

Las mejoras de productividad se extienden entre el tejido empresarial

13 de mayo de 2024

CLAVES

- **La mejora de la productividad es compatible con el aumento de actividad y empleo.** La productividad nominal por persona asalariada aumenta un 36% entre 2018 y 2023, según el Observatorio de Márgenes Empresariales. Es la primera vez en España en décadas que en una fase de crecimiento (actividad y empleo) hay un avance de la productividad.
- **La productividad aumenta por la combinación de dos efectos: mejora de la productividad dentro de las empresas y mejora de la composición del tejido productivo.**
- **La productividad crece a mayor ritmo que los salarios.** El crecimiento de la productividad real entre 2018 y 2023 (+13%) es muy superior al de los salarios reales (+4%). Se ensancha la brecha ya existente desde hace décadas entre la evolución de la productividad y los salarios.
- **El crecimiento del valor añadido es generalizado por ramas de actividad y viene acompañado de incrementos de productividad.** La mejora del valor añadido bruto en 2018-2023 ha venido sustentada por un avance en la productividad en el 75% de las ramas de actividad.
- **La mejora del VAB y de la productividad es generalizada entre empresas de todos los tamaños,** tanto PYMES como grandes empresas, aunque es más intensa entre las que más facturan.
- **Hay margen para mejorar salarios y para reducir jornada en todas las empresas con independencia de su sector y su tamaño.**

RESUMEN

La productividad de los sectores económicos incluidos en el Observatorio de Márgenes Empresariales ha aumentado de manera inédita en el periodo 2018-2023, siendo compatibles, por primera vez en décadas, las ganancias de productividad con el crecimiento de la actividad y el empleo. El avance de la productividad se explica por el efecto combinado de una mejora de la productividad dentro de las empresas y de la mejora de la composición del tejido productivo hacia actividades de mayor valor añadido.

El proceso de mejora del valor añadido bruto y de la productividad ha sido transversal a la gran mayoría de los sectores de actividad, no solo en actividades energéticas sino en gran parte de las actividades de servicios.

Igualmente, es destacable que la mayoría del tejido empresarial ha participado del avance del VAB y de la productividad. Las PYMES, y no solo las grandes empresas, experimentan mejoras sustanciales. De hecho, si descontamos las actividades energéticas, hay un proceso de desconcentración empresarial donde las empresas pequeñas y medianas ganan peso en la actividad.

Sin embargo, el avance generalizado del VAB y de la productividad por sectores y por tamaños solo ha alcanzado parcialmente a los trabajadores. Los salarios han crecido a menor ritmo que la productividad, por lo que el reparto de las ganancias de productividad no ha sido equilibrado, ensanchándose la brecha ya existente desde hace décadas.

Ante esta realidad se hace aún más necesario implementar mejoras laborales, tanto mejoras salariales como reducciones de jornada. El margen existente justifica la extensión de las mejoras laborales a los trabajadores y trabajadoras de la totalidad de las empresas.

Estas son las principales conclusiones que se derivan de este segundo estudio que analiza los resultados del Observatorio de Márgenes Empresariales, estadística elaborada por el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital, con la colaboración y datos de la Agencia Estatal de la Administración Tributaria y el Banco de España. El Observatorio abarca a cerca de 1 millón de empresas, casi 11 millones de personas asalariadas y un valor añadido bruto próximo a 600 mil millones.

El informe ofrece una panorámica general de la evolución del valor añadido y la productividad* de la actividad privada no financiera en España hasta 2023, a partir de los datos fiscales de IVA, teniendo en cuenta las limitaciones derivadas de los diferentes niveles de cobertura por ramas de actividad (ver anexo I).

**El valor añadido bruto generado por la empresa es el resultado de restar a las ventas de las empresas (valor de la producción) sus compras (insumos y servicios necesarios para llevar a cabo la actividad empresarial). El valor añadido bruto luego se reparte entre los factores implicados: trabajo (salarios) y capital (márgenes empresariales). La productividad es el valor añadido bruto generado por cada persona asalariada (VAB/ número de personas asalariadas).*

ANÁLISIS

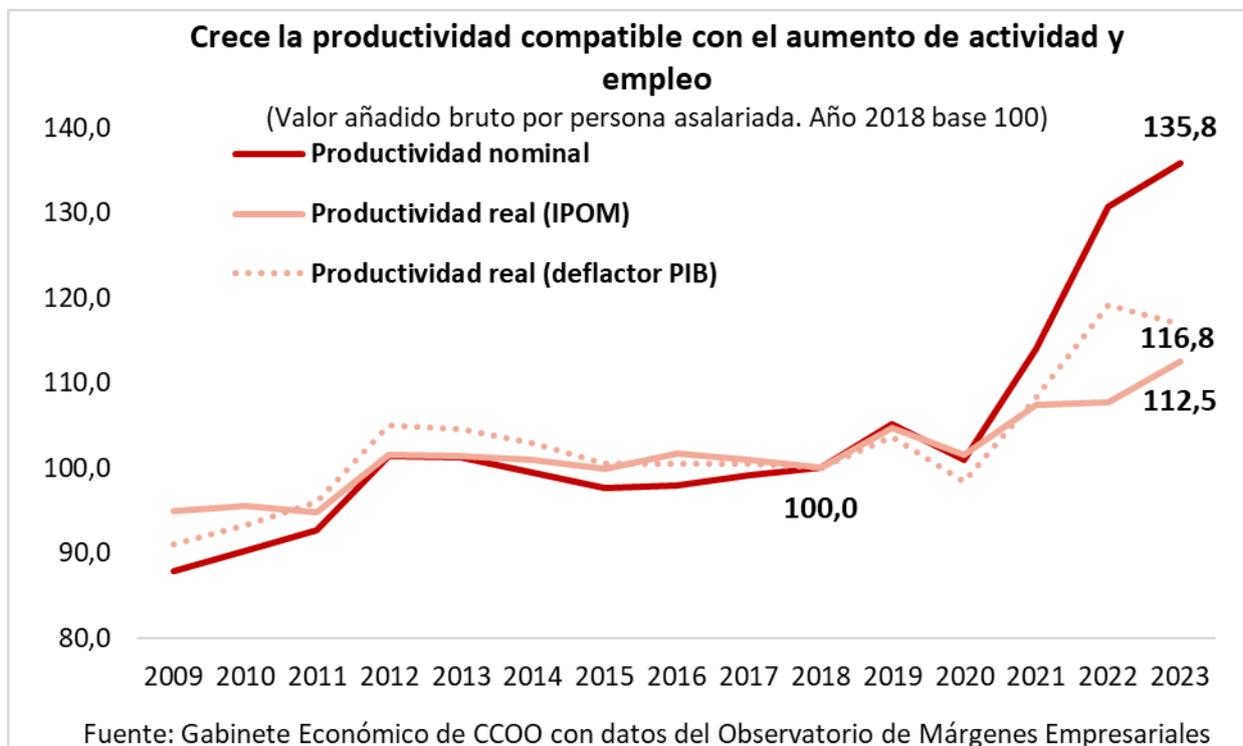
1. Crece la productividad y es compatible con el aumento de actividad y empleo

