas con entre 100 y 249 trabajadores.

Dada la especial naturaleza de esta crisis, el análisis por sectores es imperativo, puesto que la crisis se ha generado principalmente para

aquellos sectores no calificados como esenciales y que han mantenido paralizada su actividad durante meses, contribuyendo esta situación a la generación de fuertes tensiones de liquidez y solvencia.

Tabla 5
Sectores con mayor impacto de la COVID – 19 en España y Castilla-La Mancha

España	Tasa de supervivencia
Actividades de alquiler	79%
Otras actividades profesionales, científicas y técnicas	79%
Telecomunicaciones	78%
Transporte marítimo y por vías navegables interiores	77%
Ingeniería civil	76%
Actividades cinematográficas, de vídeo y de programas de televisión, grabación de sonido y edición musical	76%
Confección de prendas de vestir	76%
Otros servicios personales	75%
Actividades de construcción especializada	75%
Transporte terrestre y por tubería	74%
Actividades de agencias de viajes, operadores turísticos, servicios de reservas y actividades relacionadas con los mismos	73%
Construcción de edificios	71%
Educación	71%
Servicios de comidas y bebidas	70%
Actividades deportivas, recreativas y de entretenimiento	69%
Industria del cuero y del calzado	66%
Actividades de creación, artísticas y espectáculos	62%
Castilla-La Mancha	Tasa de supervivencia
Actividades relacionadas con el empleo	79%
Otras actividades profesionales, científicas y técnicas	78%
Otros servicios personales	77%
Servicios de alojamiento	77%
Actividades postales y de correos	76%
Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	75%
Confección de prendas de vestir	74%
Actividades de construcción especializada	72%
Servicios de comidas y bebidas	68%
Extracción de minerales metálicos	67%
Educación	64%
Actividades cinematográficas, de vídeo y de programas de televisión, grabación de sonido y edición musical	63%
Construcción de edificios	62%
Actividades de agencias de viajes, operadores turísticos, servicios de reservas y actividades relacionadas con los mismos	60%
Actividades deportivas, recreativas y de entretenimiento	58%
Actividades de bibliotecas, archivos, museos y otras actividades culturales	55%
Actividades de creación, artísticas y espectáculos	54%

Fuente: Datos del Instituto Nacional de Estadística.

Un análisis para el caso de toda España y Castilla-La Mancha permite ver que, a lo largo del 2020, los sectores que más han sufrido la crisis han sido los que se muestran en la tabla 5, con tasas de supervivencia a fin de año de las empresas activas el 1 de enero de 2020 por debajo del 80% (media de la totalidad de España).

Se observa en la tabla 5 que las empresas con mayor tasa de fracaso empresarial en 2020 se han observado, principal e instintivamente del componente regional, en actividades que no pudieron ofrecer sus servicios por no considerarse esenciales (como es el caso de espectáculos, actividades culturales, de entretenimiento o deportivas, de cine, educación o alojamiento entre otras) y otras no orientadas a los servicios como como la construcción de edificios.

Si se atiende al colectivo de empresarios autónomos, que ha sido un segmento especialmente vulnerable ante las consecuencias de la pandemia, se puede observar en el Gráfico 13 que, en términos regionales, no existen diferencias significativas entre los empresarios autónomos segmentados por intervalos de edad.

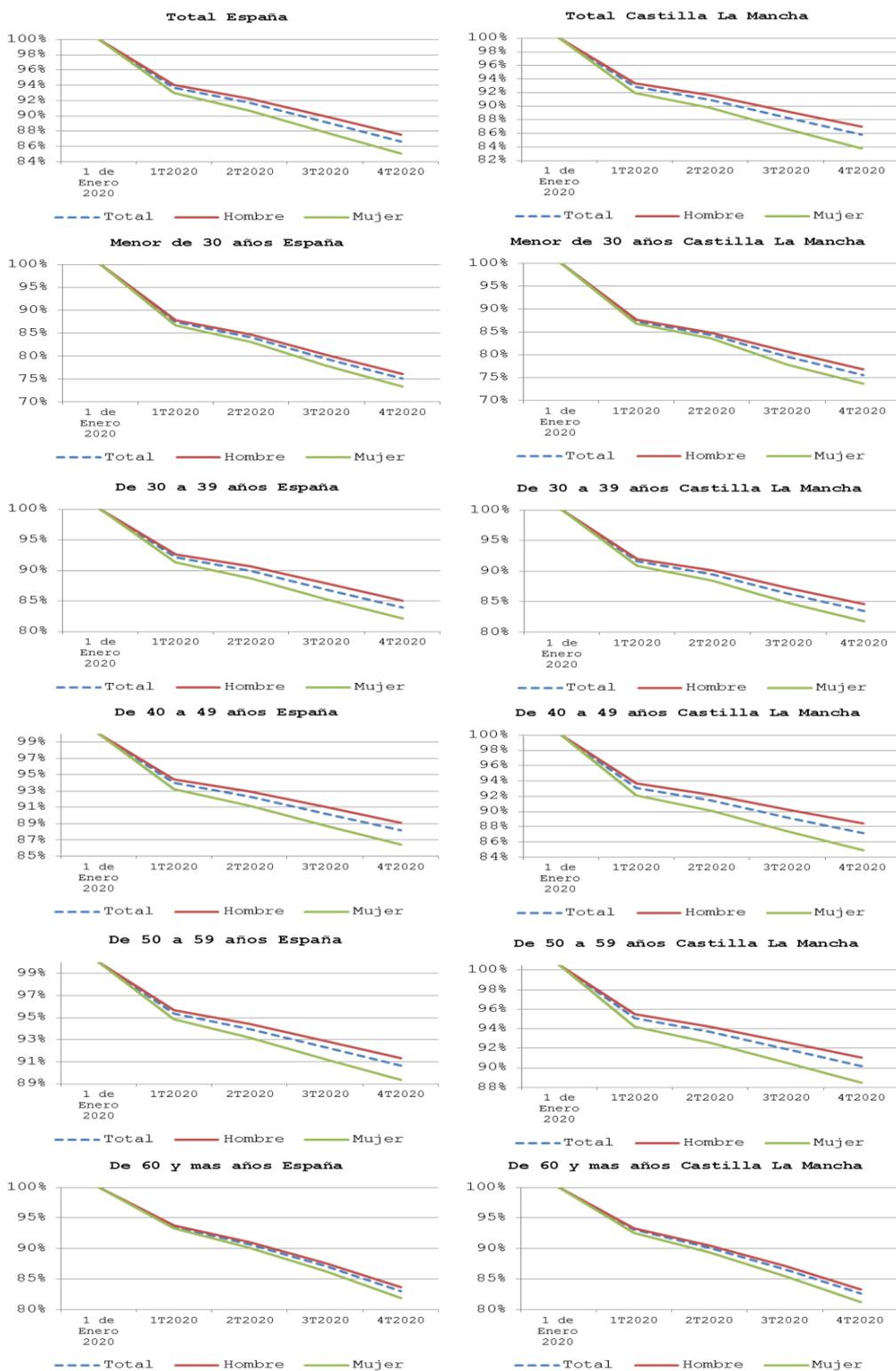
Sin embargo, si se atiende al factor edad y sexo, sí que existen diferencias que se deben poner de manifiesto. En primer lugar, se observa claramente que la tasa de supervivencia de los empresarios autónomos aumenta con la edad, partiendo de un 75% entre personas menores a 30 años y 91% en las personas que tienen entre 50 a 59 años, lo que significa que la experiencia es un factor que permite a los empresarios emprender con mayor probabilidad de éxito.

