

Dirección General de Economía y Estadística

Central de Balances del Banco de España

Seminario CEMLA sobre el Uso de Encuestas y Registros administrativos para Cuentas Nacionales.

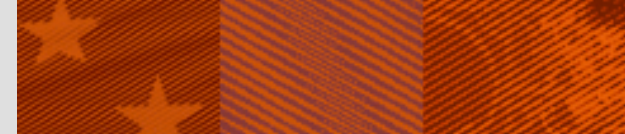
Ciudad de México. Abril 02-04, 2019

Natividad Pérez Martín



- 1. Las Bases de Datos de la Central de Balances y una referencia histórica**
- 2. Información recopilada: ventajas y límites**
- 3. Colaboración directa con la Central de Balances**
- 4. Estudios disponibles. Principales usuarios. Novedades destacables**
- 5. Uso de la Central de Balances como fuente de las CCFF**

1.1. Las bases de datos de la Central de Balances y una referencia histórica



Central de Balances, objetivos y método

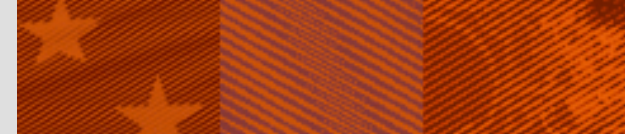
Objetivos

- Crear bases de datos de cuentas anuales de empresas: **compañía a compañía**
- Producir estadísticas para conocer la situación de las **sociedades no financieras**, como sector institucional (**Cuentas Financieras**) y por sectores de actividad y tamaños
- Difundir la información, interna y externamente

Método

- **Contacto directo** con las sociedades no financieras (voluntariamente)
- **Reducir la carga informativa:**
 - Usando el lenguaje que conocen, la contabilidad: cuentas individuales y consolidadas
 - Usando registros administrativos, si están disponibles
 - Promoviendo el uso de estándares electrónicos: XBRL
- **Ofreciendo contrapartidas:** estudio individual

1.2. Las bases de datos de la Central de Balances y una referencia histórica



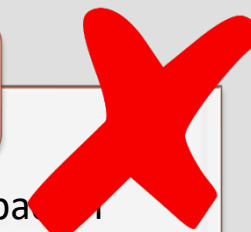
Central de Balances, éxitos y límites

Éxitos



- Flujos y saldos, datos disponibles conjuntamente: **DEBE = HABER**
- Con ello se crean:
 - **Key performance indicators** (ROE, ROI, Debt ratio), sólo posible con información de flujos y saldos
 - **Sistemas intermediarios**: paso entre contabilidad empresarial y contabilidad nacional
- **Acceso al microdato**: información sobre colas de la distribución

Límites

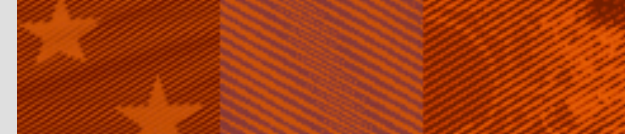


- Retraso en acceso al dato: aprobación de cuentas (t+6 meses)
- National GAAPs: falta de homogeneidad en Europa
- Nuevas Directivas para reducir la carga informativa: ¿más estadísticas/ menos información?

Obligaciones (debería ser)

- Reducir “red tape”
 - Uso XBRL
 - Contacto con desarrolladores de software
- Sistema de ventanilla única (“only once”)

1.3. Las bases de datos de la Central de Balances y una referencia histórica



1984

- **CBA**: cuestionario para el análisis con enfoque empresarial

1987

- **La CB se integra en el Departamento de Estadística**

- Nuevo objetivo: fuente para Cuentas Financieras mediante **sistema intermediario** (de contabilidad empresarial a Cuentas Nacionales)

1993

- **INE** (Instituto Nacional de Estadística) crea el **DIRCE** (Directorio Central de Empresas, con $\approx 1.200.000$ empresas)

1998

- Proyecto **MENF** (elevación total poblacional / ajuste a precios de mercado)

2005

- **IFRS obligatorio para cotizadas** (≈ 150)

2008

- **XBRL obligatorio** en el depósito de cuentas (RM)

2011

- Bases de datos de grupos: **CBV** (grupos cotizados) y **CBR** (grupos no cotizados)

2013

- Difusión de productos con bases CBA y CBB (Registro Mercantil) integradas (**CBI**)

2014

- Base de datos de **grupos empresariales** (relaciones de dominio)

2016

- “Información financiera Pyme”: Circular uso obligatorio por banca
- Base de datos **CBH** (de Holdings y otras entidades)
- Ajustes intragrupo (desde 1998; 2016, herramienta par vinculado)

2019

- Laboratorio de datos: proyecto piloto en la Central de Balances

1.4. Las bases de datos de la Central de Balances y una referencia histórica

Población objetivo

Importancia de las sociedades no financieras no cotizadas

LAS SOCIEDADES NO FINANCIERAS EN ESPAÑA. 2017

	Número (1)		Empleo (2)	
	V.absolutos	%	V.absolutos	%
TOTAL EMPRESAS NO FINANCIERAS	3.036.739	100,0	12.103.241	100,0
A. EMPRESARIOS (personas físicas)	1.731.265	57,0	2.569.659	21,2
B. SOCIEDADES NO FINANCIERAS	1.305.474	43,0	9.533.582	78,8
1. Sociedades anónimas	76.572	2,5	3.224.711	26,6
1. Cotizadas	147	0,0	83.302	0,7
2. No cotizadas	76.425	2,5	3.141.409	26,0
2. Sociedades de responsabilidad limitada	1.161.351	38,2	5.824.469	48,1
3. Otras formas societarias	67.551	2,2	484.402	4,0

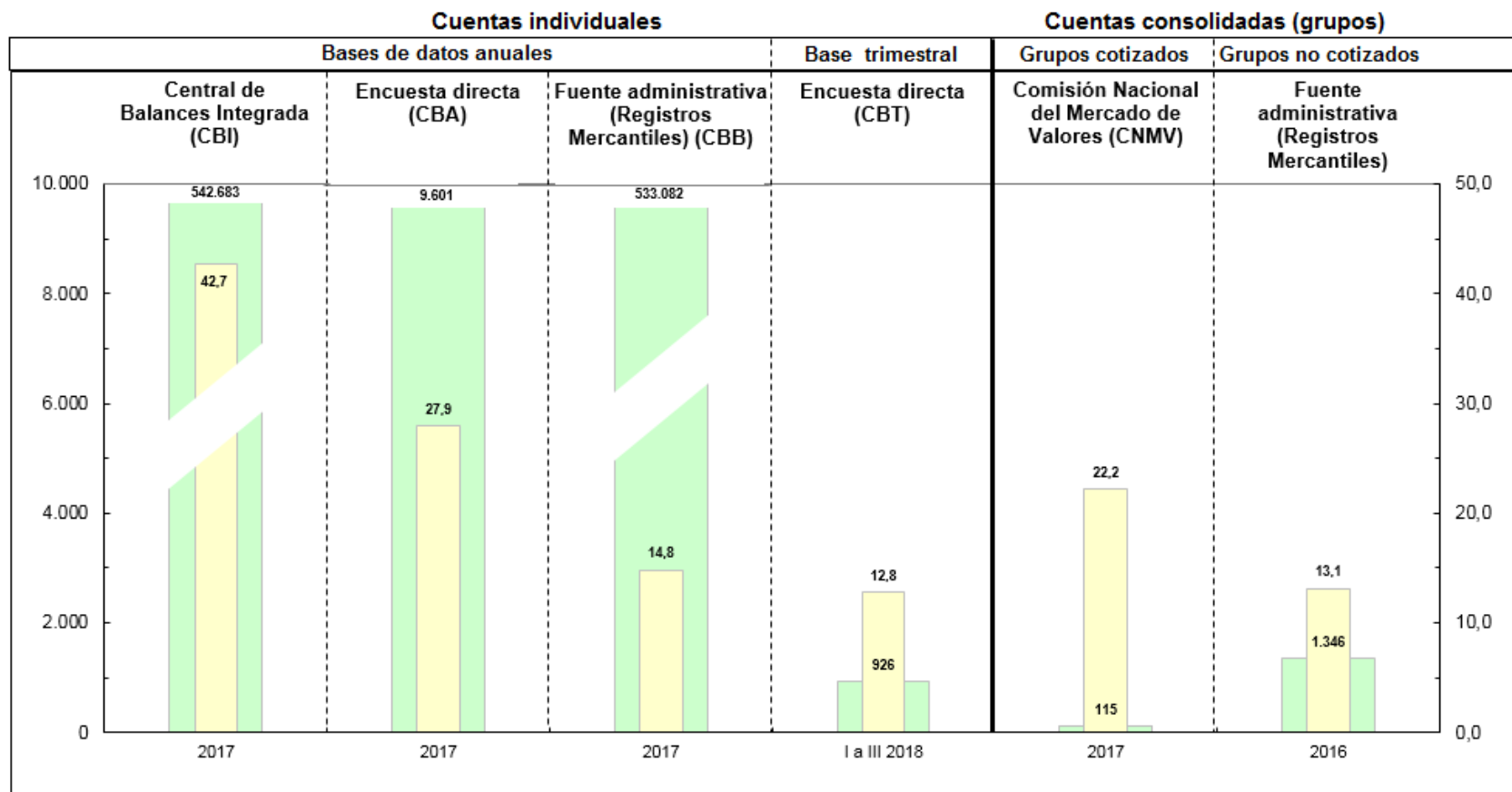
(1) Fuente: Directorio Central de Empresas (DIRCE) del INE y Central de Balances del Banco de España

(2) Fuente: INE y datos estimados por la Central de Balances del Banco de España

1.5. Las bases de datos de la Central de Balances y una referencia histórica

Bases de datos y representatividad

Central de Balances, bases de datos número de empresas y cobertura. Año 2018/2016



■ NÚMERO DE EMPRESAS / GRUPOS (escala izquierda)

■ COBERTURA: Valor añadido bruto a precios básicos de la base de datos respecto del total de Sociedades no financieras. En el caso de las cuentas consolidadas, el numerador incluye también el VAB generado por las filiales no residentes, lo cual afecta a la fiabilidad de este indicador.

1.6. Las bases de datos de la Central de Balances y una referencia histórica

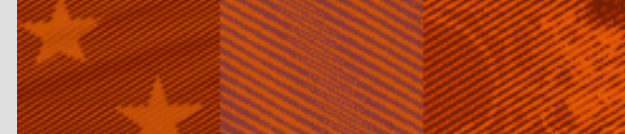
Bases de datos y representatividad por tamaños y sectores

BASES	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Número de empresas	422.979	561.279	560.627	594.687	629.926	627.102	688.853	711.056	684.324	484.395
AÑOS	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
AGRUPACIONES DE ACTIVIDAD (CNAE 2009)										
1. Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	10.139	14.002	14.463	15.342	16.578	16.954	18.978	20.060	19.820	14.473
2. Industrias extractivas	1.094	1.471	1.452	1.534	1.593	1.489	1.642	1.673	1.575	1.000
3. Industria manufacturera	48.237	58.785	57.027	59.776	62.908	61.014	65.779	67.178	64.887	46.163
4. Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	6.494	13.187	13.705	15.035	16.073	15.295	15.951	15.698	14.288	8.533
5. Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	1.135	1.491	1.513	1.683	1.853	1.912	2.069	2.085	1.998	1.356
6. Construcción	80.120	106.123	102.312	102.563	101.290	97.912	104.975	105.686	100.998	70.562
7. Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos de motor y motocicletas	94.688	120.608	119.354	127.713	136.431	135.138	148.516	153.908	148.981	106.630
8. Transporte y almacenamiento	13.368	18.205	18.153	19.641	21.079	20.776	23.118	24.748	24.301	17.342
9. Hostelería	22.715	30.694	30.853	32.880	35.138	35.119	39.164	41.201	40.549	28.588
10. Información y comunicaciones	11.015	14.968	15.158	16.664	18.272	18.657	21.278	22.541	21.736	15.497
11. Actividades inmobiliarias	47.034	61.941	63.528	67.997	72.484	74.335	81.937	84.763	81.100	56.462
12. Actividades profesionales, científicas y técnicas	43.039	58.536	61.800	67.023	72.675	73.643	81.487	83.748	79.203	57.097
13. Actividades administrativas y servicios auxiliares	15.100	20.377	20.550	22.199	24.200	24.272	27.401	28.460	27.138	19.137
14. Otros servicios	28.801	40.891	40.759	44.647	49.352	50.586	56.558	59.307	57.750	41.565
TOTAL	422.979	561.279	560.627	594.687	629.926	627.102	688.853	711.056	684.324	484.395
TAMAÑOS (Recomendación 2003/361/CE)										
1. Grandes (incluye públicas y dependientes) (a)	10.489	12.403	13.208	16.057	20.165	22.881	24.185	24.202	23.356	15.374
Del cual: Grandes (solo criterio tamaño)	1.857	2.015	2.201	2.218	3.258	3.320	3.647	3.789	3.632	2.455
2. PYMES	412.490	548.876	547.419	578.630	609.761	604.221	664.668	686.854	660.968	469.021
1. Medianas (50 a 250 empleados)	5.226	7.952	7.281	7.724	8.306	7.617	8.898	8.643	8.883	5.785
2. Pequeñas (menos de 50 empleados)	407.264	540.924	540.138	570.906	601.455	596.604	655.770	678.211	652.085	463.236
Del cual: Microempresas (menos de 10 empleados)	350.937	467.788	472.575	503.123	531.965	534.637	594.814	618.068	591.449	418.583
NATURALEZA										
1. Públicas	342	541	697	742	763	746	768	761	699	485
2. Privadas	422.637	560.738	559.930	593.945	629.163	626.356	688.085	710.295	683.625	483.910

FUENTES: Registros Mercantiles y Banco de España.

