



OBSERVATORIO  
de Márgenes  
Empresariales

## Principales fuentes estadísticas

Ficha metodológica N.º 2

## Principales mensajes

---



El Observatorio de Márgenes Empresariales compila indicadores cualitativos y cuantitativos que permiten una visión completa sobre los márgenes empresariales. El Observatorio de Márgenes Empresariales recoge indicadores sobre la evolución de los márgenes empresariales a partir de las siguientes fuentes: Central de Balances, Agencia Tributaria (AEAT), Contabilidad Nacional (INE) y Encuesta de Actividad Empresarial (Banco de España). No obstante, las distintas fuentes e indicadores registran limitaciones, por lo que, para una visión completa sobre la evolución de los márgenes, se recomienda utilizar la mayor cantidad posible de indicadores.



Los datos fiscales de IVA (AEAT) permiten un seguimiento trimestral, más agregado, de los márgenes. Los datos fiscales procedentes del IVA e IRPF son los más apropiados para hacer un seguimiento trimestral de los márgenes, aunque registran algunas limitaciones debido a una representatividad asimétrica a nivel sectorial.



Los datos de la Central de Balances (BdE) y la información fiscal del Impuesto de Sociedades (AEAT) permiten un análisis más estructural y pormenorizado de los márgenes empresariales, pero con mayor retardo. Los microdatos que nutren la Central de Balances y la información fiscal del Impuesto de Sociedades permiten un análisis muy completo de los márgenes, desde la perspectiva sectorial, del tamaño empresarial, del ciclo vital de la empresa, de la capacidad exportadora y del nivel de endeudamiento, entre otros aspectos.

## Fuentes de información para estimar los márgenes empresariales

	Descripción	Indicadores de márgenes disponibles
<b>Contabilidad Nacional</b>	Datos sobre variables macroeconómicas con frecuencia anual y trimestral del total del sector de sociedades no financieras, calculados a partir de estimaciones (aproximación macro). Se publica con 3 meses de retardo la trimestral, y con 9 meses de retardo la anual.	El margen sobre VAB (como Excedente Bruto de Explotación / VAB) y el margen sobre ventas (como EBE / Valor de la Producción), pero este último solo con periodicidad anual.
<b>Agencia Tributaria (IVA)</b>	Estadística sobre ventas, compras, salarios y empleo, a partir de la información de declaraciones fiscales de IVA e IRPF de más de un millón de empresas no financieras (aproximación micro). Se publica con 2 meses de retardo.	El margen sobre VAB (REB / VAB) y el margen sobre ventas (REB / ventas).
<b>Agencia Tributaria (Impuesto Sociedades)</b>	Estadísticas sobre el Impuesto de Sociedades, a partir de la información de declaraciones fiscales de todos los obligados al impuesto (aproximación micro). Se publica con más de 6 meses de retardo.	El margen sobre VAB (REB / VAB) y el margen sobre ventas (REB / ventas).
<b>Central de Balances (CB)</b>	Datos de los balances y cuentas de resultados completas, de unas 800.000/900.000 empresas no financieras (cuentas anuales) y de unas 1.000 empresas (cuentas trimestrales, CBT) (aproximación micro). Se publica con 3 meses de retardo la trimestral, y con casi 1 año la anual.	El margen sobre VAB (REB / VAB) y el margen sobre ventas (REB / ventas).
<b>Encuesta del Banco de España sobre la Actividad Empresarial (EBAE)</b>	Información cualitativa sobre la evolución de la actividad económica, a partir de una encuesta realizada a una muestra de unas 5.500 empresas no financieras (aproximación micro). Se publica en el trimestre en curso.	No permite calcular ningún indicador de márgenes. Recoge percepciones empresariales sobre la evolución de los precios de venta y compra.

Nota: El Resultado Económico Bruto de Explotación sirve como aproximación del Excedente Bruto de Explotación.

## Aproximación del Excedente Bruto de Explotación en cada fuente de información

Contabilidad Nacional	AEAT (IVA e IRPF)	AEAT (Impuesto de Sociedades)	Central de Balances
1. Valor de la Producción	1. Ventas totales	1. Importe Neto de la Cifra de Negocios	1. Valor de la Producción
2. Consumos Intermedios	2. Compras totales	2. Gastos de Explotación (excluido gasto de personal)	2. Consumos Intermedios
S.1 (= 1 – 2) Valor Añadido Bruto	S.1 (= 1 – 2) Valor Añadido Bruto (implícito)	S.1 (= 1 – 2) Valor Añadido Bruto (implícito)	S.1 (= 1 – 2) Valor Añadido Bruto
3. Remuneración de asalariados	3. Rendimientos salariales	3. Gastos de Personal	3. Gastos de Personal
S.2 (= S.1 – 3) Excedente Bruto de Explotación (empresas y autónomos)	S.2 (= S.1 – 3) Resultado Económico Bruto de Explotación	S.2 (= S.1 – 3) Resultado Económico Bruto de Explotación	S.2 (= S.1 – 3) Resultado Económico Bruto de Explotación

