



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

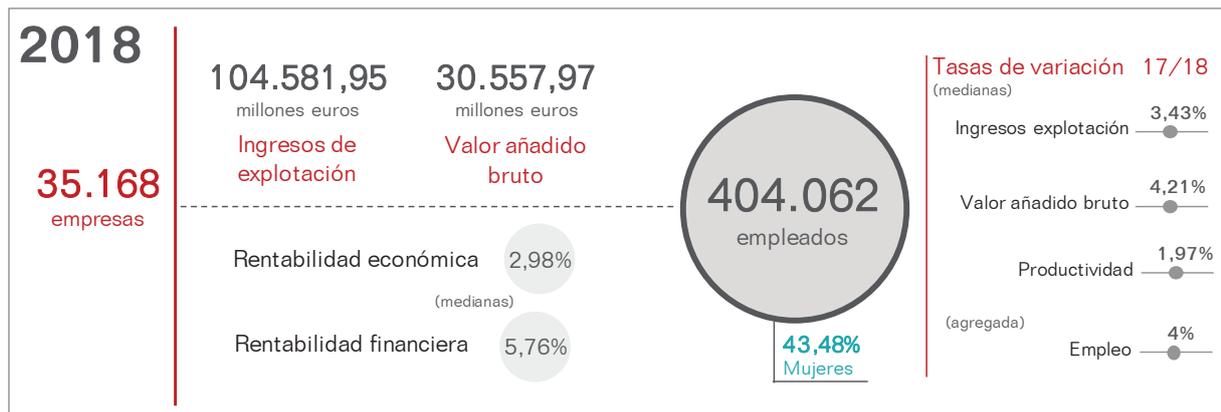
La expansión de la economía española se prolongó, por quinto año consecutivo, a lo largo de 2018. Como viene ocurriendo desde el inicio de la recuperación, la expansión de la actividad fue intensiva en creación de empleo, lo que permitió que la tasa de paro se redujera hasta el 14,4 % de la población activa. La demanda interna mantuvo en España un elevado dinamismo, el consumo privado mostró una notable fortaleza, superior a la de las rentas de las familias, lo que dio lugar a un nuevo descenso de la tasa de ahorro. Este dinamismo ayudó a contrapesar la notable pérdida de empuje de las exportaciones. El comportamiento expansivo de las rentas de hogares y de empresas, la mejora de su posición patrimonial y la disponibilidad de financiación en condiciones muy favorables constituyeron elementos de soporte del consumo y de la inversión privados¹. Las condiciones financieras favorables y la mejora de los balances empresariales propiciaron que la inversión de las empresas aumentara en 2018. En este contexto las empresas gallegas han presentado también un intenso dinamismo donde en 2018 la inversión empresarial ha crecido a un ritmo del 11,5%. 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 2018 del 18,29%.

En un análisis comparativo de la evolución económico-financiera de la empresa gallega frente a la española en base a muestras representativas, Galicia refleja un comportamiento mejor en las tasas de crecimiento de sus principales magnitudes económicas. Los Ingresos de explotación a nivel agregado en 2018 han crecido a un ritmo del 11,81%, destacando los sistemas productivos del Textil, confección y moda y la Automoción y equipo. En cuanto al VAB generado en 2018, éste ha experimentado un incremento positivo del 36,71%, destacando el sistema productivo del Textil, confección y moda y los Servicios profesionales. En cuanto al empleo gallego y su productividad, en 2018 la tasa de empleo ha crecido a un ritmo del 3,72%, 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 1,92% respecto al año anterior. Los costes laborales en 2018 registran un moderado incremento con una tasa de variación del 2,20%, manteniéndose en parámetros similares a los del periodo anterior.

ARDÁN dispone de una muestra representativa en 2018 de más de 35.000 empresas gallegas². El volumen de Ingresos de explotación obtenidos por dichas empresas en dicho periodo ascendió a 104.582 millones de euros y la Riqueza generada (Valor añadido bruto) fue de 30.558 millones de euros. El empleo acumulado en 2018 por las empresas de la muestra fue de 404.062 empleados.

