



2



**ESTUDIO GLOBAL
DE LAS EMPRESAS
DE GALICIA**

02. ESTUDIO GLOBAL DE LAS EMPRESAS DE GALICIA

2.1. La empresa gallega: evolución económica y financiera

En 2017 se prolongó, por cuarto año consecutivo, la recuperación de la economía española. La expansión de la actividad está siendo intensa en términos de generación de empleo. Las condiciones financieras de las familias españolas continuaron siendo muy holgadas en 2017, donde el reducido nivel de los costes de financiación ha seguido siendo un factor de soporte de las rentas de los hogares. Al igual que los hogares, las condiciones de financiación de las sociedades no financieras, en términos tanto de costes como de disponibilidad de fondos, han continuado favoreciendo las decisiones de gasto. El coste de los recursos ajenos se ha mantenido en niveles históricamente reducidos, la recuperación de la actividad del mercado crediticio fue particularmente pronunciada en el sector de las Pymes¹. Las condiciones financieras favorables y la mejora de los balances empresariales propiciaron que la inversión de las empresas aumentara en 2017. En este contexto las empresas gallegas han presentado también un intenso dinamismo donde en 2017 la inversión empresarial ha crecido a un ritmo del 3,44%. 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 2017 del 5,77%.

En un análisis 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. Los Ingresos de explotación a nivel agregado en 2017 han crecido a un ritmo del 7,74%, destacando los sistemas productivos del Textil, confección y moda y la Automoción y equipo. En cuanto al VAB generado en 2017, éste ha experimentado un incremento positivo del 5,67%, destacando el sistema productivo del Textil, confección y moda y la Construcción. En cuanto al empleo gallego y su productividad, en 2017 la tasa de empleo ha crecido a un ritmo del 4,21%, 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 2,32% respecto al año anterior. Los costes laborales en 2017 han sufrido un pequeño repunte con una tasa de variación del 1,89%, esto supone 0,55 puntos porcentuales más respecto al periodo anterior.

ARDÁN dispone de una muestra representativa de Galicia en 2017 de más de 35.500 empresas². El volumen de Ingresos de explotación obtenidos por dichas empresas en dicho periodo ascendió a 89.529 millones de euros y la Riqueza generada (Valor añadido bruto) fue de 20.974 millones de euros. El empleo acumulado en 2017 por las empresas de la muestra fue de 386.280 empleados.

¹ Banco de España, (2017), Informe Anual 2017, 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 2015-2017 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 30.424³ empresas gallegas. El balance agregado de la muestra homogénea en 2017⁴ es el siguiente:

	2015		2016		2017		Tasas de variación	
	mill. euros	%	mill. euros	%	mill. euros	%	2015-2016	2016-2017
Activo total	74.888,72	100%	78.645,60	100%	81.348,96	100%	5,02%	3,44%
Activo no corriente	39.344,63	52,54%	40.117,40	51,01%	41.515,88	51,03%	1,96%	3,49%
Inmovilizado intangible	4.214,54	5,63%	4.234,78	5,38%	4.317,90	5,31%	0,48%	1,96%
Inmovilizado material	15.710,03	20,98%	16.084,79	20,45%	16.864,74	20,73%	2,39%	4,85%
Inversiones inmobiliarias	1.928,06	2,57%	1.943,10	2,47%	1.999,16	2,46%	0,78%	2,88%
Invers. financ. empresas del grupo y asoci. l.p.	13.404,10	17,90%	13.616,77	17,31%	14.655,52	18,02%	1,59%	7,63%
Inversiones financieras a largo plazo	2.505,16	3,35%	2.633,93	3,35%	2.097,18	2,58%	5,14%	-20,38%
Otro activo no corriente (1)	1.582,75	2,11%	1.604,02	2,04%	1.581,37	1,94%	1,34%	-1,41%
Activo corriente	35.544,09	47,46%	38.528,20	48,99%	39.833,08	48,97%	8,40%	3,39%
Existencias	10.127,91	13,52%	10.710,77	13,62%	11.049,33	13,58%	5,75%	3,16%
Deudores comerciales	11.085,44	14,80%	11.780,36	14,98%	13.047,01	16,04%	6,27%	10,75%
Efectivo y otros activos líquidos	7.240,55	9,67%	8.265,76	10,51%	8.445,42	10,38%	14,16%	2,17%
Invers. financ. empresas del grupo y asoci. c.p.	4.254,52	5,68%	4.959,24	6,31%	4.752,20	5,84%	16,56%	-4,17%
Inversiones financieras a corto plazo	2.692,55	3,60%	2.647,27	3,37%	2.395,14	2,94%	-1,68%	-9,52%
Otro activo corriente (2)	143,12	0,19%	164,79	0,21%	143,98	0,18%	15,14%	-12,63%

(%) 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 (2015-2017) y con Ingresos de explotación superiores a 6.000 euros en 2017. En total, la muestra de base para las investigaciones que aquí se reseña alcanzó las citadas 30.424 empresas, que suponen una muestra muy representativa de las sociedades 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 empresas 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 análisis de las 30.424 empresas gallegas durante el periodo homogéneo 2015-2017, la inversión total, a nivel agregado, obtiene una tasa de variación positiva del 3,44% en 2017, 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 5,02%, esto es un punto y medio porcentual menos que en 2016. Esta caída en el ritmo de crecimiento viene determinada por una desaceleración en el Activo corriente.

Inversión en activo no corriente

La inversión en Activo no corriente o Activo fijo registró una tasa de variación en 2017 del 3,49%, esto supone un incremento de 1,53 puntos porcentuales con respecto al periodo anterior, continuando de esta manera la senda de crecimiento en inversión en Activo no corriente.

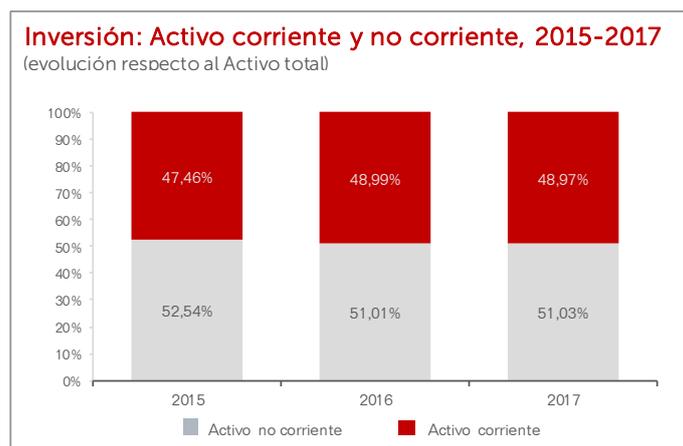
La partida agregada de Inversiones financieras a largo plazo acusa la mayor caída en 2017, pasando de una tasa del 5,14% en 2016 al -20,38% en 2017. Asimismo, dentro de Otro activo no corriente, los Deudores comerciales no corrientes obtienen en 2017 una fuerte caída en cuanto a la tasa de variación pasando de un crecimiento del 33,72% en 2016 al -4,41% en 2017, esto supone una diferencia negativa de más de 38 puntos porcentuales.

Inversión en activo corriente

El Activo corriente de la muestra a nivel agregado, obtiene una pequeña merma en este periodo, pasando de una tasa de variación del 8,40% en 2016 al 3,39% en 2017.

La partida con una mayor tasa de crecimiento en el periodo 2017 es Deudores comerciales, pasando del 6,27% en 2016 al 10,75% en 2017, esto es un incremento de 4,48 puntos porcentuales. El resto de partidas que conforman el Activo corriente registran bien una desaceleración en sus tasas de crecimiento o unas tasas de variación negativas. En este sentido destaca la importante caída que sufre la partida de Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas a c/p, pasando de una tasa positiva en 2016 del 16,56% a una negativa en 2017 del -4,17%. Le sucede lo mismo a la partida Otro activo corriente, obteniendo una caída respecto a 2016 de -27,77 puntos porcentuales; esta partida está influenciada por la magnitud Activos no corrientes mantenidos para la venta, con un descenso importante en su tasa de variación pasando de un 22,78% en 2016 al -40,14% en 2017.

Cabe mencionar la desaceleración de la partida de Efectivo y otros activos líquidos pasando de una tasa de crecimiento del 14,16% en 2016 a una tasa del 2,17% en 2017, esto supone una caída de casi 12 puntos porcentuales.



Hechos y elementos más relevantes en financiación

Financiación propia

En el análisis de 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 2015 representaba el 44,01% del total, el 44,79% en 2016 y alcanzando en 2017 el 45,79% 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 7,26% en 2016 al 6,13% en 2017. Cabe mencionar que dentro de Fondos propios la subpartida Dividendo a cuenta obtiene una tasa de variación negativa respecto a 2016 del 56,33%.

Financiación ajena

El Pasivo no corriente prosigue la tendencia negativa de los últimos años, registrando una caída del -0,07% en 2016 y -2,44% en 2017. Cabe destacar que la subpartida de Pasivo no corriente que presenta la mayor tasa de crecimiento en 2017 pertenece a Deudas con características especiales a largo plazo, con una tasa positiva del 20,05%, esto supone un incremento respecto al periodo anterior de 58,31 puntos porcentuales.

La partida Pasivo corriente a nivel agregado, presenta en 2016 y 2017 tasas de variación positivas del 5,80% y 3,88% respectivamente. Cabe mencionar que la subpartida de financiación ajena a corto plazo con una mayor tasa de crecimiento es Periodificaciones a corto plazo, pasando del 19,71% en 2016 a una tasa del 23% en 2017; y la partida con mayor tasa negativa de crecimiento es Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta, pasando de un 110,05% en 2016 a un -77,07% en 2017

	2015		2016		2017		Tasas de variación	
	mill. euros	%	mill. euros	%	mill. euros	%	2015-2016	2016-2017
Pasivo y Patrimonio neto	74.888,72	100%	78.645,60	100%	81.348,96	100%	5,02%	3,44%
Patrimonio neto	32.955,28	44,01%	35.222,41	44,79%	37.253,71	45,79%	6,88%	5,77%
Fondos propios	32.046,35	42,79%	34.374,26	43,71%	36.480,17	44,84%	7,26%	6,13%
Otro patrimonio neto (3)	908,93	1,21%	848,15	1,08%	772,43	0,95%	-6,69%	-8,93%
Pasivo	41.933,44	55,99%	43.423,19	55,21%	44.095,25	54,21%	3,55%	1,55%
Pasivo no corriente	16.047,91	21,43%	16.036,24	20,39%	15.645,40	19,23%	-0,07%	-2,44%
Deudas a largo plazo (*)	13.550,89	18,09%	13.638,18	17,34%	13.382,37	16,45%	0,64%	-1,88%
Acreeedores comerciales no corrientes	25,56	0,03%	9,02	0,01%	7,94	0,01%	-64,71%	-12,00%
Otros pasivo no corriente (4)	2.471,46	3,30%	2.389,05	3,04%	2.255,09	2,77%	-3,33%	-5,61%
Pasivo corriente	25.885,54	34,57%	27.386,95	34,82%	28.449,85	34,97%	5,80%	3,88%
Deudas a corto plazo (*)	10.152,70	13,56%	10.659,71	13,55%	11.208,80	13,78%	4,99%	5,15%
Acreeedores comerciales	15.358,10	20,51%	16.287,36	20,71%	16.744,38	20,58%	6,05%	2,81%
Otro pasivo corriente (5)	374,74	0,50%	439,88	0,56%	496,68	0,61%	17,38%	12,91%
Fondo de rotación	9.658,56	12,90%	11.141,25	14,17%	11.383,23	13,99%	15,35%	2,17%

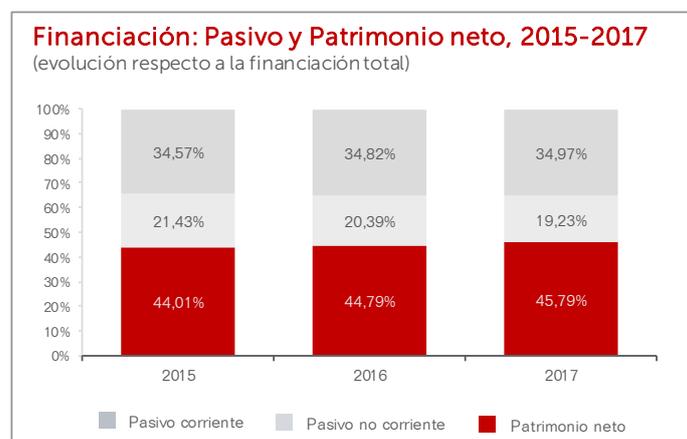
(%) valores calculados sobre el total de la financiación

(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, calculado como Activo corriente menos Pasivo corriente, 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, aunque sufre una cierta desaceleración del mismo.