(a) La Recomendación 2003/361/CE excluye de la categoría de Pymes las empresas participadas por la administración pública y las que forman parte de grupos empresariales (véase nota metodológica). La aplicación del criterio de autonomía se realiza desde el año 2008 considerando la autodeclaración de pertenencia a grupo en el depósito de cuentas en los Registros Mercantiles.

¿Por qué una Central de Balances en un banco central?: un mundo global, con mayores necesidades de microdatos



Y la diversidad también !!!

Tenemos que conocer la población

Sus singularidades

Sí: la nacionalidad todavía importa



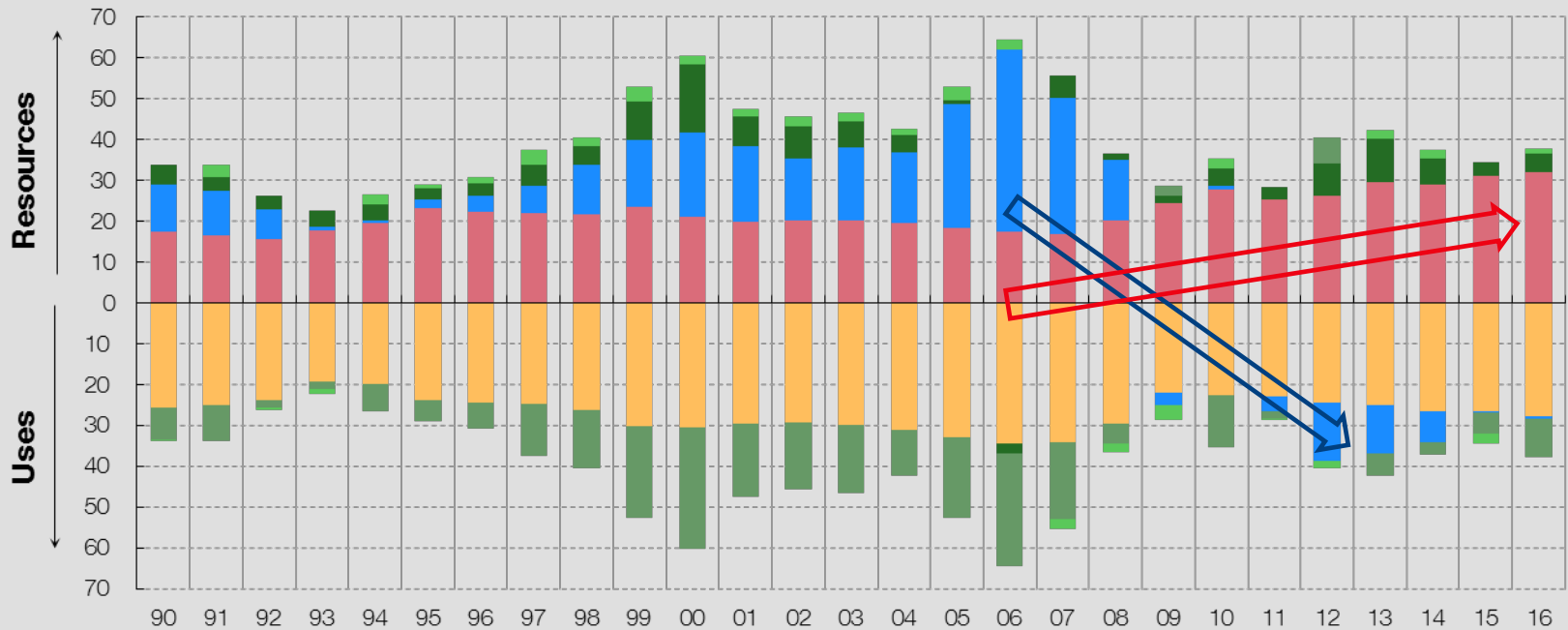
¿Para qué una Central de Balances en un banco central?: necesidad de microdatos

“Internal funding has been key during the crisis and the recovery, buffering debt contraction”

Estudio del Banco de España sobre la inversión empresarial en la fase de recuperación. Fuente INE (CN) /BdE (CCFF)

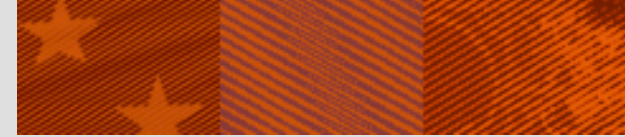
INVESTMENT AND FINANCING FLOWS

% of NFC GVA



- GROSS FIXED CAPITAL FORMATION
- INTERNAL FUNDING (GROSS SAVING)
- FINANCIAL DEBT
- NEW SHARES AND OTHER EQUITY
- FINANCIAL ASSETS
- OTHER

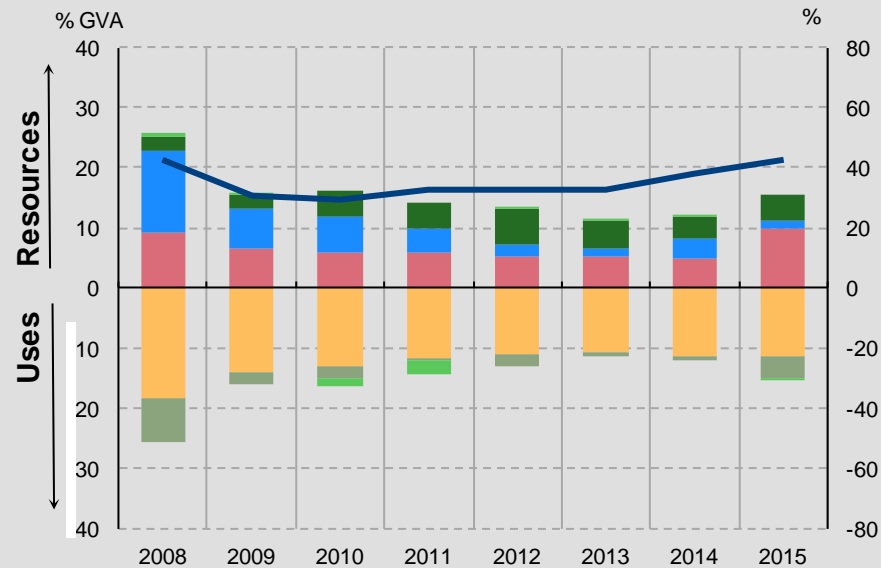
¿Para qué una Central de Balances en un banco central?: necesidad de microdatos



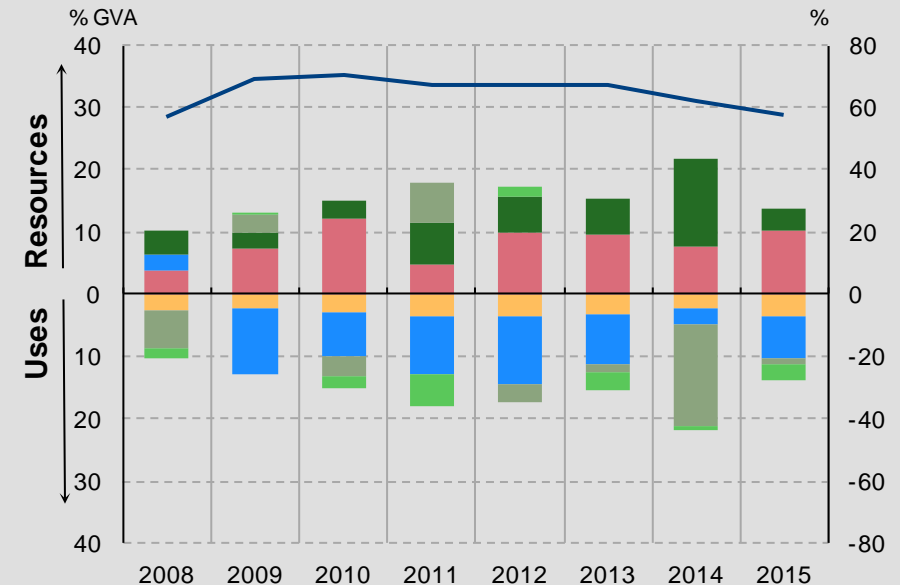
“Aggregate deleveraging has been compatible with a significant share of investing firms raising their indebtedness”

Estudio del Banco de España sobre la inversión empresarial en la fase de recuperación. Fuente BdE (Central de Balances)

ASSETS AND LIABILITIES OF NFCs WITH POSITIVE OR ZERO NET INVESTMENT FLOWS



ASSETS AND LIABILITIES OF NFCs WITH NEGATIVE NET INVESTMENT FLOWS



- GROSS FIXED CAPITAL FORMATION
- FINANCIAL DEBT
- FINANCIAL ASSETS
- FIRMS AS PERCENTAGE OF TOTAL (RHS)

- INTERNAL FUNDING (GROSS SAVINGS)
- NEW SHARES AND OTHER EQUITY
- OTHER

LA CENTRAL DE BALANCES DEL BANCO DE ESPAÑA: PRESENTACIÓN GENERAL



1. Las Bases de Datos de la Central de Balances y una referencia histórica

2. Información recopilada: ventajas y límites

3. Colaboración directa con la Central de Balances

4. Estudios disponibles. Principales usuarios. Novedades destacables

5. Uso de la Central de Balances como fuente de las CCFF

2. Información recopilada: ventajas y límites



Lenguaje

Ventajas:

- Lenguaje común para las empresas a través de la normalización contable
- Coherencia entre saldos y flujos

Lenguaje: Contabilidad de empresa

- Hasta 1990: plan de cuentas **voluntario** (PGC 1973); problema de las multinacionales
- Desde 1990: plan contable **obligatorio** (PGC 1990) / Depósito de cuentas
- 2008: nuevo plan contable, en línea con **IFRS**

<http://www.icac.meh.es/Normativa/DocumentosContabilidad.aspx>

Instrumentos:

- Cuentas anuales individuales (no consolidadas)
- Cuestionarios diseñados por la Central de Balances

2. Información recopilada: ventajas y límites

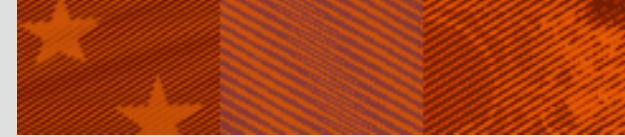


Límites

Inconvenientes (limitados):

- Año económico no igual al natural
- Cambios de criterios contables / iguales operaciones, distintos tratamientos empresas del mismo sector (ejemplo: compensaciones sector eléctrico)
- Asignación a una única actividad
- Asignación a un único territorio
- Residencia (sucursales en el exterior)
- Operaciones especiales (fusiones, escisiones, reestructuraciones, otras,)
- Consolidados / individuales: algunos retos para los estadísticos

2. Información recopilada: ventajas y límites



¿Cuentas individuales o consolidadas?: ambas necesarias

Cuentas individuales

- Esenciales para el análisis de las actividades productivas
- Problema: duplicidad de ciertas operaciones (beneficios, p. ej.)
- Solución en la CdB: Eliminación mediante ajuste en los mayores grupos de las operaciones intragrupo



Cuentas consolidadas

- Esenciales para ciertos tipos de análisis: análisis del riesgo, posición financiera (endeudamiento)
- Problemas:
 - *Cambios en el perímetro*
 - *Actividad no residente*
 - *Información segmentada no homogénea*

LA CENTRAL DE BALANCES DEL BANCO DE ESPAÑA: PRESENTACIÓN GENERAL




- 1. Las Bases de Datos de la Central de Balances y una referencia histórica**
- 2. Información recopilada: ventajas y límites**
- 3. Colaboración directa con la Central de Balances**
- 4. Estudios disponibles. Principales usuarios. Novedades destacables**
- 5. Uso de la Central de Balances como fuente de las CCFF**