Según el Observatorio de Márgenes Empresariales, entre 2018 y 2023, el número de empresas habría aumentado un 1,6%, el empleo un 7,7% y las ventas un 32,8%.

En un periodo de crecimiento del empleo y de la actividad, la productividad habría avanzado de una manera inédita, rompiendo uno de los rasgos más característicos de la economía española: saltos de productividad en fases de crisis y estancamiento-reducción de la productividad en fases de crecimiento.

El periodo analizado da fe de un fuerte avance del valor añadido bruto (+46% nominal, +21% real), que se incrementa a mayor ritmo que el empleo (+8%), contrastando con lo ocurrido en el ciclo económico anterior. Entre 2009 y 2012, el avance de la productividad se dio en fase de crisis con una importante caída del empleo, en especial del empleo más precario, y posteriormente en la fase de recuperación económica la productividad sufrió primero un estancamiento y luego una leve reducción.

Entre 2018 y 2023, la productividad nominal por persona asalariada habría aumentado un 35,8%. Por su lado, la productividad real avanza un 12,5% si se deflacta con el índice de Precios del Observatorio de Márgenes y un 16,8% si se realiza esta operación con el deflactor del PIB. Sería la primera vez en décadas que, en una fase de crisis, el empleo cae menos que la producción/ventas (año 2020 de pandemia) y la primera vez que en una fase de crecimiento de la actividad y del empleo hay un avance de la productividad.



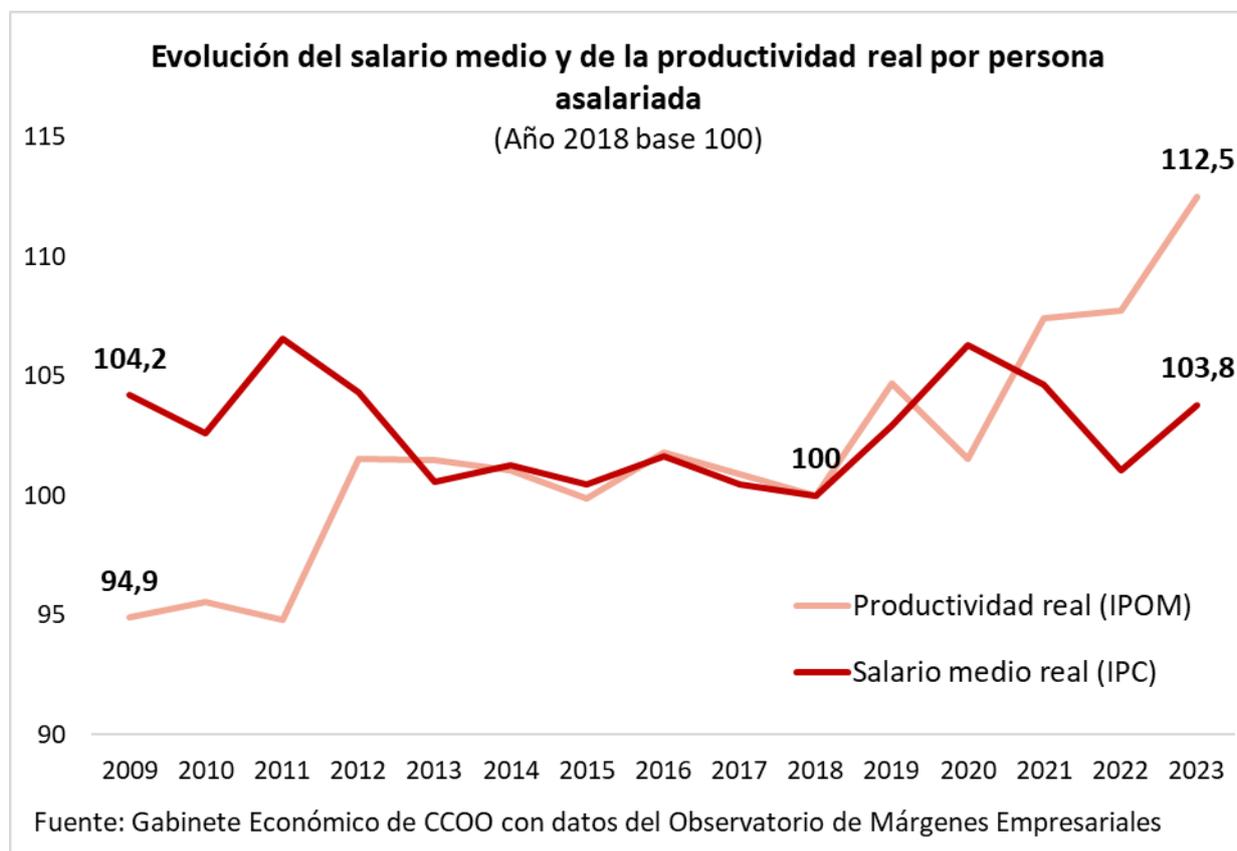
Excluyendo las actividades de la energía, entre 2018 y 2023 la productividad nominal aumenta un 25,3% y la productividad real un 6,4% deflactado con el IPOM.