En el periodo 2016-2017 se constata una tasa de crecimiento positiva del 2,17%. 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 30.424 empresas objeto de estudio en el año 2017 fue de 87.488,41 millones de euros y un Valor añadido bruto de 20.237,47 millones de euros.

	2015		2016		2017		Tasas de variación	
	mill. euros	%	mill. euros	%	mill. euros	%	2015-2016	2016-2017
Ingresos de explotación	75.663,46	100,00%	81.204,00	100,00%	87.488,41	100,00%	7,32%	7,74%
Aprovisionamientos	-47.149,01	62,31%	-50.777,26	62,53%	-55.010,06	62,88%	7,70%	8,34%
Otros gastos explotación	-10.604,17	14,01%	-11.274,54	13,88%	-12.240,88	13,99%	6,32%	8,57%
Valor añadido bruto a coste de factores	17.910,29	23,67%	19.152,20	23,59%	20.237,47	23,13%	6,93%	5,67%
Gastos de personal	-10.033,75	13,26%	-10.685,10	13,16%	-11.414,65	13,05%	6,49%	6,83%
Resultado económico bruto explot. (EBITDA)	7.876,54	10,41%	8.467,10	10,43%	8.822,82	10,08%	7,50%	4,20%
Amortizaciones y deterioro	-2.123,37	2,81%	-2.109,15	2,60%	-1.800,41	2,06%	-0,67%	-14,64%
Otros ingresos de explotación (1)	160,74	0,21%	162,28	0,20%	129,39	0,15%	0,95%	-20,27%
Otros resultados (2)	100,89	0,13%	58,85	0,07%	94,60	0,11%	-41,67%	60,74%
Resultado económico neto explot. (EBIT)	6.014,80	7,95%	6.579,09	8,10%	7.246,43	8,28%	9,38%	10,14%
Ingresos financieros	968,21	1,28%	1.153,82	1,42%	1.012,51	1,16%	19,17%	-12,25%
Gastos financieros	-721,12	0,95%	-658,84	0,81%	-686,12	0,78%	-8,64%	4,14%
Otros resultados financieros (3)	-115,91	0,15%	30,56	0,04%	-128,13	0,15%	126,37%	-519,24%
Resultado financiero	202,58	0,27%	531,17	0,65%	192,32	0,22%	162,20%	-63,79%
Resultado antes de impuestos	6.217,38	8,22%	7.110,26	8,76%	7.438,75	8,50%	14,36%	4,62%
Impuestos	-1.113,87	1,47%	-1.277,79	1,57%	-1.082,74	1,24%	14,72%	-15,26%
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	5.103,51	6,75%	5.832,47	7,18%	6.356,01	7,26%	14,28%	8,98%
Resultado del ejercicio	5.171,66	6,84%	5.832,77	7,18%	6.370,57	7,28%	12,78%	9,22%
Cash Flow	7.285,16	9,63%	7.928,14	9,76%	8.492,91	9,71%	8,83%	7,12%

(%) 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:

	Tasas de variación de los principales parámetros económicos, 2015-2017			
	valores agregados		valores centrales (medianas)	
	2015-2016	2016-2017	2015-2016	2016-2017
Ingresos de explotación	+ 7,32%	+ 7,74%	+ 2,65%	+ 4,20%
Valor añadido bruto	+ 6,93%	+ 5,67%	+ 4,55%	+ 4,96%
Resultado económico neto explot. (EBIT)	+ 9,38%	+ 10,14%	+ 4,00%	+ 6,02%
Resultado neto del ejercicio	+ 12,78%	+ 9,22%	+ 6,76%	+ 8,29%
Cash Flow	+ 8,83%	+ 7,12%	+ 4,70%	+ 5,56%

Ingresos

Una vez analizadas las 30.424 empresas gallegas durante el periodo 2015-2017, se constata la senda de crecimiento de los Ingresos de explotación, pasando de una tasa agregada de crecimiento del 7,32% en 2016 a un 7,74% en el año 2017. Si utilizamos, para el estudio de los datos, las medianas o valores centrales se puede observar que los Ingresos de explotación siguen la misma tónica que los agregados, pasando de una tasa del 2,65% en 2016 al 4,20% en 2017, esto es un incremento positivo de 1,55 puntos porcentuales.

El análisis de los Ingresos de explotación obtenidos a nivel agregado por los sistemas productivos en 2017 constata, al igual que en los dos periodos anteriores, que el sistema productivo que más Ingresos ha obtenido en Galicia es el Textil, confección y moda, con un valor de 22.999 millones de euros, esto supone un peso sobre el total de ingresos de explotación del 26,29%, 0,18 puntos menos que en el periodo 2016 (26,47%). Asimismo, en segunda posición se encuentra Automoción y equipo con un peso sobre el total del 11,69% y, en tercer lugar, la Pesca con una concentración de ingresos sobre el total del 10,57%.

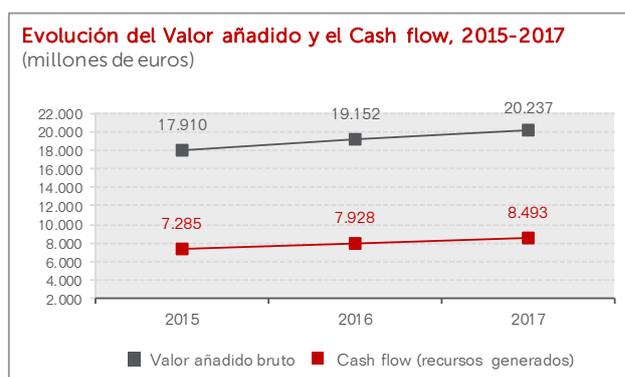
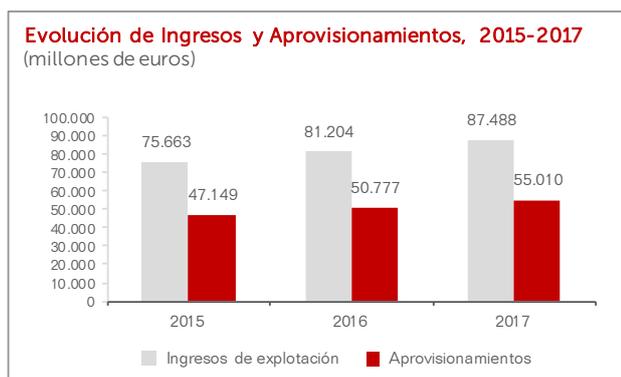
Atendiendo a la evolución de los Ingresos de explotación, se constata que todos los sistemas productivos obtienen tasas de variación positivas en 2017. El sistema productivo de la Industria Auxiliar es el que obtiene la mayor tasa de crecimiento respecto al 2016, situándose en el 22,08%, esto supone un importante incremento respecto al periodo anterior de 20,35 puntos porcentuales. A poca distancia se encuentra Turismo, viajes y ocio con una tasa de crecimiento del 20,34%. El resto de sistemas productivos obtienen tasas de crecimiento en 2017 por debajo del 13%. En el capítulo 3 se muestra con más detalle un análisis de los sectores empresariales de Galicia en 2017.

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 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 es la Mediana empresa con un 8,68% en 2017, esto supone un incremento de 3,21 puntos porcentuales respecto al periodo anterior.

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 2016 del 6,93% al 5,67% en 2017, esto supone una caída de 1,26 puntos porcentuales. Asimismo, 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 4,55% en 2016 al 4,96% en 2017.

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 25,55% en 2017, un punto porcentual menos que en 2016. Le sigue la Construcción con un peso del 10,78% en el periodo 2017 y en tercer lugar se encuentran los Servicios profesionales con un peso del 9,36% respecto al total gallego. El resto de sistemas productivos obtienen una concentración de empresas inferior al 8% del total.

En cuanto a la evolución del VAB, es muy destacable que todos los sistemas productivos de Galicia obtienen tasas de variación positivas respecto al periodo anterior. El sistema productivo que sobresale por su tasa de crecimiento es Turismo, viajes y ocio con un incremento del 12,58%, esto es un incremento respecto a 2016 de casi 9 puntos porcentuales. Por el contrario, el sistema productivo de Textil, confección y moda, siendo el que mayor concentración de VAB alcanza respecto al total de Galicia, obtiene la tasa de crecimiento más baja, un 1,57 en 2017.

Si se analizan las tasas de variación del Valor añadido según los tamaños empresariales de las 30.424 empresas objeto de estudio, se observa una evolución positiva del parámetro en todos los tamaños empresariales, pero con una cierta desaceleración respecto al periodo anterior, excepto en las Pequeñas empresas, donde pasa de una tasa del 4,42% en 2016 al 4,93% en 2017, esto supone un incremento de 0,51 puntos porcentuales.

Tasas de variación de los Ingresos y el Valor añadido según el tamaño empresarial, 2016-2017
(Medianas)

	Ingresos		Valor añadido	
	2016	2017	2016	2017
Grandes empresas	7,48%	7,88%	9,29%	4,80%
Medianas empresas	5,47%	8,68%	7,13%	6,75%
Pequeñas empresas	2,50%	4,03%	4,42%	4,93%
Microempresas	2,27%	3,51%	4,00%	4,55%

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.

En cuanto a la evolución del Cash Flow (recursos generados) a nivel agregado, se constata la senda de crecimiento en 2017 pero a un ritmo menor que en el periodo anterior, pasando del 8,83% en 2016 al 7,12% en 2017. Asimismo, se observa un aumento en cada periodo del peso sobre los Ingresos de explotación, pasando del 9,63% en 2015 al 9,71% en 2017.

Ranking por Ingresos de explotación

A partir del análisis de la muestra objeto de estudio (30.424 empresas gallegas), se ha confeccionado un ranking de empresas en función de los Ingresos de explotación obtenidos en 2017. Se han analizado por un lado las empresas gallegas con depósito individual de las cuentas anuales 2017 y por otro las agrupaciones empresariales formadas por la sociedad dominante y empresas dependientes y/o vinculadas a un mismo grupo empresarial.

