

02. ESTUDIO GLOBAL DE LAS EMPRESAS DE GALICIA

2.1. La empresa gallega: evolución económica y financiera

El ritmo de crecimiento de la economía española continuó siendo elevado en 2016, la intensidad de la recuperación en el trienio 2014-2016 ha sido más intensa de lo esperado. Las condiciones financieras benignas favorecieron el avance de los nuevos créditos de hogares y empresas y el gasto privado. El gasto de los hogares mantuvo un dinamismo elevado, favorecido por el fuerte ritmo de creación de empleo, donde la prolongada disminución de los tipos de interés tuvo también un impacto favorable sobre el consumo¹. La inversión empresarial mostró en 2016 un vigor algo inferior al registrado en el periodo anterior en un contexto de expansión de la demanda final y del grado de utilización de la capacidad productiva. La disponibilidad y el coste de la financiación ajena favorecieron también la inversión empresarial. En este contexto las empresas gallegas han presentado también un intenso dinamismo donde en 2016 la inversión empresarial ha crecido a un ritmo del 4,27%. A pesar de la disponibilidad de financiación ajena a bajo coste las empresas gallegas siguen financiándose a través de fondos propios, donde el peso del patrimonio neto sigue una senda de crecimiento, con un incremento en 2016 del 5,69%.

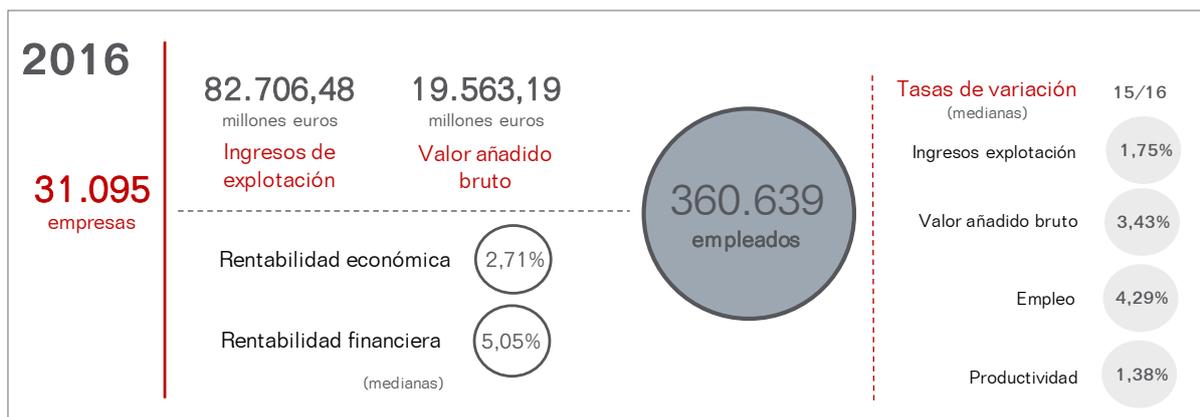
En un estudio comparativo de la evolución económica-financiera de la empresa gallega frente a la española en base a muestras representativas, España continúa reflejando un comportamiento mejor en las tasas de variación de Ingresos de explotación y Valor añadido bruto, aunque Galicia se encuentra en un ritmo intenso del crecimiento positivo de sus principales magnitudes económicas. La generación de Ingresos en 2016 ha obtenido una variación positiva a nivel agregado del 5,70%, destacando los sistemas productivos del Textil, confección y moda y la Automoción y equipo. En cuanto al VAB generado en 2016, éste ha experimentado un incremento positivo del 5,75%, destacando el sistema productivo del Textil, confección y moda y la Construcción.

El empleo en Galicia sigue instalado en 2016 en la senda del crecimiento con una tasa de variación respecto al 2015 del 3,81%, y considerando la importancia de la evolución de la productividad en la propia generación de empleo, cabe mencionar que la productividad del empleo experimentó un incremento del 1,26% respecto al año anterior. Los costes laborales en 2016 han sufrido un pequeño repunte con una tasa de variación del 1,02%, esto supone 0,63 puntos porcentuales más respecto al periodo anterior.

ARDÁN dispone de una muestra representativa de Galicia en 2016 de más de 31.000 empresas². El volumen de Ingresos de explotación obtenidos por dichas empresas en 2016 ascendió a 82.706 millones de euros y la Riqueza generada (Valor añadido bruto) en dicho periodo fue de 19.563 millones de euros. El empleo acumulado en 2016 por las empresas de la muestra fue de 360.639 empleados.

¹ Banco de España, (2016), Informe Anual 2016, Madrid.

² Las empresas a las que se refiere este estudio poseen una estructura básicamente societaria y representan en su totalidad el conjunto de empresas más importantes con sede social en Galicia. Entre las fuentes de información principales destacan el Registro Mercantil, el BORME, las empresas certificadoras, las propias empresas (para datos identificativos), etc.



A continuación, se analizan para el período 2014-2016 los parámetros básicos que reflejan la evolución de la inversión y financiación, los ingresos, gastos y resultados, la dinámica de la rentabilidad, así como la evolución del empleo y productividad de las empresas gallegas.

2.1.1. Evolución de la inversión y la financiación

En este apartado se analiza el estado y evolución de las partidas de inversión y financiación de 27.563³ empresas gallegas objeto de estudio. El balance agregado de la muestra homogénea en 2016⁴ es el siguiente:

	2014		2015		2016		Tasas de variación	
	mill. euros	%	mill. euros	%	mill. euros	%	2014-2015	2015-2016
Activo total	71.900,22	100%	75.828,00	100%	79.066,65	100%	5,46%	4,27%
Activo no corriente	38.660,62	53,77%	40.180,59	52,99%	40.262,28	50,92%	3,93%	0,20%
Inmovilizado intangible	4.083,76	5,68%	4.159,99	5,49%	4.164,39	5,27%	1,87%	0,11%
Inmovilizado material	15.758,03	21,92%	15.766,74	20,79%	15.902,81	20,11%	0,06%	0,86%
Inversiones inmobiliarias	1.844,48	2,57%	1.944,18	2,56%	1.974,02	2,50%	5,41%	1,54%
Invers. financ. empresas del grupo y asoci. l.p.	13.444,33	18,70%	14.687,96	19,37%	14.618,71	18,49%	9,25%	-0,47%
Inversiones financieras a largo plazo	1.930,68	2,69%	2.016,68	2,66%	1.964,95	2,49%	4,45%	-2,57%
Otro activo no corriente (1)	1.599,35	2,22%	1.605,04	2,12%	1.637,40	2,07%	0,36%	2,02%
Activo corriente	33.239,59	46,23%	35.647,40	47,01%	38.804,37	49,08%	7,24%	8,86%
Existencias	9.695,98	13,49%	10.120,32	13,35%	10.598,88	13,40%	4,38%	4,73%
Deudores comerciales	10.893,60	15,15%	10.850,52	14,31%	11.603,23	14,68%	-0,40%	6,94%
Efectivo y otros activos líquidos	5.469,88	7,61%	7.386,23	9,74%	8.384,40	10,60%	35,03%	13,51%
Invers. financ. empresas del grupo y asoci. c.p.	3.904,37	5,43%	4.432,97	5,85%	5.340,88	6,75%	13,54%	20,48%
Inversiones financieras a corto plazo	2.913,63	4,05%	2.721,94	3,59%	2.718,13	3,44%	-6,58%	-0,14%
Otro activo corriente (2)	362,13	0,50%	135,40	0,18%	158,85	0,20%	-62,61%	17,31%

(%) valores calculados sobre el total de la inversión

(1) Otro activo no corriente: Activos por impuesto diferido y Deudores comerciales no corrientes.

(2) Otro activo corriente: Activos no corrientes mantenidos para la venta y Periodificaciones a corto plazo.

3 Por razones metodológicas se ha analizado el mismo conjunto de empresas durante un determinado período de tiempo, es decir, se integraron empresas con datos consecutivos en tres años (2014-2016) y con Ingresos de explotación superiores a 6.000 euros en 2016. En total, la muestra de base para las investigaciones que aquí se reseña alcanzó las citadas 27.563 empresas, que suponen una muestra muy representativa de las empresas más relevantes de Galicia. Se han excluido las empresas financieras por su peculiar comportamiento contable. Tampoco se han incorporado las empresas que, aunque desarrollando una parte de su actividad en Galicia no depositan cuentas anuales en la Comunidad gallega.

4 La metodología que se ha seguido, considera criterios de coherencia y homogeneidad en el tratamiento de las muestras:

Coherencia: En la presentación de los datos por parte de las empresas, que deben estar ajustados a la legislación y normativa contable. En la captación, estableciendo controles de errores y valores extraños y en el tratamiento en estados financieros homologados.

Homogeneidad: Selección de una muestra que afecta prácticamente al conjunto de las sociedades con sede social en Galicia y en el tratamiento de un mismo conjunto de empresas año a año.

Hechos y elementos más relevantes en inversión

Inversión

En el estudio de las 27.563 empresas gallegas durante el periodo de tres años 2014-2016, la inversión total, a nivel agregado, obtiene una tasa de variación positiva del 4,27% en 2016, continuando la senda de crecimiento en la Inversión o Activo total, pero con una cierta desaceleración respecto al año anterior donde la tasa se situaba en el 5,46% en 2015.

Inversión en activo no corriente

La inversión en Activo no corriente o Activo fijo registró una pequeña tasa de crecimiento en 2016 del 0,20%, siendo en 2015 del 3,93%, esto supone un decremento de -3,73 puntos porcentuales con respecto al periodo anterior, entrando en una senda de desaceleración del crecimiento en inversión en Activo no corriente.

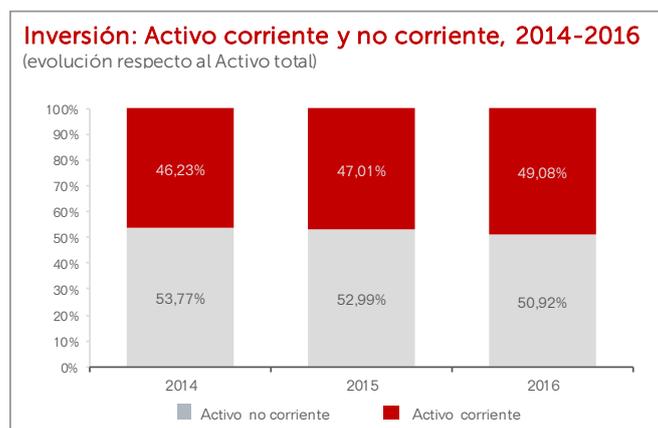
La partida de Inversiones financieras a largo plazo es la que recoge una mayor tasa de decrecimiento en 2016, pasando de una tasa 4,45% en 2015 al -2,57% en 2016. Asimismo, las Inversiones financieras de empresas del grupo y asociadas a l/p en 2016 obtienen una fuerte caída en cuanto a la tasa de variación pasando de un crecimiento del 9,25% en 2015 al -0,47% en 2016, esto es una diferencia de casi -10 puntos porcentuales.