2. La productividad crece a mayor ritmo que los salarios

Si comparamos la evolución de la productividad del trabajo por persona asalariada con la evolución de los salarios en términos reales, se aprecia que el crecimiento de la productividad real entre 2018 y 2023 (+12,5%) fue superior al de los salarios reales (+3,8%).

De hecho, según los datos recogidos en el Observatorio, los salarios se encontrarían, en términos reales, en niveles similares a los de hace 15 años. Mientras, la productividad real ha experimentado un salto en 2009-2012, periodo de crisis, y otro en 2019-2023, periodo de crecimiento y aumento del empleo.

La evolución reciente no haría más que ensanchar la brecha ya existente desde hace décadas entre la evolución de la productividad y la de los salarios reales, que evidencia que las ganancias de productividad generadas en la economía (avances tecnológicos, nuevas organizaciones de trabajo, cambio de estructura sectorialetc.) han sido mayoritariamente captadas por el capital y no por los trabajadores.



3. La estructura productiva se orienta a actividades de mayor valor añadido y productividad

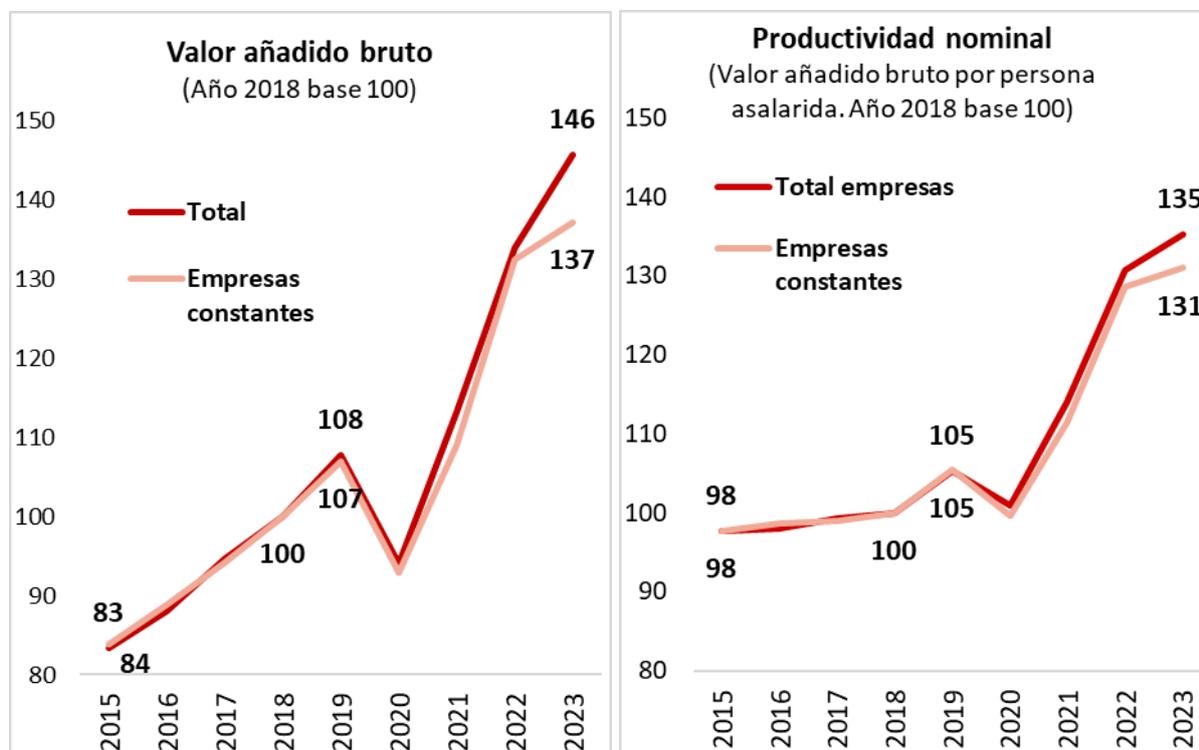
La productividad global aumenta por dos efectos combinados: mejora interna de la productividad y mejora de la composición del tejido productivo.

Al analizar los datos con población constante, es decir, solo observando la misma muestra de empresas que han tenido actividad todos los años entre 2015 y 2023 (aproximadamente 500 mil empresas), se evidencia un crecimiento del valor añadido del 37,2% entre 2018 y 2023. Se trata de una tasa de crecimiento inferior a la registrada para el total de las empresas recogidas en el Observatorio (+45,7% en dicho periodo para casi 1 millón de empresas).

De la misma manera, la productividad nominal, por su lado, crece también a mayor ritmo en el total de empresas recogidas en el Observatorio, +35,3%, que en la muestra constante de empresas, +31%.

Esto implicaría que a lo largo de los últimos años la estructura productiva se habría orientado hacia actividades de mayor valor añadido. Se estarían incorporando a la economía nuevas empresas/unidades productivas que registran mayores niveles de valor añadido en las actividades tradicionales y/o empresas orientadas a actividades de valor añadido bruto y productividad más elevada.

El valor añadido bruto y la productividad crecen a mayor ritmo para el total de la economía que a empresas constantes



Fuente: Gabinete Económico de CCOO con datos del Observatorio de Márgenes Empresariales

4. El crecimiento generalizado del valor añadido en las diferentes ramas de actividad viene acompañado de incrementos de productividad