¹ Banco de España, (2018), Informe Anual 2018, 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 2016-2018 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 31.234³ empresas gallegas. El balance agregado de la muestra homogénea en 2018⁴ es el siguiente:

	2016		2017		2018		Tasas de variación	
	mill. euros	%	mill. euros	%	mill. euros	%	2016-2017	2017-2018
Activo total	89.973,16	100%	93.507,37	100%	104.260,78	100%	3,93%	11,50%
Activo no corriente	50.785,49	56,45%	52.786,26	56,45%	57.992,13	55,62%	3,94%	9,86%
Inmovilizado intangible	4.247,62	4,72%	4.354,82	4,66%	4.483,92	4,30%	2,52%	2,96%
Inmovilizado material	15.978,49	17,76%	16.807,03	17,97%	17.917,92	17,19%	5,19%	6,61%
Inversiones inmobiliarias	1.958,28	2,18%	2.008,88	2,15%	2.037,91	1,95%	2,58%	1,44%
Invers. financ. empresas del grupo y asoci. l.p.	24.301,98	27,01%	25.879,55	27,68%	28.922,54	27,74%	6,49%	11,76%
Inversiones financieras a largo plazo	2.739,34	3,04%	2.228,84	2,38%	3.053,00	2,93%	-18,64%	36,98%
Otro activo no corriente (1)	1.559,77	1,73%	1.507,15	1,61%	1.576,84	1,51%	-3,37%	4,62%
Activo corriente	39.187,67	43,55%	40.720,94	43,55%	46.268,65	44,38%	3,91%	13,62%
Existencias	10.614,60	11,80%	11.020,23	11,79%	11.713,79	11,24%	3,82%	6,29%
Deudores comerciales	12.429,60	13,81%	13.704,50	14,66%	13.956,01	13,39%	10,26%	1,84%
Efectivo y otros activos líquidos	8.341,45	9,27%	8.607,96	9,21%	11.036,59	10,59%	3,20%	28,21%
Invers. financ. empresas del grupo y asoci. c.p.	5.099,60	5,67%	4.810,48	5,14%	6.952,22	6,67%	-5,67%	44,52%
Inversiones financieras a corto plazo	2.579,96	2,87%	2.433,89	2,60%	2.436,92	2,34%	-5,66%	0,12%
Otro activo corriente (2)	122,46	0,14%	143,86	0,15%	173,08	0,17%	17,48%	20,31%

(%) 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 (2016-2018) y con Ingresos de explotación superiores a 6.000 euros en 2018. En total, la muestra de base para las investigaciones que aquí se reseña alcanzó las citadas 31.234 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:

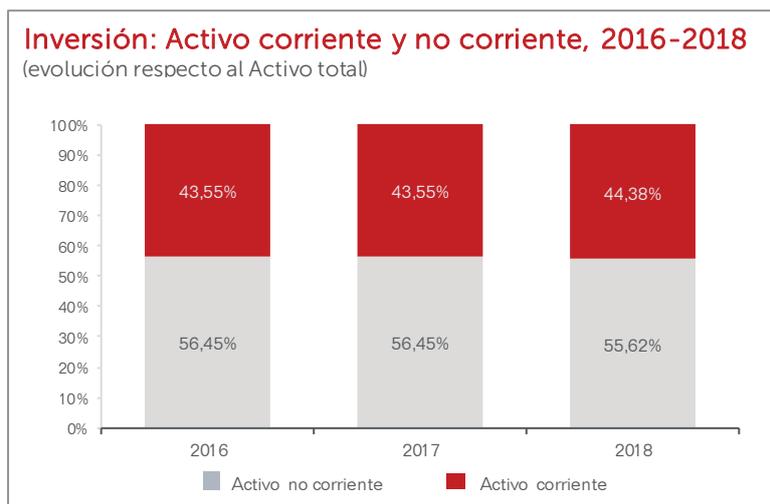
Coherencia: En la presentación de los datos por parte de las empresas, que deben estar ajustados a la legislación y normativa contable. En la captación, estableciendo controles de errores y valores extraños y en el tratamiento en estados financieros homologados.

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

En el análisis de la muestra homogénea compuesta por 31.234 empresas gallegas durante el periodo 2016-2018, la Inversión total, a nivel agregado, obtiene una tasa de variación positiva del 11,50% en 2018, continuando la senda de crecimiento en la Inversión o Activo total. La tasa de variación respecto al periodo anterior (3,93%) supone un incremento de 7,6 puntos porcentuales, el ritmo de crecimiento viene determinado en gran medida por un aumento de la inversión en Activo Corriente.