Sin embargo, este comportamiento se rompe al alcanzar el segmento de más edad, el de personas con 60 y más años, que alcanzan una tasa de supervivencia en 2020 del 83%, ligeramente inferior al del segmento de personas entre 30 y 39 años.

Este hecho parece estar relacionado no solo con el fracaso empresarial debido a las consecuencias económicas de la pandemia, sino también con las decisiones de salir del mercado laboral mediante la jubilación de estos empresarios, por lo que no se puede interpretar este dato como un fenómeno asociado al fracaso empresarial causado por la pandemia.

Adicionalmente al factor edad, el factor sexo también es un elemento para profundizar en análisis de fracaso empresarial. De hecho, en todos los segmentos de edad, las empresarias autónomas experimentan mayores tasas de fracaso empresarial, mostrando tasas de supervivencia aproximadamente de tres puntos porcentuales inferiores a las de los varones.

Gráfico 13
Tasa de supervivencia empresarial en España y Castilla-La Mancha empresarios autónomos de durante 2020



Fuente: Datos del Instituto Nacional de Estadística

En términos de sectores, las conclusiones son muy parecidas al caso de las empresas con personalidad jurídica. Si se atiende a los sectores que mantienen tasas de supervivencia por debajo del 80% para la totalidad de España, se observa en la tabla 5 que son sectores muy penalizados por las medidas de paralización de actividades no esenciales, como es el caso de empresarios dedicados al transporte marítimo (que apenas alcanzan un 30% de supervivencia en 2020) y aéreo (con tasa de supervivencia del 67%), industrial de extracción de crudo de petróleo y gas natural y servicios como los destinados a los espectáculos y actividades creativas, cine y viajes.

Si se atiende al caso específico de Castilla-La Mancha, el sector más vulnerable ha sido el relativo a la Extracción de antracita, hulla y lignito, con una tasa de supervivencia del 67%, aunque también destacan los profesionales dedicados a las industrias de fabricación de productos farmacéuticos, industria de la alimentación y servicios como los destinados a los espectáculos y actividades creativas, cine y viajes.

Tabla 6

Sectores con mayor impacto de la COVID – 19 en España y Castilla-La Mancha

España	Tasa de supervivencia
Actividades de agencias de viajes, operadores turísticos, servicios de reservas y actividades relacionadas con los mismos	79%
Actividades cinematográficas, de vídeo y de programas de televisión, grabación de sonido y edición musical	78%
Extracción de crudo de petróleo y gas natural	78%
Actividades de creación, artísticas y espectáculos	78%
Actividades postales y de correos	71%
Transporte aéreo	67%
Transporte marítimo y por vías navegables interiores	30%
Castilla-La Mancha	Tasa de supervivencia
Actividades de servicios sociales sin alojamiento	79%
Educación	79%
Otras actividades profesionales, científicas y técnicas	79%
Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	78%
Actividades cinematográficas, de vídeo y de programas de televisión, grabación de sonido y edición musical	77%
Actividades de creación, artísticas y espectáculos	77%
Industria de la alimentación	75%
Fabricación de productos farmacéuticos	75%
Extracción de antracita, hulla y lignito	67%

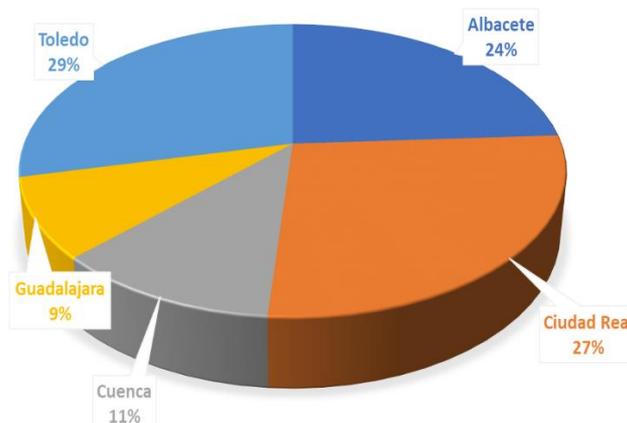
Fuente: Datos del Instituto Nacional de Estadística.