4.1. Las ramas de actividad del Observatorio que aumentan su valor añadido bruto real más del 15% desde 2018 concentran el 67% (dos tercios) del VAB

| Productividad (% VAB) | RAMA DE ACTIVIDAD | ESTRUCTURA 2023 | | VARIACIÓN 2018 – 2023 (%) | |
|--|--|------------------------------|----------------------|---------------------------|------------|
| | | Productividad (m€/ asalari.) | Distribución VAB (%) | VAB nominal | VAB real |
| Productividad alta (16,4%) | Energía eléctrica, gas | 885,2 | 6,6% | 108% | 15% |
| | Refino petróleo y comercio de combustibles | 553,3 | 6,9% | 479% | - |
| | Actividades inmobiliarias | 103,8 | 2,9% | 19% | 12% |
| Productividad media-alta (20,7%) | Industria manufacturera (excl. Refino petróleo) | 64,9 | 20,5% | 27% | 3% |
| | Industrias extractivas | 58,8 | 0,2% | 23% | -2% |
| Productividad media (37,3%) | Transporte y almacenamiento | 55,5 | 9,5% | 35% | 25% |
| | Comercio y reparación vehículos de motor (excl. Energía) | 54,0 | 22,7% | 42% | 24% |
| | Información y telecomunicaciones | 48,0 | 5,2% | 31% | 24% |
| Productividad media-baja (11,6%) | Actividades profesionales, científicas y técnicas | 42,4 | 4,7% | 26% | 23% |
| | Suministro de agua, gestión de residuos | 39,8 | 1,1% | 5% | 1% |
| | Construcción | 34,7 | 5,8% | 54% | 20% |
| Productividad baja (13,9%) | Agricultura y ganadería | 26,9 | 1,6% | 43% | -1% |
| | Hostelería y restauración | 24,4 | 5,4% | 54% | 24% |
| | Actividades administrativas y servicios auxiliares | 24,1 | 6,9% | 33% | 22% |
| TOTAL | | 52,8 | 100% | 46% | 21% |

Fuente: Gabinete Económico de CCOO con datos del Observatorio de Márgenes Empresariales

El análisis sectorial muestra que **todas las ramas de actividad recogidas en el Observatorio han tenido una mejora del valor añadido bruto en términos nominales entre 2018 y 2023 (+46,2% en total)**. Coherentemente con el shock energético que ha sufrido Europa, destacan las actividades energéticas, pero no únicamente. También las actividades primarias, la industria o algunas ramas del sector servicios han incrementado su valor añadido bruto de manera sustancial.

Un análisis en términos reales por rama de actividad permite detraer el efecto precio, de gran importancia en un contexto inflacionario. El conjunto de la estructura económica del Observatorio registra, en el periodo analizado, un aumento del 21,2% del valor añadido bruto en términos reales.

Las actividades energéticas e inmobiliarias, de productividad elevada, registran un incremento real superior al 10%. La industria, de productividad media-alta, se mantiene estable con tasas de crecimiento cercanas a cero.

Las actividades de productividad media y media-baja (que incluyen principalmente transporte, comercio, información y telecomunicaciones, actividades profesionales y construcción), que copan el 37% de la estructura (VAB) del Observatorio, registran tasas reales de entre 20 y 25%¹. En el comercio destaca el comercio de combustibles, seguido, en menor medida, por el comercio al por mayor de artículos de uso doméstico y del comercio al por mayor de materias primas agrarias y de animales vivos. En el transporte destaca el transporte aéreo y actividades de almacenamiento. En información y telecomunicaciones muestra un especial dinamismo la actividad de programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática. En actividades profesionales, destacan las actividades jurídicas y de contabilidad, seguido por publicidad y otras.

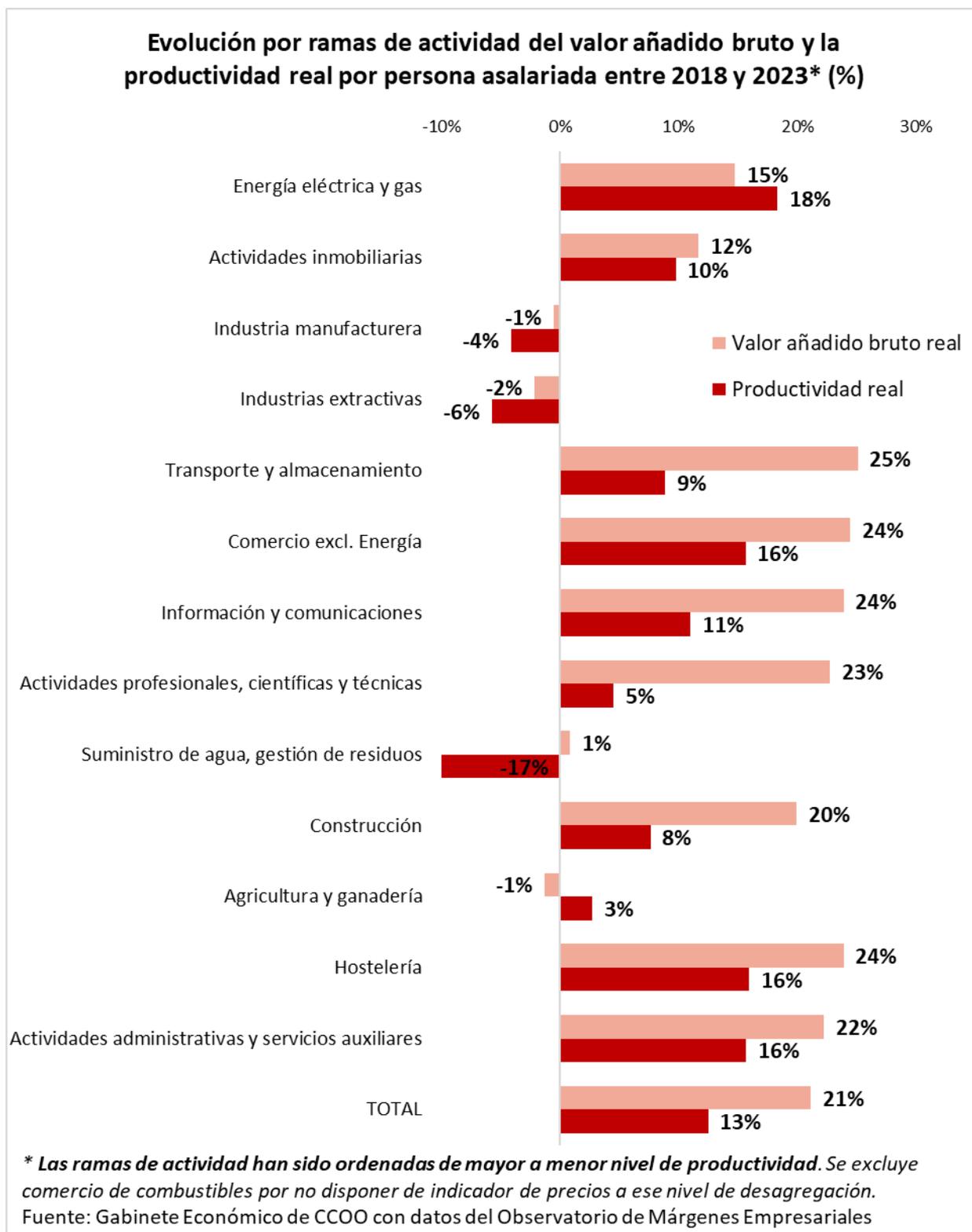
Las actividades de productividad baja ven su VAB real crecer también, entre 22 y 24% (hostelería y restauración y actividades administrativas respectivamente), con la excepción de la agricultura y ganadería².