Ranking por Ingresos de explotación de las principales empresas gallegas, 2017				
Rk		INGRESOS mill. euros	VAB mill. euros	EMPLEADOS
1	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL, S.A.	10.485,0	2.778,0	1.736
2	PEUGEOT CITROËN AUTOMOVILES ESPAÑA, S.A.	5.139,3	502,8	7.269
3	ZARA ESPAÑA, S.A.	1.910,1	539,7	12.595
4	BERSHKA BSK ESPAÑA, S.A.	1.408,3	261,6	4.056
5	TEMPE, S.A.	1.278,2	176,7	1.937
6	GRUPO MASSIMO DUTTI, S.A.	1.112,5	180,2	3.450
7	PULL & BEAR ESPAÑA, S.A.	1.108,3	183,0	3.551
8	STRADIVARIUS ESPAÑA, S.A.U.	1.096,3	236,1	4.475
9	VEGO SUPERMERCADOS, S.A.	956,9	152,9	4.870
10	GADISA RETAIL, S.L.U.	885,9	25,5	634
11	FASHION RETAIL, S.A.	866,1	70,3	413
12	FASHION LOGISTICS FORWARDERS, S.A.	812,3	- 0,6	1
13	GOA-INVEST, S.A.	685,5	64,2	139
14	FINANCIERA MADERERA, S.A.	664,8	172,3	2.427
15	PESCANOVA ESPAÑA, S.L.	644,7	57,1	883
16	DISTRIBUCIONES FROIZ, S.A.	563,8	113,1	4.127
17	COOPERATIVAS OURENSANAS, S. COOP. GALEGA	551,2	46,3	737
18	ZARA HOME ESPAÑA, S.A.	489,3	74,3	1.702
19	DALPHI METAL ESPAÑA, S.A.	472,9	11,0	771
20	MERCARTABRIA, S.L.U.	463,2	86,6	2.447
21	CONSTRUCTORA SAN JOSE, S.A.	444,8	82,2	1.725
22	HIJOS DE RIVERA, S.A.U.	436,0	163,0	604
23	LACTALIS COMPRAS Y SUMINISTROS, S.L.U.	433,0	5,4	49
24	FRINSA DEL NOROESTE, S.A.	420,7	71,8	1.429
25	JEALSA RIANXEIRA, S.A.U.	405,4	42,5	911

La metodología en el tratamiento de la muestra para la obtención de un ranking por Ingresos de explotación de las agrupaciones empresariales en Galicia, ha considerado los siguientes criterios:

- 1) La sociedad dominante ha de tener su domicilio social en la comunidad gallega y poseer al menos una empresa dependiente domiciliada en Galicia.
- 2) Se incluyen aquellas sociedades dependientes con domicilio social en la comunidad gallega sobre las que la sociedad dominante ejerce un control efectivo a través de la propiedad directa o indirecta de más del 50%.
- 3) Se incluyen aquellas sociedades dependientes, con domicilio social en Galicia, que aun teniendo una participación inferior al 50% existen otras circunstancias o acuerdos, mencionados de forma expresa en las cuentas anuales, por los que dependen de una misma unidad de decisión y control de la gestión.
- 4) Los cálculos realizados para la ordenación del ranking responden a la agregación de los ingresos de explotación, del valor añadido bruto y el número de empleados de la sociedad dominante y sus dependientes.

A continuación, se identifican las 25 primeras posiciones en función de los Ingresos de explotación generados en 2017 por las empresas individuales y por las Agrupaciones empresariales de Galicia, asimismo se incluye el Valor añadido bruto y Empleo.

Ranking por Ingresos de explotación de las Agrupaciones empresariales con domicilio social en Galicia, 2017

Rk		INGRESOS mill. euros	VAB mill. euros	EMPLEADOS
1	INDITEX-PONTEGADEA	23.927,5	6.339,1	45.047
2	GADISA	2.135,2	265,7	5.953
3	TEMPE	1.335,4	230,6	2.073
4	COREN	1.197,6	75,6	1.302
5	VEGALSA	1.093,8	182,6	5.161
6	CORPORACION JEALSA	840,5	82,7	1.322
7	FINSA	815,9	210,4	2.610
8	NUEVA PESCANOVA	794,7	130,6	1.115
9	FROIZ	744,8	133,5	4.811
10	VOTORANTIM	712,5	421,1	594
11	CORPORACION HIJOS DE RIVERA	516,6	211,6	836
12	GRUPO SAN JOSE	475,5	98,1	1.817
13	LECHE CELTA-LACTOGAL	473,4	27,9	325
14	DALPHI METAL	473,0	11,1	772
15	GRUPO PEREZ RUMBAO	451,5	69,7	961
16	GRUPO CALVO	405,4	27,1	550
17	PUESTES Y CALZADAS	360,9	99,9	786
18	GRUPO CORTIZO	296,0	63,0	861
19	EGASA - LUCKIA GAMING	274,2	54,8	822
20	GRUPO IBERCONSA	261,7	36,2	214
21	GRUPO BOTAS	260,8	9,1	323
22	GRUPO CUPA	252,2	48,0	996
23	MASCATO	224,1	15,5	152
24	GRUPO PROFAND-LUCASIÑAS	215,8	20,7	300
25	COPASA	207,7	40,6	552

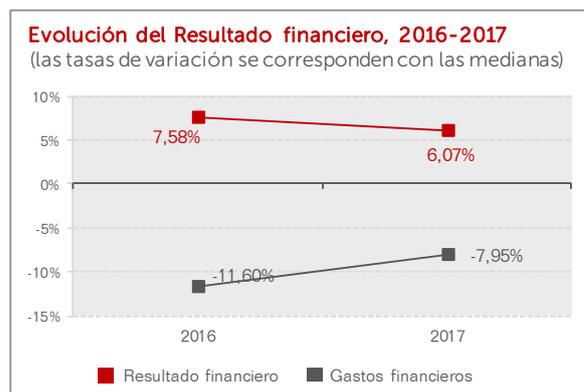
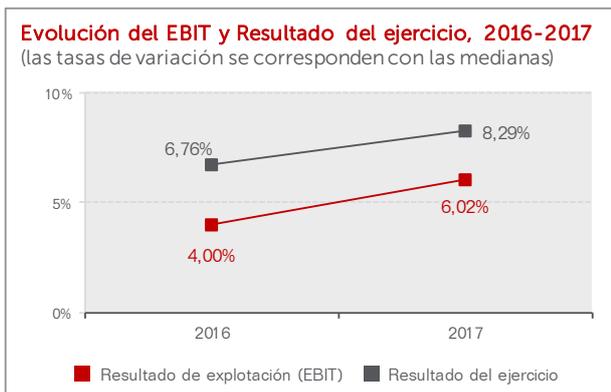
Nota: Los valores se corresponden con datos agregados

Resultados

Si se analiza la muestra objeto de estudio en función de los valores agregados se constata una desaceleración en el crecimiento del Resultado del ejercicio, donde obtiene una tasa de crecimiento en 2017 del 9,22%, esto es 3,56 puntos menos que en 2016. Pero si se toma como referencia la mediana se constata un comportamiento diferente, pasando de una tasa de crecimiento del 6,76% en 2016 al 8,29% en 2017, esto supone un incremento respecto al periodo anterior de 1,53 puntos porcentuales.

En cuanto al Resultado de explotación (EBIT), tanto a nivel agregado como en valores centrales, se constata una senda de crecimiento en el periodo de estudio. Si observamos los valores agregados pasa de un 9,38% a un 10,14% en 2017; en cuanto a los valores representados por las medianas, estos reflejan una tasa de crecimiento para 2017 del 6,02%, esto es un incremento respecto a 2016 de 2,02 puntos porcentuales.

En el estudio del Resultado financiero tomando como medida la mediana, se observa que continua la senda de crecimiento, pero a un ritmo menor que en periodos anteriores, pasando del 7,58% en 2016 al 6,07% en 2017, esto es un descenso del mismo de 1,51 puntos. En cuanto a los Gastos financieros prosiguen con una evolución decreciente de los mismos, pasando del -11,60% en 2016 al -7,95% en 2017. Si observamos los datos agregados de los Ingresos financieros se constata una importante caída de la tasa de variación en este periodo, pasando del 19,17% en 2016 al -12,25% en 2017, esto supone un descenso de -31,42 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 74.000 empresas españolas y la muestra de Galicia (30.424 empresas), nuestra Comunidad obtiene como en periodos anteriores unas tasas de crecimiento positivo ligeramente inferiores a las de España. Los diferenciales respecto a la muestra de España en el caso de los Ingresos de explotación son de 0,54 puntos porcentuales y de 0,23 puntos en el Valor añadido bruto.

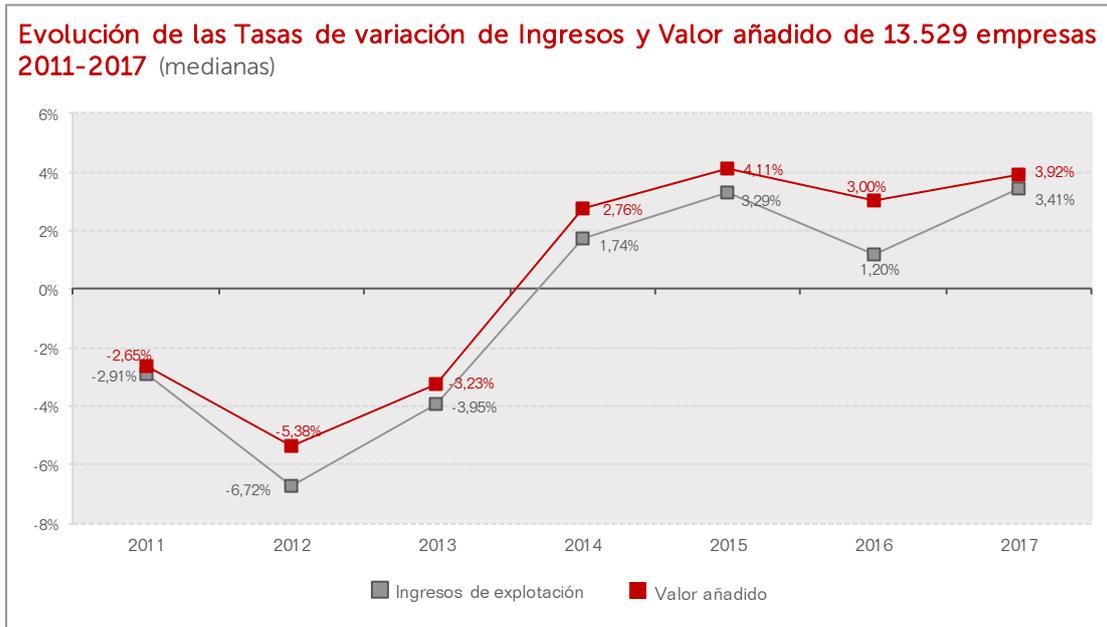
Cabe mencionar que estos dos parámetros continúan la senda del crecimiento tanto en Galicia como en España. En Galicia se pasa de una tasa de variación en los Ingresos de explotación de 6,65% en 2016 a 4,20% en 2017, y en España del 2,82% en 2016 al 4,74% en 2017. En cuanto a la tasa de variación del Valor Añadido Bruto, en Galicia se pasa del 4,55% en 2016 al 4,96% en 2017 y en el caso de España del 4,98% en 2016 a 5,19% en 2017.



Período 2011-2017

En un análisis de la evolución de los Ingresos de explotación y Valor añadido bruto para una muestra homogénea de 13.529 empresas gallegas en el periodo 2011-2017, se constata que tras una senda decreciente de los valores de estas magnitudes desde 2011, en 2013 se produce un cambio de tendencia al alza.