5. SITUACIÓN ECONÓMICO-FINANCIERA DEL TEJIDO EMPRESARIAL CASTELLANOMANCHEGO

Una vez se ha realizado un diagnóstico general del tejido empresarial de Castilla-La Mancha desde una perspectiva del entorno, dinámica y demografía empresarial, se procede en este apartado a analizar el perfil societario y económico-financiero de una muestra de empresas con personalidad jurídica³ castellanomanchegas obtenida a través de la base de datos SABI (Sistema de Análisis de Balances Ibéricos). Esta muestra se compone de empresas activas de la región que tienen publicada información de sus estados financieros a cierre de 2020, lo que eleva la muestra a 24.299 empresas. De esta manera, también se pretende obtener las primeras conclusiones sobre el impacto de la crisis que la COVID-19 ha tenido sobre el sector empresarial de Castilla-La Mancha en el primer año de pandemia.

En primer lugar, como se puede apreciar en el Gráfico 14, la provincia con mayor peso de la Comunidad es Toledo, con el 28,6% de la muestra, seguida de Ciudad Real, con cerca del 27,2%. Por otra parte, Guadalajara solo localiza al 8,8% de la muestra contemplada.

Gráfico 14
Análisis del tejido empresarial por provincia



Fuente: Datos de SABI.

Por otra parte, desde el punto de vista sectorial, el Gráfico 15 permite apreciar como aproximadamente un tercio de la muestra (35%) de las empresas analizadas desarrollan su actividad en el sector de los servicios distintos a la distribución comercial, mientras que el 25% se dedican a actividades de distribución comercial. Asimismo, se observa un porcentaje

³ No se incluyen en la muestra empresarios autónomos.

muy parecido entre las empresas que se dedican al sector industrial y a la construcción. Asimismo, un 8% de las empresas realizan su actividad dentro del sector primario (agricultura, ganadería, etc.), aunque no hay que perder de vista que las empresas analizadas son aquellas que tienen personalidad jurídica (un 95,4% son sociedades limitadas), no contemplando a los empresarios autónomos.

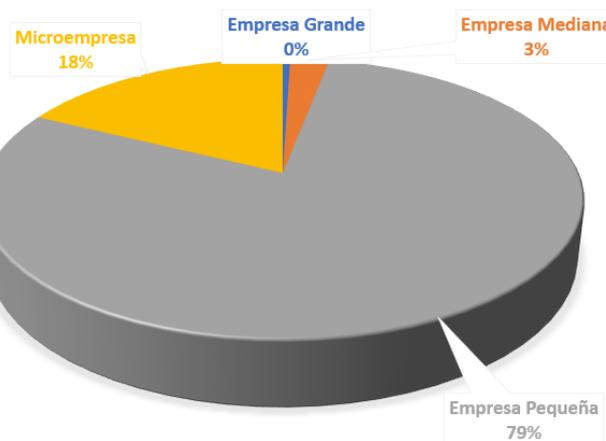
Gráfico 15
Análisis del tejido empresarial por sector de actividad



Fuente: Datos de SABI.

Por otra parte, con relación al tamaño de las empresas⁴, la figura 16 es suficientemente esclarecedora, mostrando que aproximadamente el 80% de las empresas analizadas son microempresas, alcanzando un 18% el peso de pequeñas empresas, de modo que un 97% de las empresas son de pequeño tamaño, alcanzando solo un 0,5% el porcentaje de empresas grandes.

Gráfico 16
Análisis del tejido empresarial por tamaño



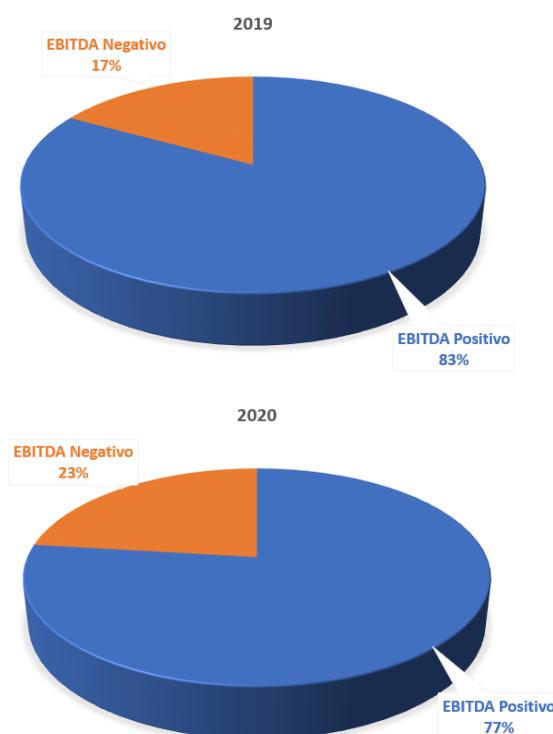
Fuente: Datos de SABI.

⁴ Definido según la definición de Pyme recogida en el Anexo I del Reglamento (UE) nº 651/2014 de la Comisión.

Un análisis fundamental supone entender qué porcentaje de empresas generan resultados en su actividad empresarial. Para ello, se ha tomado como variable de referencia el EBITDA, que permite saber si el modelo de negocio aporta resultados positivos a la empresa, independientemente de su política de amortización de activos, de la estructura y política financiera de la empresa y del sistema impositivo.