En definitiva, **el 67% -dos tercios- de las ramas de actividad del Observatorio, que tienen niveles de productividad tanto altos como medios y bajos, aumentan su valor añadido bruto más del 15% en términos reales entre 2018 y 2023.**

¹ Exceptuando el suministro de agua y gestión de residuos, con un peso muy reducido en la estructura.

² La agricultura y ganadería ha experimentado un gran incremento de precios, que explica la brecha entre la evolución del VAB nominal y real entre 2018 y 2023.

4.2. La mejora del valor añadido bruto en 2018-2023 ha venido sustentada por un avance en la productividad en el 75% de las ramas de actividad.



Entre 2018 y 2023, **más de las tres cuartas partes de las actividades recogidas en el Observatorio han experimentado un avance del valor añadido real que ha ido acompañado por un avance de la productividad real.**

Para calcular la productividad real en cada una de las actividades, al igual que para el valor añadido bruto, se ha deflactado la productividad nominal por el indicador de precios de cada sector. **Este proceso nos permite aislar el efecto precio que tiene lugar en cada actividad en particular.**

Tanto las actividades de productividad elevada, como son las energéticas e inmobiliarias, como las actividades de productividad media y baja, han tenido incrementos de valor añadido acompañados de mejoras de productividad en términos reales. En sentido contrario, la industria (incluyendo refino de petróleo) se deteriora levemente, si bien se trataría de un comportamiento de resistencia en una coyuntura europea difícil para la actividad industrial.

En total, analizando la evolución de la productividad real por ramas de actividad, se concluye que **el 70% de las ramas de actividad han tenido un incremento de la productividad real entre 2018 y 2023.**

Destacan los incrementos de productividad real por asalariado que son superiores a la media (13%) en los siguientes sectores:

- **Comercio (+48% incluyendo energía, +16% sin energía):** destaca Comercio al por mayor de combustibles, Comercio al por mayor de materias primas agrarias y de animales vivos, Comercio al por mayor de artículos de uso doméstico, Venta, mantenimiento y reparación de motocicletas y Comercio al por mayor de equipos para las tecnologías de la información y las comunicaciones
- **Suministro de energía eléctrica y gas (+18%)**
- **Hostelería y restauración (+16%)**
- **Actividades administrativas de oficina y servicios auxiliares (+16%):** destaca en particular las Actividades de agencias de viajes

Actividades con incrementos de la productividad real positivos de hasta el 13%:

- **Información y comunicaciones (+11%):** destacan Servicios de información, seguidos de Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática
- **Actividades inmobiliarias (+10%)**
- **Transporte y almacenamiento (+9%):** destaca Transporte aéreo y Transporte marítimo
- **Construcción (+8%)**
- **Actividades profesionales, científicas y técnicas (+5):** destacan Publicidad y estudios de mercado, Actividades veterinarias y Actividades jurídicas y de contabilidad.
- **Agricultura y ganadería (+3%)**

Actividades con una evolución negativa de la productividad real:

- **Industria manufacturera (-4%),** con una evolución heterogénea por subactividades: destacan incrementos reales de productividad en Fabricación de vehículos de motor, Confección de prendas de vestir y Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos, frente a caídas en Coquerías y refino de petróleo, Industria del tabaco y Metalurgia.
- **Industrias extractivas (-6%)**
- **Suministro de agua y gestión de residuos (-17%)**

5. La mejora del VAB y de la productividad son generalizadas en todos los tamaños de empresa

La distribución de la actividad y el empleo por tamaño de empresas (en función de sus ingresos) es muy desigual: mientras las empresas de menores facturación concentran una cuota pequeña (o incluso negativa) del valor añadido y de empleo sobre el total, el 20% de las empresas de mayores ingresos (quintil 5) concentra el 91% del valor añadido bruto y el 76% del empleo. Igualmente, el quintil 5 registra un nivel de productividad mucho más elevado que el resto de los quintiles. En este grupo de empresas se concentran medianas y grandes empresas.

La evolución entre 2018 y 2023 muestra que todos los quintiles mejoran su valor añadido y su productividad real: tanto para el quintil 1 (20% de empresas con menores ingresos), que reduce su valor añadido negativo y su productividad negativa, como para el resto de los quintiles, que aumentan ambas variables en términos reales.

Sin embargo, las tasas de incremento del valor añadido bruto y productividad no han sido homogéneas entre quintiles. **El aumento del valor añadido bruto y de la productividad es mayor entre las empresas más grandes.** Hay una correlación positiva entre las tasas de aumento del VAB y de la productividad y el tamaño medio de las empresas medido por sus ingresos.