3. Colaboración directa con la base de datos anual (CBA): carga informativa

BANCODE ESPAÑA Eurosystem		Número de recepción	
Central de Balances		2013 8	
5 BALANCE (Antes de la aplicación del saldo de Pérdidas y Ganancias) (continuación)			
PATRIMONIO NETO Y PASIVO (1)		MILES DE EUROS (SIN DECIMALES)	
		2013	2012
C) PASIVO CORRIENTE		2.242.098	2.444.104
I Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		32109	
II Provisiones a corto plazo		23.136	12.729
1 Provisiones por derechos de emisión de gases de efecto invernadero	32210		
2 Otras provisiones	32220	23.136	12.729
III Deudas a corto plazo (D)		1.107.529	1.261.321
1 Obligaciones y otros valores negociables	32310	195.347	1.079
2 Deudas con entidades de crédito	32320	778.495	1.087.334
3 Acreedores por arrendamiento financiero	32330	11.012	9.487
4 Derivados	32340	2.492	8.035
5 Otros pasivos financieros (B)	32350	120.183	155.386
IV Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (C)(D)		549.810	599.143
V Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		555.437	566.635
1 Proveedores (corto plazo y largo plazo) (E)	32510	178.222	175.095
2 Proveedores, empresas del grupo y asociadas (E)	32520	23.718	44.133
3 Acreedores varios	32530	157.744	154.770
4 Personal (remuneraciones pendientes de pago)	32540	70.694	78.107
5 Pasivos por impuesto corriente	32550	8.632	3.493
6 Otras deudas con las Administraciones Públicas	32560	66.009	63.642
7 Anticipos de clientes	32570	50.418	47.395
VI Periodificaciones a corto plazo		6.186	4.366
VII Deuda con características especiales a corto plazo		32700	
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)		9.161.883	9.351.378
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA PATRIMONIO NETO Y PASIVO (2)		2013	2012
(A) Deudas con entidades de crédito y acreedores por arrendamiento financiero a largo plazo, empresas del grupo y asociadas (Incluidas en B.III)	73101	57.620	45.259
(B) Detalle de otros pasivos financieros a corto plazo (Incluidos en C.III.5)			
1 Otros pasivos financieros a corto plazo con coste financiero	73201	104.014	82.327
2 Otros pasivos financieros a corto plazo sin coste financiero (3)	73202	16.169	73.059
(C) Detalle de deudas con empresas del grupo y asociadas (Incluidas en C.IV)			
1 Deudas con entidades de crédito y acreedores por arrendamiento financiero a corto plazo, empresas del grupo y asociadas	73203	193	951
2 Otras deudas a corto plazo con empresas del grupo y asociadas con coste financiero	73204	439.748	557.301
3 Otras deudas a corto plazo con empresas del grupo y asociadas sin coste financiero (4)	73205	109.869	40.891
(D) Detalle del saldo de deudas financieras con no residentes a corto y largo plazo (Incluidos en B.II, B.III, C.III y C.IV)			
1 Deudas con entidades de crédito no residentes a largo y a corto plazo	73206	70.375	71.123
2 Resto de deudas financieras con no residentes a largo y a corto plazo	73207	916.699	641.407
(E) Indique el importe del saldo con proveedores que no residan en España (Incluidos en B.VI, C.VI y C.V2)	73208	2.711	7.468

- Carga de trabajo no elevada: 70% de los datos se presentan ya a los Registros Mercantiles

- Tiempo estimado en la cumplimentación del cuestionario anual:
 - Cuestionario normal 2-3 horas
 - Cuestionario reducido 1 hora

 Claves procedentes del modelo de depósito

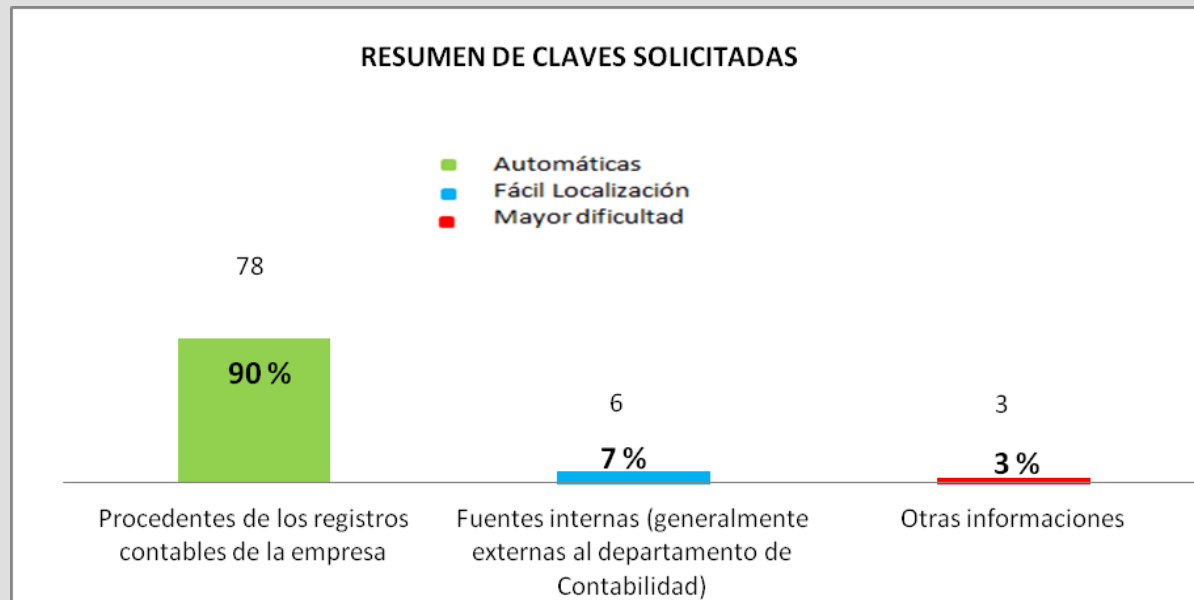
 Contenido identificable en la Memoria

 Otra información interna

3. Colaboración directa con la base de datos trimestral (CBT): carga informativa



- Carga de trabajo muy reducida: 90% de los datos disponible en los modelos de cuentas
- Tiempo estimado cumplimentación cuestionario trimestral: 30 minutos

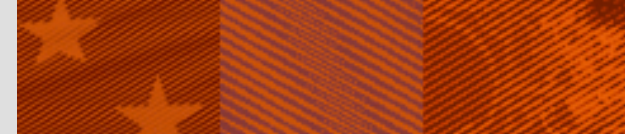


LA CENTRAL DE BALANCES DEL BANCO DE ESPAÑA: PRESENTACIÓN GENERAL




- 1. Las Bases de Datos de la Central de Balances y una referencia histórica**
- 2. Información recopilada: ventajas y límites**
- 3. Colaboración directa con la Central de Balances**
- 4. Estudios disponibles. Principales usuarios. Novedades destacables**
- 5. Uso de la Central de Balances como fuente de las CCFF**

4. Estudios disponibles. Principales usuarios



Esquema general

Agregados


- Agregados difundidos en la web:
 - Monografía anual
 - Análisis sectorial 
- Elevación al total poblacional (MENF)
- Agregado de empresas públicas y cartera del Estado
- Estudio trimestral

- Series estadísticas (boletín estadístico)
- Síntesis de indicadores para el Consejo
- Contribución a la base BACH
- Estudios de encargo (no lucrativos)

Distribuciones estadísticas

- Contribución a la base europea ESD
- Ratios de las sociedades no financieras españolas (base de datos RSE)



Datos individuales

- Estudio para empresas 
- CB en línea
- Grupos empresariales: mapa de relaciones

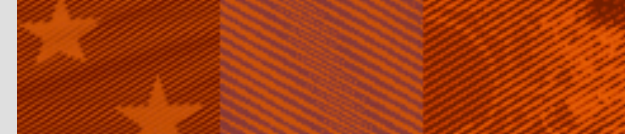
Usuarios

- Público en general
 - Público en general
 - Público en general. Universidades
- INE y resto del Departamento de Estadística (CCFF)
- Uso interno y CCFF

- Consejo de Gobierno (Banco de España). Después, público en general y empresas colaboradoras
- Público en general
- Consejo de Gobierno (Banco de España)
- Público en general
- Direcciones Generales de Supervisión y Regulación, otros departamentos de la Dirección General de Economía y Estadística

- Público en General
- Bancos comerciales: Circular 6/ 2016 “Información financiera Pyme” 
- AECA y cálculo EBITDA 
- Empresas colaboradoras.
- DG de Supervisión y Regulación; Departamento Riesgos financieros (análisis del riesgo en colaterales); Resto Dpto. Estadística (Balanza de Pagos); Otros departamentos de la DG del Economía y Estadística

4. Estudios disponibles. Principales usuarios



Algunas estadísticas elaboradas con datos empresariales

- **Demografía empresarial**
- **ScoreBoard on SMEs de la OCDE:**
 - Quiebras, total sociedades no financieras y Pymes
 - Aplazamientos de pago
- **FSI del FMI:** ratios que se calculan
 - Total debt to equity
 - Return on equity
 - Earnings to interest and principal expenses
- **FSAP del FMI:** artículo “analysis of vulnerabilities of private sector balance sheets and risks to the financial sector”, elaborado con microdatos aportados por la CB del Banco de España (info por sectores de actividad y tamaños)
- **Key performance indicators (KPI)** en varias publicaciones estadísticas (Indicadores económicos / Cuadros para el Consejo / Boletín Estadístico):
 - Rentabilidad de los recursos propios / Rentabilidad del activo / Ratio de deuda / Coste financiero / EBITDA
 - Resultados trimestrales de las empresas no financieras
- **Novedades destacables: necesidades relacionadas con el SNA 2010**
 - Holdings (cuenta completa del agregado: cuentas corrientes, de capital, financiera, balances, etc.)
 - Stock options
 - Pensiones a favor de los empleados

LA CENTRAL DE BALANCES DEL BANCO DE ESPAÑA: PRESENTACIÓN GENERAL



- 1. Las Bases de Datos de la Central de Balances y una referencia histórica**
- 2. Información recopilada: ventajas y límites**
- 3. Colaboración directa con la Central de Balances**
- 4. Estudios disponibles. Principales usuarios. Novedades destacables**
- 5. Uso de la Central de Balances como fuente de las CCFF**

5. Uso de la Central de Balances como fuente de las CCFF

1. La información disponible en la CdB se utiliza como fuente directa y de contraste en la elaboración de las CCFF de la economía española. Fases del proyecto:

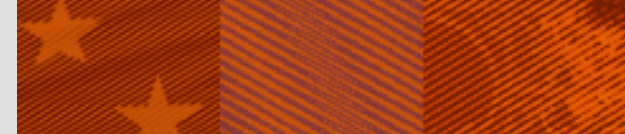
1. Creación de un Sistema intermediario (de la Contabilidad empresarial a la Contabilidad Nacional)
2. Elevación al total poblacional (proyecto MENF)
3. Incorporación de ajustes para valorar a precio de Mercado
4. Resultado final: Cuentas completas de las SnF, como fuente de contraste (Cuentas Corrientes, de acumulación, y Balances)

Se anexa Metodología

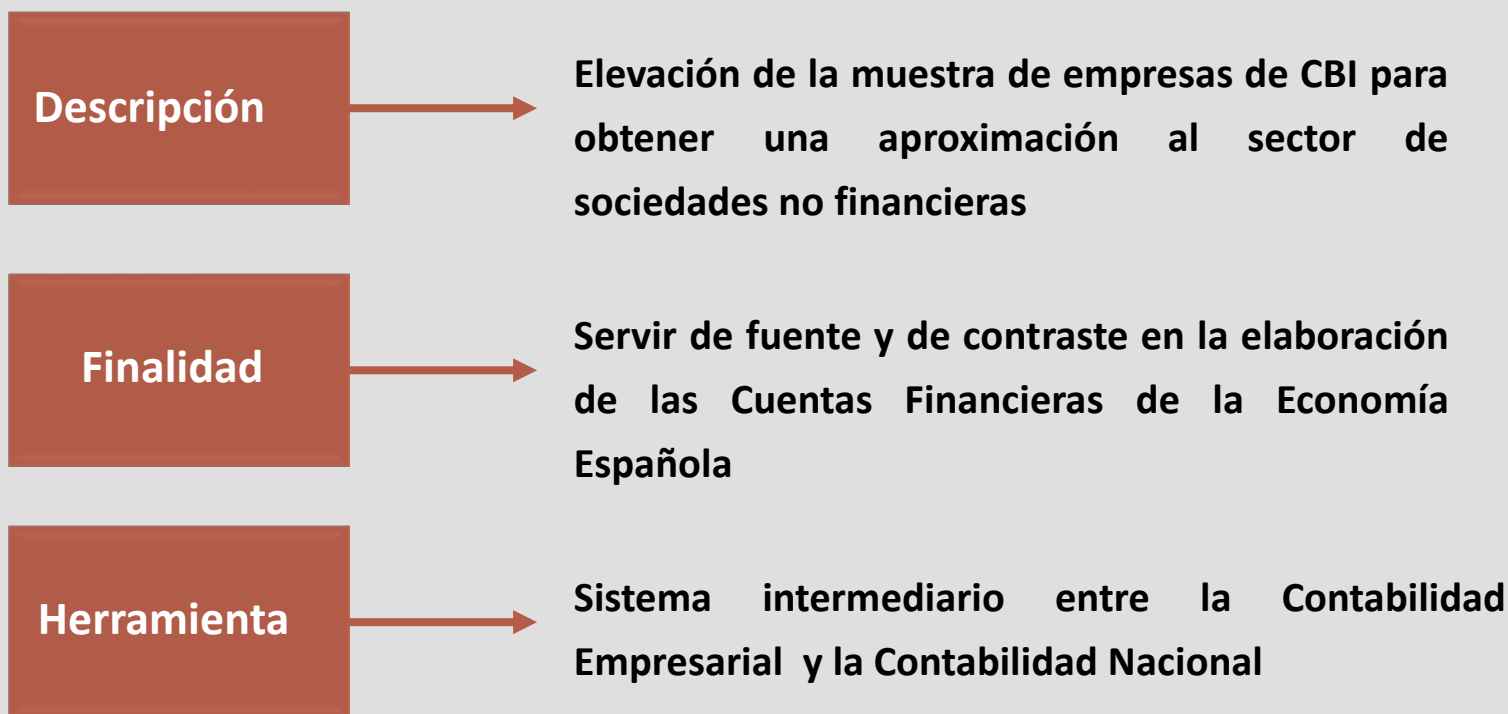
2. Recientemente la CdB se ha utilizado para cubrir necesidades del SCN 2010:

- Stock options
- Fondos de pensiones
- Holdings, datos sobre este tipo de empresas

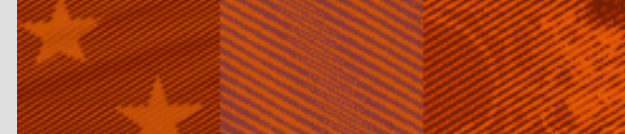
5.1 Uso de la Central de Balances como fuente de las CCFF. Proyecto MENF: elevación al total del sector de sociedades no financieras



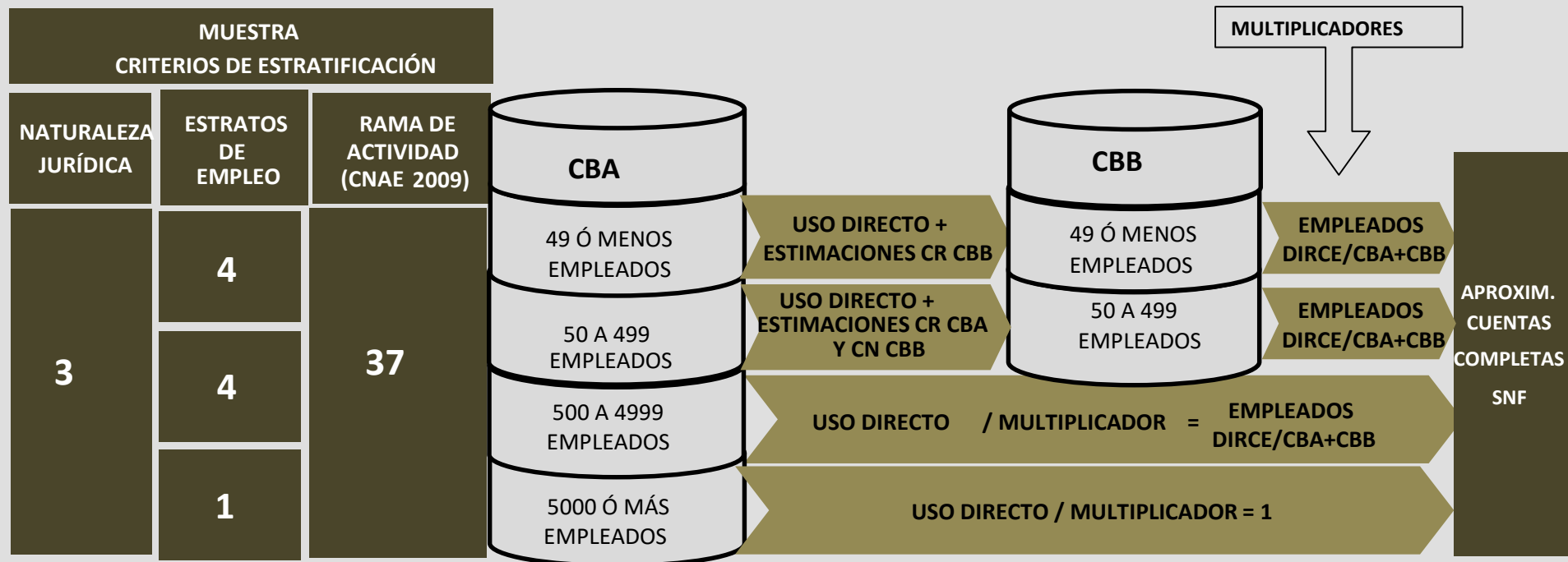
“MENF”: Acrónimo de ***Multiplicador de empresas no financieras***



5.1 Uso de la Central de Balances como fuente de las CCFF. Proyecto MENF: elevación al total del sector de sociedades no financieras

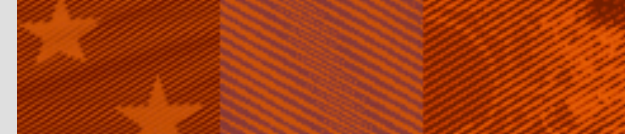


Esquema General



ALGUNAS PECULIARIDADES: empresas sin asalariados, empresas de nueva creación y bajas de empresas

5.1 Uso de la Central de Balances como fuente de las CCFF. Proyecto MENF: elevación al total del sector de sociedades no financieras

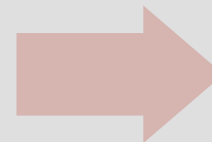


Fases del proceso

TRATAMIENTO MULTIPLICADORES



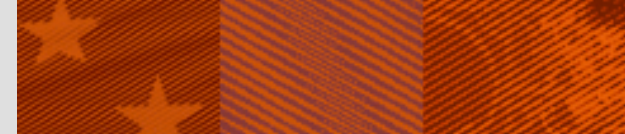
TRATAMIENTO MUESTRA



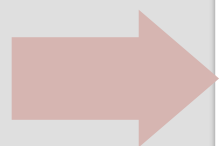
- Tratamiento y análisis del DIRCE (coherencia con DIRCES años anteriores)
- Creación y depuración de muestra de CB
- Deslizamientos: automáticos y manuales
- Elevabilidad:
 - empresas públicas,
 - cotizadas,
 - operaciones societarias,
 - operaciones holding,
 - más de 5000 trabajadores,
 - elevado volumen de cifra de negocios o de activos

- Primera generación de agregados: empresas elevables de la CBA y de la CBB
- Cálculo de estimadores y análisis de los mismos
- ASO: Análisis de sensibilidad sobre los agregados anteriores
- Segunda generación de agregados: empresas elevables y no elevables de la CBA y de la CBB; muestra de altas

5.1 Uso de la Central de Balances como fuente de las CCFF. Proyecto MENF: elevación al total del sector de sociedades no financieras



Fases del proceso



TRATAMIENTO DATOS ELEVADOS

- Cálculo de los multiplicadores: permanencias, altas y bajas
- Aplicación de los multiplicadores a los distintos nodos
- Agregación de los datos originales y de los datos multiplicados
- Incorporación de ajustes:
 - ✓ Titulaciones
 - ✓ Inversión de no residentes en inmuebles
 - ✓ Entradas y salidas Bolsa
 - ✓ Cambio forma jurídica



ANÁLISIS DE LOS DATOS Y PRODUCTO FINAL

- Fichero de comparación con CNE y CFEE
- Análisis de flujos para el enlace entre balance inicial y final
- Análisis de los resultados obtenidos y preparación del documento resumen
- Generación de los datos para la aplicación de análisis sectorial (hipercubo MENF)

5.1 Uso de la Central de Balances como fuente de las CCFF. Proyecto MENF: elevación al total del sector de sociedades no financieras



Hitos del proyecto



- Sistema intermediario entre la contabilidad empresarial y la Contabilidad Nacional

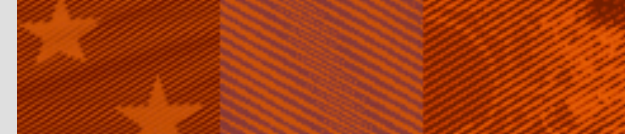
- Valoración de los balances a precios de mercado

- Total poblacional (DIRCE). Sistema de multiplicadores. Primera edición de los resultados del proyecto MENF

- Mejoras en el procedimiento para valorar a precios de mercado las acciones no cotizadas de pasivo: cambio en la tasa de descuento utilizada (mediana del mercado continuo en lugar de la media aritmética del IBEX35)

- Ajuste de la doble contabilización de algunas operaciones entre las compañías matrices y sus filiales (intereses y dividendos)

5.1 Uso de la Central de Balances como fuente de las CCFF. Proyecto MENF: elevación al total del sector de sociedades no financieras



Hitos del proyecto



2003

- Consideración como de *no elevables* las empresas con los ajustes referidos anteriormente

2005

- Ajustes SIFMI

2008

- Adaptación del sistema intermediario al PGC2007
- Cambio en los multiplicadores aplicados: estimación del empleo medio en DIRCE

2009

- Adaptación a la CNAE 2009 (de 30 a 37 ramas de actividad)
- Análisis de sensibilidad: sistema de detección de outliers

2010

- Conciliación entre el balance inicial y final y los flujos del período, partiendo de un año base

5.1 Uso de la Central de Balances como fuente de las CCFF. Proyecto MENF: elevación al total del sector de sociedades no financieras



Hitos del proyecto



- Cálculo por nodos del ajuste por empresas de nueva creación
- Mejoras en la valoración a precios de mercado de las acciones y participaciones de activo, distinguiendo entre empresas residentes y no residentes



- Ampliación de la muestra, incluyendo más empresas medianas y pequeñas



- Obtención de un estudio MENF en serie histórica (2008 a 2013) con el propósito de obtener una serie homogénea, adaptada al SEC2010, que aplique a todos los años las mejoras metodológicas introducidas, y utilizando una muestra más amplia que la disponible para los datos de avance

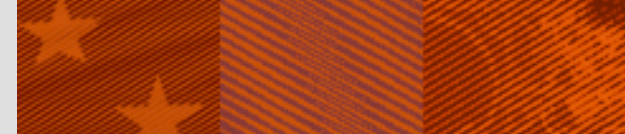


- Cálculo por nodos del ajuste por baja de empresas (en el ejercicio y en años anteriores)



- Benchmark: revisión de la serie histórica

5.1 Uso de la Central de Balances como fuente de las CCFF. Proyecto MENF: elevación al total del sector de sociedades no financieras



Utilización en las CFEE

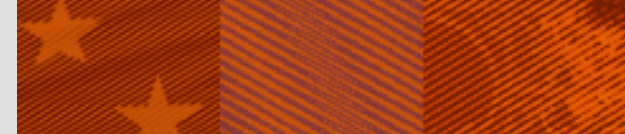
Utilización de MENF en CFEE. Alternativas:

- **Fuente directa:** se incluye el importe de MENF
- **Estimación de las rúbricas mediante ratios, estructuras, indicadores obtenidos a partir de MENF**
- **Resto de casos:** se toma la información del sector de contrapartida y MENF se usa como contraste

Limitaciones de MENF

- **MENF genera datos anuales, pero con un desfase de un año respecto a las CFEE**
- **Las CFEE incluyen series trimestrales**
- **Necesidad de extrapolación de los datos para el último año de CFEE y de interpolación para la obtención de datos trimestrales**

5.1 Uso de la Central de Balances como fuente de las CCFF. Proyecto MENF: elevación al total del sector de sociedades no financieras



Utilización en las CFEE

	Balance		Operaciones Financieras	
	Activos Financieros	Pasivos	Activos Financieros	Pasivos
Efectivo y depósitos	(1)		(1)	
Valores representativos de deuda				
Derivados financieros y stock options		(2)		
Préstamos				
Acciones cotizadas				
Acciones no cotizadas		(2)		(2)
Otras participaciones		(2)		(2)
Participación en fondos de inversión				
Sistemas de seguros, de pensiones y de garantías estandarizadas	(1)	(1)	(1)	(1)
Créditos comerciales	(1)	(1)	(1)	(1)
Otros anticipos				

(1): Ratio estructural

(2): Dato directo

5.1 Uso de la Central de Balances como fuente de las CCFF. Proyecto MENF: elevación al total del sector de sociedades no financieras



Mejora y limitaciones

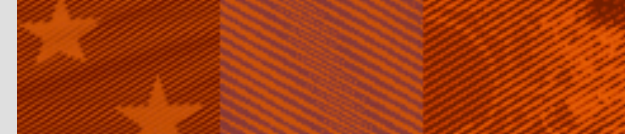
LÍNEAS DE MEJORA

- Cálculo de los multiplicadores utilizando como variable el número de empresas
- Ampliación de la muestra: empresas sin actividad