Inversión en activo corriente

El Activo corriente de la muestra a nivel agregado, obtiene un ligero crecimiento pasando de una tasa de variación del 7,24% en 2015 al 8,86% en 2016.

La partida con una mayor tasa de variación en el periodo 2016 es Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas a c/p, pasando del 13,54% en 2015 al 20,48% en 2016, esto es un incremento de 6,94 puntos porcentuales. Cabe destacar el importante incremento positivo que sufre la partida de Otro activo corriente, pasando de una tasa negativa en 2015 del -62,61% a una tasa positiva en 2016 del 17,31%, esto supone un aumento de casi 80 puntos porcentuales en este periodo; esta partida está influenciada por la magnitud Activos no corrientes mantenidos para la venta, con un aumento importante en su tasa de variación pasando de un -80,64% en 2015 al 35,24% en 2016.

Cabe mencionar la desaceleración de la partida de Efectivo y otros activos líquidos pasando de una tasa de crecimiento del 35,03% en 2015 a una tasa del 13,51% en 2016, esto supone una caída de 21,52 puntos porcentuales.



Hechos y elementos más relevantes en financiación

Financiación propia

Si observamos la evolución de la financiación propia respecto a la financiación total, el Patrimonio neto incrementó su relevancia dentro de la financiación total en los tres años analizados. En 2014 representaba el 44,83% del total, el 46,08% en 2015 y alcanzando en 2016 el 46,71% del Pasivo y Patrimonio neto total, esto constata que las empresas gallegas continúan manteniendo altos niveles de Fondos propios para financiar su actividad, aunque con una cierta desaceleración en sus tasas de crecimiento, pasando de un 8,41% en 2015 al 5,69% en 2016. Cabe destacar que

dentro de Fondos propios las subpartidas que obtienen mayores tasas de crecimiento son Resultado del ejercicio con una tasa del 15,65% en 2016 y Otros instrumentos de patrimonio neto con una tasa del 25,14%.

Financiación ajena

La partida de Pasivo no corriente continúa la senda de tasas negativas para este periodo, aunque se percibe una cierta desaceleración de las mismas en este periodo, registrando una caída del -4,71% en 2015 y -0,71% en 2016. Cabe destacar que la subpartida de Pasivo no corriente que presenta la mayor tasa de variación negativa en 2016 pertenece a Acreedores comerciales no corrientes con una tasa de negativa de crecimiento del -66,19%, esto supone un decremento respecto al periodo anterior de 158,62 puntos porcentuales.

El Pasivo corriente, para la muestra de 27.563 empresas a nivel agregado, presenta en 2015 y 2016 tasas de variación positivas del 8,38% y 5,32% respectivamente. Cabe mencionar que la subpartida de financiación ajena a corto plazo con una mayor tasa de crecimiento es Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta, pasando del -98,55% en 2015 a una tasa positiva en 2016 del 110,04%.

Evolución de las fuentes de financiación de 27.563 empresas, 2014-2016

	2014		2015		2016		Tasas de variación	
	mill. euros	%	mill. euros	%	mill. euros	%	2014-2015	2015-2016
Pasivo y Patrimonio neto	71.900,22	100%	75.828,00	100%	79.066,65	100%	5,46%	4,27%
Patrimonio neto	32.231,82	44,83%	34.941,09	46,08%	36.928,94	46,71%	8,41%	5,69%
Fondos propios	31.242,80	43,45%	34.017,22	44,86%	36.069,01	45,62%	8,88%	6,03%
Otro patrimonio neto (3)	988,53	1,37%	923,43	1,22%	859,93	1,09%	-6,59%	-6,88%
Pasivo	39.668,35	55,17%	40.886,87	53,92%	42.137,71	53,29%	3,07%	3,06%
Pasivo no corriente	16.085,10	22,37%	15.327,43	20,21%	15.219,12	19,25%	-4,71%	-0,71%
Deudas a largo plazo (*)	13.432,89	18,68%	12.898,96	17,01%	12.899,76	16,32%	-3,97%	0,01%
Acreedores comerciales no corrientes	12,91	0,02%	24,84	0,03%	8,40	0,01%	92,43%	-66,19%
Otros pasivo no corriente (4)	2.639,30	3,67%	2.403,63	3,17%	2.310,96	2,92%	-8,93%	-3,86%
Pasivo corriente	23.583,25	32,80%	25.559,43	33,71%	26.918,59	34,05%	8,38%	5,32%
Deudas a corto plazo (*)	8.680,10	12,07%	9.876,47	13,02%	10.384,83	13,13%	13,78%	5,15%
Acreedores comerciales	14.306,48	19,90%	15.305,44	20,18%	16.089,67	20,35%	6,98%	5,12%
Otro pasivo corriente (5)	596,67	0,83%	377,52	0,50%	444,09	0,56%	-36,73%	17,63%
Fondo de rotación	9.656,34	13,43%	10.087,97	13,30%	11.885,77	15,03%	4,47%	17,82%

(%) valores calculados sobre el total de la financiación

(3) Otro patrimonio neto: Ajustes por cambios de valor, Subvenciones y Donaciones y legados recibidos.

(4) Otro pasivo no corriente: Provisiones a largo plazo, Pasivos por impuesto diferido y Periodificaciones a largo plazo.

(5) Otro pasivo corriente: Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta, Provisiones a corto plazo y Periodificaciones a corto plazo.

(*) En las partidas Deudas a largo y corto plazo están incorporadas las Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo y corto plazo y las Deudas con características especiales a largo y corto plazo, respectivamente.



Fondo de rotación

En cuanto al Fondo de rotación o maniobra, ratio que mide la adecuada estructura de la financiación de la empresa para evitar problemas de liquidez, se constata en este periodo a nivel agregado, una senda de crecimiento de su valor, calculado como Activo corriente menos Pasivo corriente.

En el periodo 2015-2016 se verifica una tasa de crecimiento positiva del 17,82%. Tal y como se muestra en la tabla de Evolución de las fuentes de financiación, el Fondo de rotación a nivel agregado es positivo en cada uno de los años del periodo de análisis reflejando una situación financiera estable.

2.1.2. Evolución de los ingresos, gastos y resultados

El volumen de Ingresos de explotación generado por las 27.563 empresas objeto de estudio en el año 2016 fue de 80.458 millones de euros y un Valor añadido bruto de 18.980 millones de euros.

Evolución global de los principales parámetros económicos de la actividad de 27.563 empresas, 2014-2016

	2014		2015		2016		Tasas de variación	
	mill. euros	%	mill. euros	%	mill. euros	%	2014-2015	2015-2016
Ingresos de explotación	69.681,04	100,00%	76.116,97	100,00%	80.458,45	100,00%	9,24%	5,70%
Aprovisionamientos	-43.772,44	62,82%	-47.553,13	62,47%	-50.339,24	62,57%	8,64%	5,86%
Otros gastos explotación	-9.796,37	14,06%	-10.615,05	13,95%	-11.139,20	13,84%	8,36%	4,94%
Valor añadido bruto a coste de factores	16.112,23	23,12%	17.948,79	23,58%	18.980,01	23,59%	11,40%	5,75%
Gastos de personal	-9.401,36	13,49%	-10.010,18	13,15%	-10.509,48	13,06%	6,48%	4,99%
Resultado económico bruto explot. (EBITDA)	6.710,87	9,63%	7.938,61	10,43%	8.470,53	10,53%	18,29%	6,70%
Amortizaciones y deterioro	-2.184,41	3,13%	-2.128,43	2,80%	-2.069,52	2,57%	-2,56%	-2,77%
Otros ingresos de explotación (1)	149,34	0,21%	161,33	0,21%	154,24	0,19%	8,03%	-4,40%
Otros resultados (2)	76,62	0,11%	73,54	0,10%	71,42	0,09%	-4,03%	-2,87%
Resultado económico neto explot. (EBIT)	4.752,28	6,82%	6.044,97	7,94%	6.626,68	8,24%	27,20%	9,62%
Ingresos financieros	3.302,41	4,74%	930,11	1,22%	1.174,11	1,46%	-71,84%	26,23%
Gastos financieros	-827,80	1,19%	-713,37	0,94%	-594,63	0,74%	-13,82%	-16,65%
Otros resultados financieros (3)	-832,45	1,19%	-90,50	0,12%	44,72	0,06%	89,13%	149,42%
Resultado financiero	1.693,90	2,43%	150,44	0,20%	631,31	0,78%	-91,12%	319,64%
Resultado antes de impuestos	6.446,24	9,25%	6.195,42	8,14%	7.257,99	9,02%	-3,89%	17,15%
Impuestos	-842,05	1,21%	-1.102,37	1,45%	-1.286,64	1,60%	30,91%	16,72%
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	5.604,17	8,04%	5.093,03	6,69%	5.971,35	7,42%	-9,12%	17,25%
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	3,81	0,01%	66,75	0,09%	-4,61	0,01%	1654,32%	-106,90%
Resultado del ejercicio	5.607,97	8,05%	5.159,78	6,78%	5.966,75	7,42%	-7,99%	15,64%
Cash Flow	7.805,73	11,20%	7.282,43	9,57%	8.043,14	10,00%	-6,70%	10,45%

(%) valores calculados sobre ingresos de explotación

(1) Otros ingresos de explotación: Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras, Diferencia negativa de combinaciones de negocio y Exceso de provisiones.

(2) Otros resultados: Gastos e Ingresos extraordinarios.

(3) Otros resultados financieros: Variación de valor razonable en instrumentos financieros, Diferencias de cambio, Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.

Hechos y elementos más relevantes en ingresos, gastos y resultados

La siguiente tabla muestra las diferencias interanuales en la variación de los principales resultados⁵:

	valores agregados		valores centrales, medianas	
	2014-2015	2015-2016	2014-2015	2015-2016
Ingresos de explotación	+ 9,24%	+ 5,70%	+ 4,07%	+ 1,58%
Valor añadido bruto	+ 11,40%	+ 5,75%	+ 4,87%	+ 3,30%
Resultado económico neto explot. (EBIT)	+ 27,20%	+ 9,62%	+ 12,58%	+ 2,55%
Resultado neto del ejercicio	- 7,99%	+ 15,64%	+ 15,80%	+ 5,42%
Cash Flow	- 6,70%	+ 10,45%	+ 9,01%	+ 3,14%

Ingresos

Una vez analizadas las 27.563 empresas gallegas durante el periodo 2015-2016 se constata la senda de crecimiento de los Ingresos de explotación, aunque con una cierta desaceleración de sus tasas, pasando de una tasa agregada de crecimiento del 9,24% en 2015 a un 5,70% en el año 2016. Si el análisis de los datos se realiza en función de la mediana se puede observar que los ingresos de explotación siguen la misma tónica que los agregados, pasando de una tasa del 4,07% en 2015 al 1,58% en 2016, esto es una diferencia de 2,49 puntos porcentuales.