Desde el 2009 la tónica general había sido la pérdida de crecimiento en las tasas de variación de ambas magnitudes económicas, llegando en 2012 a una caída del -6,72% de los Ingresos y -5,38% en el Valor añadido. En 2013 se observa una desaceleración en la caída de los Ingresos y Valor añadido obteniendo tasas de variación del -3,95% y -3,23% 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 1,74% y el VAB un 2,76%. En 2015 continúa la tónica del crecimiento con un aumento de la tasa de variación de los Ingresos y Valor añadido bruto de 1,55 y 1,35 puntos porcentuales respecto a 2014 respectivamente. En 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 1,20% y para el VAB del 3%. En el periodo actual (2017) los Ingresos de explotación han crecido 2,21 puntos porcentuales respecto a 2016 y el VAB 0,92 puntos respecto al periodo anterior.

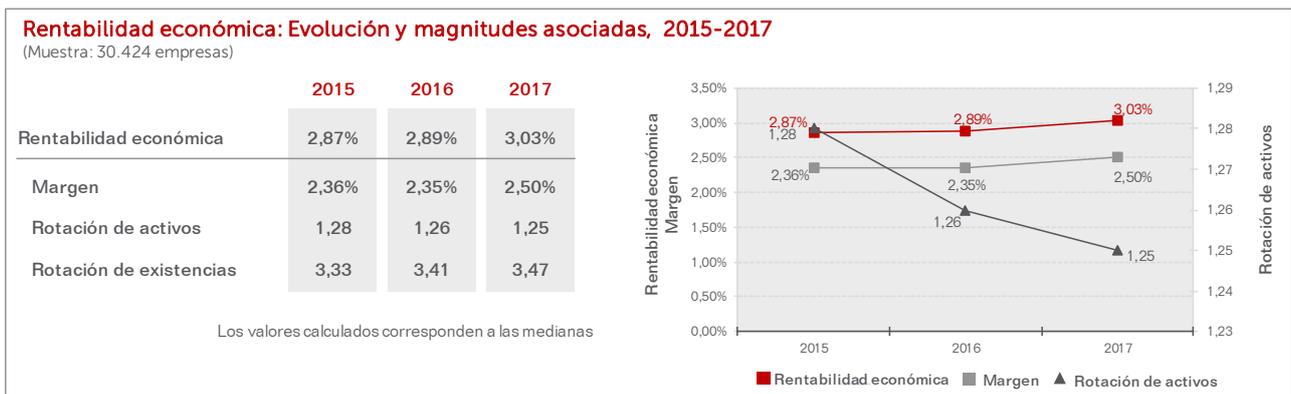


2.1.3. Evolución de la rentabilidad y magnitudes asociadas

En 2017 el comportamiento de los principales parámetros económicos, tomando como referencia la mediana o valores centrales, de la muestra objeto de estudio constata la senda del crecimiento, 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 3,03% en 2017, ligeramente superior a la del año anterior que se situaba en el 2,89%. Esto supone una recuperación del crecimiento en el periodo 2015-2017



Este comportamiento se debe al aumento de los márgenes empresariales y decremento en la rotación. El Margen aumentó, pasando del 2,35% en 2016 al 2,50% en 2017. La Rotación de activos ha obtenido un ligero decremento en el periodo 2015-2017, se situó en 2015 en 1,28, 1,26 en 2016 y sensiblemente inferior en 2017 con un 1,25. La Rotación de existencias se situó en 3,41 en 2016 y en 3,47 en 2017.

En el análisis de la muestra en función del tamaño empresarial, se observa que el único tipo de empresa que obtiene una Rentabilidad económica inferior al registrado en el periodo anterior es la Gran empresa, obteniendo en 2017 un 6,30%, 0,38 puntos porcentuales menos que en 2016, pero al mismo tiempo es el grupo empresarial que alcanza la Rentabilidad económica más alta en 2017.

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 (3,03%), obteniendo ambos grupos de empresas en 2017 una diferencia

positiva respecto a la mediana gallega en torno a 3 puntos porcentuales. Las pequeñas empresas obtienen una Rentabilidad económica ligeramente superior a la del 2016 pasando del 2,82% al 2,96% en 2017, siendo para las microempresas del 2,71%.

Rentabilidad económica, 2015-2017 (tramos según ingresos)			
	2015	2016	2017
Empresa gallega	2,87%	2,89%	3,03%
Gran empresa	6,34%	6,68%	6,30%
Mediana empresa	5,48%	5,57%	5,68%
Pequeña empresa	2,79%	2,82%	2,96%
<i>Microempresa</i>	2,52%	2,56%	2,71%

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

En el análisis de las 30.424 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, donde se constata una senda de crecimiento de dicha magnitud en 11 de los 18 sistemas productivos en Galicia.

El Sistema productivo con la mayor Rentabilidad económica en 2017 fue Salud y asistencia social con un 6,34%, le siguen Logística y transporte con un 5,02%, Productos químicos y derivados (4,54%) y Maquinaria y equipo con un 4,25%.

Los sistemas productivos con una Rentabilidad económica en 2017 inferior al 4,25% y superior a la media gallega (3,03%) son: Pesca (4,20%), Industria auxiliar (4,16%), Naval (4,04%), Electricidad, energía y agua (4,01%), los Servicios profesionales (3,52%), Información y conocimiento con un 3,41% y Turismo viajes y ocio (3,04%).

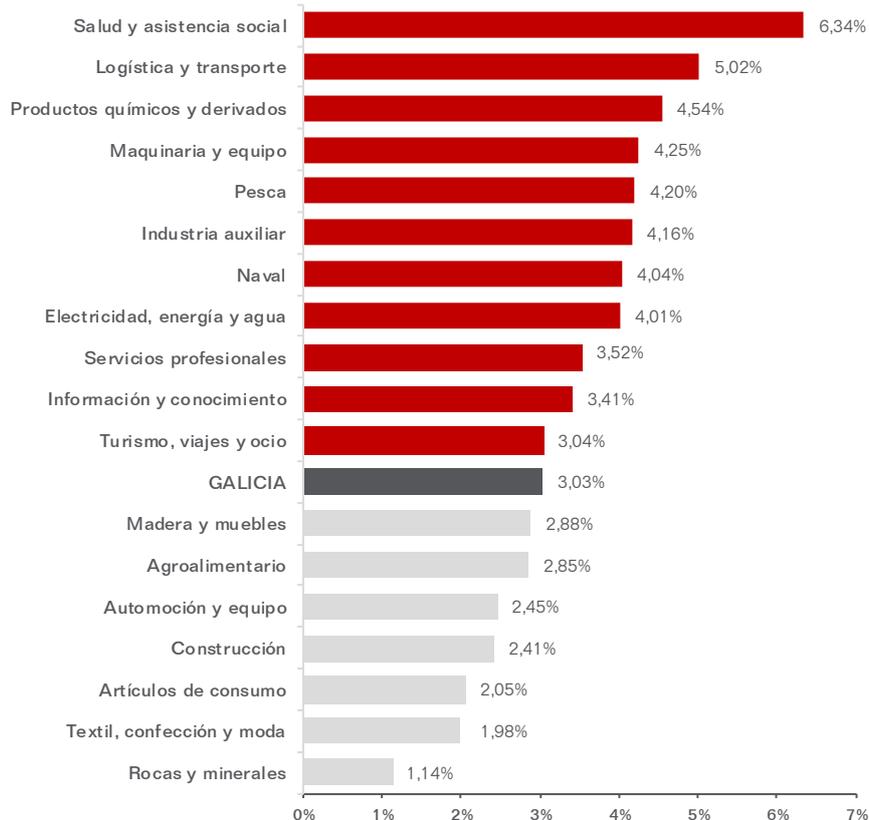
Los sistemas productivos sectoriales que obtuvieron una Rentabilidad económica por debajo de la media gallega (3,03%) fueron: Madera y muebles, Agroalimentario, Automoción y equipo, Construcción, y Artículos de consumo. Otros sistemas productivos se sitúan además por debajo del 2% en Rentabilidad económica en el periodo 2017, estos son: Textil, confección y moda (1,98%), y Rocas y minerales (1,14%).

En cuanto a la evolución de la Rentabilidad económica por sistemas productivos en el periodo 2016-2017 hay que destacar que 11 de los 18 sistemas productivos tienen tasas de crecimiento positivas.

El sistema productivo con mayor crecimiento en su Rentabilidad económica es Productos químicos y derivados con un incremento de 0,94 puntos porcentuales, le sigue Electricidad, energía y agua con un 0,5 y a continuación Maquinaria y equipo y Turismo, viajes y ocio, obtienen una diferencia de 0,41 puntos porcentuales respecto a 2016.

El resto de Sistemas productivos tienen diferencias respecto a 2016 inferiores a 0,3 puntos porcentuales. Por el contrario, el sistema productivo con la mayor caída en su tasa de variación es el Naval, pasando del 4,20% en 2016 a un 4,04% en 2017, esto supone una diferencia de -0,16 puntos porcentuales respecto al periodo anterior.

Rentabilidad económica por sistemas productivos, 2017



Los valores de la rentabilidad económica corresponden a la mediana

Evolución de la Rentabilidad económica por sistemas productivos, 2016-2017

Sistema Productivo	2016	2017	Diferencia
Agroalimentario	2,76%	2,85%	0,09
Artículos de consumo	2,11%	2,05%	-0,06
Automoción y equipo	2,46%	2,45%	-0,01
Construcción	2,18%	2,41%	0,23
Electricidad, energía y agua	3,51%	4,01%	0,50
Industria auxiliar	4,13%	4,16%	0,03
Información y conocimiento	3,21%	3,41%	0,20
Logística y transporte	5,09%	5,02%	-0,07
Madera y muebles	2,60%	2,88%	0,28
Maquinaria y equipo	3,84%	4,25%	0,41
Naval	4,20%	4,04%	-0,16
Pesca	4,23%	4,20%	-0,03
Productos químicos y derivados	3,61%	4,54%	0,94
Rocas y minerales	1,15%	1,14%	-0,02
Salud y asistencia social	6,23%	6,34%	0,11
Servicios profesionales	3,44%	3,52%	0,08
Textil, confección y moda	2,07%	1,98%	-0,09
Turismo, viajes y ocio	2,63%	3,04%	0,41
Galicia	2,89%	3,03%	0,14

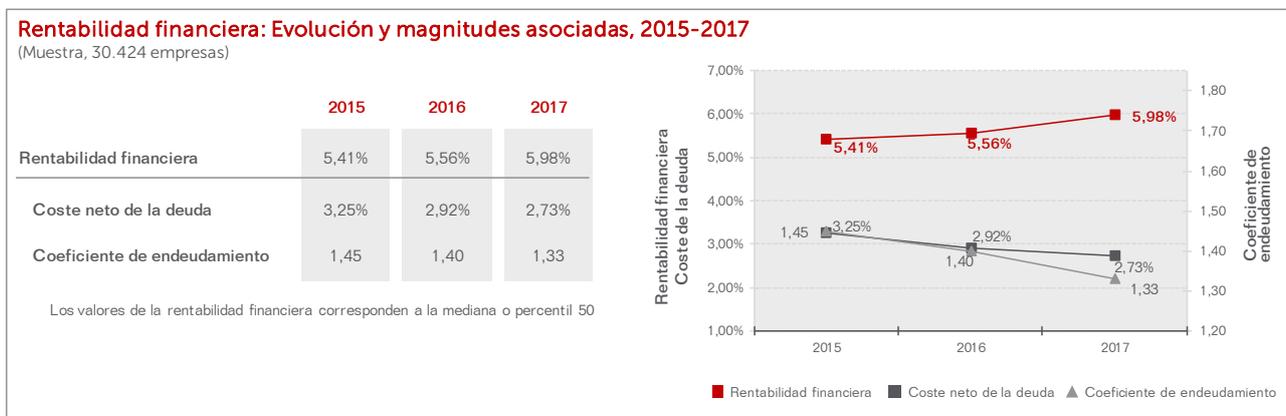
Los valores de la Rentabilidad económica corresponden a la mediana

Rentabilidad financiera y variables asociadas

La rentabilidad financiera para el periodo de análisis 2015-2017 experimenta el mismo comportamiento que la Rentabilidad económica para el mismo periodo, situándose en una senda de crecimiento y con valores positivos en los tres periodos de estudio, pasando de un 5,41% en 2015 al 5,56% en 2016 y llegando a un 5,98% en 2017, esto supone un incremento en el periodo 2015-2017 de más de medio punto porcentual.