LIMITACIONES

- Reflejo de la contabilidad oficial de las empresas.
- No incorpora, por tanto, la economía sumergida

5.2 Uso de la Central de Balances como fuente de las CCFF. Otros usos: SNA 2008, Stock Options en las SNF



1. Datos disponibles en la contabilidad empresarial:

- Teóricamente está disponible la siguiente información:
 1. *IFRS 2, para grupos cotizados*
 2. *Norma de registro y valoración 17 del PGC 2007*
- En 2014, 29 empresas (cuentas individuales) reportaron a la Central de Balances que tenían planes de stock options para sus empleados (Sí/No)

2. Pero la realidad es diferente:

- En una encuesta posterior en la que se pedían detalles adicionales a esas empresas, algunas dijeron “No” donde antes habían dicho “Sí”
- Falta de armonización. Ejemplo de 15 grupos cotizados, cuyos datos deben ser provistos en su Anexo; algunos resultados:
 1. *Falta de armonización en la definición de los planes (¿quién proporciona las acciones?): Acciones de la matriz / filiales (españolas o no residentes)*
 2. *Falta de armonización en la información divulgada: remuneración de asalariados correctamente declarada; dificultad para distinguir entre operaciones financieras y revalorización*
- En cualquier caso, la información recibida desde 2015 ha mejorado su calidad

5.2 Uso de la Central de Balances como fuente de las CCFF. Otros usos: SNA 2008, Compañías Holding en España



1. La Central de Balances adopta las decisiones tomadas por el grupo de trabajo sobre compañías Holding, Sedes Centrales y entidades similares (Junio de 2013). En resumen:

1. Ser una unidad institucional (independencia), e indicios (obtenidos por la Central de Balances):

1. *Más de un propietario*

2. *En cualquier caso si el propietario es el "Resto del mundo" (entidades no residentes)*

2. Declaran ser una compañía holding (CNAE 6420) y tienen más del 50% de sus activos en acciones y otras participaciones, y menos de 3 empleados (0,1 o 2)

3. No tener una cifra de negocios significativa

2. Algunos datos:

1. Número de empresas que pasan del sector institucional de SNF al de Instituciones financieras: 490

2. Importes del balance transferidos (% VAB)

1. *Total pasivos (36%)*

2. *Préstamos (7,5%)*

3. *Acciones y otras participaciones (26%)*



GRACIAS POR SU ATENCIÓN

BANCO DE **ESPAÑA**
Eurosistema

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA

Estudio comparado empresa-sector. Contraprestación a empresas colaboradoras

HOJA RESUMEN. DATOS DE LA EMPRESA COMPARADOS CON SU SECTOR

EMPRESA DE PRUEBA

SECTOR DE COMPARACIÓN: OTRO COMERCIO ..

COMPARACIÓN SERIE HISTÓRICA, EMPRESA-SECTOR (1)

	N-4		N-3		N-2		N-1		N	
	Empresa	Sector	Empresa	Sector	Empresa	Sector	Empresa	Sector	Empresa	Sector
Cifra neta de negocios (Tasa de variación)	3,2	5,8	2,9	5,1	6,6	5,2	0,5	5,6	-0,2	5,3
Gastos de personal por trabajador (Tasa de variación)	4,2	3,7	2,9	2,9	-1,7	4,1	9,3	4,2	-3,5	4,3
Resultado ordinario neto (Tasa de variación)	-12,5	17,2	14,3	13,6	68,8	6,1	88,9	0,2	29,4	10,3
Rentabilidad ordinaria del activo (Porcentaje)	2,8	8,2	3,1	8,3	5,1	8,0	9,2	7,3	11,7	8,5
Coste medio de la financiación (Ratio)	0,0	6,4	0,0	5,8	0,0	5,8	0,0	5,5	n.s	6,8
Endeudamiento (Ratio. Saldos medios)	0,0	47,4	0,0	47,3	0,0	46,4	0,0	46,8	0,0	47,4

(1) Información del sector en media ponderada

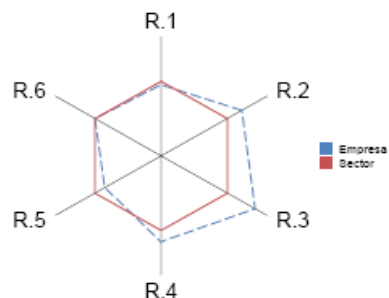
n.d. = dato no disponible

n.s. = dato no significativo

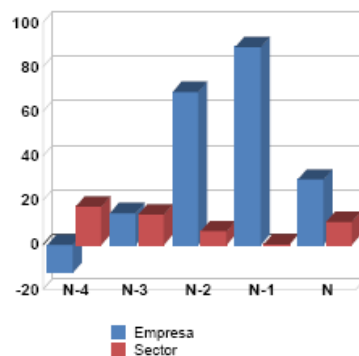
n.c. = no calculable

SITUACIÓN COMPETITIVA EMPRESA-SECTOR AÑO N (2)

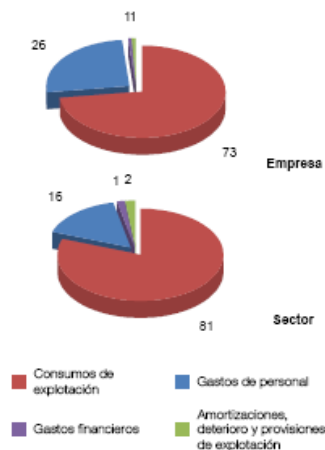
- R.1 Crecimiento Cifra neta de negocios
- R.2 Crecimiento Resultado ordinario neto
- R.3 VAB cf / Cifra neta de negocios
- R.4 Margen bruto de explotación
- R.5 Cifra neta de negocios / Empleados
- R.8 Rentabilidad ordinaria de los recursos propios



RESULTADO ORDINARIO NETO (Tasa de variación)



ESTRUCTURA DE GASTOS AÑO N



Estudio individual para empresas colaboradoras



SITUACIÓN COMPETITIVA: INDICADORES DE SÍNTESIS RESPECTO DEL SECTOR DE COMPARACIÓN. AÑO N

EMPRESA DE PRUEBA

SECTOR DE COMPARACIÓN: OTRO COMERCIO ...

Nº de empresas: 6256

R.1 Crecimiento Cifra neta de negocios

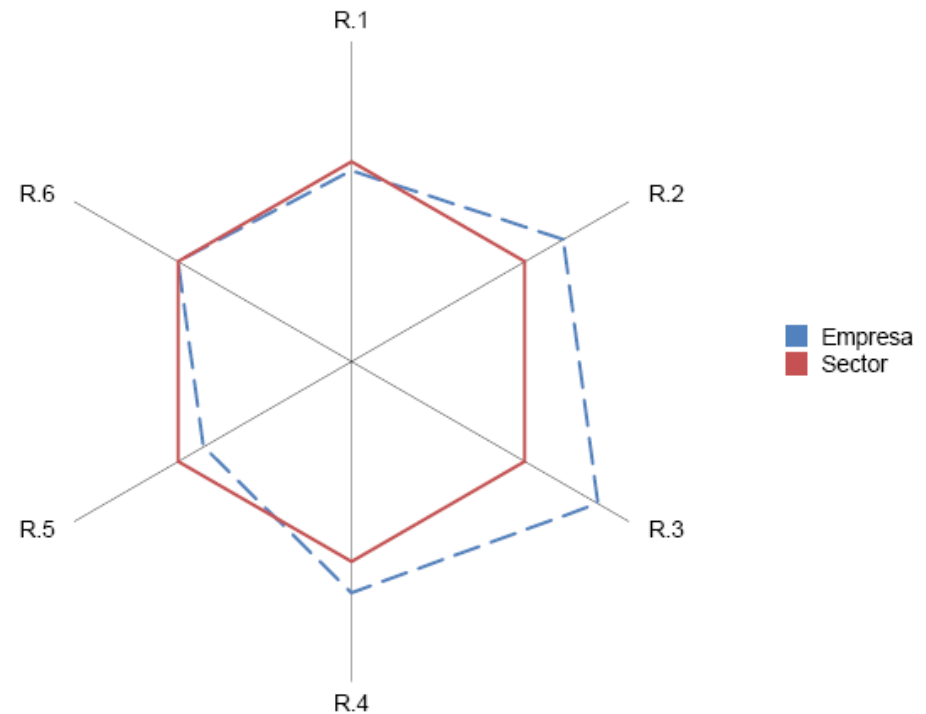
R.2 Crecimiento Resultado ordinario neto

R.3 VAB cf / Cifra neta de negocios

R.4 Margen bruto de explotación

R.5 Cifra neta de negocios / Empleados

R.6 Rentabilidad ordinaria de los recursos propios



- Los valores del agregado (mediana de la distribución estadística de ratios individuales) se representan en los vértices del hexágono.

- Los valores de la empresa quedan representados en los vértices del polígono irregular. Cuanto más alejados se encuentran del hexágono (por el exterior), mejor situación relativa presenta la empresa respecto del agregado.

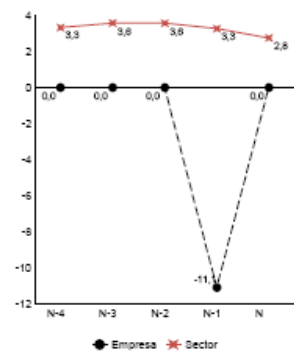
Estudio individual para empresas colaboradoras

EMPRESA DE PRUEBA

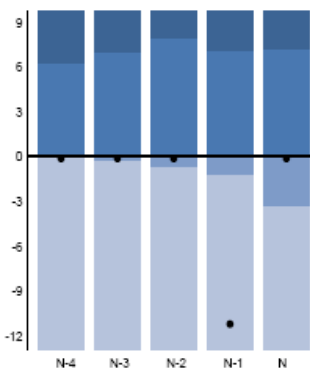
SECTOR DE COMPARACIÓN: OTRO COMERCIO ...

5. Empleo (tasa de variación)

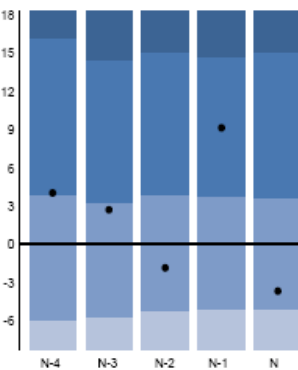
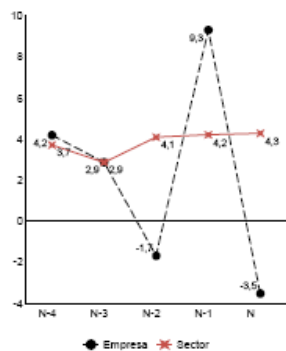
Media ponderada



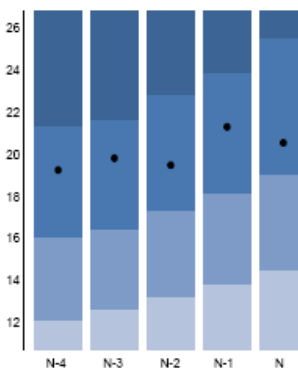
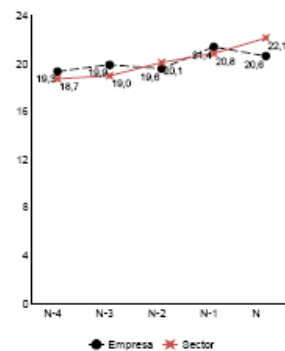
Posición relativa en el sector (1)



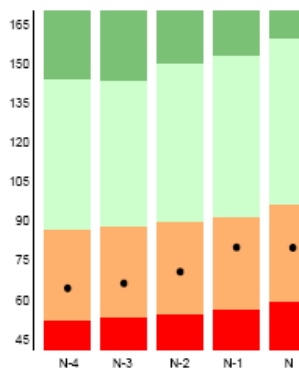
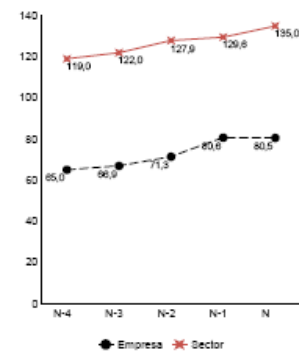
6. Gastos de personal por trabajador (tasa de variación)



7. Gastos de personal por trabajador (miles)



8. Importe neto de la cifra de negocios (miles) / N° medio de empleados



“Agregados Sectoriales”: nueva versión

BE Banco de España Central de B... X

← → ↻ https://www.bde.es/bde/es/areas/cenbal/

ESpañol English CA EU GA VA

BANCO DE ESPAÑA
Eurosistema

Sobre el Banco Eurosistema MUS Servicios Empleo y becas Normativa Publicaciones Sala de prensa

ÁREA DE ACTUACIÓN
Seleccione un área

Central de Balances

Inicio > Central de Balances

Central de Balances

La Central de Balances del Banco de España es un servicio que analiza la información económico-financiera que envían voluntariamente las empresas no financieras españolas y que permite mejorar el conocimiento de estas sociedades, elaborar las cuentas financieras de la economía española y analizar el comportamiento empresarial y los efectos de las medidas de política monetaria sobre la financiación y los resultados de las empresas.