Al igual que en los dos periodos anteriores, el análisis de los Ingresos de explotación obtenidos a nivel agregado por los sistemas productivos en 2016 constata que el sistema productivo que más Ingresos ha obtenido en Galicia es el Textil, confección y moda, con un valor de 21.416 millones de euros, esto supone un peso sobre el total de ingresos del 26,62%, 1,78 puntos más que en el periodo anterior 2015 (24,84%). Asimismo, en segunda posición se encuentra Automoción y equipo con un peso sobre el total del 12,28% y en tercer lugar la Pesca con una concentración de ingresos sobre el total del 9,72%.

Atendiendo a la evolución de los Ingresos de explotación el sistema productivo del Textil, confección y moda es el que obtiene la mayor tasa de variación positiva respecto al 2015 situándose en el 13,26%. Por el contrario, la Industria auxiliar y Electricidad, energía y agua son los únicos sistemas productivos con una tasa negativa de crecimiento en este periodo, con unas tasas en 2016 del -0,97% y -7,78% respectivamente. En el capítulo 3 se muestra con más detalle un análisis de los sectores empresariales de Galicia en 2016.

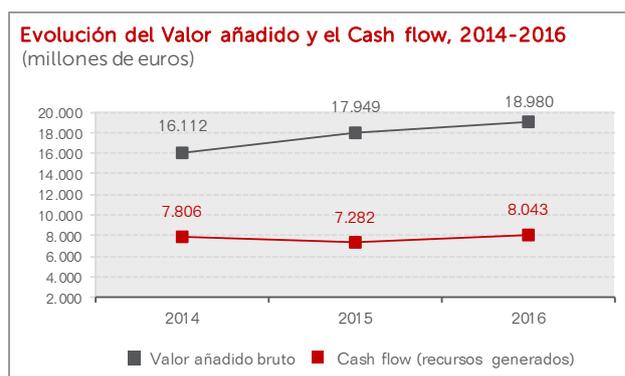
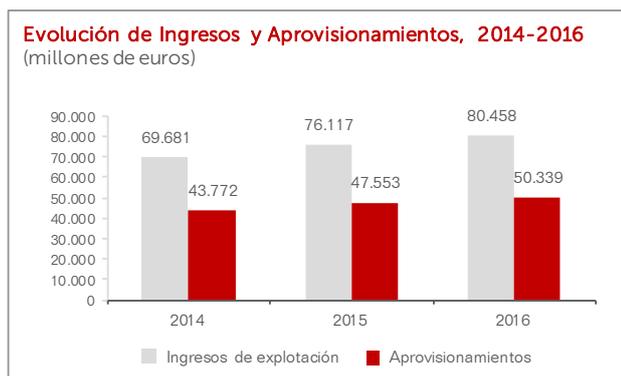
En cuanto a la evolución del Cash Flow (recursos generados) a nivel agregado, se constata un notable incremento de la tasa de crecimiento en 2016 pasando del -6,70% en 2015 al 10,45% en 2016, esto es +17,15 puntos porcentuales.

Si analizamos la evolución de los Ingresos de explotación según el tamaño empresarial, y utilizando como referencia las medianas en las tasas de variación, se constata una senda de crecimiento pero con una ligera desaceleración en todos los tamaños de empresas respecto al periodo anterior. El grupo empresarial que obtiene la mayor tasa de crecimiento de los Ingresos de explotación son las Grandes empresas con un 4,64% en 2016.

Valor añadido

La tasa de variación del Valor añadido a coste de los factores a nivel agregado en los dos últimos periodos, pone de manifiesto el camino del crecimiento de su valor pero con una ligera desaceleración del mismo, pasando de una tasa de crecimiento en 2015 del 11,40% al 5,75% en 2016, esto supone una caída de 5,65 puntos porcentuales. Cabe mencionar que si utilizamos como medida la mediana constatamos el mismo comportamiento de las tasas de variación del Valor añadido, existiendo una tasa de crecimiento positiva en dicho periodo, pasando del 4,87% en 2015 al 3,30% en 2016.

⁵ Los valores correspondientes a la media agregada integran a todas las empresas de la muestra, de ahí que si determinadas empresas poseen valores atípicos los resultados estarán integrados. La mediana, o valor central de las empresas de la muestra, es una mejor medida cuando existe mucha dispersión en los valores o cuando son empresas de tamaño muy diferente. La media equivale a la relación entre los valores agregados y la mediana es aquel valor que deja a la izquierda y a la derecha del mismo a un 50 por ciento de los valores de las empresas.



Al analizar el Valor añadido a nivel agregado por sistemas productivos destaca un año más el peso del Textil, confección y moda sobre el total del VAB generado en Galicia, representando el 26,74% en 2016, un punto más que en 2015. Le sigue la Construcción con un peso del 10,31% en el periodo 2016 y en tercer lugar se encuentran los Servicios profesionales con un peso del 9,29% respecto al total. El resto de sistemas productivos obtienen una concentración de empresas inferior al 8% del total.

En cuanto a la evolución del VAB, el sistema productivo que destaca por su tasa de crecimiento es la Industria auxiliar con un incremento del 20,83%. Por el contrario, cinco son los sistemas productivos que obtienen tasas de crecimiento negativas en el periodo 2015-2016, estos son Electricidad, energía y agua con un -9,73%, Automoción y equipo (-7,88%), Rocas ornamentales (-5,16%), Naval (-1,36%) y Maquinaria y equipo con un -0,30%.

Si se analizan las tasas de variación del Valor añadido según los tamaños empresariales de las 27.563 empresas objeto de estudio, se constata la evolución positiva del parámetro en todos los tamaños empresariales, pero obtienen tasas de crecimiento positivas inferiores al periodo anterior todos ellos a excepción de las Grandes empresas, donde pasa de una tasa del 7,57% en 2015 al 8,11% en 2016, esto supone un incremento de 0,54 puntos porcentuales.

Tasas de variación de los Ingresos y el Valor añadido según el tamaño empresarial, 2015-2016

(Medianas)

	Ingresos		Valor añadido	
	2015	2016	2015	2016
Pequeñas empresas	3,93%	1,49%	4,70%	3,16%
<i>Microempresas</i>	3,43%	1,51%	4,10%	2,68%
Medianas empresas	8,09%	3,05%	9,75%	3,26%
Grandes empresas	6,29%	4,64%	7,57%	8,11%

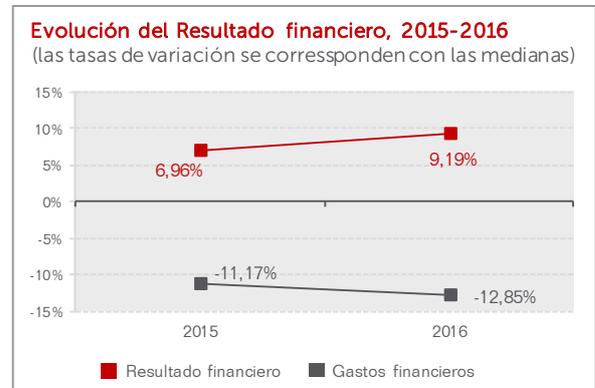
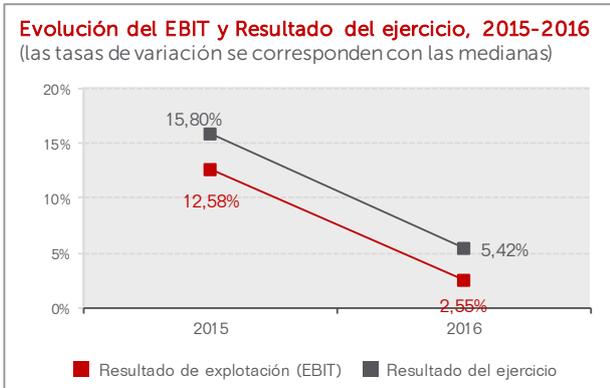
Nota: la gran empresa genera unos ingresos superiores a 50 millones de euros. Los ingresos de la mediana empresa se sitúan entre 10 y 50 millones de euros; y la pequeña empresa registra unos ingresos inferiores a 10 millones de euros. En este grupo la microempresa presenta un volumen de negocios inferior a 2 millones de euros.

Resultados

Si se analiza la muestra objeto de estudio en función de los valores agregados se constata una desaceleración en el crecimiento del Resultado de explotación (EBIT), donde a nivel agregado el EBIT se sitúa en una tasa de crecimiento en 2016 del 9,62%, esto es 17,58 puntos menos que en 2015. Si se toma como referencia la mediana se constata un comportamiento similar pasando de una tasa de crecimiento del 12,58% en 2015 al 2,55% en 2016.

En cuanto al Resultado del ejercicio, este obtiene según valores agregados un notable crecimiento en su tasa de variación respecto al 2015 del 15,64%, esto supone un aumento de 23,63 puntos porcentuales en 2016. En cambio, los valores representados por las medianas reflejan una tasa de crecimiento positiva inferior al año 2015, pasando de una tasa del 15,80% al 5,42% en 2016, esto es 10,38 puntos menos que en 2015.

En el estudio del Resultado financiero tomando como medida la mediana, se observa que continua la senda de crecimiento del mismo pasando del 6,96% en 2015 al 9,19% en 2016, esto es un incremento del mismo de 2,23 puntos. En cuanto a los Gastos financieros continua una evolución decreciente de los mismos, pasando del -11,17% en 2015 al -12,85% en 2016. Si observamos los datos agregados de los Ingresos financieros se constata un notable crecimiento de la tasa de variación en este periodo pasando del -71,84% en 2015 al 26,23% en 2016, esto supone un incremento de casi 100 puntos porcentuales respecto al año anterior.



Comparación Galicia-España

Al realizar un estudio comparativo, en cuanto a la generación de Ingresos de explotación y Valor añadido bruto, entre una muestra homogénea de más de 70.500 empresas españolas y la muestra de Galicia (27.563 empresas), nuestra Comunidad obtiene como en periodos anteriores unas tasas de variación inferiores a las de España, aunque hay que reseñar que son tasas de variación positivas. Los diferenciales respecto a la muestra de España en el caso de los Ingresos de explotación son de 0,69 puntos porcentuales y de 1,12 puntos en el Valor añadido bruto.

Cabe mencionar que estos dos parámetros continúan la senda del crecimiento iniciado en el periodo anterior tanto en Galicia como en España, pero con una leve desaceleración de la misma. En Galicia se pasa de una tasa de variación en los Ingresos de explotación de 4,07% en 2015 a 1,58% en 2016, y en España del 4,77% en 2015 al 2,27% en 2016. En cuanto a la tasa de variación del Valor Añadido Bruto en Galicia se pasa del 4,87% en 2015 al 3,30% en 2016 y en el caso de España del 5,58% en 2015 a 4,42% en 2016.