En este sentido, el Gráfico 17 permite concluir que la mayoría de las empresas (83%) tenían EBITDA positivo en 2019. Sin embargo, si se atienden a los datos de 2020, se puede observar que ese porcentaje se ha reducido hasta el 77%, debido al impacto de la pandemia COVID-19.

Gráfico 17
Porcentaje de empresas con EBITDA negativo



Fuente: Datos de SABI.

Este hecho está relacionado, no obstante, con la antigüedad de la empresa. De hecho, generalmente, son las empresas con mayor antigüedad las que generan un EBITDA más alto, aprovechando la experiencia que se adquiere en el mercado a lo largo de los años.

El Gráfico 18 muestra la distribución de las empresas analizadas desde un punto de vista de antigüedad de la empresa (medida en años),

pudiéndose apreciar que solo el 1% de la muestra tiene menos de un año y el 84% tiene más de cinco años, considerando a su vez que el 36% cuenta con más de 20 años de antigüedad. Por lo tanto, y esto es un hecho a destacar como fortaleza del tejido empresarial castellanomanchego, la antigüedad media de las empresas es alta, lo que permite hablar de un sector productivo consolidado y con bagaje en el mercado, siendo mayoría las empresas que han superado la crisis de 2008 (un 51% tiene más de 15 años), lo que permite también hablar de fortalezas ante la actual crisis de la COVID-19.

No obstante, esa fortaleza no ha impedido generar dificultades en las empresas en términos de resultados. La tabla 7 permite apreciar cómo, entre 2019 y 2020 ha crecido el porcentaje de empresas que han contabilizado un EBITDA negativo a causa de la crisis, considerando importante la fuerte diferencia que hay en el segmento de 10 a 15 años de antigüedad (siete puntos porcentuales), aunque hay que resaltar, en realidad, el crecimiento experimentado en el resto de segmentos (con un incremento de cinco o seis puntos porcentuales), salvo la excepción de la muestra de 1 a 3 años, para los que apenas ha aumentado el porcentaje de empresas con EBITDA negativo en un punto porcentual, teniendo en cuenta, no obstante, que este segmento ya observaba la tasa más alta de la muestra.

Tabla 7
Porcentaje de empresas con EBITDA negativo por antigüedad de la empresa

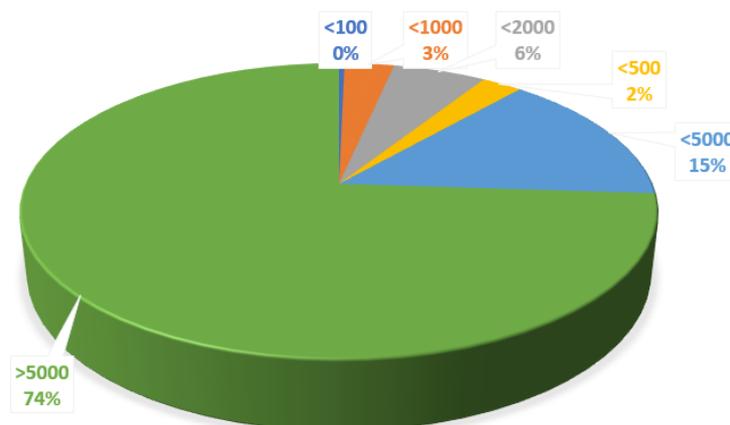
Tramo de antigüedad	% EBITDA negativo /total 2019	% EBITDA negativo /total 2020
Menos de 1 año	17%	23%
De 1 a 3 años	28%	29%
De 3 a 5 años	20%	25%
De 5 a 10 años	17%	23%
De 10 a 15 años	13%	20%
De 15 a 20 años	17%	23%
Más de 20 años	16%	22%

Fuente: Datos de SABI.

Por otra parte, y considerando que Castilla-La Mancha es una región eminentemente rural (el 92% de los municipios de la región tienen menos de 5.000 habitantes), se debe realizar un análisis de la muestra diferenciando por municiones rurales y urbanos e, incluso, desagregando el ámbito rural en función de los habitantes, pues no se debe olvidar que una proporción alta de los municipios rurales tiene un número bajo de habitantes, lo que sin duda afecta a la actividad empresarial que se desarrolla en los mismos.

En este sentido, y sin olvidar que la muestra contiene empresas con personalidad jurídica, excluyendo a los empresarios autónomos, es interesante contemplar que el 74% de las empresas analizadas localizan su actividad en municipios de ámbito urbano⁵. Dentro del 26% restante que se localiza en el ámbito rural, la mayor parte se sitúa en municipios que tienen entre 2000 y 5000 habitantes (14,6%), siendo relevante que solo un 0,3% se localizan en municipios con menos de 100 habitantes y un 2,4% en municipios con entre 100 y 500 habitantes (Gráfico 18).

Gráfico 18
Análisis del tejido empresarial por tamaño del municipio



Fuente: Datos de SABI.

Ante esta realidad, cabe preguntarse si se dan diferencias relevantes en términos económico-financieros entre empresas localizadas en el ámbito rural y las que se localizan en el ámbito urbano. Las conclusiones de este análisis son relevantes desde una perspectiva de políticas públicas, principalmente en el caso de aquellas políticas orientadas a crear los incentivos necesarios para incrementar la población de los municipios rurales y, en consecuencia, incrementar la actividad económica.

Así pues, la tabla 8 permite diferenciar, por segmento de tamaño de municipio y en términos medios, indicadores de la situación económico-financiera de las empresas que se localizan en dichos municipios, considerando la información de los estados financieros de 2020 y 2019.