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 3,25% en 2015 al 2,92% en 2016 y obteniendo un 2,73% en 2017, esto supone una caída de -0,52 puntos porcentuales en el periodo 2015-2017.

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 2016, obteniendo un coeficiente del 1,33 en 2017, 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.

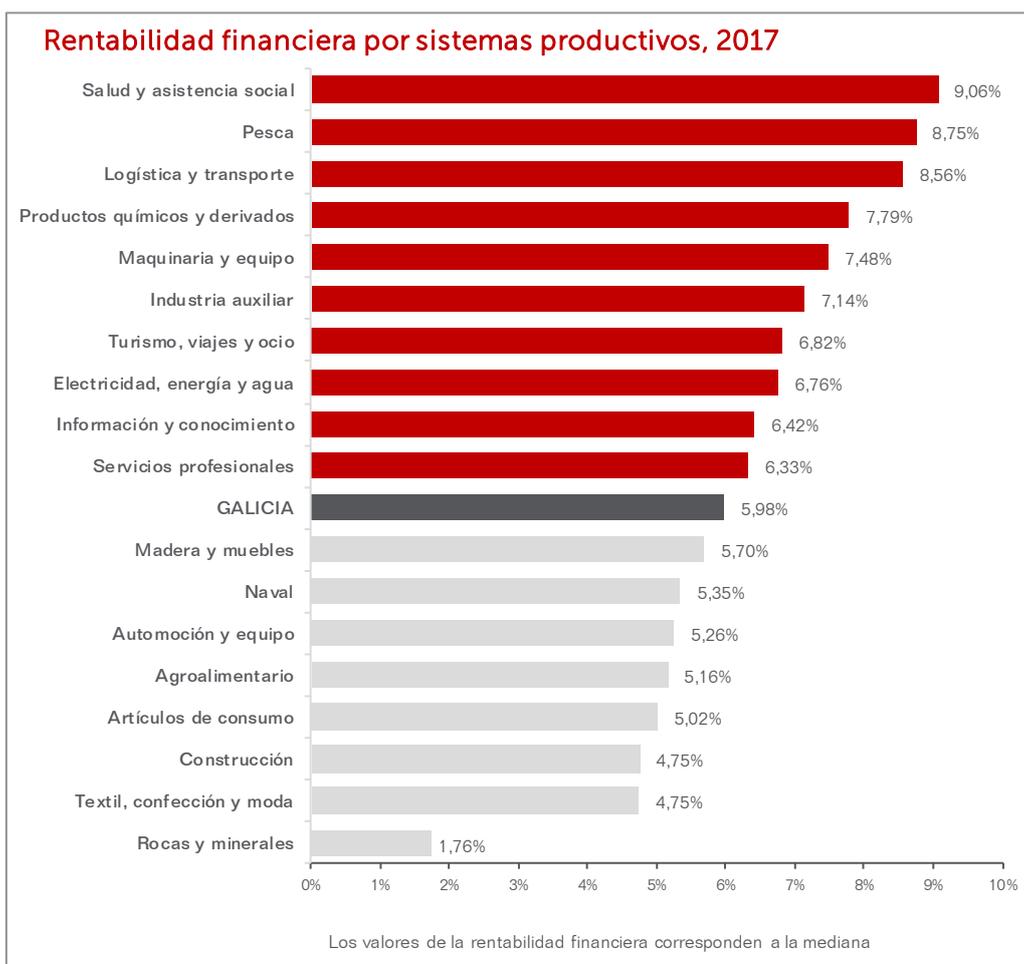


Al realizar un análisis de la Rentabilidad financiera según los sistemas productivos de Galicia, las tres primeras posiciones las ocupan los mismos sistemas productivos que en el periodo anterior, obteniendo rentabilidades por encima del 8%. En primera posición se sitúa el sistema productivo de la Salud y asistencia social con un valor del 9,06%, en segundo lugar, la Pesca con un 8,75% y en tercer lugar se encuentra la Logística y transporte con el 8,56%. A continuación, se encuentran siete sistemas productivos con valores inferiores al 8% y por encima de la media gallega (5,98%), éstos son Productos químicos y derivados con un 7,79%, Maquinaria y equipo con un 7,48%, Industria auxiliar (7,14%), Turismo, viajes y ocio (6,82%), Electricidad, energía y agua con un 6,76%, Información y conocimiento con una rentabilidad financiera del 6,42%, y Servicios profesionales con el 6,33%.

Por debajo de la media gallega (5,98%) se encuentran los sistemas productivos de Madera y muebles con un 5,70%, Naval (5,35%), Automoción y equipo con un 5,26%, Agroalimentario (5,16%) y Artículos de consumo con un 5,02%. El resto de sistemas productivos obtienen valores por debajo del 5%, éstos son: Construcción, Textil, confección y moda y Rocas y minerales.

En cuanto a la evolución de la Rentabilidad financiera por sistemas productivos en el periodo 2016-2017, se constata que 11 de los 18 tienen tasas de crecimiento positivas, destacando en primer lugar el sistema productivo de los Productos químicos y derivados con un incremento de 1,37 puntos porcentuales, ya que pasó de una Rentabilidad financiera en 2016 del 6,42% a un 7,79% en 2017. En segundo lugar, se encuentra Madera y muebles con una diferencia respecto al periodo anterior de 1,23 puntos y a continuación, en tercer lugar, se sitúa Electricidad, energía y agua con un incremento de 1,12 puntos porcentuales respecto a 2016. El resto de sistemas productivos obtienen unas tasas de variación en el periodo 2016-2017 inferiores a 1 punto porcentual.

En cuanto a los sistemas productivos que reflejan diferencias negativas respecto al periodo anterior, el que presenta una mayor caída de la Rentabilidad financiera en 2017 respecto al 2016 es el Textil, confección y moda con un decremento de -1,08 puntos porcentuales, pasando del 5,82% en 2016 al 4,75% en 2017. El resto de sistemas productivos con diferencias negativas obtienen valores por debajo de -1 punto porcentual.



Evolución de la Rentabilidad financiera por sistemas productivos, 2016-2017

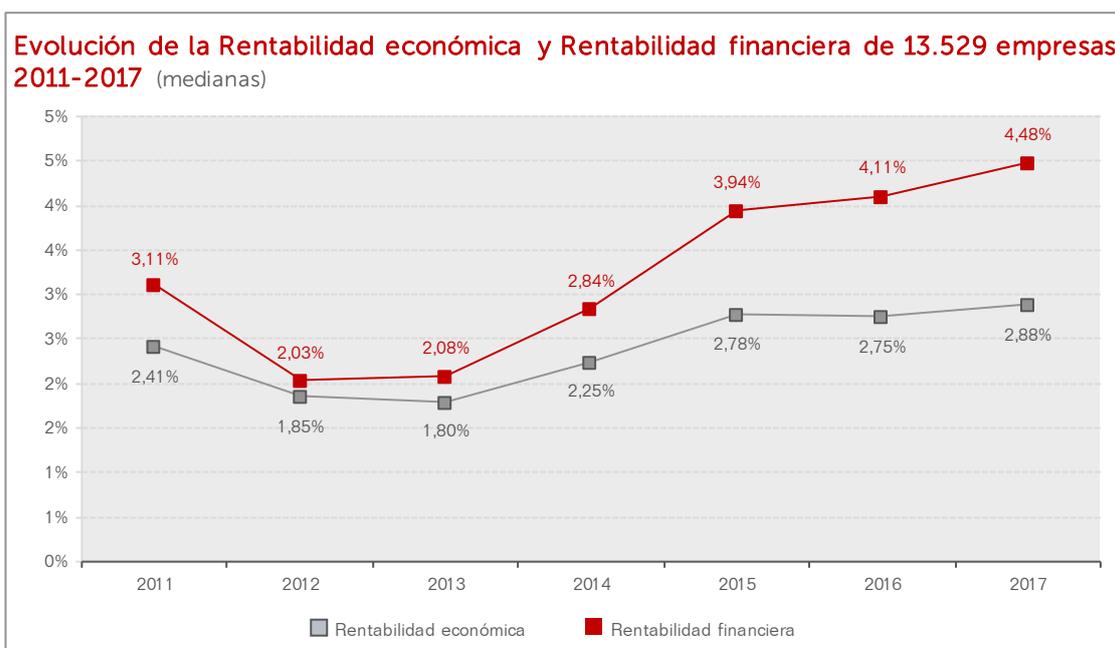
Sistema productivo	2016	2017	Diferencia
Agroalimentario	5,18%	5,16%	-0,02
Artículos de consumo	4,73%	5,02%	0,29
Automoción y equipo	4,90%	5,26%	0,36
Construcción	3,92%	4,75%	0,83
Electricidad, energía y agua	5,65%	6,76%	1,12
Industria auxiliar	6,32%	7,14%	0,82
Información y conocimiento	6,11%	6,42%	0,31
Logística y transporte	8,86%	8,56%	-0,30
Madera y muebles	4,47%	5,70%	1,23
Maquinaria y equipo	6,79%	7,48%	0,70
Naval	6,01%	5,35%	-0,66
Pesca	9,35%	8,75%	-0,61
Productos químicos y derivados	6,42%	7,79%	1,37
Rocas y minerales	1,92%	1,76%	-0,17
Salud y asistencia social	9,67%	9,06%	-0,61
Servicios profesionales	5,90%	6,33%	0,43
Textil, confección y moda	5,82%	4,75%	-1,08
Turismo, viajes y ocio	5,85%	6,82%	0,97
Galicia	5,56%	5,98%	0,42

Los valores de la Rentabilidad financiera corresponden a la mediana

Evolución 2011-2017

En el siguiente gráfico se puede observar la evolución de las tasas de variación de la Rentabilidad económica y la Rentabilidad financiera para un período de 7 años consecutivos de una muestra homogénea, en este caso compuesta por un total de 13.529 empresas gallegas.

En el análisis de la evolución de dichas rentabilidades para el período 2011-2017, se constata que tras una senda decreciente de los valores de estas magnitudes desde 2011, en 2013 se produce un cambio de tendencia al alza. La Rentabilidad económica pasa del 1,80% en 2013 al 2,88% en 2017, esto supone un incremento de 1,08 puntos porcentuales en cuatro años; y la Rentabilidad financiera obtiene un valor en 2013 del 2,08% alcanzando en 2017 un 4,48%, esto es un aumento de 2,4 puntos porcentuales desde el 2013.



2.2. El empleo en las empresas de Galicia

En el periodo 2015-2017 se registra un buen ritmo de crecimiento en el empleo, por lo que se constata el mantenimiento de la senda de crecimiento en la actividad empresarial de los últimos años. En los siguientes apartados se analizará la evolución del empleo y la productividad en las empresas gallegas.