En esta sección se informa sobre quién y cómo puede colaborar y qué ventajas se obtienen por ello. En este sentido, hay que destacar el acceso a un estudio comparado de la empresa con agregados de sociedades no financieras del mismo sector de actividad y la utilización de una base de datos europea con esa misma finalidad.

Información general

- ¿Qué es la Central de Balances?
- ¿Quién puede ser empresa colaboradora?
- ¿En qué consiste la colaboración?
- ¿Qué ventajas tiene ser empresa colaboradora?

Informes públicos

- De interés general
- Para administraciones públicas, universidades e instituciones
- Otros informes de interés

Canal web para empresas

- Bases de datos públicas-Información de sectores**
 - Sectores de actividad (aplicación Agregados sectoriales)
- Ratios sectoriales de las sociedades no financieras (base RSE)
- Base de datos BACH

Colaboración con otras instituciones

- Comité Europeo de Centrales de Balances
- Registros de España

CONTACTO

- Tfno.:** 900 100 178
- Fax:** 91 338 6880
- E-mail:** centraldebalances@bde.es

INFORMACIÓN RELACIONADA

En breve

Algunos aspectos básicos de las estadísticas de la Central de Balances

- Modelo de informe sobre la posición del acreditado (Información financiera-Pyme) (402 KB)

FOLLETOS DIVULGATIVOS

- La Central de Balances (234 KB)

CUESTIONARIOS

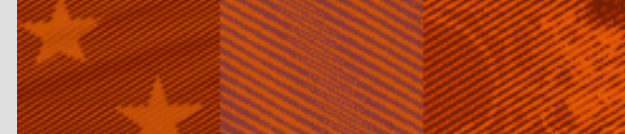
- Descarga del cuestionario electrónico/taxonomía XBRL

TAMBIÉN LE INTERESA...

PUBLICACIONES RELACIONADAS

- Central de Balances. Resultados Anuales de las Empresas no Financieras
- Presentación del director general de Economía y Estadística con motivo

“Agregados Sectoriales”: nueva versión



Inicio

Inicio > Agregados sectoriales

Agregados sectoriales

Representatividad de los datos

ANTE - pre.bde.es

> Paso 1: seleccionar listado y eje de corte

Por favor, seleccione un listado: *

> Integrada (CBI)

> Estados predefinidos por CB

> Estados de Resultados

Cuenta de resultados

Detalle de algunas partidas de Cta. de resultados

Importe neto de la cifra de negocios y compras netas. Detalle por países y relación intersocietaria

Balance

Estado equilibrio financiero

> Ratios

Márgenes

Ratios análisis rentabilidad

Ratios posición financiera

Periodos medios de cobro y pago

Trabajadores y gastos de personal

Cobertura. Clasificación por número de trabajadores

Seleccione el eje de corte: *

Sectores

Ejercicios

Conceptos

Ejercicios	
Conceptos	

Corte por sectores: solo se puede escoger un sector, un tamaño y una naturaleza. Una vez realizada la selección, se obtendrá un agregado de las empresas del sector 'S', tamaño 'T' y naturaleza 'N', a lo largo de los años y conceptos seleccionados.

“Agregados Sectoriales”: nueva versión

✓ Paso 1: seleccionar listado y eje de corte

> Paso 2: seleccionar sectores, tamaños y naturalezas



Seleccione los sectores: *

- Total actividad
 - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca
 - Agricultura, ganadería, caza y sus servicios
 - Silvicultura y explotación forestal
 - Pesca y acuicultura
 - Minería y extracción
 - Extracción de antracita, hulla y lignito
 - Extracción de crudos de petróleo y gas natural
 - Extracción de minerales metálicos
 - Otras industrias extractivas
 - Actividades de apoyo a las industrias extractivas
 - Industria manufacturera
 - Industria de la alimentación
 - Fabricación de bebidas
 - Industria del tabaco
 - Industria textil
 - Confección de prendas de vestir
 - Fab. de otros productos minerales no metálicos
 - Fab. ptos. metálicos, exc. maquinaria y equipo
 - Fabricación de material y equipo eléctrico
 - Industria del cuero y del calzado
 - Indus. madera, corcho, exc. muebles; cestería y espartería
 - Industria del papel
 - Artes gráficas y reproducción de soportes grabados
 - Coquerías y refino de petróleo

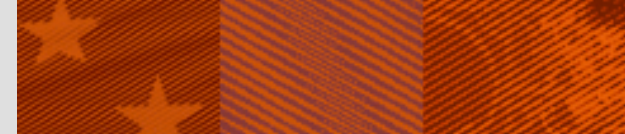
Tamaños (Recomendación 2003/361/CE): *

- Total
 - Grandes, públicas y dependientes
 - PYMES
 - Medianas (50 a 250 empleados)
 - Pequeñas (menos de 50 empleados)
 - Del cual: Microempresas (menos de 10 empleados)

Naturalezas: *

- Total
 - Privada
 - Pública

Nota: El detalle por tamaños o naturaleza solo está disponible para el primer Nivel de Actividad. Para otros niveles de actividad solo están disponibles el Tamaño Total y la Naturaleza Total.



Inicio

Inicio > Agregados sectoriales

Agregados sectoriales

Representatividad de los datos

ANTE - pre.bde.es

✓ Paso 1: seleccionar listado y eje de corte

✓ Paso 2: seleccionar sectores, tamaños y naturalezas



> Paso 3: seleccionar ejercicios

La lista de la derecha contiene los ejercicios que se mostrarán en el listado: *

2011
2010
2009
2008
2007
2006
2005
2004
2003



2016
2015
2014
2013
2012

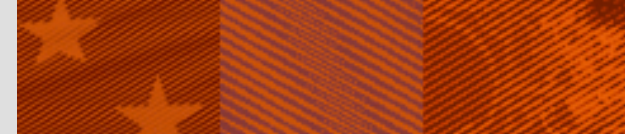
Ninguno

Últimos 5 años

Todos

✓ Paso 4: seleccionar conceptos

* elementos obligatorios



✓ Paso 3: seleccionar ejercicios

> Paso 4: seleccionar conceptos

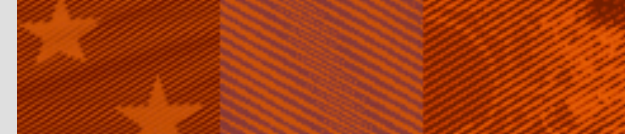
Seleccione los conceptos: *

> Cuenta de resultados

Marcar todos

Desmarcar todos

- Número de Empresas
- 1. VALOR DE LA PRODUCCIÓN (incluidas subvenciones)
 - 1. Importe neto de la cifra de negocios
 - 2. (-) Consumo de mercaderías
 - 3. Variación de existencias de productos terminados y en curso
 - 4. Trabajos realizados por la empresa para su inmovilizado
 - 5. Resto de ingresos de explotación
- 2. CONSUMOS INTERMEDIOS (incluidos tributos)
 - 1. Compras netas y trabajos realizados por otras empresas
 - 2. (-) Variación de existencias de mercaderías y primeras materias
 - 3. (-) Consumo de mercaderías
 - 4. Otros gastos de explotación
- S.1. VALOR AÑADIDO BRUTO AL COSTE DE LOS FACTORES (1 - 2)
- 3. GASTOS DE PERSONAL
- S.2. RESULTADO ECONÓMICO BRUTO DE LA EXPLOTACIÓN (S.1 - 3)
- 4. INGRESOS FINANCIEROS NETOS
 - 1. Ingresos financieros
 - 2. Gastos financieros
- 5. AMORTIZACIONES NETAS, DETERIORO Y PROVISIONES DE EXPLOTACIÓN
- S.3. RESULTADO ORDINARIO NETO (S.2 + 4 - 5)
- 6. RESULTADOS POR ENAJENACIONES Y DETERIORO
- 7. VARIACIONES DEL VALOR RAZONABLE Y RESTO DE RESULTADOS
- 8. IMPUESTO SOBRE LOS BENEFICIOS
- S.4. RESULTADO DEL EJERCICIO (S.3 + 6 + 7 - 8)
- PRO MEMORIA:



Inicio > Resultado agregados sectoriales

Resultado agregados sectoriales

Listado seleccionado y eje de corte:

Integrada (CBI) : Ratios posición financiera, Tamaño: 'Total', Naturaleza: 'Total', Concepto: 'Endeudamiento (recursos ajenos con coste sobre pasivo remunerado, precios corrientes, saldo final) (E.1)'.

ANTE - pre.bde.es

[Exportar a Excel](#)

Tipo de valores ▾

Ocultar decimales

Sector	Ejercicio ↑			
	2014/2015		2015/2016	
	Anterior	Actual	Anterior	Actual
Total actividad	42,0	40,9	40,9	40,2
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	27,0	26,8	27,1	26,2
Minería y extracción	19,6	25,6	24,3	25,5
Industria manufacturera	38,5	37,2	38,2	36,4
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	39,3	38,3	41,0	41,6
Suministro de agua, saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	42,1	41,6	45,2	42,7
Construcción	51,7	51,2	48,6	48,9
Comercio a mayor y a menor; repar. vehículos de motor y motocicletas	35,9	34,8	34,8	33,8
Transporte y almacenamiento	45,6	44,0	44,5	43,1
Hostelería	40,3	38,3	38,2	36,1
Información y comunicaciones	39,6	37,9	40,8	38,1





- **Ley 5/2015 de Fomento de la financiación empresarial. El Banco de España quedó obligado a:**
 - **Normalizar el documento** “*Información Financiera-PYME*”
 - **Elaborar una metodología estandarizada** para la evaluación de la calidad crediticia de las pymes (y trabajadores autónomos).
- Circular 6/2016. Contenido del **documento “Información financiera-PYME”**:
 - *Declaraciones a la CIR*
 - *Datos comunicados a empresas de información, sobre solvencia patrimonial y de crédito*
 - *Historial crediticio*
 - *Extracto de movimientos del último año en contratos de financiación*
 - *Calificación del riesgo del acreditado*
- El documento debe incluir cual es **la posición relativa del acreditado respecto de su sector de actividad**

Información financiera Pyme: método de análisis



- Objeto de la metodología: evaluar de forma estandarizada y comparable la calidad crediticia de los acreditados.
- Método. Analizando las variables:
 - *Situación financiera del acreditado*
 - *Variables cualitativas (antigüedad, sector, experiencia socios...)*
 - *Variables conductuales (mora, impagos, descubiertos...)*
 - *Adicionalmente, dar la posición relativa del acreditado respecto de su sector de actividad.*
- Resultado: indicar si el acreditado tiene riesgo “Bajo”, “Medio-bajo”, “Medio-alto”, “Alto”, “No disponible”. Las entidades deben establecer la relación entre estas valoraciones y los grupos de variables analizadas y su importancia.