La primera conclusión que se obtiene del análisis de la tabla 8 es que las empresas localizadas en municipios de menos de 100 habitantes han sufrido con más fuerza el impacto de la crisis de la COVID-19. Esta conclusión se basa en el hecho de que, mientras que en 2019 mantenían los mayores niveles de rentabilidad sobre activos (superior ligeramente al

⁵ La Ley 45/2007, de 13 de diciembre, para el desarrollo sostenible del medio rural define municipio rural de pequeño tamaño como aquel que posea una población residente inferior a los 5.000 habitantes y esté integrado en el medio rural. Por lo tanto, se considera como municipio urbano a los restantes.

9%), en 2020 muestra los más bajos, mostrándose en términos negativos, de hecho, y aproximándose al -3%.

Tabla 8
Indicadores económico-financieros de las empresas por tamaño de municipio⁶

Tramo de antigüedad	ROA (%)	ROE (%)	Liquidez (%)	Endeudamiento (%)	Deuda bancaria / total deuda (%)
2020					
Población menos 100 habitantes	-2,6	28,4	9,2	47,3	39
Población entre 100 y 500 habitantes	-0,1	9,4	6,8	45,7	41
Población entre 500 y 1000 habitantes	1,0	9,3	7,7	40,7	47
Población entre 1000 y 2000 habitantes	1,1	5,8	6,2	40,3	47
Población entre 2000 y 5000 habitantes	2,1	12,2	6,6	40,4	46
Población más 5000 habitantes	1,8	13,8	8,2	38,4	49
2019					
Población menos 100 habitantes	9,1	43,7	14,5	60,5	34
Población entre 100 y 500 habitantes	2,8	15,0	7,5	47,7	39
Población entre 500 y 1000 habitantes	4,9	22,2	9,3	43,9	43
Población entre 1000 y 2000 habitantes	4,6	22,5	8,2	43,3	43
Población entre 2000 y 5000 habitantes	4,5	22,8	7,5	42,8	42
Población más 5000 habitantes	4,8	22,9	8,9	39,9	45

Fuente: Datos de SABI.

De hecho, atendiendo a los datos de ROA o rentabilidad económica, se observa un fuerte impacto de la pandemia en todos los segmentos de empresas analizadas, independientemente de su naturaleza rural o urbana. En el caso de las empresas ubicadas en municipios entre 100 y 500 habitantes, a pesar de mantener una rentabilidad sobre activos cercana al 3%, se sitúa en 2020 en términos negativos, aunque muy cercanos al 0%.

En términos generales no se puede concluir que exista una diferencia significativa entre empresas ubicadas en zonas rurales o urbanas. En 2019, de hecho, en los municipios con más de 500 habitantes no hay, apenas diferencias significativas en términos de ROA. No obstante, sí que se puede deducir de los datos que las empresas localizadas en un entorno urbano, o en municipios rurales de mayor población, parecen haber mostrado mayor fortaleza en términos de rentabilidad sobre activos.

⁶ Con el fin de tratar los valores extremos y evitar una fuerte dispersión de los datos debido al uso de datos medios, se ha realizado un tratamiento de valores en cada una de las variables, de modo que los valores por debajo del percentil 1 de la distribución y por encima del percentil 99 de la misma se acotan al percentil 1 y percentil 99, respectivamente.

Desde una perspectiva de rentabilidad sobre recursos propios (o rentabilidad financiera), en la que ya participa implícitamente el efecto apalancamiento, las empresas ubicadas en los municipios con menos de 100 habitantes mostraban en 2019 y siguen mostrando en 2020 el mayor nivel de rentabilidad financiera, a pesar de que la misma se ha reducido aproximadamente quince puntos porcentuales. Por otra parte, al igual que pasaba en términos de ROA, las empresas de los municipios entre 100 y 500 habitantes son las que en 2019 mostraban una rentabilidad más baja, relativamente, aunque el impacto de la COVID-19 ha llevado a las empresas de municipios con entre 1000 y 2000 habitantes a mostrar el peor nivel de rentabilidad financiera.

A su vez, y al igual que ocurre en el caso de la rentabilidad económica, las empresas localizadas en un entorno urbano o rural, pero con más de 1000 habitantes han mostrado mayor resistencia ante la crisis, observándose los niveles de rentabilidad más altos de todos los segmentos analizados.

En relación al porcentaje de endeudamiento (proporción de las deudas sobre el total de Pasivo y Patrimonio Neto), resulta interesante observar que en todos los segmentos se ha reducido el mismo entre uno y cuatro puntos porcentuales, excepto en el caso de las empresas localizadas en municipios de menos de 100 habitantes, en el que la reducción ha alcanzado aproximadamente trece puntos porcentuales. Sin embargo, no se observa, para las empresas de la región, un aumento del porcentaje de endeudamiento.

En términos de liquidez, también se aprecia el profundo impacto de la crisis. De hecho, es en este ámbito en donde más se han enfocado los esfuerzos de las políticas llevadas a cabo para atenuar el impacto. De esta manera, las empresas ubicadas en municipios de menos de 100 habitantes muestran los niveles más altos, tanto en 2019 como en 2020, aunque con una reducción media de cinco puntos porcentuales.

Sí que parece concluirse, en línea con lo observado en términos de rentabilidad, que las empresas que se localizan en el entorno urbano o en municipios del ámbito rural, pero con más de 1000 habitantes han mostrado mayor fortaleza en términos de gestión de la liquidez, habiéndose reducido la ratio de liquidez entre medio y un punto porcentual aproximadamente.