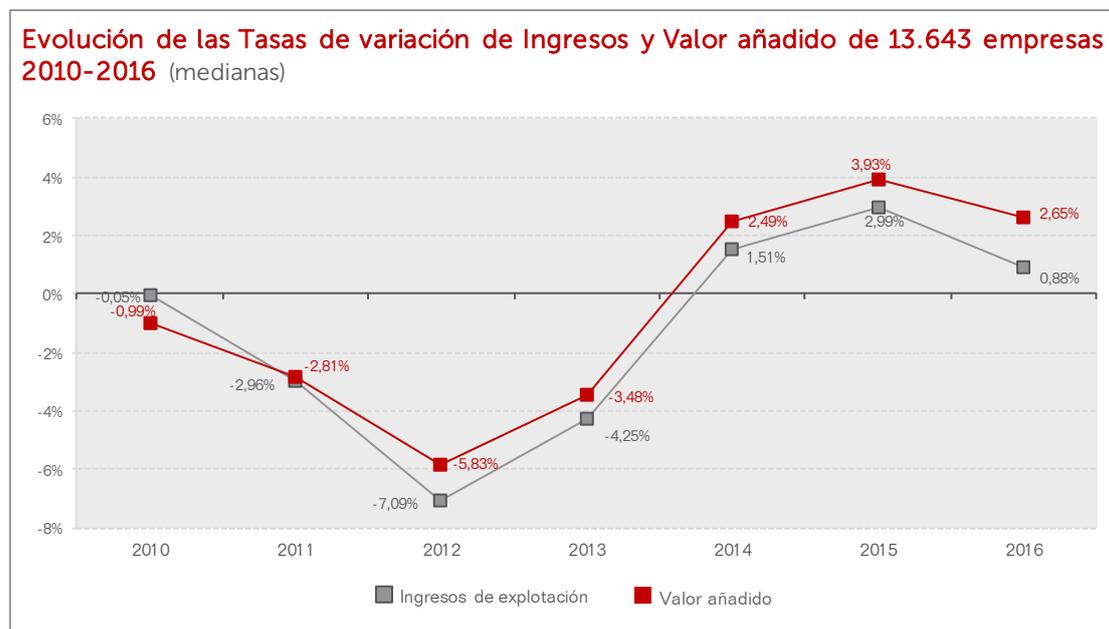


Período 2010-2016

En el siguiente gráfico se puede observar la evolución de las tasas de variación de Ingresos de explotación y Valor añadido bruto para un periodo de 7 años consecutivos de una muestra homogénea, en este caso compuesta por un total de 13.643 empresas gallegas.

Desde el 2009 la tónica general había sido la pérdida de crecimiento en las tasas de variación de ambas magnitudes económicas, llegando en 2010 a una caída del -0,05% de los Ingresos y -0,99% en el Valor añadido. En 2011 y 2012 continua la caída de los Ingresos y VAB. En 2013 se observa una desaceleración en la caída de los Ingresos y Valor añadido obteniendo tasas de variación del -4,25% y -3,48% respectivamente. En el periodo 2014 se constata la recuperación de valores positivos con una senda de crecimiento de las dos magnitudes alcanzando los Ingresos un incremento positivo del 1,51% y el VAB un 2,49%. En 2015 continua la senda del crecimiento con un aumento de la tasa de variación de los Ingresos y Valor añadido bruto de 1,48 y 1,44 puntos porcentuales respecto a 2014 respectivamente.

Para el periodo actual 2016 se continúa registrando valores positivos en las tasas de variación de ambas magnitudes, pero se observa una cierta desaceleración de los mismos siendo para los Ingresos del 0,88% y para el VAB del 2,65%



2.1.3. Evolución de la rentabilidad y magnitudes asociadas

En 2016 el comportamiento de los resultados empresariales de la muestra objeto de estudio constata la senda del crecimiento, pero con una leve desaceleración de las tasas de variación respecto a años anteriores, este comportamiento también se traslada a las rentabilidades asociadas de dicha actividad empresarial.

Rentabilidad económica y magnitudes asociadas

La Rentabilidad económica de la empresa media gallega fue del 2,77% en 2016, ligeramente inferior a la del año anterior que se situaba en el 2,86%. Esto supone una desaceleración de la tasa de crecimiento respecto a los últimos años, suponiendo una reducción de un -0,09 punto porcentual en el periodo 2015-2016.

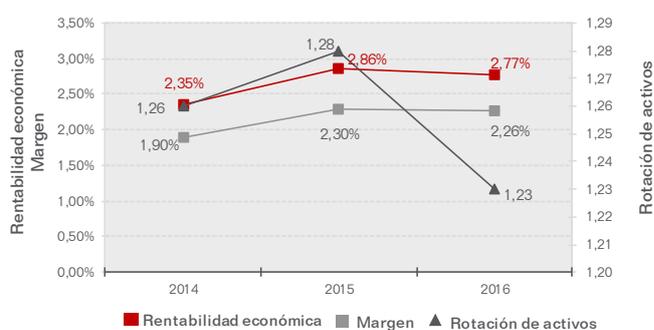
Este comportamiento se debe al decremento de los márgenes empresariales y la rotación. El Margen se redujo, pasando del 2,30% en 2015 al 2,26% en 2016. La Rotación de activos ha obtenido un ligero decremento en el periodo 2014-2016, se situó en 2014 en 1,26, 1,28 en 2015 y sensiblemente inferior en 2016 con un 1,23. La Rotación de existencias se situó tanto en 2015 como en 2016 en el 3,37.

Rentabilidad económica: Evolución y magnitudes asociadas, 2014-2016

(Muestra: 27.563 empresas)

	2014	2015	2016
Rentabilidad económica	2,35%	2,86%	2,77%
Margen	1,90%	2,30%	2,26%
Rotación de activos	1,26	1,28	1,23
Rotación de existencias	3,16	3,37	3,37

Los valores calculados corresponden a las medianas



En el estudio de las 27.563 empresas de la muestra en función del tamaño empresarial, se observa que el único tipo de empresa que obtiene una Rentabilidad económica superior al registrado en el periodo anterior es la Gran empresa, obteniendo en 2016 un 6,17%, 0,1 puntos porcentuales menos que en 2015. Asimismo, es el grupo empresarial que obtiene la Rentabilidad económica más alta en 2016. El resto de grupos empresariales obtienen rentabilidades económicas inferiores que en 2015.

Al igual que en el periodo anterior, tanto la Gran empresa como la Mediana empresa superan el valor de la Rentabilidad económica de la media gallega (2,77%), obteniendo ambos grupos de empresas en 2016 una diferencia positiva respecto a la mediana gallega en torno a 3 puntos porcentuales

Las pequeñas empresas obtienen una Rentabilidad económica sensiblemente inferior a la del 2015 pasando del 2,81% al 2,69% en 2016, siendo para las microempresas del 2,42%.

Rentabilidad económica, 2014-2016			
(tramos según ingresos)			
	2014	2015	2016
Empresa gallega	2,35%	2,86%	2,77%
Gran empresa	5,26%	6,27%	6,17%
Mediana empresa	5,19%	5,73%	5,65%
Pequeña empresa	2,33%	2,81%	2,69%
<i>Microempresa</i>	2,06%	2,53%	2,42%

Los valores de la rentabilidad económica corresponden a la mediana o percentil 50

Al analizar las 27.563 empresas de Galicia por sistemas productivos cabe mencionar que, al igual que en el periodo anterior, todos los sistemas productivos obtienen valores positivos de Rentabilidad económica, pero se constata una senda desaceleradora en el crecimiento de dicha magnitud en 13 de los 18 sistemas productivos en Galicia.

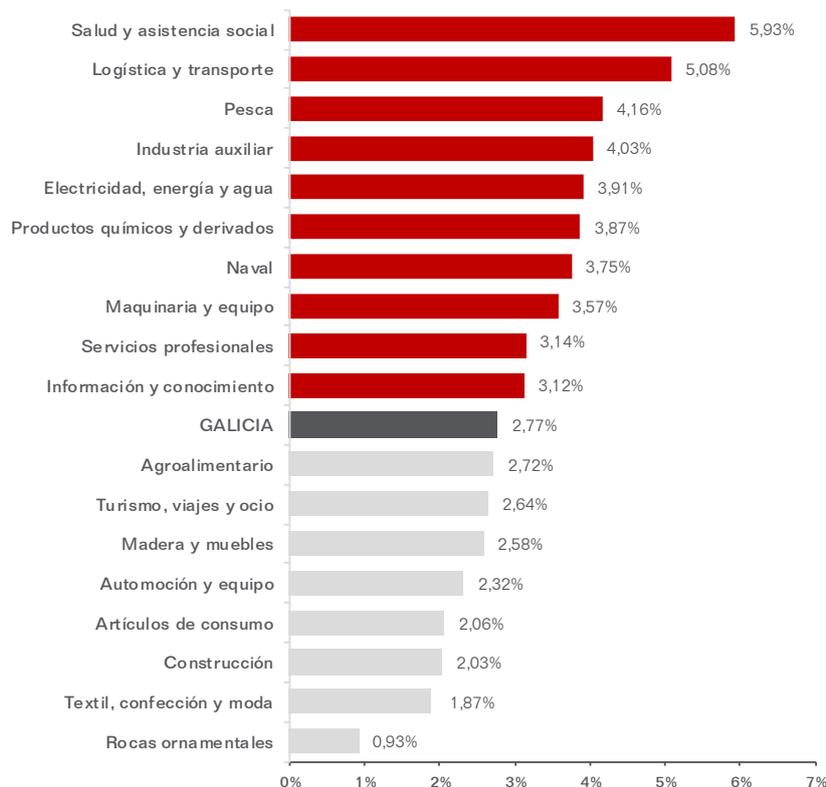
Se puede observar que la mayor Rentabilidad económica en 2016 la obtuvo el sistema productivo de la Salud y asistencia social con un 5,93%, le siguen Logística y transporte con un 5,08%, Pesca (4,16%) e Industria auxiliar con un 4,03%.

Los sistemas productivos con una Rentabilidad económica en 2016 inferior al 4% y superior a la media gallega (2,77%) son: Electricidad, energía y agua (3,91%), Productos químicos y derivados (3,87%), Naval (3,75%), Maquinaria y equipo (3,57%), los Servicios profesionales (3,14%) e Información y conocimiento con un 3,12%.

Los sistemas productivos sectoriales que obtuvieron una Rentabilidad económica por debajo de la media gallega (2,77%) fueron: Agroalimentario, Turismo, viajes y ocio, Madera y muebles, Automoción y equipo, Artículos de consumo y Construcción. Otros sistemas productivos se sitúan además por debajo del 2% en Rentabilidad económica en el periodo 2016, estos son: Textil, confección y moda (1,87%), y Rocas ornamentales (0,93%).

En cuanto a la evolución de la Rentabilidad económica por sistemas productivos en el periodo 2015-2016 hay que destacar que tan solo 5 de los 18 sistemas productivos tienen tasas de crecimiento positivas. El sistema productivo con mayor crecimiento en su Rentabilidad económica es la Industria auxiliar con un incremento de 0,52 puntos porcentuales, le sigue Turismo, viajes y ocio con un 0,51, Automoción y equipo con una diferencia de 0,19 puntos porcentuales respecto al 2015, Pesca con un 0,18 y Agroalimentario con un ligero incremento de 0,01 respecto al periodo anterior. Por el contrario, el sistema productivo con la mayor caída en su tasa de variación es el Naval con un -2,23 puntos porcentuales respecto al 2015.