En cuanto al peso del Activo corriente y no corriente respecto a la Inversión total agregada en el periodo objeto de estudio, se puede observar que en los periodos 2016 y 2017 se ha mantenido la misma proporción de los pesos de ambas magnitudes respecto al Activo total. En el periodo 2018 se constata un ligero retroceso del peso del Activo no corriente respecto al total de la Inversión agregada, pasando del 56,45% en 2017 al 55,62% en el periodo actual.



Inversión en activo no corriente

La inversión en Activo no corriente o Activo fijo registró una tasa de variación en 2018 del 9,86%, esto supone un incremento de 5,92 puntos porcentuales con respecto al periodo anterior, poniéndose de manifiesto la línea continuista de crecimiento en inversión en Activo no corriente de los últimos años.

Todas las partidas agregadas del Activo no corriente obtienen tasas de variación positivas en 2018, y solo una de ellas sufre una pequeña desaceleración, las Inversiones inmobiliarias, pasando de una tasa del 2,58% en 2017 al 1,44% en 2018. La partida agregada Inversiones financieras a Largo Plazo, experimenta un espectacular incremento respecto al periodo anterior de 55,6 puntos porcentuales, pasando de una tasa de variación negativa en el periodo 2016-2017 del -18,64% al 36,98% en 2018.

Inversión en activo corriente

El Activo corriente de la muestra homogénea agregada, registra una tasa de variación en 2018 del 13,62%, esto supone un incremento de casi 10 puntos porcentuales respecto a la tasa de variación del periodo anterior (3,91%).

La partida con una mayor tasa de crecimiento en el periodo 2018 es Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas a c/p, pasando de una tasa de variación negativa del -5,67% en 2017 a una tasa en 2018 del 44,52%, esto supone un importante incremento de 50 puntos porcentuales. En segundo lugar, en cuanto al aumento en la tasa de variación respecto al periodo anterior se encuentra la partida de Efectivo y otros activos líquidos, con un incremento de 25 porcentuales en 2018. El resto de partidas que conforman el Activo corriente también registran tasas de crecimiento positivas, con diferencias respecto al periodo anterior por debajo de 6 puntos porcentuales. Cabe mencionar la desaceleración de la partida de Deudores comerciales, pasando de una tasa de crecimiento del 10,26% en 2017 a una tasa del 1,84% en 2018, esto supone una caída de 8 puntos porcentuales.

Evolución de las fuentes de financiación de 31.234 empresas, 2016-2018

	2016		2017		2018		Tasas de variación	
	mill. euros	%	mill. euros	%	mill. euros	%	2016-2017	2017-2018
Pasivo y Patrimonio neto	89.973,16	100%	93.507,13	100%	104.260,78	100%	3,93%	11,50%
Patrimonio neto	45.737,87	50,84%	48.748,15	52,13%	57.661,95	55,31%	6,58%	18,29%
Fondos propios	44.906,62	49,91%	47.967,62	51,30%	56.898,67	54,57%	6,82%	18,62%
Otro patrimonio neto (3)	831,25	0,92%	780,32	0,83%	763,27	0,73%	-6,13%	-2,18%
Pasivo	44.235,28	49,16%	44.759,02	47,87%	46.598,82	44,69%	1,18%	4,11%
Pasivo no corriente	16.703,34	18,56%	16.054,39	17,17%	16.744,53	16,06%	-3,89%	4,30%
Deudas a largo plazo (*)	14.312,85	15,91%	13.693,41	14,64%	14.267,44	13,68%	-4,33%	4,19%
Acreeedores comerciales no corrientes	8,66	0,01%	7,69	0,01%	10,03	0,01%	-11,19%	30,50%
Otros pasivo no corriente (4)	2.381,83	2,65%	2.353,29	2,52%	2.467,06	2,37%	-1,20%	4,83%
Pasivo corriente	27.531,94	30,60%	28.704,63	30,70%	29.854,29	28,63%	4,26%	4,01%
Deudas a corto plazo (*)	10.626,26	11,81%	11.041,72	11,81%	11.815,76	11,33%	3,91%	7,01%
Acreeedores comerciales	16.469,54	18,30%	17.008,72	18,19%	17.355,71	16,65%	3,27%	2,04%
Otro pasivo corriente (5)	436,14	0,48%	654,19	0,70%	682,05	0,65%	49,99%	4,26%
Fondo de rotación	11.655,73	12,95%	12.016,31	12,85%	16.414,35	15,74%	3,09%	36,60%