Por último, en términos de financiación bancaria, resulta interesante observar que en todos los segmentos analizados se ha incrementado el peso de la financiación bancaria sobre el total de deudas con coste ajeno de las empresas. Ello es consecuencia, sin lugar a dudas, de las medidas

de financiación llevadas a cabo por las entidades financieras, en términos de crédito, avalados o no por el Instituto de Crédito oficial, y de concesión de moratorias. Este hecho es, asimismo, parte importante del apoyo que las empresas castellanomanchegas han tenido a la hora de mantener los niveles de liquidez que se muestra en la tabla 8, a pesar de la intensidad de la crisis consecuencia de la COVID-19.

En términos generales se puede concluir que las empresas con personalidad jurídica de Castilla-La Mancha han mantenido un importante nivel de fortaleza ante la virulencia de la crisis, principalmente en términos de liquidez, aunque también desde una perspectiva de rentabilidad financiera, aunque también es cierto que este nivel de fortaleza se observa con mayor intensidad en las empresas que se localizan en los municipios del entorno urbano y en los del entorno rural que superan los 1000 habitantes.

Finalmente, preocupa el impacto que la pandemia está teniendo sobre la rentabilidad económica, y en definitiva sobre los modelos de negocio, de las empresas ubicadas en los municipios de menor tamaño, que en estos términos están mostrando mayor vulnerabilidad.

6. CONCLUSIONES

La presente investigación permite reconocer la existencia de disparidades territoriales entre y dentro de los territorios a nivel provincial y cantonal (cinco ciudades), donde también se presentan patrones espaciales en relación con las dimensiones más destacadas en cada región. También se observa que el utilizar las unidades espaciales de provincias y ciudades se aporta valores de contraste con mayor valor, lo que indica que utilizar territorios desagregados es aún más enriquecedor al momento de la construcción de índices multidimensionales.

Nuestros resultados muestran que al hablar de privación o vulnerabilidad es importante el territorio y también los criterios de agregación utilizados. La situación de progreso es sensible a los distintos pesos otorgados en los índices y esto es el reflejo que el grado de complementariedad o sustitución de las distintas dimensiones es una decisión relevante en términos de política pública.

Otro aspecto que es importante destacar es la limitación que se produce cuando se diseñan políticas públicas a escala nacional, en un modelo de política "de talla única" en ámbitos como la dotación de servicios básicos

de calidad, la conectividad entre y dentro de los territorios a escala urbano-rural y regional (Costa, Sierra, Amazonia e Insular). Y a escala local, al hablar de gestión y planificación urbana de las ciudades y de los barrios; de tal modo, que se garantice territorios sostenibles, inclusivos y con menor vulnerabilidad.

Es evidente que aquellos territorios que presentan mayores desventajas en una dimensión generen un patrón de privación en dimensiones relacionadas, como es el caso de las provincias amazónicas, las cuales tienen los valores de DMI más altos del país al valorar de igual forma a las dimensiones consideradas, pero percibe mayor sensibilidad al momento de utilizar los diferentes métodos de agregación, generando valores aún más altos de privación múltiple.

Algunos territorios presentan desventajas en una de las cuatro dimensiones como es el caso de Pichincha y Guayas; que, al ser territorios tan desarrollados en otras dimensiones, enmascaran las vulnerabilidades existentes (por el efecto compensación que se produce en la construcción de algunos índices) lo que puede ocultar fenómenos de polarización o la existencia de grupos especialmente vulnerables dentro de estas provincias, tal y como hemos comprobado cuando se han analizado las ciudades. Quito y Guayaquil, que son capitales de las regiones de Pichincha y Guayas respectivamente muestran índices de privación múltiple que aumentan de manera muy significativa al analizar las dimensiones e indicadores de forma desagregada.

Esta investigación ha querido contribuir a la discusión de la privación incluyendo dimensiones adicionales como el hábitat y ambiente sano, y utilizando variables proxys de la cohesión social como se presenta en la discusión del apartado teórico. El alcance de la investigación aporta resultados todavía provisionales y sujetos a discusión pero que permiten observar procesos de interés en unidades territoriales más pequeñas (ciudades).

Adicionalmente, se están trabajando en complementar este enfoque territorial analizando el comportamiento del DMI por quintiles de renta de la población, además de la inclusión de otros indicadores en territorios más pequeños como conglomerados o barrios que pueden ofrecer una radiografía de la privación más precisa y analizar el comportamiento espacial de la misma, que queda oculto cuando sólo se analizan los promedios.

7. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

ARRUÑADA, B., DE LA FUENTE A. (COORD.) (2021): SOLVENCIA EMPRESARIAL Y DERECHO CONCURSAL: ALGUNAS REFLEXIONES A LA LUZ DEL COVID, INFORMES Y PAPELES DEL GRUPO DE TRABAJO MIXTO COVID-19, FEDEA POLICY PAPERS - 2021/04. DISPONIBLE EN:

<https://documentos.fedea.net/pubs/fpp/2021/02/FPP2021-04.pdf>

BANCO DE ESPAÑA (2021), INFORME ANUAL 2020, BANCO DE ESPAÑA. DISPONIBLE EN:

https://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/PublicacionesAnuales/InformesAnuales/20/Fich/InfAnual_2020.pdf

BLANCO, R., MAYORDOMO, S., MENÉNDEZ, A. Y MULIDO, M. (2020): LAS NECESIDADES DE LIQUIDEZ Y LA SOLVENCIA DE LAS EMPRESAS NO FINANCIERAS ESPAÑOLAS TRAS LA PERTURBACIÓN DEL COVID-19. DOCUMENTOS OCASIONALES DEL BANCO DE ESPAÑA Nº 2020, DISPONIBLE EN:

<https://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/PublicacionesSerias/DocumentosOcasiones/20/Fich/do2020.pdf>