Rentabilidad económica por sistemas productivos, 2016



Los valores de la rentabilidad económica corresponden a la mediana

Evolución de la Rentabilidad económica por sistemas productivos, 2015-2016

Sistema Productivo	2015	2016	Diferencia
Agroalimentario	2,71%	2,72%	0,01
Artículos de consumo	2,14%	2,06%	-0,08
Automoción y equipo	2,13%	2,32%	0,19
Construcción	2,11%	2,03%	-0,08
Electricidad, energía y agua	4,16%	3,91%	-0,25
Industria auxiliar	3,51%	4,03%	0,52
Información y conocimiento	3,36%	3,12%	-0,24
Logística y transporte	6,34%	5,08%	-1,26
Madera y muebles	2,73%	2,58%	-0,15
Maquinaria y equipo	3,60%	3,57%	-0,03
Naval	5,98%	3,75%	-2,23
Pesca	3,98%	4,16%	0,18
Productos químicos y derivados	4,63%	3,87%	-0,76
Rocas ornamentales	1,23%	0,93%	-0,30
Salud y asistencia social	5,98%	5,93%	-0,05
Servicios profesionales	3,55%	3,14%	-0,41
Textil, confección y moda	2,02%	1,87%	-0,15
Turismo, viajes y ocio	2,13%	2,64%	0,51
Galicia	2,86%	2,77%	-0,09

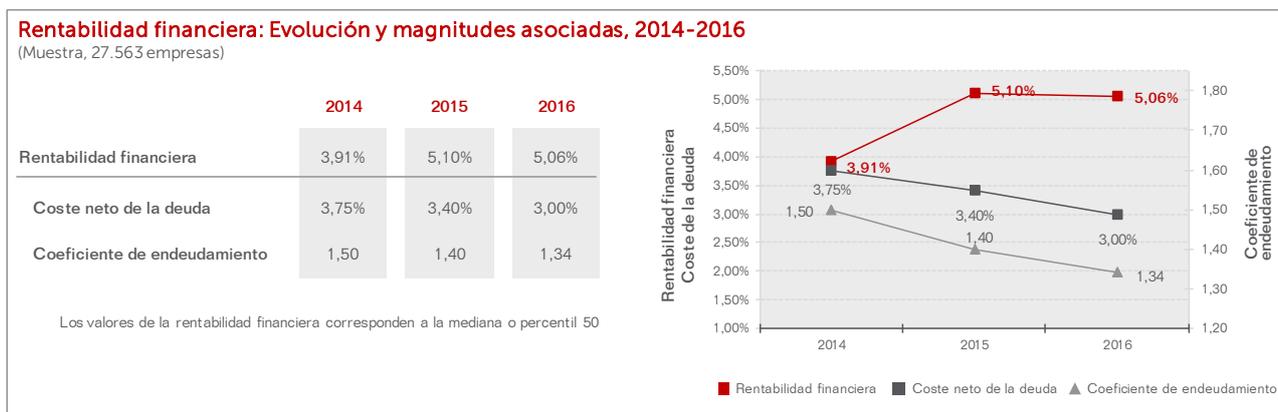
Los valores de la Rentabilidad económica corresponden a la mediana

Rentabilidad financiera y variables asociadas

Al igual que sucede con la Rentabilidad económica, la rentabilidad financiera obtiene valores positivos en los tres periodos de estudio, pero se observa una desaceleración en su crecimiento, pasando de un 5,10% en 2015 al 5,06% en 2016, esto supone una ligera disminución de -0,04 puntos porcentuales.

En el análisis de las magnitudes asociadas a la Rentabilidad financiera se constata una reducción moderada en el Coste neto de la deuda, pasando del 3,75% en 2014 al 3,40% en 2015 y obteniendo un 3% en 2016, esto supone una caída de -0,75 puntos porcentuales en el periodo 2014-2016.

En cuanto al Coeficiente de endeudamiento, ratio que refleja la proporción de recursos ajenos de que dispone la empresa sobre los recursos totales, el valor de la mediana nos muestra una ligera reducción respecto a 2015, obteniendo un coeficiente del 1,34 en 2016, a medida que se va reduciendo el valor del coeficiente de endeudamiento año a año esto nos va indicando que en menor medida la empresa recurre a fondos ajenos para financiar su actividad.



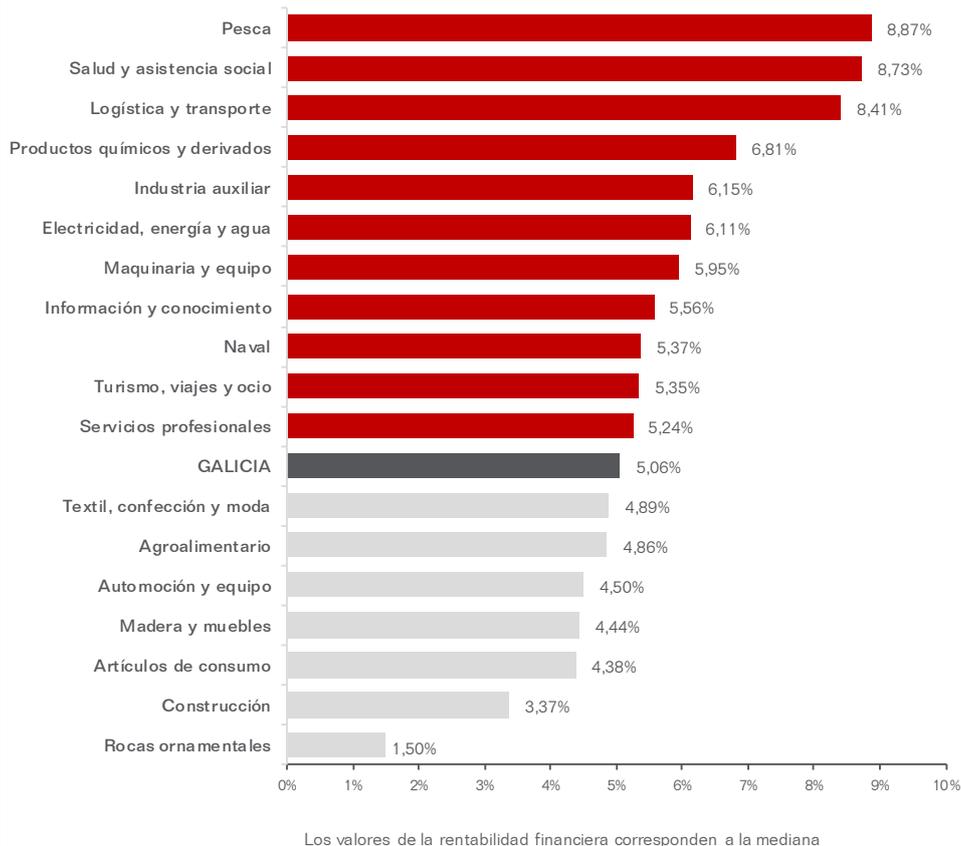
En un análisis de la Rentabilidad financiera según los sistemas productivos de Galicia, las tres primeras posiciones obtienen rentabilidades por encima del 8%. En primera posición se sitúa el sistema productivo de la Pesca con un valor del 8,87%, en segundo lugar, la Salud y asistencia social con un 8,73% y en tercer lugar se encuentra la Logística y transporte con el 8,41%. A continuación, se encuentran ocho sistemas productivos con valores inferiores al 8% y por encima de la media gallega (5,06%), éstos son Productos químicos y derivados con un 6,81%, Industria auxiliar con un 6,15%, Electricidad, energía y agua con un 6,11%, Maquinaria y equipo con una rentabilidad financiera del 5,95%, Información y conocimiento (5,56%), Naval (5,37%), Turismo, viajes y ocio (5,35%) y Servicios profesionales con el 5,24%.

Por debajo de la media gallega (5,06%) se encuentran los sistemas productivos de Textil, confección y moda con un 4,89%, Agroalimentario (4,86%), Automoción y equipo con un 4,50%, Madera y muebles (4,44%) y Artículos de consumo con un 4,38%. El resto de sistemas productivos obtienen valores por debajo del 4%, éstos son, Construcción y Rocas ornamentales.

Atendiendo a la evolución de la Rentabilidad financiera por sistemas productivos en el periodo 2015-2016 se constata que la mitad de los mismos obtiene tasas de crecimiento positivas, destacando en primer lugar el sistema productivo de la Industria auxiliar con un incremento de 1,31 puntos porcentuales respecto a 2015. A continuación, se encuentra Turismo, viajes y ocio con una diferencia respecto al periodo anterior de 1,11 puntos, ya que paso de una Rentabilidad financiera en 2015 del 4,24% a un 5,35% en 2016. El resto de sistemas productivos obtienen unas tasas de variación en el periodo 2014-2015 inferiores a 1 punto porcentual.

En cuanto a los sistemas productivos que reflejan diferencias negativas respecto al periodo anterior se encuentra en primer lugar el Naval con un decremento de -3,67 puntos porcentuales, pasando del 9,04% en 2015 al 5,37% en 2016. En segundo se sitúa la Logística y transporte con una reducción en 2016 de -1,78 puntos porcentuales, el resto de sistemas productivos con diferencias negativas obtienen valores por encima de -1 punto porcentual.