2.2.1. Estructura del empleo

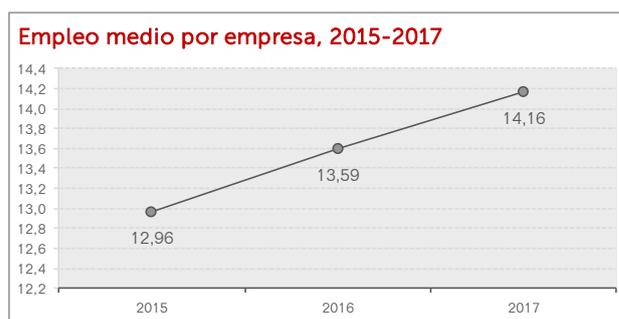
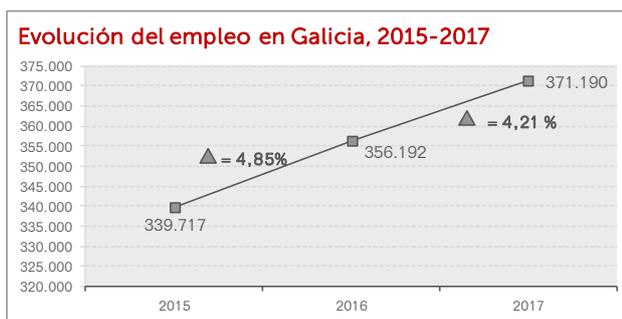
La siguiente tabla nos muestra la distribución del empleo por número de empresas y empleados⁶:

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 26.208 empresas para el período de análisis.

	Empresas						Empleo					
	2015	%	2016	%	2017	%	2015	%	2016	%	2017	%
	De 1 a 10	21.221	81,0%	21.022	80,2%	20.765	79,2%	78.147	23,0%	79.424	22,3%	78.591
De 10 a 50	4.218	16,1%	4.370	16,7%	4.564	17,4%	87.850	25,9%	91.606	25,7%	95.080	25,6%
De 50 a 250	657	2,5%	698	2,7%	743	2,8%	64.313	18,9%	68.358	19,2%	71.355	19,2%
Más de 250	112	0,4%	118	0,5%	136	0,5%	109.407	32,2%	116.804	32,8%	126.164	34,0%
Total	26.208	100%	26.208	100%	26.208	100%	339.717	100%	356.192	100%	371.190	100%

En el estudio del periodo 2015-2017 para una muestra homogénea de empleo, se constata un incremento del empleo en dicho periodo del 9,26%, siendo para el 2016 del 4,85% y una tasa positiva de crecimiento del 4,21% en 2017, observándose una cierta desaceleración de la tasa en este periodo de estudio.

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. En 2015 el empleo medio por empresa ascendió a 12,96 empleados, en 2016 a 13,29 y en 2017 14,16 personas empleadas, 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 2015-2017.

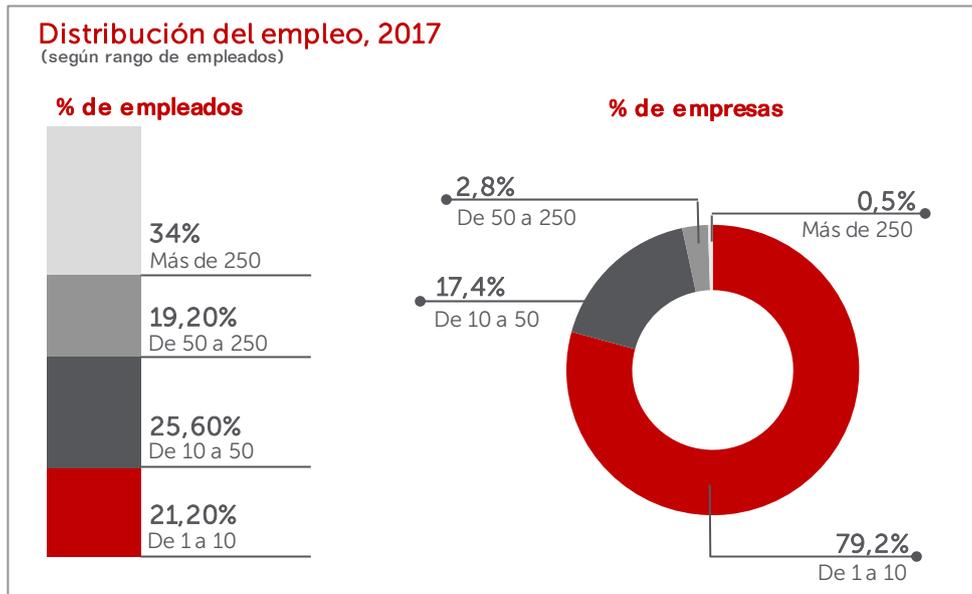


En el estudio de la distribución del empleo según el rango de empleados en 2017, las empresas con el mayor peso sobre la muestra total (26.208 sociedades), se corresponden con las de menos de 10 empleados con un peso del 79,2%, concentrando el 21,2% del empleo en 2017. Este rango de empresas vuelve a ser un año más el único que ha registrado en 2017 una caída en el empleo, obteniendo una tasa de variación negativa respecto a 2016 del -1,05% (833 empleados menos).

El grupo de empresas de 10 a 50 empleados que representan en 2017 el 17,4% de las empresas gallegas analizadas, concentran el 25,6% del empleo total en dicho periodo. La tasa de crecimiento obtenida respecto al periodo anterior es del 3,79%, esto es un incremento de empleo de 3.474 personas.

En el rango de la mediana empresa, esto es de 50 a 250 empleados, se concentró en 2017 el 2,8% de las empresas sobre el total de la muestra, generando el 19,2% del empleo. Este grupo de empresas, según el número de empleados, obtuvo en 2017 una tasa de crecimiento del 4,38% respecto al periodo anterior.

En las grandes empresas, esto es de más de 250 empleados, que representan el 0,5% del total de empresas gallegas, se acumula el 34% del empleo en 2017, Este rango de empresas ha obtenido la mayor tasa de crecimiento en 2017 un 8,01% (9.360 empleados), este incremento de empleo de las grandes empresas en 2017 representa el 62,41% 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 2015-2017, 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:

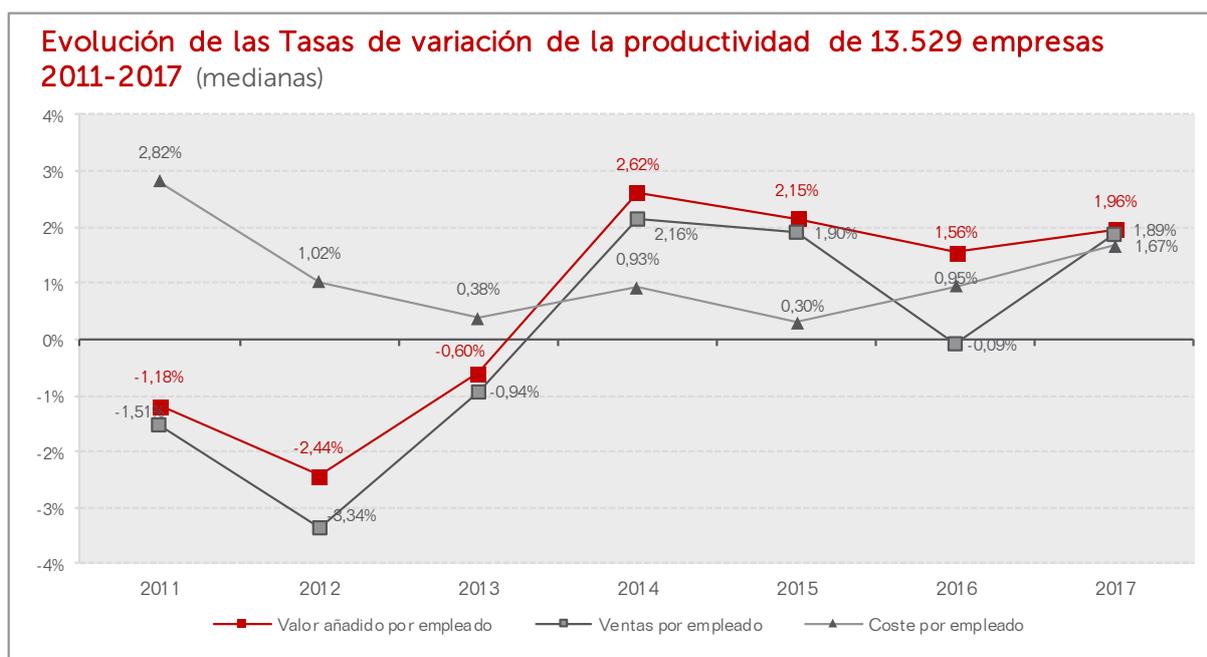


Al analizar la evolución de los Ingresos de explotación por empleado se constata una tasa de variación positiva del 2,17% en 2017, esto es un incremento respecto al 2016 de 1,7 puntos porcentuales. El mismo comportamiento nos encontramos al analizar el Valor añadido bruto por empleado (productividad), constatándose una tasa de crecimiento en el periodo 2016-2017 del 2,32%, esto es un aumento de la productividad de 0,45 puntos porcentuales en dicho periodo.

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 2017 experimentó un ligero crecimiento respecto al año anterior del 1,89%, un 0,55 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 (2,32%), 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 2011-2012 existe 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 1,96% en 2017.

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 26.208 empresas, aumentó a nivel agregado en 14.998 personas, esto es un crecimiento del 4,21% en 2017, pero a un ritmo menor que en el periodo anterior ya que se había obtenido una tasa de crecimiento en dicho periodo del 4,85%, esto supone una diferencia de -0,64 puntos porcentuales. La creación de empleo ha sido la tónica general en todos los sistemas productivos.

El sistema productivo con mayor creación de empleo en 2017 fue el de Servicios profesionales con una tasa de crecimiento en 2017 del 8,06%, esto supone un aumento de 0,22 puntos porcentuales respecto a 2016, le siguen Industria auxiliar con el 6,97%, Madera y muebles (6,32%), Construcción (5,75%), Logística y transporte con un 5,73%, Salud y asistencia social (5,60%), Productos químicos y derivados con el 5,05%, Maquinaria y equipo (4,67%), y Artículos de consumo con el 4,32%, todos con tasas de crecimiento en 2017 por encima de la media gallega (4,21%).

Los sistemas productivos que obtienen tasas de variación del empleo por debajo de la media gallega son: Turismo, viajes y ocio (3,84%), Agroalimentario (3,37%), Naval con el 2,91%, Información y conocimiento (2,73%) y Rocas y minerales (2,11%), el resto de sistemas productivos obtienen tasas de variación inferiores al 2%.