BLANCO, R., MAYORDOMO, S., MENÉNDEZ, A. Y MULIDO, M. (2021): EL IMPACTO DE LA CRISIS DEL COVID-19 SOBRE LA VULNERABILIDAD FINANCIERA DE LAS EMPRESAS ESPAÑOLAS. DOCUMENTOS OCASIONALES DEL BANCO DE ESPAÑA Nº 2119, DISPONIBLE EN:

<https://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/PublicacionesSerias/DocumentosOcasiones/21/Fich/do2119.pdf>

CEPYME (2021): BOLETÍN DE MOROSIDAD Y FINANCIACIÓN EMPRESARIAL I TRIMESTRE 2020, CEPYME. DISPONIBLE EN: <https://www.cepyme.es/wp-content/uploads/2020/11/Bolet%C3%ADn-de-Morosidad-y-financiaci%C3%B3n-empresarial-20-Digital-DEF-2.pdf>

CEPYME (2021): OBSERVATORIO DE LA MOROSIDAD II TRIMESTRE 2021, CEPYME. DISPONIBLE EN: https://www.cepyme.es/wp-content/uploads/2021/09/Observatorio-de-morosidad_2do-trimestre_2021-1.pdf

CONSEJO REGIONAL DE RELACIONES LABORALES (2015): EL TEJIDO EMPRESARIAL DE CASTILLA-LA MANCHA, CONSEJO REGIONAL DE RELACIONES LABORALES DE CASTILLA-LA MANCHA Y CECAM CEOE-CEPYME DE CASTILLA-LA MANCHA. DISPONIBLE EN: https://www.castillalamanca.es/sites/default/files/documentos/pdf/20160607/el_tejido_empresarial_de_clm_2015.pdf

CRECENTE, F. J., MARTOS, E. I. Y RIVERA, L. F. (2014). ANÁLISIS DE LA DEMOGRAFÍA EMPRESARIAL DE LAS REGIONES ESPAÑOLAS: EVOLUCIÓN Y FUENTES. COMUNICACIÓN PRESENTADA EN LA XL REUNIÓN DE ESTUDIOS REGIONALES, 20 Y 21 DE NOVIEMBRE DE 2014, ZARAGOZA. DISPONIBLE EN:

<https://old.reunionesdeestudiosregionales.org/Zaragoza2014/htdocs/pdf/p1118.pdf>

CRECENTE, F. J., MARTOS E. I. Y RIVERA, L. F. (2015). EVOLUCIÓN DE LA DEMOGRAFÍA DE LOS EMPRESARIOS AUTÓNOMOS EN LAS REGIONES ESPAÑOLAS: EL GERMEN DEL EMPRENDIMIENTO. COMUNICACIÓN PRESENTADA EN LA XLI REUNIÓN DE ESTUDIOS REGIONALES, 18 A 20 DE NOVIEMBRE DE 2015, REUS. DISPONIBLE EN:

<https://old.reunionesdeestudiosregionales.org/Reus2015/htdocs/pdf/p1451.pdf>

CRECENTE, F. J., GALLO, M. T., GARRIDO, R. Y MARTÍNEZ, D. (2015): LA SUPERVIVENCIA EMPRESARIAL DURANTE LA CRISIS ECONÓMICA: EL PAPEL DE LAS CARACTERÍSTICAS EMPRESARIALES Y TERRITORIALES, COMUNICACIÓN PRESENTADA EN LA XLI REUNIÓN DE ESTUDIOS REGIONALES, 18 A 20 DE NOVIEMBRE DE 2015, BARCELONA. DISPONIBLE EN:

<https://old.reunionesdeestudiosregionales.org/Reus2015/htdocs/pdf/p1352.pdf>

DE LA FUENTE, A. Y ARRUÑADA, B. (COORD.) (2021): ¿CÓMO AYUDAR A LAS EMPRESAS EN LA CRISIS DEL COVID?, GRUPO DE TRABAJO MIXTO COVID-19, FEDEA POLICY PAPERS - 2021/05, DISPONIBLE EN:

<https://documentos.fedea.net/pubs/fpp/2021/04/FPP2021-05.pdf>

FUNDACIÓN HORIZONTE XXII (2011): ATLAS DEL TEJIDO EMPRESARIAL DE CASTILLA-LA MANCHA, ED. FUNDACIÓN HORIZONTE XXII. CAJA RURAL DE CIUDAD REAL. DISPONIBLE EN: <https://fundacionglobalcajahxxii.com/pdf/Atlas.pdf>

GARCÍA-POSADA, M. (2020): ANÁLISIS DE LOS PROCEDIMIENTOS DE INSOLVENCIA EN ESPAÑA EN EL CONTEXTO DE LA CRISIS DEL COVID-19: LOS CONCURSOS DE ACREEDORES, LOS PRECONCURSOS Y LA MORATORIA CONCURSAL, DOCUMENTOS OCASIONALES DEL BANCO DE ESPAÑA Nº 2029, DISPONIBLE EN: <https://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/PublicacionesSeriadas/DocumentosOcasional/20/Fich/do2029.pdf>

GARRIDO, R. (2006): LOCALIZACIÓN Y MOVILIDAD DE LAS EMPRESAS EN ESPAÑA, ED. FUNDACIÓN EOI. DISPONIBLE EN:

<https://www.eoi.es/es/savia/publicaciones/20570/localizacion-y-movilidad-de-empresas-en-espana>

GARRIDO, R. (2008). LA DINÁMICA EMPRESARIAL EN ESPAÑA. UN ENFOQUE TERRITORIAL. ED. FUNDACIÓN EOI, MADRID. DISPONIBLE EN: <https://www.eoi.es/es/savia/publicaciones/20591/la-dinamica-empresarial-en-espana-un-enfoque-territorial>