Rentabilidad financiera por sistemas productivos, 2016



Evolución de la Rentabilidad financiera por sistemas productivos, 2015-2016

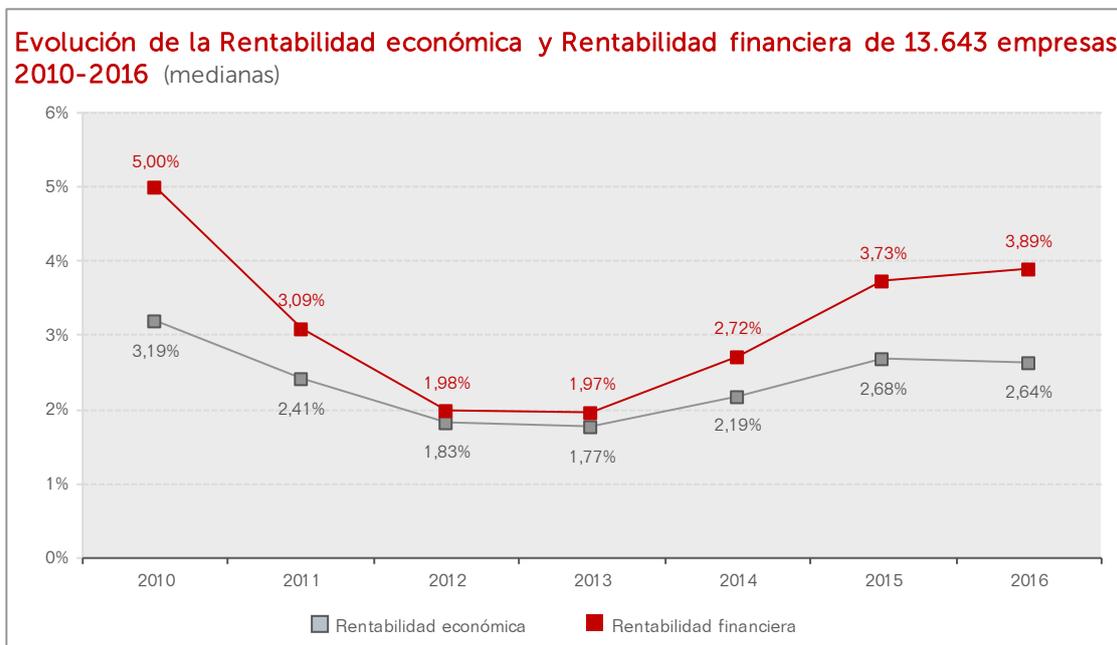
Sistema Productivo	2015	2016	Diferencia
Agroalimentario	4,52%	4,86%	0,35
Artículos de consumo	4,21%	4,38%	0,17
Automoción y equipo	3,95%	4,50%	0,55
Construcción	3,79%	3,37%	-0,42
Electricidad, energía y agua	5,27%	6,11%	0,84
Industria auxiliar	4,84%	6,15%	1,31
Información y conocimiento	6,02%	5,56%	-0,46
Logística y transporte	10,19%	8,41%	-1,78
Madera y muebles	4,25%	4,44%	0,19
Maquinaria y equipo	6,05%	5,95%	-0,11
Naval	9,04%	5,37%	-3,67
Pesca	8,04%	8,87%	0,83
Productos químicos y derivados	7,48%	6,81%	-0,67
Rocas ornamentales	1,84%	1,50%	-0,34
Salud y asistencia social	8,83%	8,73%	-0,11
Servicios profesionales	5,70%	5,24%	-0,46
Textil, confección y moda	3,90%	4,89%	0,99
Turismo, viajes y ocio	4,24%	5,35%	1,11
Galicia	5,10%	5,06%	-0,04

Los valores de la Rentabilidad financiera corresponden a la mediana

Evolución 2010-2016

En un análisis de la evolución de la Rentabilidad económica y de la Rentabilidad financiera de una muestra homogénea de 13.643 empresas gallegas en el período 2010-2016, se constata que tras una senda decreciente de los valores de estas magnitudes desde 2010, en 2013 se produce un cambio de tendencia al alza.

La Rentabilidad económica pasa del 1,77% en 2013 al 2,64% en 2016 y la Rentabilidad financiera obtiene un valor en 2013 del 1,97% alcanzando en 2016 un 3,89%.



2.2. El empleo en las empresas de Galicia

En 2016 se prolongó la senda de crecimiento en la actividad empresarial donde en el periodo 2014-2016 se registra un buen ritmo de crecimiento en el empleo. En los siguientes apartados se analizará la evolución del empleo y la productividad en las empresas gallegas.

2.2.1. Estructura del empleo

La siguiente tabla nos muestra la distribución del empleo por número de empresas y empleados⁶:

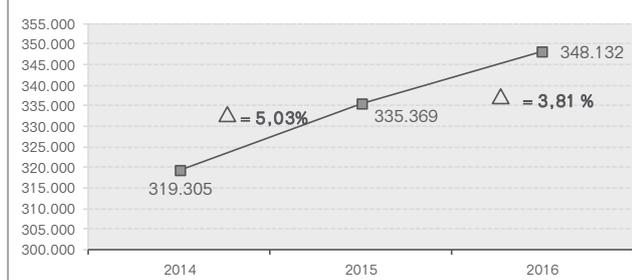
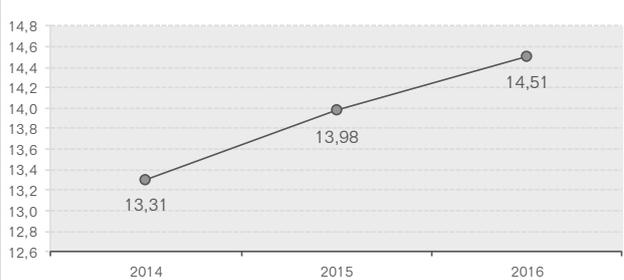
⁶ Con el fin de conseguir cálculos coherentes, solamente se ha tenido en cuenta el dato del número de empleados de aquellas empresas que, además de declararlo en su memoria para todos y cada uno de los años a los que se refiere el estudio, ofrecían cierto grado de coherencia (es decir, en la relación Gastos de personal/Nº empleados se rechazan aquellos valores que no resulten fiables). La muestra final después de la depuración consta de 23.992 empresas para el periodo de análisis.

Distribución por número de empresas y empleados en Galicia, 2014-2016

	Empresas						Empleo					
	2014	%	2015	%	2016	%	2014	%	2015	%	2016	%
De 1 a 10	19.213	80,1%	19.013	79,2%	18.896	78,8%	72.962	22,9%	74.070	22,1%	73.809	21,2%
De 10 a 50	4.066	16,9%	4.213	17,6%	4.287	17,9%	84.380	26,4%	87.926	26,2%	90.243	25,9%
De 50 a 250	604	2,5%	652	2,7%	691	2,9%	59.894	18,8%	63.904	19,1%	67.918	19,5%
Más de 250	109	0,5%	114	0,5%	118	0,5%	102.069	32,0%	109.469	32,6%	116.162	33,4%
Total	23.992	100%	23.992	100%	23.992	100%	319.305	100%	335.369	100%	348.132	100%

Al analizar el empleo medio agregado, calculado como cociente del número de empleados totales entre el número de empresas que presentan este dato, se observa un ritmo moderado del crecimiento del empleo que presenta este periodo respecto a los últimos años. Durante el periodo 2014-2016, se constata un incremento del empleo en dicho periodo del 9,03%, siendo para el 2015 del 5,03% y una tasa positiva de crecimiento del 3,81% en 2016, observándose una cierta desaceleración de la tasa en este periodo de estudio.

En 2016 el empleo medio por empresa ascendió a 14,51 empleados, esto supone la continuidad en la tendencia de crecimiento positivo en el empleo medio, reflejando una tasa de variación positiva de 1,2 puntos porcentuales en el periodo 2014-2016.

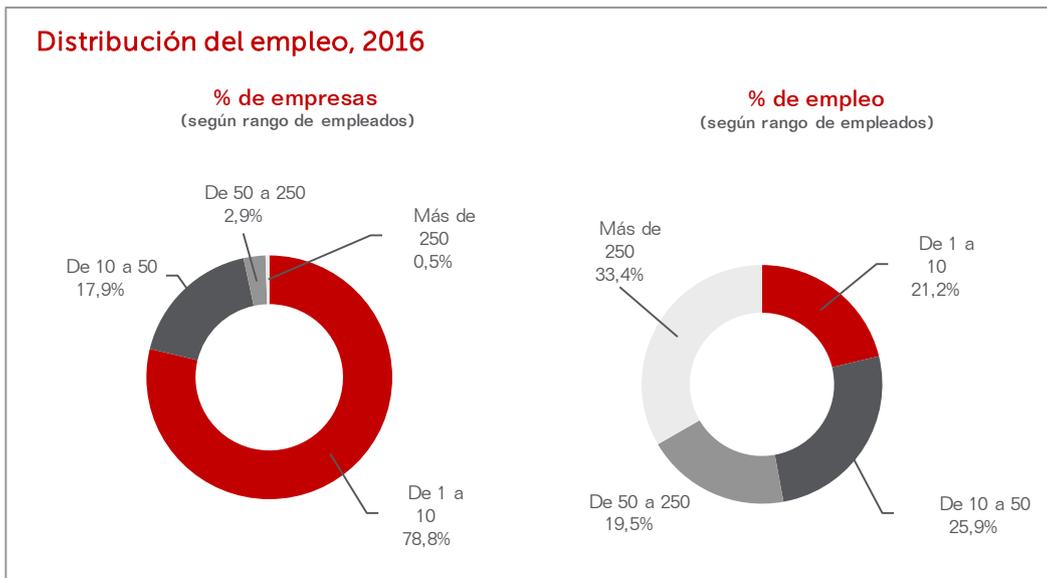
Evolución del empleo en las empresas gallegas, 2014-2016**Empleo medio por empresa, 2014-2016**

En el estudio de la distribución del empleo según el rango de empleados en 2016, las empresas con el mayor peso sobre la muestra total de las 23.992 sociedades se corresponden con las de menos de 10 empleados con un peso del 78,8%, acumulando el 21,2% del empleo en 2016. Este rango de empresas vuelve a ser un año más el único que ha registrado en 2016 una caída en el empleo obteniendo una tasa de variación negativa respecto a 2015 del -0,35% (261 empleados menos).

El grupo de empresas de 10 a 50 empleados que representan en 2016 el 17,9% de las empresas gallegas analizadas, concentran el 25,9% del empleo total en dicho periodo. La tasa de crecimiento obtenida respecto al periodo anterior es del 2,64%, esto es un incremento de empleo de 2.317 personas.

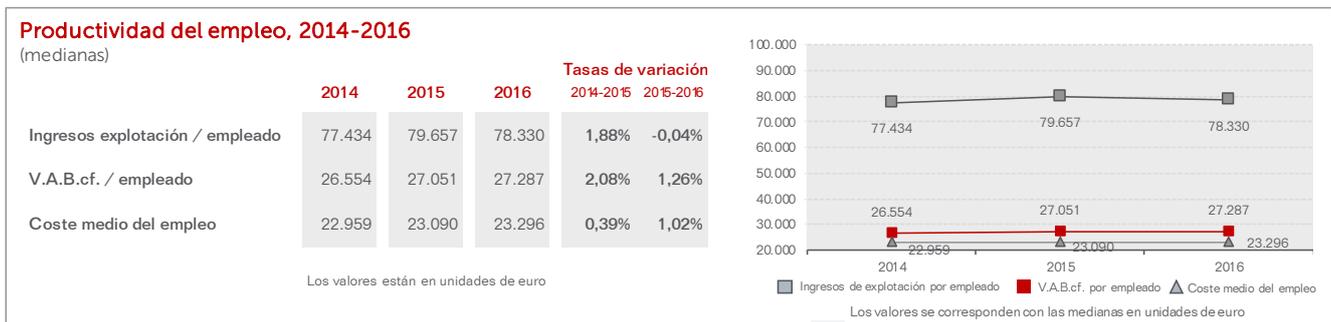
En el rango de la mediana empresa, esto es de 50 a 250 empleados, que concentra el 2,9% de las empresas sobre el total de la muestra, generó el 19,5% del empleo en 2016. Este grupo de empresas según el número de empleados obtuvo la mayor tasa de crecimiento en 2016 respecto al periodo anterior, un 6,28%.