El 20% de empresas con mayores ingresos aumenta un 23% su valor añadido bruto y un 13% su productividad por persona asalariada en términos reales. Este grupo de empresas con mayores ingresos capta el 93% de la mejora del valor añadido bruto real en el periodo. **Se refuerza el proceso de concentración empresarial en términos agregados por el impacto de las actividades energéticas, muy concentradas en las empresas más grandes.**

Tabla 2: Distribución y evolución por quintiles de los principales agregados económicos

| | ESTRUCTURA 2023 | | | VARIACIÓN 2018 – 2023 (%) | |
|--|---------------------|------------|--------------------------|---------------------------|--------------------|
| | Valor añadido bruto | Empleo | Nº medio de trabajadores | VAB real | Productividad real |
| QUINTIL 1 (20% de empresas con menores ingresos) | -1% | 2% | 1 | - | - |
| QUINTIL 2 | 1% | 3% | 2 | + 4 % | + 5 % |
| QUINTIL 3 | 2% | 7% | 4 | + 10 % | + 7 % |
| QUINTIL 4 | 7% | 13% | 7 | + 15 % | + 10 % |
| QUINTIL 5 (20% de empresas con mayores ingresos) | 91% | 76% | 43 | + 23 % | + 12 % |

Fuente: Gabinete Económico de CCOO con datos del Observatorio de Márgenes Empresariales

La concentración empresarial evoluciona de manera desigual entre sectores. Una gran parte de las ramas registra una mejora del VAB y de la productividad transversal a todas las empresas independientemente de su tamaño. En otro grupo de ramas, hay un marcado proceso de concentración hacia las empresas de mayores ingresos. En este último grupo, se sitúan las principales actividades relacionadas con la energía.

De hecho, si analizamos la evolución agregada excluyendo las actividades energéticas, hay un proceso de desconcentración empresarial en el periodo analizado (ver Anexo II). El quintil 5, el de mayores ingresos, pasa de concentrar el 90% del valor añadido bruto en 2018 al 79% en 2023.

5.1. La mayoría del tejido empresarial (PYMES y grandes empresas) participa del avance del valor añadido bruto y de la productividad real

Si analizamos por ramas de actividad, en todos los sectores son las empresas más grandes (quintil 5) las que concentran gran parte del VAB (desde el 79% hasta el 100% dependiendo de la rama) y del empleo (desde el 63% hasta el 93%) y son estas empresas las que registran niveles de productividad más elevados.

Tabla 3: Evolución por quintiles del VAB y productividad por ramas de actividad entre 2018 y 2023

| EVOLUCIÓN | | RAMAS DE ACTIVIDAD | CUOTA SOBRE EL VAB (del Observatorio) | CUOTA SOBRE EL EMPLEO |
|--|---|---|---------------------------------------|-----------------------|
| ↕ AVANCE GENERALIZADO del VAB y productividad entre quintiles | ↔ DESCONCENTRACIÓN empresarial | <ul style="list-style-type: none"> - Hostelería y restauración - Construcción - Industrias extractivas - Agua y gestión de residuos - Actividades inmobiliarias | 16% | 24% |
| | = SIMILAR estructura empresarial | <ul style="list-style-type: none"> - Comercio (excl. combustibles); reparación de vehículos de motor - Transporte y almacenamiento - Actividades administrativas y servicios auxiliares - Actividades profesionales, científicas y técnicas | 44% | 50% |
| ≥ AVANCE CONCENTRADO del VAB y productividad en quintiles altos | ↑ CONCENTRACIÓN empresarial | <ul style="list-style-type: none"> - Información y comunicaciones - Industria manufacturera - Agricultura y ganadería - Comercio de combustibles - Suministro de energía eléctrica, gas | 40% | 26% |

Fuente: Gabinete Económico de CCOO con datos del Observatorio de Márgenes Empresariales

Sin embargo, la evolución entre 2018 y 2023 no ha sido igual por sectores.

Algunos sectores -la mayoría- registran un avance generalizado de su VAB y productividad en todos los quintiles o avances más marcados en los quintiles bajos/intermedios que indican la existencia de un proceso de desconcentración empresarial. Esto implica que en estos sectores la gran mayoría de las empresas (excluido el quintil 1 que mantiene VAB negativo), independientemente de su tamaño, han experimentado mejoras del VAB y de la productividad. **Los sectores con avances generalizados del VAB y de la productividad en todos los quintiles engloban el 74% del empleo y 60% del VAB.** Para otros sectores, únicamente las empresas medianas y grandes han captado las mejoras en el periodo, dando lugar a un proceso de concentración empresarial.

5.2. Comercio, transporte, hostelería y actividades administrativas muestran avances más equilibrados del VAB y de la productividad para los diferentes tamaños de empresa.

El comercio es la actividad con mayor peso en la estructura económica recogida en el Observatorio y una de las que más contribuyen al avance global del valor añadido y la productividad real. Excluyendo el comercio de combustibles, el comercio representa el 23% del VAB y el 22% del empleo y es una de las actividades cuyo crecimiento es más uniforme entre quintiles, destaca el quinto quintil con un incremento del valor añadido bruto real del 26%, seguido por el resto de los quintiles que registran tasas de crecimiento del valor añadido bruto y productividad real de doble dígito. El quintil 1 sigue registrando un valor añadido bruto negativo, aunque reduce pérdidas entre 2018 y 2023.

La actividad transporte y almacenamiento (10% VAB, 7% Empleo), con un peso importante en el avance global del VAB y la productividad, también muestra una mejora en todos los quintiles, destacando la mejora de los quintiles intermedios.

Por su lado, **actividades intensivas en el empleo como Actividades administrativas (7% VAB, 15% Empleo), con una actividad más concentrada en el quinto quintil -94% del VAB-, y Hostelería y restauración (5% VAB, 12% Empleo), actividad y empleo mucho más repartida entre quintiles -el quintil 5 concentra el 79% del VAB-, muestran avances muy significativos en el valor añadido bruto y productividad real en todos los quintiles también.** En ambas actividades, especialmente en Hostelería y restauración, los quintiles intermedios registran tasas reales de crecimiento del VAB y productividad muy elevadas.

Actividades profesionales, científicas y técnicas (5% del VAB y 6% del empleo), tiene una evolución similar, con avances del valor añadido y productividad transversales a todos los quintiles.

5.3. Industria, información y telecomunicaciones y electricidad y gas muestran una estructura más desigual por quintiles y una evolución refuerza la concentración empresarial.

Información y telecomunicaciones (5% VAB, 6% Empleo) tiene una estructura muy concentrada en el quintil de empresas de mayores ingresos (quintil 5 concentra el 96% del VAB y el 86% del empleo). La evolución entre 2018 y 2023 muestra un empeoramiento del valor añadido y de la productividad para los quintiles más bajos (1 y 2), mientras que los más altos mejoran de forma sustancial.