GARRIDO, R., GALLO, M.T. Y MARTÍNEZ, D. (2015): ANÁLISIS TERRITORIAL DE LA REPERCUSIÓN DE LA CRISIS ECONÓMICA SOBRE EL TEJIDO EMPRESARIAL ESPAÑOL, DOCUMENTOS DE TRABAJO DEL INSTITUTO UNIVERSITARIO DE ANÁLISIS ECONÓMICO Y SOCIAL, 03/2015. DISPONIBLE EN: https://ebuah.uah.es/dspace/bitstream/handle/10017/21516/analisis_garrido_IAESDT_2015_N03.pdf?sequence=1&isAllowed=y

HERCE, J. A., PARADA, A. R., BARRAGÁN, E. M., GALINDO, P. M., DELGADO, D. V. Y SEPÚLVEDA, N. L. (2012). EMPRENDER EN MOMENTOS DE CRISIS: RIESGOS Y FACTORES DE ÉXITO. ED. FUNDACIÓN MAPFRE, MADRID. DISPONIBLE EN: <https://app.mapfre.com/ccm/content/documentos/fundacion/cs-seguro/informes/emprender-en-momentos-de-crisis-riesgos-factores-exito.pdf>

JIMÉNEZ, J. J. ET AL. (2020): INFORME GEM CASTILLA-LA MANCHA 2019-2020, GLOBAL ENTREPRENEURSHIP MONITOR. DISPONIBLE EN: <https://www.gem-spain.com/informes-regionales/>

VIZCAÍNO, D. (DIR.) (2019): LA ECONOMÍA DE LA COMUNIDAD DE CASTILLA-LA MANCHA: DIAGNÓSTICO ESTRATÉGICO. ED. CAIXABANK RESEARCH. COLECCIÓN COMUNIDADES AUTÓNOMAS. DISPONIBLE EN: <https://www.afi.es/webAfi/descargas/1879080/1252800/Estudio-Caixabank-Research-La-economia-de-la-Comunidad-Autonomade-Castilla-La-Mancha-diagnostico-estrategico.pdf>

QUEREMOS SABER SU OPINIÓN SOBRE ESTE DOCUMENTO DE TRABAJO

La serie Documentos de Trabajo que edita el Instituto Universitario de Análisis Económico y Social (IAES), pretende servir de cauce para compartir aproximaciones, avances y resultados de investigaciones o cuestiones debatidas en el seno del Instituto.

En su mayoría, los DT recogen resultados preliminares de trabajos de investigación realizados como parte de los programas y proyectos del Instituto y por colaboradores del mismo y uno de los objetivos de su publicación es poder compartir con el resto de la comunidad científica estos resultados.

Por ello, te animo a que accedas al enlace y nos puedas dar una opinión (se hace de manera anónima) sobre este trabajo, críticas constructivas, sugerencias de mejora, estrategias de investigación alternativas, etc. que permitan a los autores mejorar sus investigaciones, contribuyendo así a la mejora del conocimiento.

Contestar a este cuestionario no te llevará más de 5 minutos.

<https://forms.office.com/r/C4Kb0qSZzu>

El Instituto Universitario de Análisis Económico y Social reconoce el apoyo financiero recibido por



dentro del Convenio de Mecenazgo firmado con la Universidad de Alcalá que permite elaborar estos documentos de trabajo y la incorporación al Instituto de alumnos de Grado y Máster en prácticas curriculares y extracurriculares.

DOCUMENTOS DE TRABAJO

La serie Documentos de Trabajo que edita el Instituto Universitario de Análisis Económico y Social (IAES), incluye avances y resultados de los trabajos de investigación realizados como parte de los programas y proyectos del Instituto y por colaboradores del mismo.

Los Documentos de Trabajo se encuentran disponibles en internet

<https://iaes.uah.es/es/publicaciones/documentos-del-trabajo/>

ISSN: 2172-7856

ÚLTIMOS DOCUMENTOS PUBLICADOS

WP-02/22 FINANCIAL BUBBLES AND SUSTAINABILITY OF PUBLIC DEBT: THE CASE OF SPAIN

Vicente Esteve y María A. Prats

WP-01/22 SITUACIÓN, TENDENCIAS Y RETOS DEL SISTEMA FINANCIERO: UN PRONTUARIO ANALÍTICO

José M. Domínguez Martínez y José M^a López Jiménez

WP-10/21 TESTING FOR RATIONAL BUBBLES IN AUSTRALIAN HOUSING MARKET FROM A LONG-TERM PERSPECTIVE. VICENTE ESTEVE Y MARÍA A. PRATS

Vicente Esteve y María A. Prats

WP-09/21 EL AÑO QUE VIVIMOS EN PANDEMIA: RECUPERACIÓN ECONÓMICA ACELERADA Y LENTO CRECIMIENTO DEL EMPLEO EN LA REPÚBLICA DOMINICANA

Fernando Medina Hernández

WP-08/21 LAS PRIVACIONES DE LOS HOGARES Y EL TERRITORIO: DIMENSIONES, DESEQUILIBRIOS Y PATRONES ESPACIALES EN EL ECUADOR

Viviana del Cisne Torres Díaz, M^a Teresa Gallo Rivera y Rubén Garrido Yserte

WP-07/21 EL NUEVO MARCO INTERNACIONAL DE LA FISCALIDAD DE LAS MULTINACIONALES

José M. Domínguez Martínez y Carmen Molina Garrido



Facultad de Económicas, Empresariales y Turismo
Plaza de la Victoria, 2. 28802. Alcalá de Henares. Madrid - Telf. (34)918855225
Email: iaes@uah.es <https://iaes.uah.es/es/>