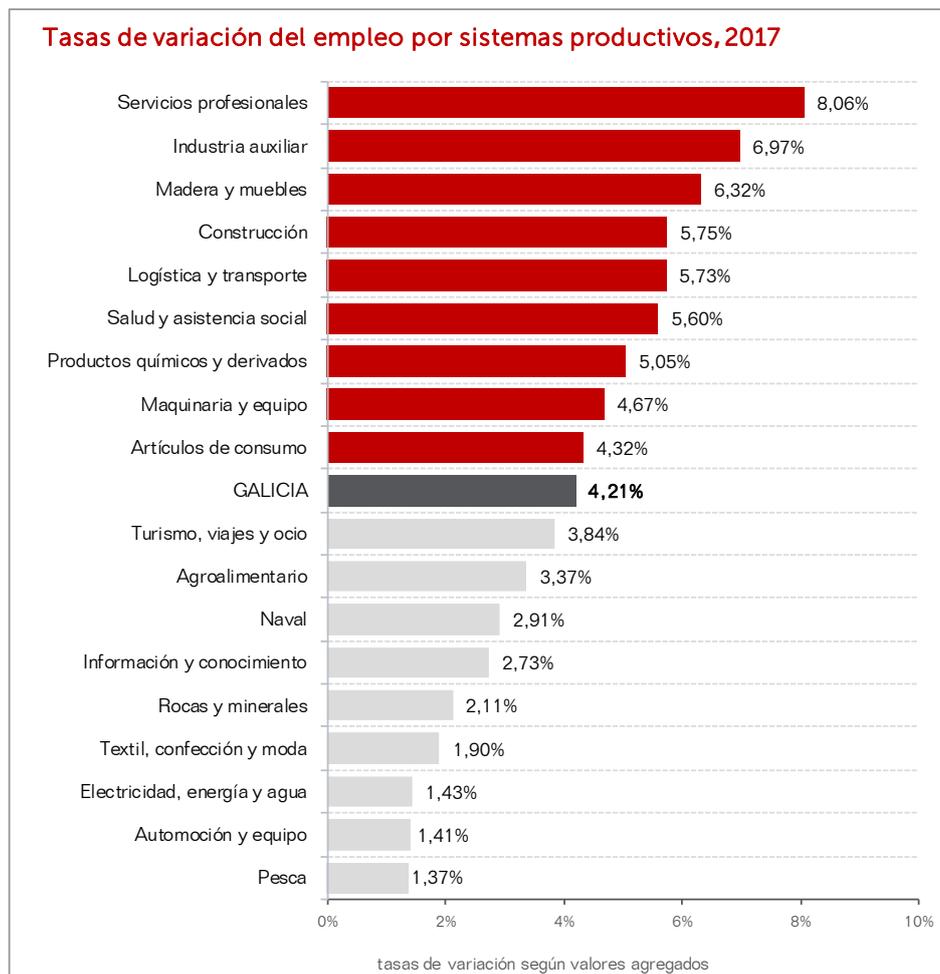
En 2017, el sistema productivo que sufre una mayor desaceleración en la tasa de crecimiento del empleo respecto al periodo anterior es Información y conocimiento, pasando de una tasa de crecimiento en 2016 del 6,67% al 2,73% en 2017, esto es una disminución de -3,94 puntos porcentuales; le sigue Textil, confección y moda, sistema productivo que tiene el mayor peso sobre el total de empleo (13,73%), constatando una diferencia respecto a 2016 de -2,96 puntos porcentuales, pasando de una tasa de crecimiento de 4,85% en 2016 al 1,90% en 2017.

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, 2015-2017

	Empleados			Diferencia 16-17	Tasas crecimiento	
	2015	2016	2017		15/16	16/17
Textil, confección y moda	47.708	50.024	50.973	949	4,85%	1,90%
Construcción	45.688	47.727	50.470	2.743	4,46%	5,75%
Servicios profesionales	33.083	35.677	38.552	2.875	7,84%	8,06%
Artículos de consumo	26.312	27.538	28.729	1.191	4,66%	4,32%
Logística y transporte	25.202	27.008	28.555	1.547	7,17%	5,73%
Automoción y equipo	25.533	25.968	26.335	367	1,70%	1,41%
Agroalimentario	22.384	23.133	23.913	780	3,35%	3,37%
Turismo, viajes y ocio	19.066	20.217	20.993	776	6,04%	3,84%
Pesca	18.849	19.474	19.740	266	3,32%	1,37%
Información y conocimiento	16.234	17.317	17.790	473	6,67%	2,73%
Salud y asistencia social	14.397	14.773	15.600	827	2,61%	5,60%
Madera y muebles	9.933	10.434	11.093	659	5,04%	6,32%
Maquinaria y equipo	9.917	10.490	10.980	490	5,78%	4,67%
Industria auxiliar	7.005	7.285	7.793	508	4,00%	6,97%
Rocas y minerales	5.312	5.488	5.604	116	3,31%	2,11%
Productos químicos y derivados	4.747	5.013	5.266	253	5,60%	5,05%
Electricidad, energía y agua	4.799	4.955	5.026	71	3,25%	1,43%
Naval	3.548	3.671	3.778	107	3,47%	2,91%
GALICIA	339.717	356.192	371.190	14.998	4,85%	4,21%

Fuente: datos correspondientes a una muestra de 26.208 empresas analizada durante 3 años consecutivos



En el análisis del empleo por actividades que conforman cada Sistema productivo, y con mayor volumen de empleo generado en 2017, estas son aquellas que son responsables del 50% del empleo de las 26.208 empresas gallegas objeto de estudio, se constata que son 24 sectores los que concentran la mitad del empleo generado en Galicia en 2017. 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 33.405 empleados y con un peso sobre el total de Galicia del 9%. De las 252 empresas que desarrollan actividades en este sector, el 95,40% del empleo (31.870 empleados) es generado por 10 empresas del grupo INDITEX, destacando en primer lugar ZARA ESPAÑA, S.A. con 12.595 empleados en 2017 y STRADIVARIUS ESPAÑA, S.A.U. en segundo lugar con 4.475 personas empleadas.

En segunda posición se sitúa Supermercados e hipermercados concentrando el 4,05% del empleo total de las empresas gallegas de referencia con 15.023 empleados en 2017. Este sector, conformado por 160 empresas, concentra en las tres primeras posiciones, en cuanto a número de empleados, el 76,18% sobre el total sectorial gallego, acumulando un total de 11.444 empleados. Estas empresas son: VEGO SUPERMERCADOS, S.A. (grupo VEGALSA), con un peso del empleo sobre el total del sector del 32,42%, DISTRIBUCIONES FROIZ, S.A. (grupo FROIZ) cuyo empleo en 2017 supuso el 27,47% del total sectorial y MERCARTABRIA, S.L.U. del grupo GADISA, concentró en este periodo el 16,29% del total del sector gallego objeto de estudio.

A continuación, se sitúa la Construcción de edificios con 12.422 empleados, constatando la senda de crecimiento del empleo en esta actividad en los dos últimos años. La empresa CONSTRUCTORA SAN JOSE, S.A. (Grupo SAN JOSE) con un total de 1.725 empleos en 2017 continúa concentrando el mayor número de empleados respecto el total del sector con un peso del 13,89%.

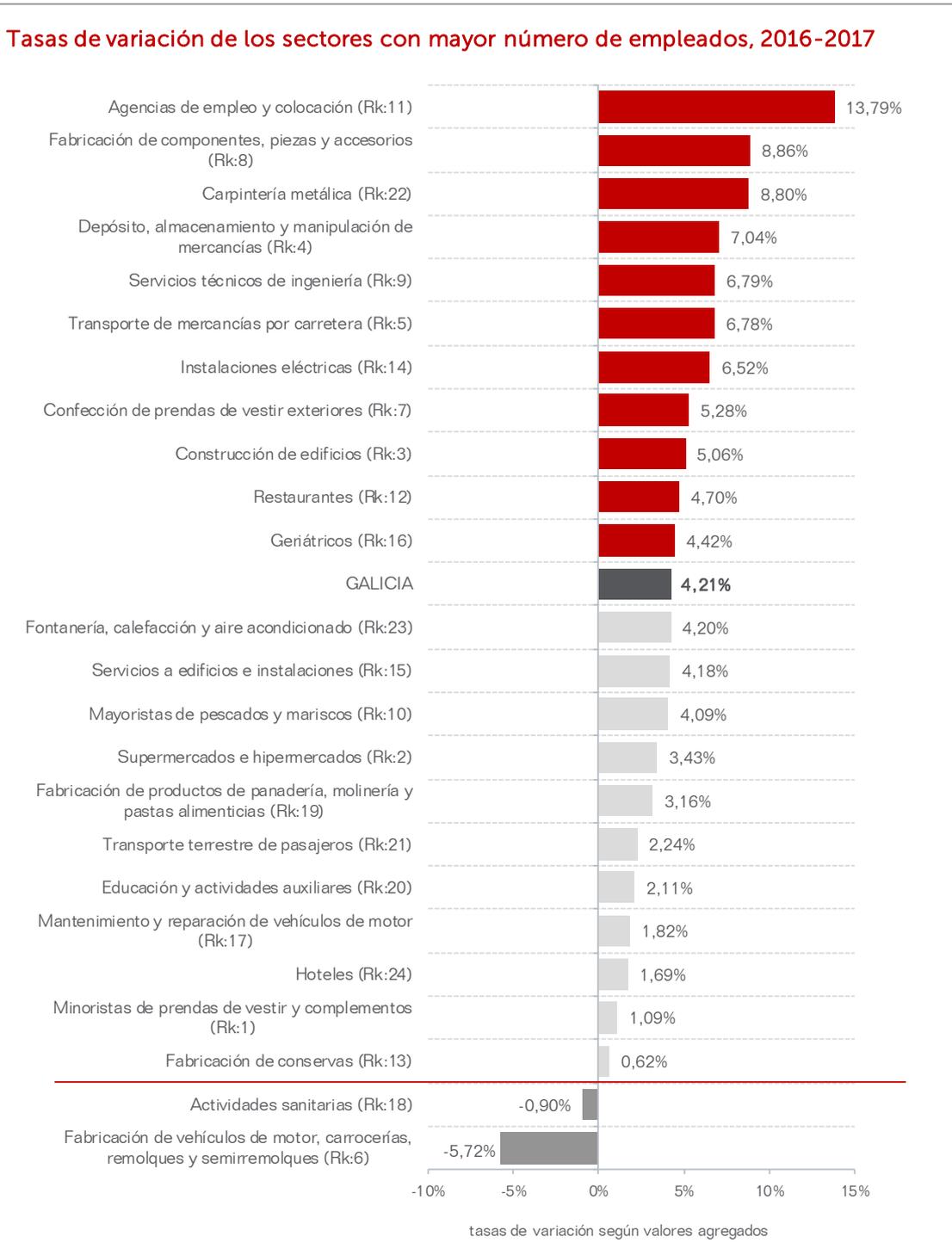
En cuarta posición, con un total de 10.176 empleos, se encuentra Depósito, almacenamiento y manipulación de mercancías. De las 76 empresas que conforman este sector analizado, 13 sociedades del grupo INDITEX son responsables del 75,37% del empleo generado en 2017 por el sector en Galicia. En quinto lugar, se sitúa el Transporte de mercancías por carretera; con 9.393 empleados y una tasa de crecimiento en 2017 del 6,78%. Estos cinco sectores concentraron en 2017 el 21,67% del empleo total en Galicia según la muestra objeto de análisis.