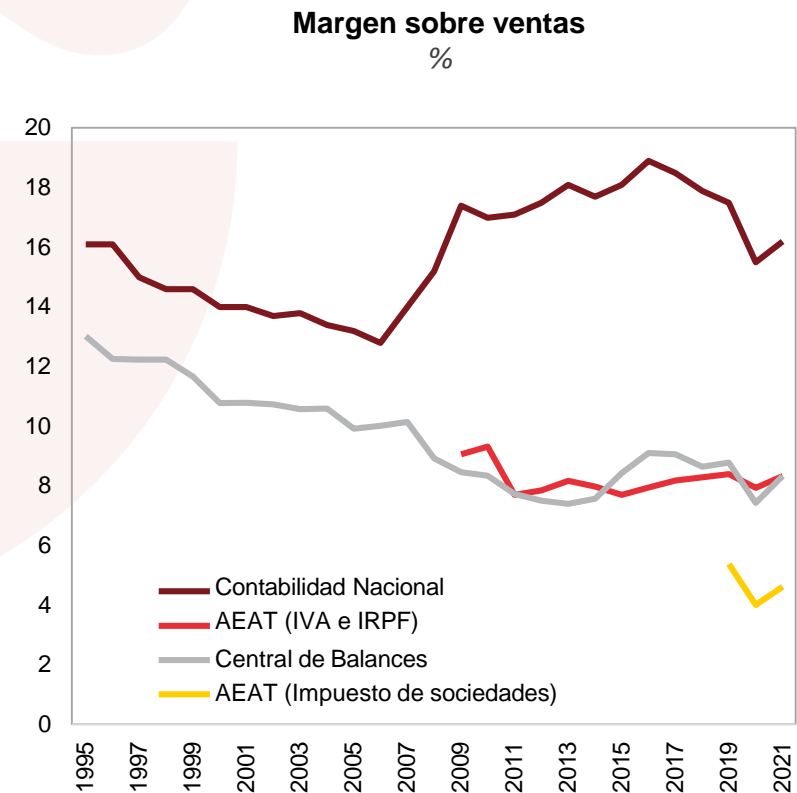
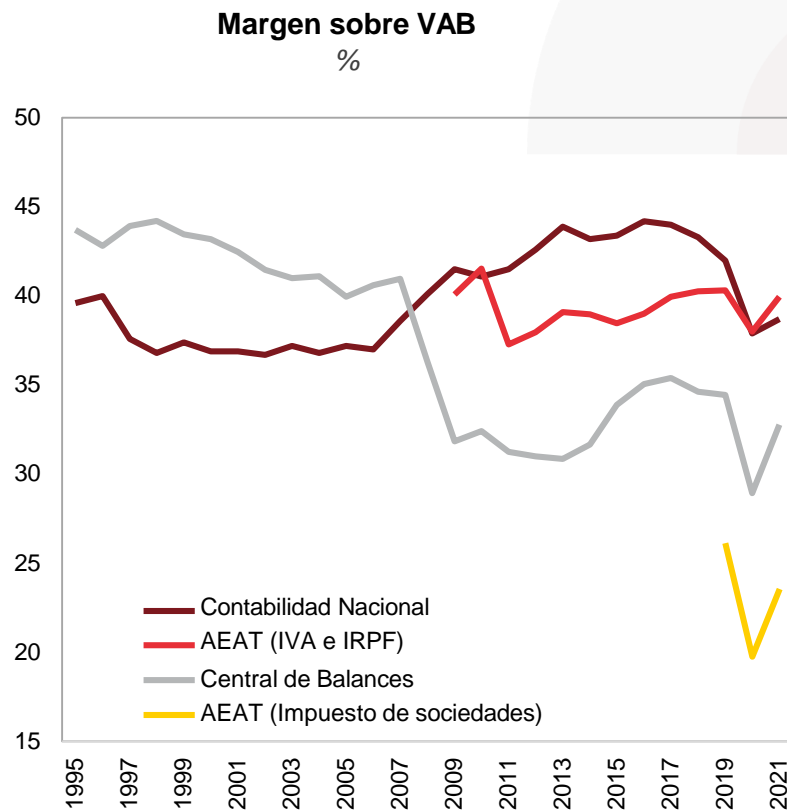
Nota: El Resultado Económico Bruto de Explotación sirve como aproximación del Excedente Bruto de Explotación.