• La circular establece que el análisis que realice la banca debe basarse, entre otros, en datos cuantitativos, de la empresa (**cuentas anuales** depositadas en el Registro) y del **sector de actividad (con la base RSE)**

Modelo plantilla (info Pyme): empresa-sector de actividad / Fichero Excel para usuarios / XBRL

Datos del sector: información disponible en RSE (solo 9 ratios, definición homogénea europea)

Utilizando para ello la base de datos RSE:

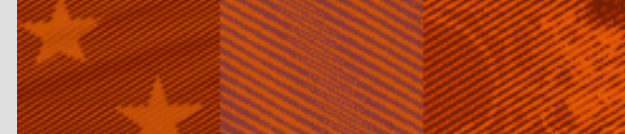
https://www.bde.es/bde/es/areas/cenbal/Bases_de_datos_p/Ratios_sectoria_70456df33de7551.html

BANCODE ESPAÑA Eurosistema		eccbs		Registadores	
Ratios Sectoriales de las Sociedades no Financieras					
País: España					
Año: 2014					
Sector de actividad (CNAE): N829 Actividades de apoyo a las empresas n.o.p.					
Tamaño (cifra neta de negocio): Total tamaños					
Tasa de cobertura (% número de empresas): 4,64					
Tasa de cobertura (% número de empleados): 34,4					
Ratio	Nombre de Ratio	Empresa	Q1	Q2	Q3
Costes operativos, beneficios y rentabilidades					
R01	Valor añadido / Cifra neta de negocios	1874	35,26	59,33	79,86
R02	Gastos de personal / Cifra neta de negocios	1874	27,65	49,09	74,72
R03	Resultado económico bruto / Cifra neta de negocios	1874	-0,48	5,30	17,82
R04	Cash flow (resultado económico bruto) / Total deuda neta	1280	-2,18	8,30	31,53
R05	Resultado económico neto / Cifra neta de negocios	1874	-3,81	2,79	12,85
R16	Cifra neta de negocios / Total activo	1956	23,17	101,13	209,20
R10	Resultado económico neto / Total activo	1956	-1,53	2,39	3,38
R11	Resultado antes de impuestos / Fondos propios	1707	0,00	6,40	24,80
R12	Resultado después de impuestos / Fondos propios	1707	-0,10	4,88	19,38
Capital circulante					
R17	Existencias / Cifra neta de negocios	1874	0,00	0,00	0,04
R18	Deudores comerciales / Cifra neta de negocios	1874	3,21	13,88	29,35
R19	Acreedores comerciales / Cifra neta de negocios	1874	0,00	0,00	2,88
R20	Capital circulante / Cifra neta de negocios	1874	-0,17	10,53	26,48
Gastos e ingresos financieros					
R07	Gastos financieros y asimilados / Cifra neta de negocios	1874	0,00	0,18	1,47
R06	Gastos financieros y asimilados / Resultado económico bruto	1408	0,00	2,57	16,80
R09	Resultado financiero / Cifra neta de negocios	1874	-1,01	-0,04	0,01
R08	Resultado financiero / Resultado económico bruto	1408	-12,64	-0,34	0,03
Estructura del activo					
R13	Inmovilizado financiero / Total activo	1956	0,00	0,37	3,24
R14	Inmovilizado material / Total activo	1956	0,33	7,67	34,60
R15	Activo circulante / Total activo	1956	28,26	68,05	93,37
R21	Activos financieros a corto plazo y dispon. / Total activo	1956	5,19	21,81	52,70
Estructura del pasivo					
R22	Fondos propios / Total patrimonio neto y pasivo	1956	16,37	47,39	78,53
R23	Provisiones para riesgos y gastos / Total patrimonio neto y pasivo	1956	0,00	0,00	0,00
R24	Deudas con entidades de crédito / Total patrimonio neto y pasivo	1956	0,00	0,00	13,62
R25	Deudas con entidades de crédito, medio y largo plazo / Total patrimonio neto y pasivo	1956	0,00	0,00	6,04
R26	Deudas con entidades de crédito, corto plazo / Total patrimonio neto y pasivo	1956	0,00	0,00	0,33
R27	Deudas a medio y largo plazo / Total patrimonio neto y pasivo	1956	0,00	0,00	19,37
R28	Deudas a corto plazo / Total patrimonio neto y pasivo	1956	3,32	30,28	62,50
Actividad					
T1	Tasa de variación de la cifra neta de negocios	1847	-12,32	1,62	23,19

Fuente: Base de datos RSE (ratios sectoriales de sociedades no financieras), Banco de España (Control de Balances) / Registro de España (Registro Mercantil - CPE) - Comité Europeo de Control de Balances.

Aviso: Las empresas incluidas en la base de datos RSE no forman una muestra estadística. Se prohíbe la redistribución de los datos, incluso cuando se pretende hacerlos anónimos. © Copyright Banco de España/Registro de España, 2005. Madrid. Reservados todos los derechos.

Modelo plantilla (info Pyme): empresa-sector de actividad / Fichero Excel para usuarios / XBRL



BANCO DE ESPAÑA
Eurosistema

Carga datos manual | Carga fichero XBRL | Limpiar Formulario

BANCO DE ESPAÑA
Eurosist

Hoja de carga BANCO DE ESPAÑA
Eurosistema



Registadores
DE ESPAÑA

Identificación
Denominación soc
NIF
CNAE
AÑO

Carga fichero Excel RSE | Limpiar Formulario

Posición relati

Ratios Sectoriales de la

Informe-plantilla sobre la posición del acreditado respecto a su sector de actividad

Imprimir informe

País: España
Año: 2014
Sector de actividad (CNAE): N820
Tamaño (cifra neta de negocio): T
Tasa de cobertura (% número de
Tasa de cobertura (% número de
Inversión
Efectivo

Empresa
Denominación soc Prueba 3, S.A.
Sector
Agregado Fabricación de otra maquinaria para usos específicos

NIF
A99999999
CNAE
2892
Tamaño
Total tamaños
CNAE
C289

- Datos de la e

- Datos del Agr

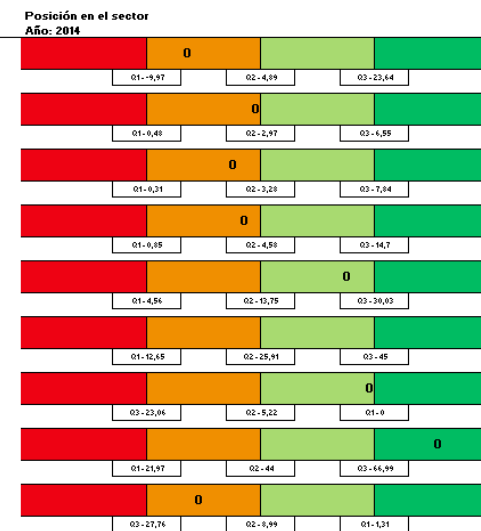
- Informe planti

- Instrucciones

Ratio Nombre de Ratio
Total act
Patrimonio neto
Clave Partida
21000 Fondos f
31220 Deudas
31230 Acreedor
31600 Acreedor
32320 Deudas
32330 Acreedor
32580 Proveed

Ratios Sectoriales de la
Costes operativos, beneficios y
R01 Valor añadido / Cifra neta de
R02 Gastos de personal / Cifra r
R03 Resultado económico bruto
R04 Cash flow (resultado econó
R05 Resultado económico neto
R16 Cifra neta de negocios / Tot
R10 Resultado económico neto
R11 Resultado antes de impues
R12 Resultado después de imp

Actividad	Ratio (%)	Valor en la Año: 2014
T1. Tasa de variación de la cifra neta de negocios		-5,39
Margen	R05. Resultado económico neto / Cifra neta de negocios	2,87
Rentabilidad	R10. Resultado económico neto / Total activo	2,60
Liquidez	R21. Activos financieros a corto plazo y dispon. / Total activo	25,76
Capital circulante	R20. Capital circulante / Cifra neta de negocios	72,58
Endeudamiento	R24. Deudas con entidades de crédito / Total patrimonio neto y pasivo (*)	0,13
Solvencia	R22. Fondos propios / Total patrimonio neto y pasivo	80,71
Capacidad de reembolso de intereses	R06. Gastos financieros / Resultado económico bruto (*)	18,70



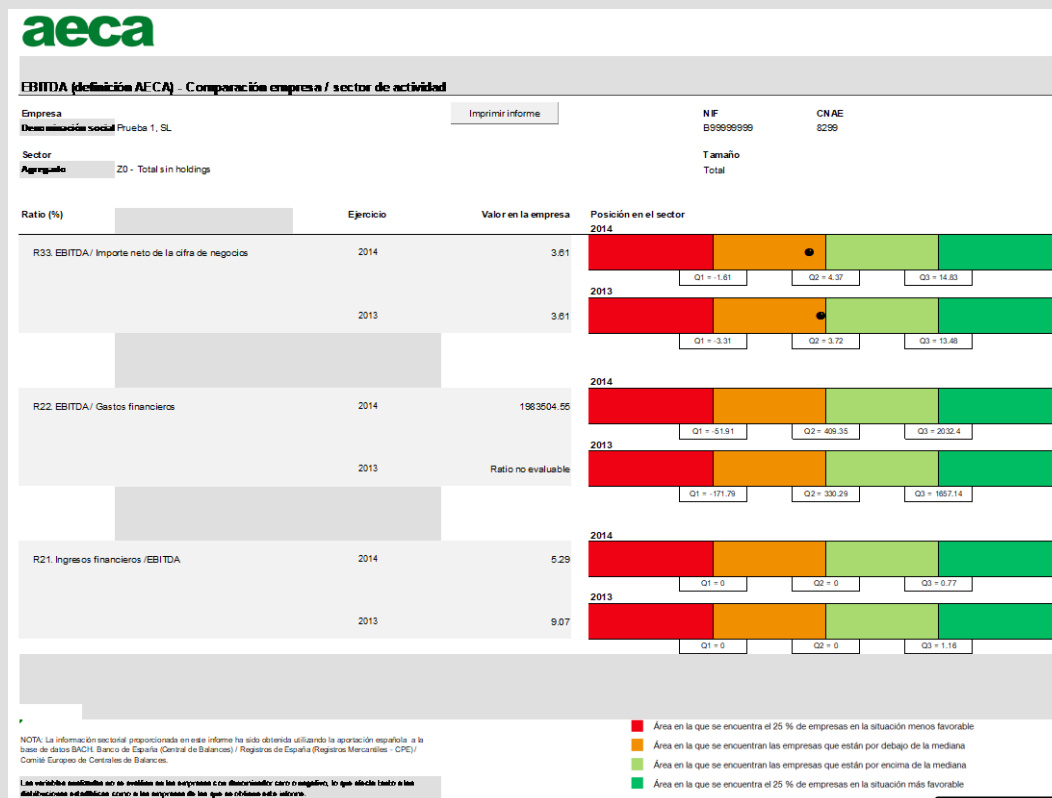
(*) Métrica que en el gráfico de esta ratio se ha invertido el orden de las cuentas.
NOTA: La información sectorial preparada en este informe ha sido obtenida utilizando el banco de datos facilitado por el Centro de Balances del Banco de España sobre RSE (ratios sectoriales de las entidades de carácter financiero), Banco de España (Centro de Balances) / Registro de España (Registro Mercantil - CPE) / Comité Europeo de Control de Balances.

■ Área en la que se encuentra el 25 % de empresas en la situación menos favorable
■ Área en la que se encuentran las empresas que están por debajo de la mediana
■ Área en la que se encuentran las empresas que están por encima de la mediana
■ Área en la que se encuentra el 25 % de empresas en la situación más favorable

AVISO: La empresa podrá obtener de la Central de Balances de forma gratuita, previa aportación de información adicional, un estudio individual más pormenorizado con datos sectoriales de contraste. Para más detalles, véase www.bde.es/f/webde/SES/cont/ventajas/ficheros/es/estudio_individual.pdf

Definición homogénea de EBITDA / Posición relativa de la empresa entre las de su mismo sector y tamaño

aeca			
Cálculo de EBITDA (definición AECA) y ratios relacionadas			
Identificación			
Denominación social	Prueba 1, SL		
NIF	B99999999		
CNAE	8299		
AÑO	2014		
EBITDA. Definición AECA. Método de cálculo			
		Euros	
Clave	Partida	2013	2014
49500	1. Resultado del ejercicio	55,074.21	57,276.81
	2. Ajustes del resultado	13,645.40	12,542.55
42000	- Resultado del ejercicio procedentes de operaciones interrumpidas neto de impuestos ⁽¹⁾	0.00	0.00
41900	- Impuestos sobre beneficios	18,650.07	19,341.50
41400	- Ingresos financieros	-6,234.17	-3,691.76
41500	- Gastos financieros	0.00	3.52
41600	- Variación de valor razonable en instrumentos financieros	0.00	0.00
41700	- Diferencias de cambio	0.00	0.00
41100	- Detentor y resultado por enajenaciones del inmovilizado	0.00	0.00
41800	- Detentor y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	0.00	0.00
42100	- Otros ingresos y gastos de carácter financiero	0.00	0.00
40800	- Amortización del inmovilizado	544.53	0.00
40900	- Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	0.00	0.00
41300	- Otros resultados	684.97	-3,110.71
41200	- Diferencia negativa de combinaciones de negocio ⁽¹⁾	0.00	0.00
	3. Otros ajustes incluidos por la empresa (según OE n°4/2016 AECA)	0.00	0.00
	- Ingresos (-) (otros ingresos no recurrentes)		
	- Gastos (+) (otros gastos no recurrentes)		
EBITDA (definición AECA) (1+2+3)		68,719.61	69,819.36
Cálculo de ratios relacionadas (porcentajes)			
Ratio	Definición	2013	2014
R33	EBITDA / Importe neto de la cifra de negocios	3.61	3.61
R22	EBITDA / Gastos financieros		1,983,504.55
R21	Ingresos financieros / EBITDA	9.07	5.29



VALORACIÓN A PRECIOS DE MERCADO. ACCIONES NO COTIZADAS

SEC2010

7.73 Los valores de las acciones no cotizadas (AF.512), que no se negocian en mercados organizados, deben calcularse con referencia a:

a) los valores de las acciones cotizadas, en su caso;

b) el valor de los fondos propios, o

c) descontando los beneficios previstos aplicando la ratio precio de mercado/beneficio apropiada al promedio de los beneficios recientes de la unidad institucional.