En las empresas de más de 250 empleados, que representan el 0,5% del total de empresas gallegas, se acumula el 33,4% del empleo en 2016 donde la tasa de variación en dicho periodo es del 6,11%, el incremento de empleo de este rango de empresas en 2016 representa el 52,44% del total generado por la muestra objeto de estudio.



2.2.2. Productividad del empleo

A continuación se analiza la Productividad del empleo en el periodo 2014-2016, y considerando la importancia que tiene la evolución de la Productividad en la propia generación de empleo, se han calculado una serie de magnitudes asociados a la Productividad del trabajo⁷:

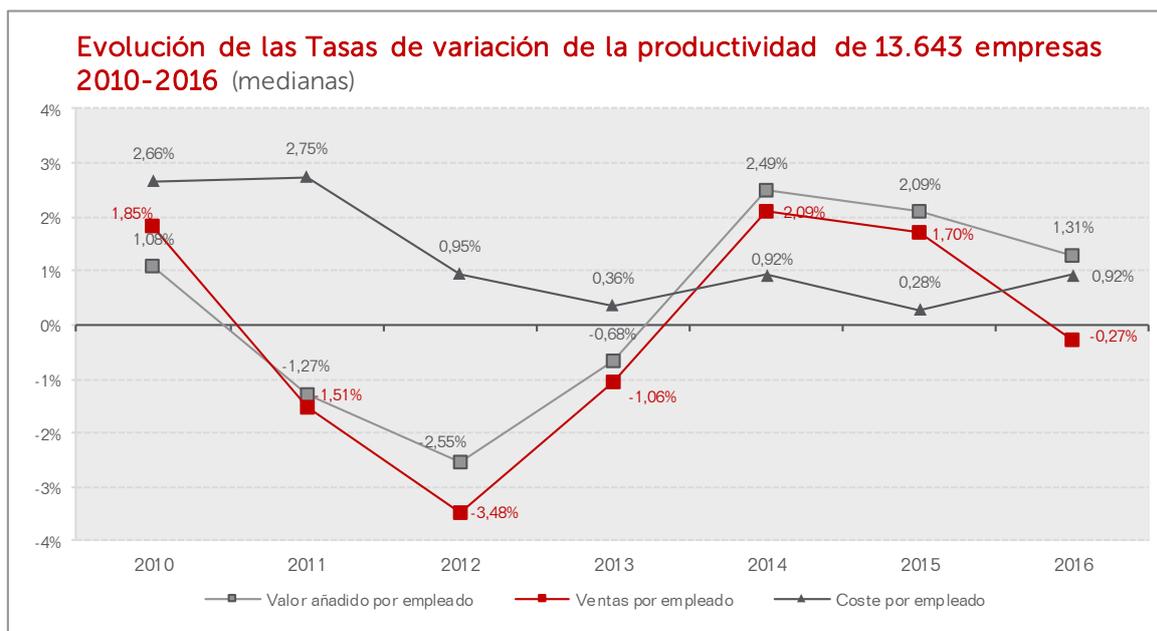


Al analizar la evolución de los Ingresos de explotación por empleado se constata una tasa de variación negativa del -0,04% en 2016, esto es una reducción respecto al 2015 de -1,92 puntos porcentuales. Por el contrario, al analizar el Valor añadido bruto por empleado, obtenemos una tasa de variación positiva en el periodo 2015-2016 del 1,26%, aunque se puede observar una ligera desaceleración respecto al periodo anterior 2014-2015 que había obtenido una tasa de crecimiento del 2,08%.

En un contexto de recuperación moderado del empleo, los costes laborales en este periodo de estudio continúan la senda del crecimiento positivo. El Coste medio del empleo en 2016 experimentó un ligero crecimiento respecto al año anterior del 1,02%, un 0,63 punto porcentual superior al periodo anterior. Pero tal y como se puede observar, el incremento de los costes salariales es inferior al crecimiento de la productividad (1,26%), lo cual es un hecho positivo para la mejora de la competitividad de las empresas.

En el gráfico siguiente se puede observar la evolución de la Productividad y magnitudes asociadas en los últimos siete años, se constata que en el periodo 2010-2012 se inicia una caída en las tasas de crecimiento del Valor añadido por empleado, a partir de 2013 se observa una desaceleración del crecimiento negativo y a partir del 2014 se obtienen tasas de crecimiento positivas, alcanzando la productividad una tasa de crecimiento del 1,31% en 2016.

⁷ La mediana es el valor central de la muestra, es aquel valor que deja a la izquierda y a la derecha del mismo a un 50 por ciento de los valores de las empresas. Para la elaboración de los gráficos y los comentarios se han utilizado los datos de la mediana.



2.2.3. La generación de empleo en la empresa gallega

En este apartado se analiza la evolución en el empleo generado por los 18 sistemas productivos gallegos y los principales sectores de la economía⁸ de Galicia.

En Galicia el número total de empleados, según la muestra de referencia de 23.992 empresas, aumentó en un 3,81% en 2016, pero a un ritmo menor que en el periodo anterior ya que se había obtenido una tasa de crecimiento en dicho periodo del 5,03%, esto supone una diferencia de -1,22 puntos porcentuales. La creación de empleo ha sido la tónica general prácticamente en todas las ramas de actividad. El sistema productivo con mayor creación de empleo en 2016 fue los Servicios profesionales con un incremento del 7,79%, le siguen Logística y transporte con el 7,05%, Rocas ornamentales con el 4,38%, Textil, confección y moda con un 4,33%, e Industria auxiliar con el 4,03%, todos con tasas de crecimiento en 2016 por encima de la media gallega (3,81%).

Los sistemas productivos que obtienen tasas de variación por debajo la media gallega son: Madera y muebles (3,68%), Productos químicos y derivados (3,61%), Artículos de consumo (3,24%) y Maquinaria y equipo (3,03%), el resto de sistemas productivos se encuentran con tasas de variación inferiores al 3%.

En 2016, el único sistema productivo que obtiene una tasa de crecimiento negativa respecto al periodo anterior es la Salud y asistencia social con un -0,25%, esto supone una caída respecto al 2015 de -1,9 puntos porcentuales. Cabe mencionar que el sistema productivo que sufre una mayor desaceleración en la tasa de crecimiento del empleo respecto al periodo anterior es el Naval, con una diferencia respecto al 2015 de -8,86 puntos porcentuales, pasando de una tasa de crecimiento de 10,62% en 2015 al 1,75% en 2016.

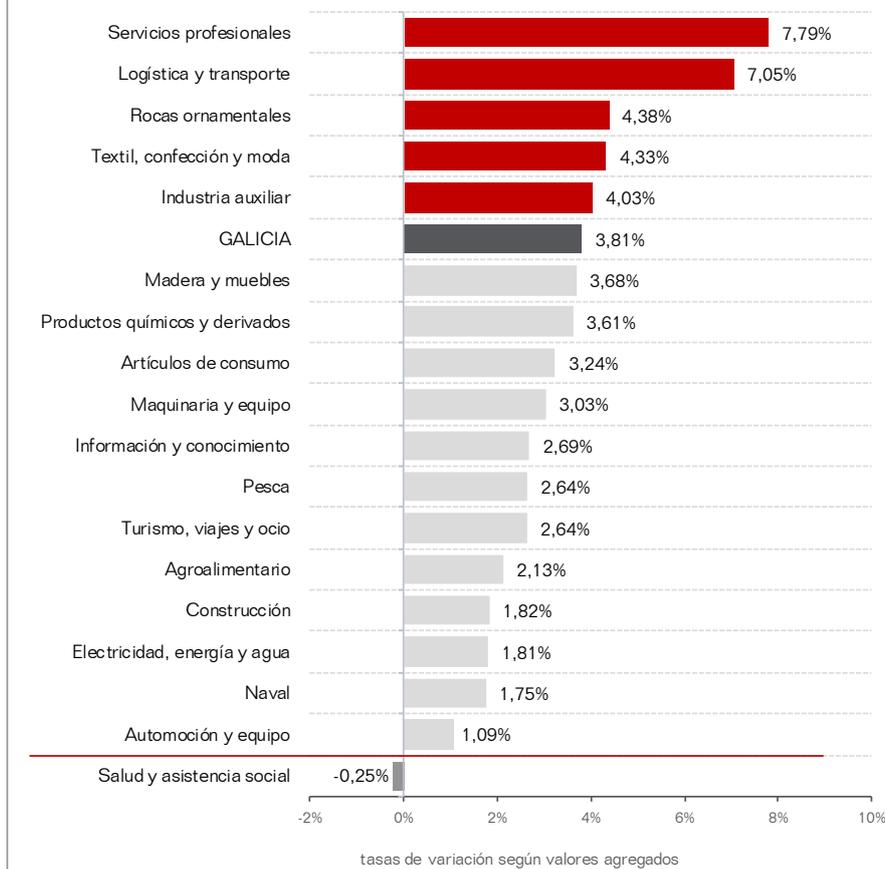
⁸ Debemos insistir en que los datos que aquí estamos elaborando corresponden a una muestra, ciertamente significativa, de las empresas con sede social en Galicia, pero en ningún caso representan la totalidad del empleo generado en nuestra Comunidad.

Evolución del empleo en los sistemas productivos de Galicia, 2014-2016

	Empleados			Diferencia 15-16	Tasas crecimiento	
	2014	2015	2016		14/15	15/16
Textil, confección y moda	42.172	45.332	47.293	1.961	7,49%	4,33%
Construcción	32.179	34.038	34.659	621	5,78%	1,82%
Servicios profesionales	22.254	23.658	25.501	1.843	6,31%	7,79%
Artículos de consumo	21.671	22.820	23.560	740	5,30%	3,24%
Automoción y equipo	21.912	21.628	21.863	235	-1,30%	1,09%
Logística y transporte	19.389	20.272	21.701	1.429	4,55%	7,05%
Agroalimentario	16.930	17.316	17.684	368	2,28%	2,13%
Pesca	15.467	15.716	16.131	415	1,61%	2,64%
Turismo, viajes y ocio	12.595	13.316	13.667	351	5,72%	2,64%
Información y conocimiento	11.188	11.521	11.831	310	2,98%	2,69%
Salud y asistencia social	10.852	11.031	11.003	-28	1,65%	-0,25%
Madera y muebles	8.537	8.850	9.176	326	3,67%	3,68%
Maquinaria y equipo	7.976	8.340	8.593	253	4,56%	3,03%
Industria auxiliar	5.532	5.681	5.910	229	2,69%	4,03%
Rocas ornamentales	4.511	4.570	4.770	200	1,31%	4,38%
Electricidad, energía y agua	3.926	4.042	4.115	73	2,95%	1,81%
Productos químicos y derivados	3.753	3.822	3.960	138	1,84%	3,61%
Naval	2.270	2.511	2.555	44	10,62%	1,75%
GALICIA	319.305	335.369	348.132	12.763	5,03%	3,81%

Fuente: datos correspondientes a una muestra de 27.563 empresas analizada durante 3 años consecutivos

Tasas de variación del empleo por sistemas productivos, 2016



Si centramos el estudio del empleo por sectores en aquellos con mayor volumen de empleo generado en 2016, estos son aquellos que son responsables del 50% del empleo de las 23.992 empresas gallegas objeto de estudio, se constata que son 24 sectores los que representan la mitad del empleo generado en Galicia en 2016. Tal y como se muestra en la tabla siguiente, al igual que en años anteriores, ocupa la primera posición los Minoristas de prendas de vestir y complementos con un total de 32.957 empleados y con un peso sobre el total de Galicia del 9,47%. De las 219 empresas que desarrollan actividades en este sector, el 95,80% del empleo (31.572 empleos) es generado por 10 empresas del grupo INDITEX, destacando en primer lugar ZARA ESPAÑA, S.A. con 12.589 empleados en 2016 y STRADIVARIUS ESPAÑA, S.A.U. en segundo lugar con 4.557 empleos.