Sectores con mayor número de empleados, 2017	Empleados			Diferencia 16/17	Tasas crecimiento	
	2015	2016	2017		15/16	16/17
1 Minoristas de prendas de vestir y complementos	31.709	33.046	33.405	359	4,22%	1,09%
2 Supermercados e hipermercados	13.825	14.525	15.023	498	5,06%	3,43%
3 Construcción de edificios	11.444	11.824	12.422	598	3,32%	5,06%
4 Depósito, almacenamiento y manipulación de mercancías	8.508	9.507	10.176	669	11,74%	7,04%
5 Transporte de mercancías por carretera	8.334	8.797	9.393	596	5,56%	6,78%
6 Fabricación de vehículos de motor, carrocerías, remolques y semirremolques	9.041	8.848	8.342	-506	-2,13%	-5,72%
7 Confección de prendas de vestir exteriores	7.135	7.466	7.860	394	4,64%	5,28%
8 Fabricación de componentes, piezas y accesorios	5.942	6.239	6.792	553	5,00%	8,86%
9 Servicios técnicos de ingeniería	5.605	6.054	6.465	411	8,01%	6,79%
10 Mayoristas de pescados y mariscos	5.807	6.168	6.420	252	6,22%	4,09%
11 Agencias de empleo y colocación	4.384	5.542	6.306	764	26,41%	13,79%
12 Restaurantes	5.505	5.995	6.277	282	8,90%	4,70%
13 Fabricación de conservas	5.838	6.129	6.167	38	4,98%	0,62%
14 Instalaciones eléctricas	5.263	5.750	6.125	375	9,25%	6,52%
15 Servicios a edificios e instalaciones	4.719	5.070	5.282	212	7,44%	4,18%
16 Geriátricos	4.666	4.343	4.535	192	-6,92%	4,42%
17 Mantenimiento y reparación de vehículos de motor	4.181	4.241	4.318	77	1,44%	1,82%
18 Actividades sanitarias	4.090	4.315	4.276	-39	5,50%	-0,90%
19 Fabricación de productos de panadería, molinería y pastas alimenticias	3.777	3.986	4.112	126	5,53%	3,16%
20 Educación y actividades auxiliares	3.738	3.990	4.074	84	6,74%	2,11%
21 Transporte terrestre de pasajeros	4.004	3.976	4.065	89	-0,70%	2,24%
22 Carpintería metálica	3.504	3.728	4.056	328	6,39%	8,80%
23 Fontanería, calefacción y aire acondicionado	3.618	3.881	4.044	163	7,27%	4,20%
24 Hoteles	3.627	3.790	3.854	64	4,49%	1,69%

Fuente: datos correspondientes a una muestra de 26.208 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 2017 y que registraron valores por encima de la media gallega (4,21%) fueron: Agencias de empleo y colocación (13,79%), Fabricación de componentes, piezas y accesorios con un 8,86%, Carpintería metálica (8,80%), Depósito, almacenamiento y Manipulación de mercancías (7,04%) El resto de sectores con tasas de crecimiento positivas obtienen valores por debajo del 7%.

Por el contrario, sólo dos de los 24 sectores analizados, obtienen tasas de crecimiento negativas en 2017, la actividad con la mayor tasa de variación negativa en 2017 fue Fabricación de vehículos de motor, carrocerías, remolques y semirremolques con una tasa del -5,72%, continuando así, la senda de decrecimiento en el empleo dado que en 2016 obtenía una tasa negativa respecto a 2015 del -2,13%; el segundo sector se corresponde con las Actividades sanitarias, con un crecimiento negativo en 2017 del -0,90%, esto supone una caída de -6,4 puntos porcentuales respecto al periodo anterior.

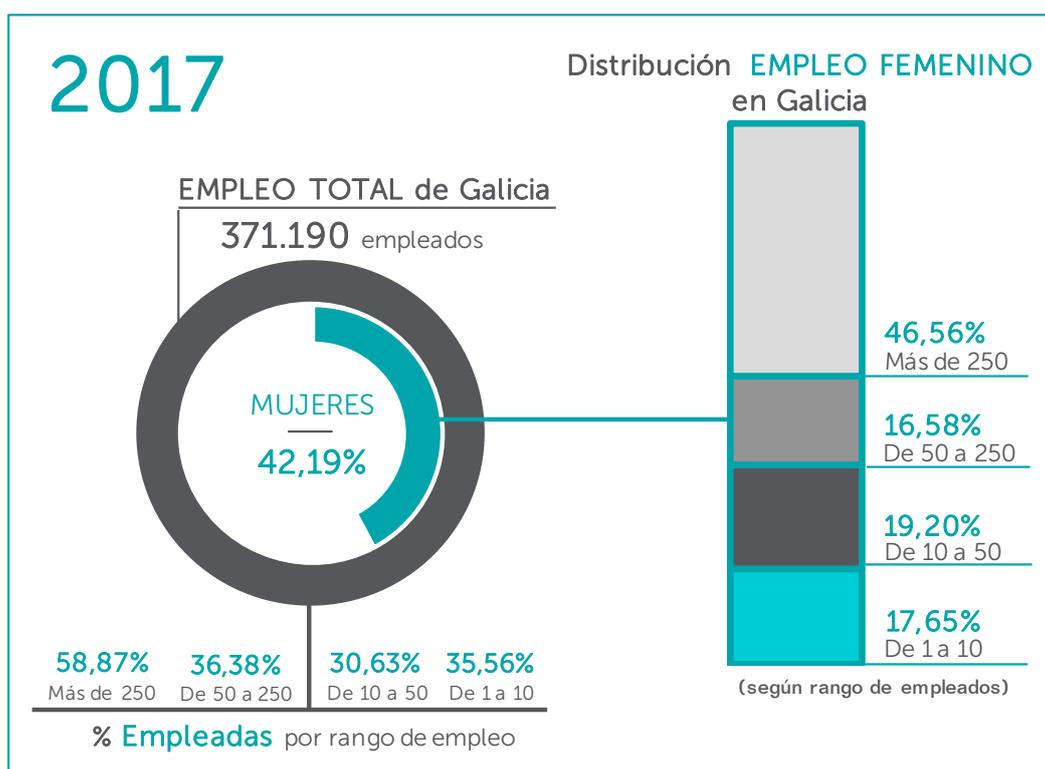


2.2.4. Estructura del empleo femenino en Galicia

En la última década, España ha evolucionado hacia un mayor protagonismo de la mujer debido a su cada vez más alta participación en el mercado laboral en estos años. A partir del año 2000 se observa un proceso de incorporación intensa de la mujer al mercado de trabajo, incluso durante los años centrales de la crisis. Desde el inicio de la década de 2000, la tasa de actividad para las mujeres ha aumentado en España más de 17 puntos porcentuales frente a los 10 puntos en la Eurozona⁹. En 2017 la economía ha mantenido ritmos de crecimiento elevados y el mercado de trabajo femenino ha evolucionado favorablemente, alcanzando unos niveles de empleo altos y reducciones intensas del desempleo.

En este contexto, en un análisis de la estructura del empleo femenino gallego en 2017 y tomando como referencia la muestra de empleo homogénea (26.208 empresas), se constata que, las mujeres tienen un peso del 42,19% sobre el total del empleo gallego generado en 2017, siendo la distribución del mismo según el rango de empleados la siguiente: el 46,56% del total de empleo femenino se concentra en empresas de más de 250 empleados, lo que supone un peso del 58,87% sobre el total de los trabajadores de este rango de empresas.

El 36,85% del total de empleadas gallegas se condensa en las pequeñas empresas (de 1 a 50 empleados), donde el peso de las mujeres en el rango de 1 a 10 empleados es del 35,56% del total y en las empresas con un rango de empleo de 10 a 50 empleados el empleo femenino obtiene un peso del 30,63%. Por último, el 16,58% del total de mujeres trabajadoras se sitúa en las empresas medianas (rango de empleo de 50 a 250 empleados), alcanzando un peso en dicho tramo del 36,38%.



A continuación, se muestra el análisis de la distribución del empleo femenino por Sistemas productivos en 2017, de los 18 SPS sólo 5 obtienen porcentajes de empleo femenino por encima del 50%. Ocupa el primer lugar en cuanto al peso del empleo femenino sobre el total del SPS en 2017 el sistema productivo de la Salud y asistencia social con un 80,90% de mujeres, esto supone el 9,05% del total de empleo femenino gallego y el 3,82% sobre el empleo total de Galicia. En segundo lugar, se sitúa el Textil, confección y moda con un peso de empleadas sobre el total del SPS del 80,29%, representando el 25,54% sobre el total de empleo gallego femenino y el 10,78% del total de empleo de Galicia. Artículos de consumo se sitúa en tercer lugar con un peso del 64,96% de mujeres empleadas en 2017, a continuación, Servicios profesionales obtiene una representación de mujeres del 56,14% y en quinta posición Turismo, viajes y ocio concentra un 51,57% de mujeres trabajando en las distintas actividades que lo conforman.

⁹ Situación de las mujeres en el mercado de trabajo, 2017. Ministerio de empleo y seguridad social

Pesos del empleo femenino por SPS en Galicia, 2017

	% mujeres SPS	% mujeres SPS sobre total empleo femenino gallego	% mujeres SPS sobre total empleo de Galicia
Agroalimentario	37,14%	5,52%	2,33%
Artículos de consumo	64,96%	12,26%	5,17%
Automoción y equipo	18,33%	2,95%	1,25%
Construcción	12,36%	3,73%	1,57%
Electricidad, energía y agua	27,71%	0,83%	0,35%
Industria auxiliar	11,75%	0,54%	0,23%
Información y conocimiento	32,75%	5,22%	2,20%
Logística y transporte	23,60%	4,12%	1,74%
Madera y muebles	16,26%	1,08%	0,46%
Maquinaria y equipo	16,61%	1,13%	0,48%
Naval	8,55%	0,21%	0,09%
Pesca	43,66%	4,63%	1,95%
Productos químicos y derivados	28,98%	0,93%	0,39%
Rocas y minerales	14,92%	0,50%	0,21%
Salud y asistencia social	80,90%	9,05%	3,82%
Servicios profesionales	56,14%	14,16%	5,98%
Textil, confección y moda	80,29%	25,54%	10,78%
Turismo, viajes y ocio	51,57%	7,59%	3,20%

Por el contrario, el sistema productivo gallego con menos peso femenino en 2017 es el Naval con un 8,55% de mujeres, esto supone un 0,21% del empleo total femenino de Galicia. Le sigue el Sistema productivo de la Industria auxiliar con un porcentaje de mujeres sobre el total de trabajadores de dicho SPS del 11,75%, esto es el 0,54% del total de empleo femenino en Galicia en el periodo 2017.

Tal y como vimos en el apartado anterior, 24 son los sectores que concentran la mitad del empleo generado en Galicia en 2017. Centrando el análisis del empleo femenino en estos 24 sectores de actividad con mayor volumen de empleo total generado en este periodo, obtenemos el siguiente ranking de concentración de empleo femenino en 2017.

De los 24 sectores objeto de estudio, la mitad obtienen representaciones de más del 50% de empleo femenino respecto al total en cada actividad. Destaca en primera posición la actividad de los Geriátricos, donde el empleo femenino representa casi el 90% del total de empleo del sector. En segundo y tercer lugar se encuentran dos actividades del SPS del Textil, Confección y moda, estos son los Minoristas de prendas de vestir y complementos y la Confección de prendas de vestir exteriores con un peso de las mujeres sobre el total de cada sector del 85,33% y 82,71% respectivamente.

A continuación, se sitúa el sector de Servicios a edificios e instalaciones con un peso en 2017 del 78,75% de empleo femenino. En quinto lugar, Supermercados e hipermercados concentra en 2017 un empleo femenino del 78,68%. Las dos siguientes posiciones las ocupan dos sectores con empleo tradicionalmente femenino, estos son las Actividades sanitarias con el 75,76% de mujeres empleadas y la Educación y actividades auxiliares con el 70,84% de peso femenino sobre el empleo total sectorial. El resto de sectores que obtienen concentraciones de empleo femenino por debajo del 70% del total de cada actividad y por encima del peso de mujeres del total gallego (42,19%) son: Fabricación de conservas (65,08%), Hoteles (61,12%), Fabricación de productos de panadería, molinería y pastas alimenticias (53,56%), Agencias de empleo y colocación (53,03%) y Restaurantes con un peso de empleo femenino del 50,57% sobre el total del sector.

De los 24 sectores objeto de estudio, los sectores con menos peso de empleo femenino son Construcción de edificios con un peso sobre el total sectorial del 10,50% e Instalaciones eléctricas con un peso de empleo femenino del 10,78%.

% Empleo femenino en los sectores con mayor número de empleados, 2017