## Fuentes de información: ventajas y limitaciones

	Principales ventajas	Principales limitaciones
<b>Contabilidad Nacional</b>	Esta fuente permite calcular trimestralmente el indicador EBE / VAB, por rama de actividad y con un retardo de tan solo 1 mes. Además, este indicador es completamente consistente con el resto de variables macroeconómicas de la Contabilidad Nacional. Es la única fuente que incluye los datos de Rentas Mixtas de Autónomos.	A nivel trimestral, únicamente se puede calcular el margen como EBE/VAB. El indicador EBE / Valor de la Producción solo puede calcularse con datos anuales y con mucho retardo.
<b>Agencia Tributaria (IVA)</b>	Esta fuente ofrece datos registrales agregados de grandes empresas y pymes societarias, relativos a la información fiscal proveniente del pago de IVA y de retenciones relativas al IRPF. Amplia cobertura, escaso retardo en los datos y amplio desglose sectorial.	Las variables EBE y VAB no se reportan directamente y son el resultado de los cálculos realizados a partir de conceptos fiscales (ventas, compras internas, etc.). La cobertura sectorial es amplia pero muy asimétrica desde la perspectiva sectorial (véase anexo 1 de la presente ficha).
<b>Agencia Tributaria (Impuesto Sociedades)</b>	Esta fuente ofrece datos que se derivan de la información fiscal asociada al pago del Impuesto de Sociedades (IS). Por lo tanto, estos datos permiten la realización de análisis estructurales de los márgenes empresariales de un mismo sector, en función de atributos como el tamaño empresarial.	Se trata de datos anuales y que se obtienen con un retardo superior a 6 meses, tras la finalización del año. Adicionalmente, solo se dispone de serie homogénea desde 2019.
<b>Central de Balances (CB)</b>	Esta fuente la conforman los microdatos referentes a los registros contables de cada empresa, por lo que se trata de una estadística muy completa y de gran calidad que permite realizar análisis más estructurales. Existe una versión anual y otra trimestral.	La versión anual está disponible con cerca de 1 año de retardo. La versión trimestral se elabora a partir de una muestra de empresas más pequeña, con sesgo hacia la gran empresa y con baja cobertura de algunos sectores.
<b>EBAE</b>	Esta fuente ofrece información cualitativa muy relevante a nivel sectorial y por tamaño empresarial, tan solo 2 meses después de concluir el trimestre.	A pesar de reportar información sobre la evolución de precios finales y costes de producción, no permite calcular ningún indicador de márgenes empresariales.

## Principales fuentes: evolución histórica de los principales indicadores de márgenes

Las distintas limitaciones y diferencias de cada una de las fuentes estadísticas hacen que los principales indicadores de los márgenes registren notables diferencias en términos cuantitativos. Esta evolución **pone de manifiesto la necesidad de contar con la mayor cantidad posible de fuentes e indicadores para tener una visión completa de los márgenes empresariales.**



# Anexo 1



## Representatividad sectorial de la estadística de declaraciones de IVA e IRPF de la AEAT

Grupo CNAE	Peso en VAB (%)	Peso en número de empresas (%)	Consideraciones adicionales	
A	Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	27,1	n. d.	Elevada presencia de autónomos y pequeñas empresas sin forma societaria
B-E	Industria	79,8	66,4	
C	Industria. Industria manufacturera	72,1	63,6	
F	Construcción	42,7	51,8	Elevada presencia de autónomos y pequeñas empresas sin forma societaria
G-I	Servicios. Comercio, transporte y hostelería	72,1	38,6	
J	Servicios. Información y comunicaciones	56,7	57,6	
K	Servicios. Actividades financieras y de seguros	0,0	32,1	Actividades exentas de IVA
L	Servicios. Actividades inmobiliarias	10,7	87,1	Actividades mayoritariamente exentas de IVA
M-N	Servicios. Actividades profesionales, científicas y técnicas y otras	69,4	35,1	Elevada presencia de autónomos y pequeñas empresas sin forma societaria
O-Q	Servicios. Administración pública, educación y sanidad	0,0	n. d.	Actividades exentas de IVA
R-T	Servicios. Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	14,6	41,4	Presencia de autónomos y pequeñas empresas no societarias y sectores no sujetos

# Anexo 2



## Representatividad sectorial de la base de datos de la Central de Balances

	Grupo CNAE	Peso en VAB (%)	Peso en número de empresas (%)	Consideraciones adicionales
A	Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	12,5	n. d.	Elevada presencia de autónomos y pequeñas empresas sin forma societaria
B-E	Industria	59,3	71,5	
C	Industria. Industria manufacturera	58,4	66,0	
F	Construcción	35,6	60,6	Elevada presencia de autónomos y pequeñas empresas sin forma societaria
G-I	Servicios. Comercio, transporte y hostelería	45,8	57,2	
J	Servicios. Información y comunicaciones	68,5	71,6	
K (a)	Servicios. Actividades financieras y de seguros	n.d	n.d	
L	Servicios. Actividades inmobiliarias	7,0	83,2	
M-N	Servicios. Actividades profesionales, científicas y técnicas y otras	51,4	54,6	Elevada presencia de autónomos y pequeñas empresas sin forma societaria
O-Q (a)	Servicios. Administración pública, educación y sanidad	n.d	n. d.	
R-T (a)	Servicios. Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	n.d	n.d	Presencia de autónomos y pequeñas empresas no societarias y sectores no sujetos

(a) Los sectores K, O y T no son tratados por la Central de Balances.





BANCO DE **ESPAÑA**  
Eurosistema