La industria manufacturera (22% VAB, 17% Empleo) **también se polariza entre quintiles**. Los 3 quintiles de empresas con menores ingresos empeoran tanto el valor añadido bruto como la productividad real. Únicamente los quintiles 4 y 5 (40% de empresas de mayores ingresos) registran un muy ligero incremento de su valor añadido bruto.

La **agricultura y ganadería** (2% VAB, 3% Empleo) tiene una actividad menos concentrada, pero su evolución muestra que el quintil 5 mejora su VAB y su productividad en detrimento del resto de quintiles, aumentando su concentración empresarial.

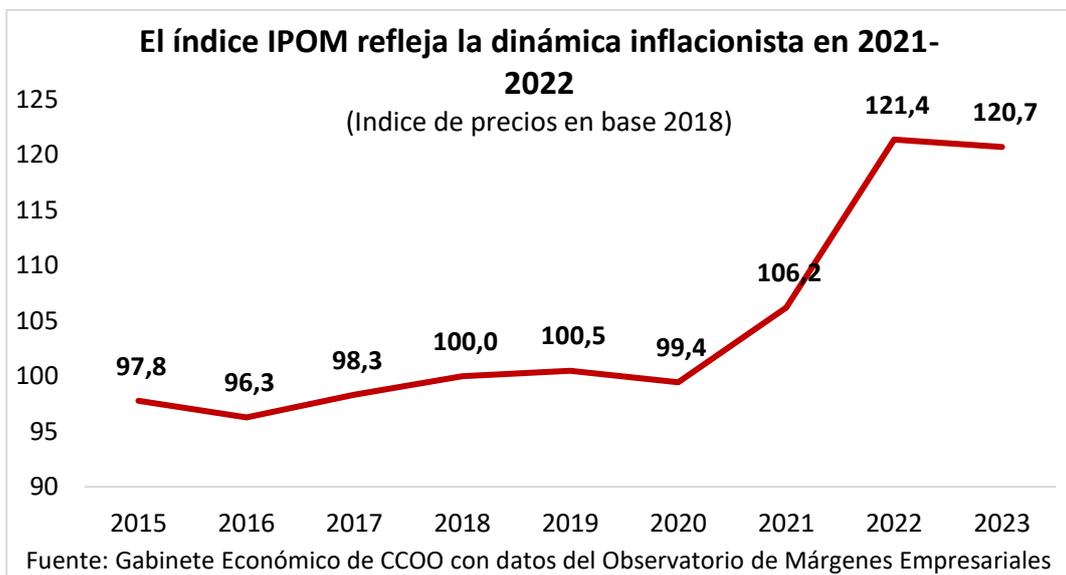
Por último, la actividad de **suministro eléctrico y gas** (7% VAB, 0,4% Empleo) es la actividad más concentrada de todas y la que más se polariza entre quintiles, reforzando su concentración empresarial. El 20% de las empresas energéticas -las más grandes- concentra todo el valor añadido y son las únicas que mejoran su VAB y su productividad en el periodo, en detrimento del resto de quintiles.

Anexo I: Detalles metodológicos

El Observatorio de Márgenes Empresariales, de creación reciente, nos ofrece una panorámica del sector privado no financiero a partir de diferentes fuentes: Central de Balances, Agencia Tributaria (AEAT), Contabilidad Nacional (INE) y Encuesta de Actividad Empresarial (Banco de España). Los datos fiscales de IVA (AEAT), utilizados en el presente informe, nos permite realizar un seguimiento trimestral y anual actualizado de diferentes magnitudes como ventas, valor añadido bruto, resultado bruto de explotación y empleo agregado, por sectores y ramas de actividad y por quintiles de empresas (en función de su cifra de negocio). Para dimensionar los datos recogidos en el Observatorio, el valor añadido bruto del total de actividades incluidas representa el 43,4% del valor añadido bruto de Contabilidad Nacional.

Apuntes metodológicos relevantes:

- 1) Los diferentes niveles de cobertura por ramas de actividad deben ser tenidos en cuenta a la hora de analizar la representatividad de los datos. Estos están disponibles en: <https://sede.agenciatributaria.gob.es/Sede/estadisticas/observatorio-margenes-empresariales/observatorio-margenes-empresariales.html>
- 2) Para realizar el seguimiento en términos reales, se ha realizado un índice de precios al que se ha denominado Índice de Precios del Observatorio de Márgenes -IPOM- a partir de los indicadores de precios de venta por ramas de actividad publicados por el Observatorio.



Para el análisis por ramas de actividad, con el fin de hacer un análisis más riguroso y que refleje la evolución específica de cada sector, se han deflactado las series en base al indicador de precios propio a cada actividad.

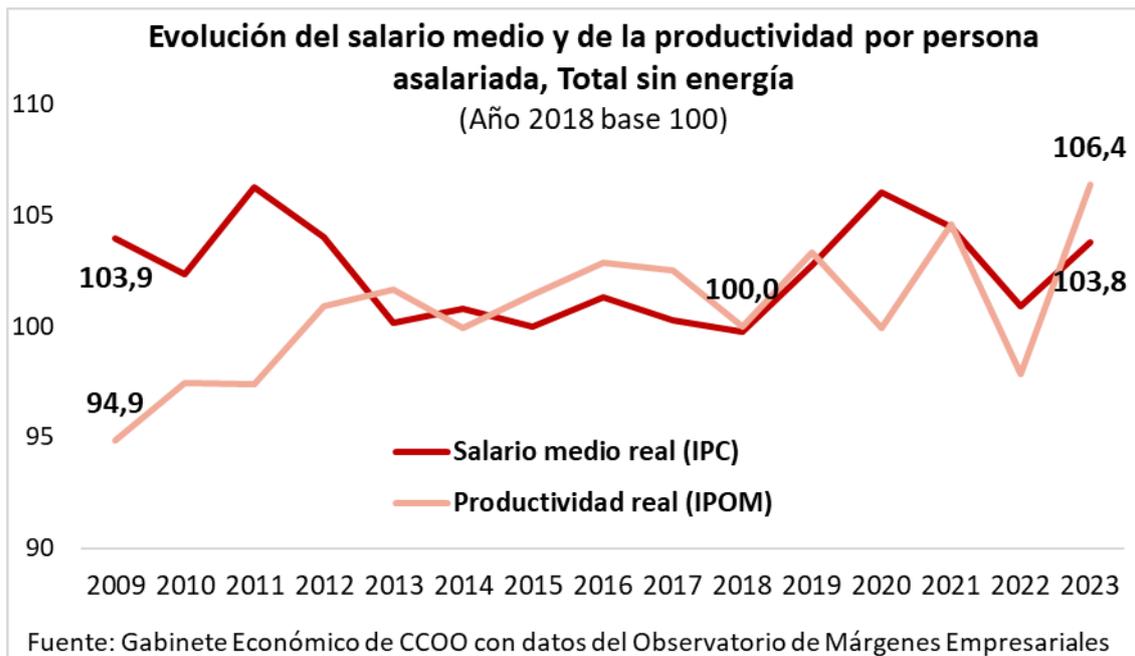
- 3) Las actividades de la energía incluyen las siguientes: coquerías y refino de petróleo (CNAE 19), suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (CNAE 35), Comercio al por mayor de combustibles sólidos, líquidos y gaseosos, y productos similares (CNAE 4671) y Comercio al por menor de combustible para la automoción en establecimientos especializados (473).