En segunda posición se sitúa Supermercados e hipermercados concentrando el 4,11% del empleo total de las empresas gallegas de referencia con 14.311 empleados. En este sector tenemos identificadas 149 empresas, donde las tres primeras posiciones en cuanto a número de empleados tienen un peso del 76,47% sobre el total, acumulando un total de 10.943 empleados. Estas empresas son: VEGO SUPERMERCADOS, S.A. (grupo VEGALSA), DISTRIBUCIONES FROIZ, S.A. (grupo FROIZ) y MERCANTABRIA, S.L.U. del grupo GADISA.

A continuación, se sitúa la Construcción de edificios con 10.855 empleados, constatando la paulatina recuperación de empleo en esta actividad en los dos últimos años. La empresa CONSTRUCTORA SAN JOSE, S.A. (Grupo SAN JOSE) con un total de 1.665 empleos supone un peso sobre el total del sector del 15,34%.

En cuarta posición con un total de 9.062 empleos se encuentra el Transporte de mercancías por carretera; y en quinta posición se encuentra el Depósito, almacenamiento y manipulación de mercancías con 8.902 empleados. Estos cinco sectores concentraron en 2016 el 21,86% del empleo en Galicia según la muestra objeto de análisis.

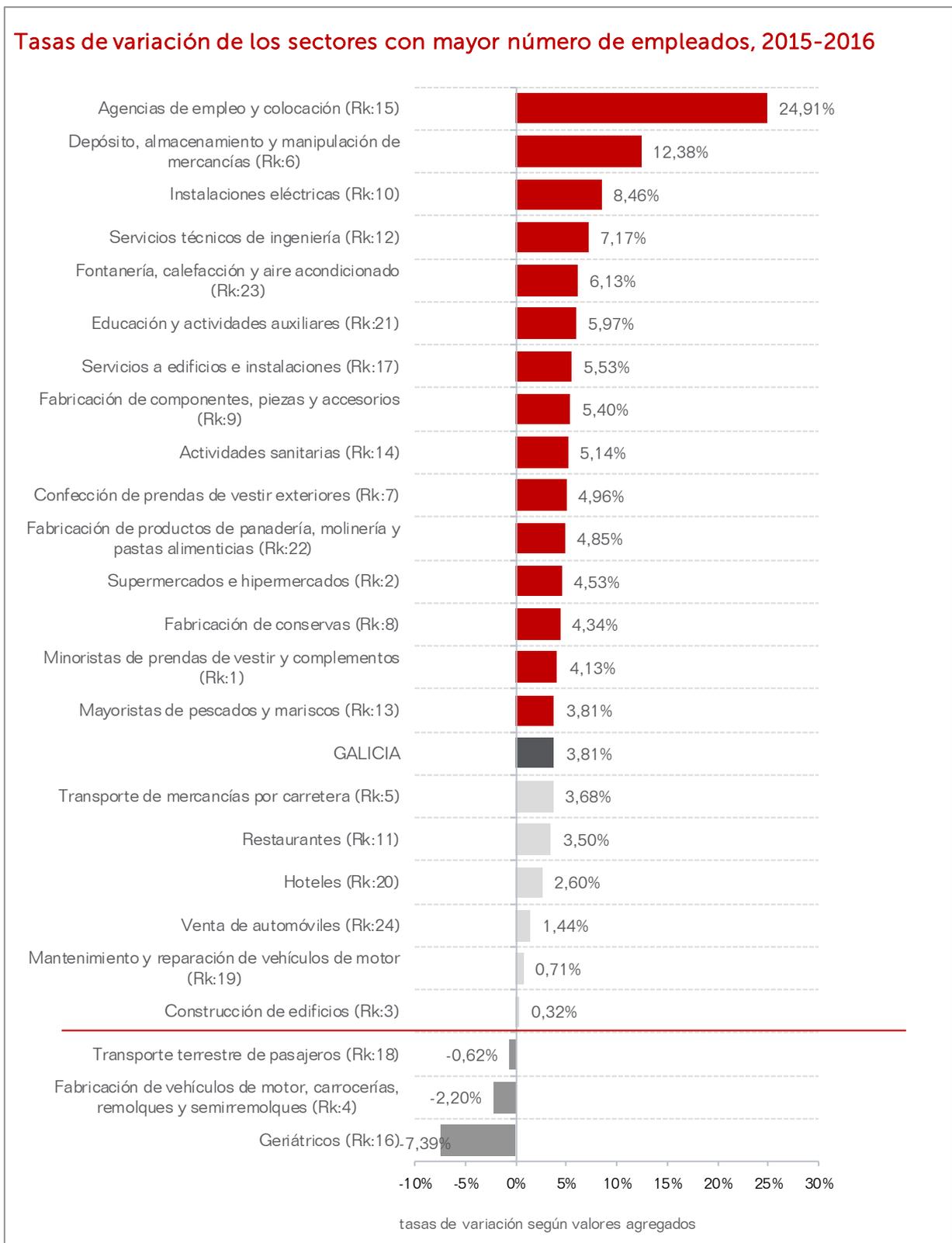
Sectores con mayor número de empleados, 2016	Empleados			Diferencia	Tasas crecimiento	
	2014	2015	2016		15/16	14/15
	1 Minoristas de prendas de vestir y complementos	29.391	31.649	32.957	1.308	7,68%
2 Supermercados e hipermercados	12.478	13.691	14.311	620	9,72%	4,53%
3 Construcción de edificios	10.151	10.820	10.855	35	6,59%	0,32%
4 Transporte de mercancías por carretera	8.046	8.740	9.062	322	8,63%	3,68%
5 Depósito, almacenamiento y manipulación de mercancías	7.651	7.921	8.902	981	3,53%	12,38%
6 Fabricación de vehículos de motor, carrocerías, remolques y semirremolques	9.639	9.034	8.835	-199	-6,28%	-2,20%
7 Confección de prendas de vestir exteriores	6.771	7.012	7.360	348	3,56%	4,96%
8 Fabricación de conservas	6.187	6.199	6.468	269	0,19%	4,34%
9 Fabricación de componentes, piezas y accesorios	5.708	5.905	6.224	319	3,45%	5,40%
10 Agencias de empleo y colocación	3.615	4.565	5.702	1.137	26,28%	24,91%
11 Instalaciones eléctricas	4.690	5.189	5.628	439	10,64%	8,46%
12 Servicios técnicos de ingeniería	4.566	5.021	5.381	360	9,96%	7,17%
13 Restaurantes	4.890	5.175	5.356	181	5,83%	3,50%
14 Mayoristas de pescados y mariscos	4.834	4.987	5.177	190	3,17%	3,81%
15 Actividades sanitarias	4.702	4.667	4.907	240	-0,74%	5,14%
16 Servicios a edificios e instalaciones	3.655	4.178	4.409	231	14,31%	5,53%
17 Transporte terrestre de pasajeros	4.049	4.052	4.027	-25	0,07%	-0,62%
18 Geriátricos	4.325	4.316	3.997	-319	-0,21%	-7,39%
19 Mantenimiento y reparación de vehículos de motor	3.839	3.938	3.966	28	2,58%	0,71%
20 Educación y actividades auxiliares	4.035	3.703	3.924	221	-8,23%	5,97%
21 Hoteles	3.455	3.732	3.829	97	8,02%	2,60%
22 Fontanería, calefacción y aire acondicionado	3.115	3.554	3.772	218	14,09%	6,13%
23 Fabricación de productos de panadería, molinería y pastas alimenticias	3.426	3.590	3.764	174	4,79%	4,85%
24 Venta de automóviles	3.461	3.547	3.598	51	2,48%	1,44%

Fuente: datos correspondientes a una muestra de 27.563 empresas analizada durante 3 años consecutivos

En cuanto a la evolución de los 24 sectores con mayor número de empleados, se observa que las actividades empresariales con mayor dinamismo en 2016 y que registraron valores por encima de la media gallega (3,81%) fueron: Agencias de empleo y colocación (24,91%), Depósito, almacenamiento y manipulación de mercancías con

un 12,38%, Instalaciones eléctricas (8,46%), Servicios técnicos de ingeniería (7,17%) y Fontanería, calefacción y aire acondicionado con una tasa del 6,13%. El resto de sectores con tasas de crecimiento positivas obtienen valores por debajo del 6%. Por el contrario, el sector con la mayor tasa de crecimiento negativa en 2016 fue los Geriátricos con una tasa del -7,39%, le sigue la Fabricación de vehículos de motor, carrocerías, remolques y semirremolques con un crecimiento negativo del -2,20% y el Transporte terrestre de pasajeros con un -0,62%.

Tasas de variación de los sectores con mayor número de empleados, 2015-2016



Si analizamos la evolución del empleo en 2016 del total de sectores de actividad, en cuanto a incremento en valores absolutos, obtenemos un ranking donde el sector con más empleo generado respecto al periodo anterior es el de Minoristas de prendas de vestir y complementos con 1.308 nuevos empleados. Cabe mencionar que la empresa que más empleo neto ha generado en 2016 en este sector es ZARA ESPAÑA, S.A. (grupo INDITEX) con un incremento de 635 empleados respecto al año anterior. En segunda posición se sitúan las Agencias de empleo y colocación con 1.137 empleos nuevos generados, destacando la empresa NORTEMPO EMPRESA DE TRABAJO TEMPORAL, S.L. con un incremento de empleo de 759 trabajadores en 2016. A continuación, se encuentra el sector del Depósito, almacenamiento y manipulación de mercancías con un incremento de 981 empleados. En cuarto y quinto lugar se sitúan los sectores de los Supermercados e hipermercados e Instalaciones eléctricas con una diferencia positiva en 2016 de 620 y 439 nuevos empleos respectivamente.

En el siguiente gráfico se muestra el ranking en generación de empleo por sectores cuyo incremento supera los 100 empleados en 2016, incluyendo también la posición del sector en cuanto a concentración de empleo en dicho periodo.