*Sin embargo, a la hora de realizar tales estimaciones deberán tenerse en cuenta las diferencias entre las acciones cotizadas y no cotizadas, especialmente en lo que respecta a su **liquidez**, y deberá considerarse el patrimonio neto acumulado a lo largo de su existencia por la sociedad en cuestión y por las sociedades de su misma rama de actividad.*

7.74 El método de estimación aplicado depende de las estadísticas básicas disponibles. Pueden utilizarse, por ejemplo, los datos sobre fusiones que afecten a acciones no cotizadas. Cuando el valor de los fondos propios de las sociedades no cotizadas evoluciona del mismo modo, por término medio y en proporción a su capital nominal, que el de las sociedades similares con acciones cotizadas, el valor del balance podrá calcularse utilizando una ratio. Ese coeficiente compara el valor de los fondos propios de las sociedades no cotizadas con el de las cotizadas:

valor de acciones no cotizadas = precio de mercado de acciones cotizadas similares × (fondos propios de sociedades no cotizadas)/(fondos propios de sociedades cotizadas similares).



VALORACIÓN A PRECIOS DE MERCADO. ACCIONES NO COTIZADAS



El Método utilizado por la Central de Balances es el de **descuento de beneficios**. La tasa de descuento utilizada se obtiene a partir de la información disponible en las sociedades cotizadas

Motivos de la elección de este método:

- es el más defendido por los analistas financieros, y
- existe una mayor interrelación entre los componentes implícitos en la tasa de descuento que entre los Recursos propios



VALORACIÓN A PRECIOS DE MERCADO. ACCIONES NO COTIZADAS

- **Objetivo: estimar la rúbrica en el contexto MENF y trasladar el resultado a las sociedades no financieras de las CFEE**

- **Requisitos para aplicar el método:**
 1. Información cualificada sobre las cuentas de resultados de las sociedades no financieras que permita estimar los beneficios futuros a descontar
 2. Un mercado de referencia para estimar la tasa de descuento
 3. Estadísticas sobre la demografía de las sociedades no financieras

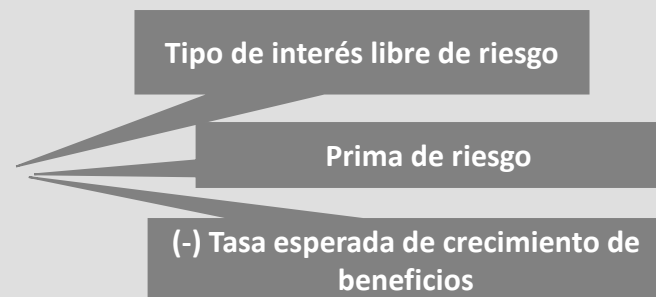
- **Disponibilidad de la información, en el caso de España, a partir del DIRCE y CB:** Posibilidad de estimar el valor de mercado de las sociedades no cotizadas colaboradoras con CB y posterior elevación al total poblacional mediante el proyecto MENF



Descripción del método

- El valor de mercado de las acciones emitidas por sociedades no cotizadas es el valor actual de los beneficios futuros de dichas sociedades
- Premisa básica: El valor de mercado de las acciones emitidas por sociedades cotizadas puede ser entendido como el valor de sus beneficios futuros actualizado por una determinada tasa de descuento

$$\text{Capitalización} = VM_c = \frac{RON_c}{d_c}$$



donde el RON_c (Resultado Ordinario Neto) es el beneficio esperado para el siguiente año y d_c es el factor implícito de descuento

- Hipótesis subyacente: El flujo de beneficios tiene la consideración de una renta perpetua



VALORACIÓN A PRECIOS DE MERCADO. ACCIONES NO COTIZADAS

Descripción del método

Por asimilación, se puede definir la siguiente expresión válida para las acciones no cotizadas:

$$VM_{nc} = \frac{RON_{nc}}{d_{nc}} = \frac{RON_{nc}}{d_c + 0,03}$$

Nota: Disponibilidad de más de 30.000 SA para estas estimaciones sobre una población total de 125.000



VALORACIÓN A PRECIOS DE MERCADO. ACCIONES NO COTIZADAS

Estimación de los componentes: RON_{nc}

- El RON_{nc} es estimado de forma individualizada para cada sociedad incluida en la base de datos, como media móvil del RON_{nc} de los cinco últimos años:

$$RON_{nc} = \frac{5RON_{nc_n} + 4RON_{nc_{n-1}} + 3RON_{nc_{n-2}} + 2RON_{nc_{n-3}} + RON_{nc_{n-4}}}{15}$$

- El Resultado Ordinario Neto (RON) se define como:

Valor Añadido Bruto _{cf}
<Gastos de personal>
<Carga Financiera Neta>
<Amortizaciones y provisiones ordinarias>
<hr/>
Resultado Ordinario Neto
<Impuestos>
<Otras Provisiones Netas>
<Pérdidas de capital y gastos extraordinarios>
Ganancias de capital e ingresos extraordinarios
<hr/>
Resultado Neto





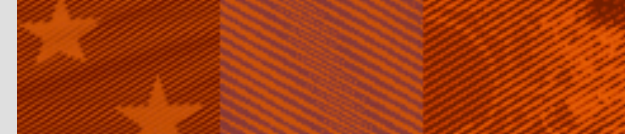
Estimación de los componentes: d_{nc}

- **Definición :**

$$d_{nc} = d_c + 0,03$$

- d_c es la tasa de descuento asociada a las acciones cotizadas
- **0.03** es la prima de iliquidez. Se considera que esta prima cuantifica asimismo la posibilidad de que la renta de estas sociedades no sea perpetua. El valor de la prima ha sido estimado a partir de un análisis teórico del gap existente entre la renta perpetua y la temporal





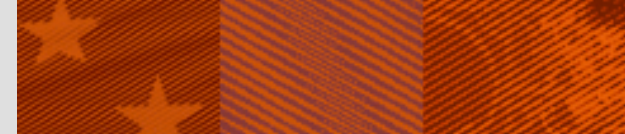
Estimación de los componentes: d_{nc}

■ Filtros establecidos:

- d_c se obtiene a partir de la mediana de las tasas de descuento individuales de las sociedades colaboradas con CB negociadas en el mercado continuo (se excluyen otras formas de negociación)
- Las empresas excesivamente volátiles son eliminadas de la muestra, estableciéndose para ello un intervalo de confianza definido por la tasa media anual \pm dos veces la desviación típica
- Solo existe diferenciación sectorial para el sector eléctrico por sus características particulares



VALORACIÓN A PRECIOS DE MERCADO. ACTIVOS FIJOS MATERIALES



RESUMEN METODOLÓGICO

Hipótesis:

- El valor en libros de los activos fijos materiales en 1983 era similar al valor de mercado (Ley de Presupuestos Generales)
- Las empresas deprecian sus activos de acuerdo con el criterio de amortización lineal

Cálculos por empresa:

- Clasificación de los activos fijos materiales en 2 grupos: construcciones y resto
- Cálculo de la antigüedad media de cada grupo
- Eliminación de los efectos de las revalorizaciones, legales o voluntarias
- Clasificación de las empresas, en función de su sector de actividad, en 4 grandes grupos
- Cálculo del valor de mercado de cada grupo de activos, mediante la aplicación de un índice de precios

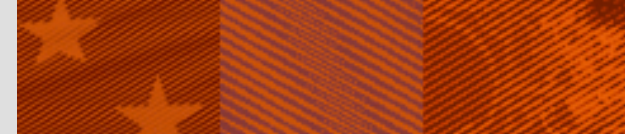
215 empresas, que representan un 47 % inmovilizado material total de la muestra de empresas de CB

Otras consideraciones:

- Los equipos informáticos y los terrenos están excluidos de estos cálculos. Estos activos se valoran por su valor en libros.
- Importancia de los elementos totalmente amortizados.
- Revisión manual para todas las empresas con inmovilizado material superior a 200 millones de euros o con controles de calidad incumplidos



VALORACIÓN A PRECIOS DE MERCADO. ACTIVOS FIJOS MATERIALES



Inmovilizado material a precios de mercado = Inmovilizado material neto * Índice de precios

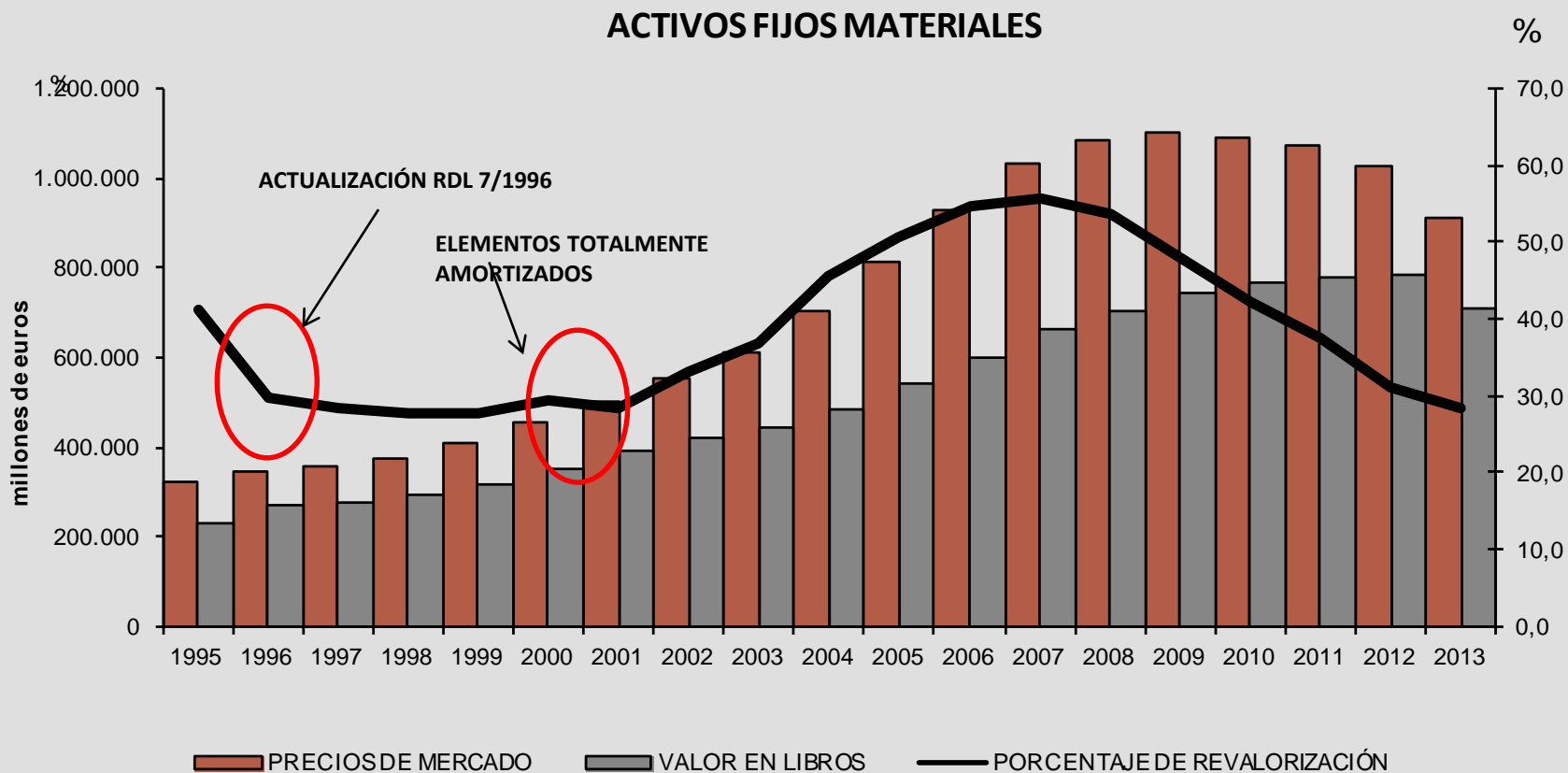
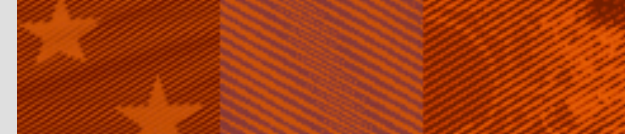
Antigüedad media =

(Amortización acumulada – Elementos totalmente amortizados)

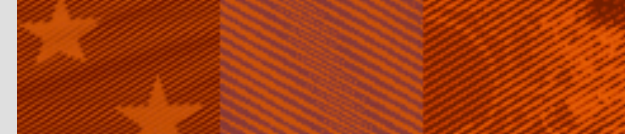
Dotación a la amortización



VALORACIÓN A PRECIOS DE MERCADO. ACTIVOS FIJOS MATERIALES



The Central Balance Sheet Data Office Division



Find out more at:

<http://www.bde.es/webbde/en/cenbal/cenbal.html>

About FASE:

<http://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/PublicacionesSeriadas/NotasEstadisticas/07/nest05e.pdf>

About estimation of shares at market value:

<https://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/PublicacionesSeriadas/NotasEstadisticas/05/Fic/ne0502.pdf>

About holdings Statistics for FASE

<https://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/PublicacionesSeriadas/NotasEstadisticas/18/Fich/nest07.pdf>

About intermediate system (from business accounts to NA):

<https://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/PublicacionesAnuales/CentralBalances/16/Fich/cb16sm.pdf>