Anexo II: Evolución de las magnitudes excluyendo las actividades energéticas

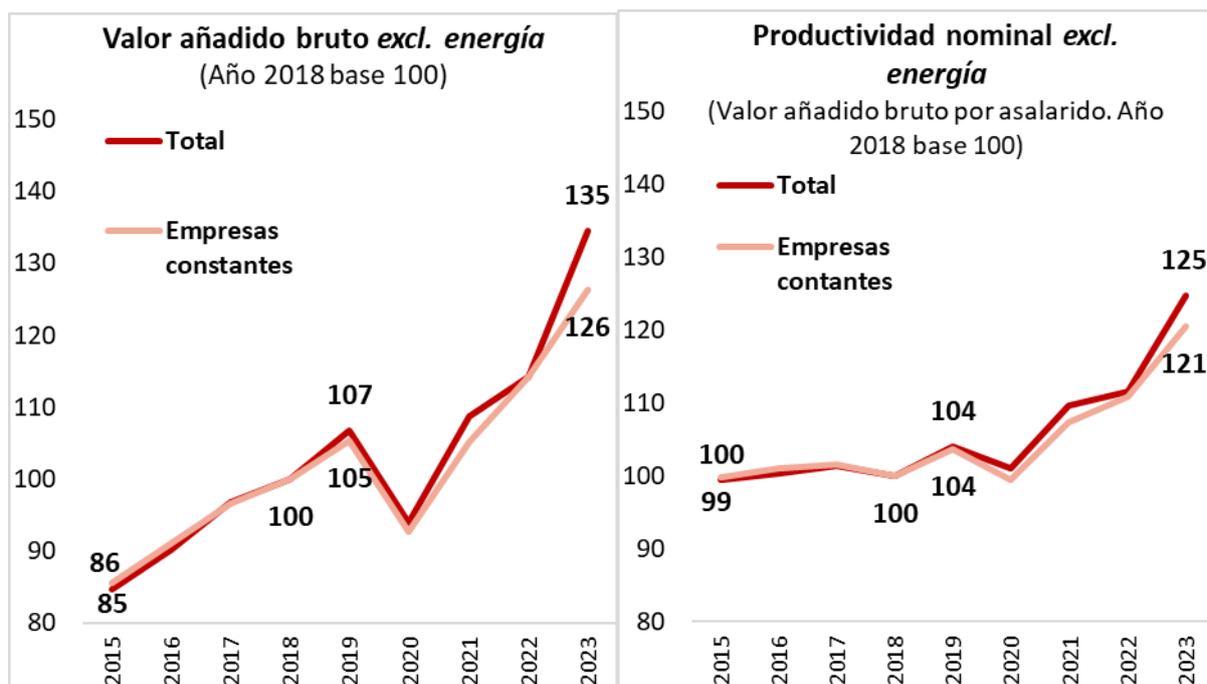
Si analizamos la evolución de las actividades económicas recogidas en el Observatorio descontando las actividades energéticas, entre 2018 y 2023 la productividad nominal ha aumentado un 25,3% y la productividad real un 6,4%.



Igualmente, la comparativa entre productividad y salarios reales muestra una evolución desigual, con un mayor incremento de la productividad real que de los salarios reales, ensanchándose la brecha.



Por último, el análisis de datos con población constante, es decir, con la misma muestra de empresas, evidencia un crecimiento del valor añadido del 26% y de la productividad del 21% entre 2018 y 2023. Se trata de tasas de crecimiento inferiores a lo registrado para el total de las empresas no energéticas recogidas en el Observatorio (+35% VAB y +25% productividad nominal). Es decir, **fuera de la energía también hay un proceso de reorientación hacia actividades de mayor valor añadido y productividad a lo largo de los últimos años.**



Fuente: Gabinete Económico de CCOO con datos del Observatorio de Márgenes Empresariales

Por último, el análisis por tamaño de empresa muestra una mejora transversal del valor añadido y de la productividad en todos los quintiles, especialmente en los quintiles intermedios, dando lugar a un proceso de **desconcentración empresarial.**

Tabla 4: Distribución y evolución por quintiles de los principales agregados económicos

| TOTAL EXCL. ENERGÍA | ESTRUCTURA 2023 | | | VARIACIÓN 2018 – 2023 (%) | |
|------------------------|---------------------|--------|--------------------------|---------------------------|--------------------|
| | Valor añadido bruto | Empleo | Nº medio de trabajadores | VAB real | Productividad real |
| QUINTIL 1 | 0% | 2% | 1 | - | - |
| QUINTIL 2 | 1% | 3% | 2 | + 10 % | + 13 % |
| QUINTIL 3 | 2% | 7% | 4 | + 14 % | + 11 % |
| QUINTIL 4 | 7% | 13% | 7 | + 18 % | + 13 % |
| QUINTIL 5 | 79% | 76% | 44 | + 14 % | + 4 % |

Fuente: Gabinete Económico de CCOO con datos del Observatorio de Márgenes Empresariales