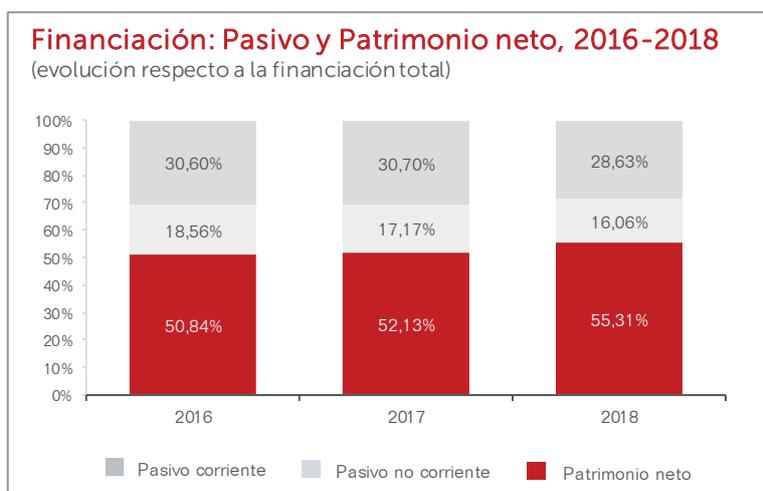
(%) valores calculados sobre el total de la financiación

(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.



Hechos y elementos más relevantes en financiación

En el análisis agregado de la evolución del peso de la financiación propia y ajena respecto a la financiación total, se observa que el Patrimonio neto incrementó su relevancia dentro del Pasivo total en el periodo de referencia analizado. En 2016 representaba el 50,84% del total, el 52,13% en 2017 y en 2018 el peso sobre la financiación total supuso el 55,31%, esto constata que las empresas gallegas continúan manteniendo altos niveles de Fondos propios para financiar su actividad. En cuanto al peso de la financiación ajena, el Pasivo corriente agregado obtiene un mayor peso respecto a la financiación total en los tres periodos, siendo en 2018 del 28,63%.

Financiación propia

La tasa de crecimiento del Patrimonio neto agregado en 2018, se sitúa en el 18,29%, esto es un aumento sobre el periodo anterior de casi 12 puntos porcentuales. Este incremento está influenciado por la partida agregada de Fondos propios, cuya tasa de variación ha pasado del 6,82% en 2017 al 18,62% en 2018.

Financiación ajena

El Pasivo no corriente a nivel agregado rompe con la tónica de tendencia negativa de los últimos años, registrando un incremento del 4,30% en 2018. Cabe destacar que la subpartida de Acreedores comerciales no corrientes es la que presenta el mayor crecimiento del Pasivo no corriente, con una tasa de variación positiva en 2018 del 30,50%, esto es un incremento respecto al periodo anterior de 41,7 puntos porcentuales. En cuanto a la partida de Pasivo corriente, las tasas de variación continúan en la senda del crecimiento en 2017 y 2018, con un 4,26% y 4,01% respectivamente. Cabe mencionar que la subpartida de financiación ajena a corto plazo con una mayor caída en su tasa de crecimiento es Otro Pasivo corriente, pasando del 49,99% en 2017 a una tasa del 4,26% en 2018.

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 que a nivel agregado continua una senda de crecimiento de su valor. En el periodo 2017-2018 obtiene un fuerte crecimiento de un 36,60%. 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

A continuación, se analiza el estado y la evolución de los ingresos, gastos y resultados empresariales en base a la muestra de referencia de 31.234 sociedades gallegas. El volumen de Ingresos de explotación agregado generado en 2018 fue de 101.483,06 millones de euros y un Valor añadido bruto de 28.984,62 millones de euros.

	2016		2017		2018		Tasas de variación	
	mill. euros	%	mill. euros	%	mill. euros	%	2016-2017	2017-2018
Ingresos de explotación	83.470,47	100,00%	90.765,66	100,00%	101.483,06	100,00%	8,74%	11,81%
Aprovisionamientos	-51.937,33	62,22%	-56.839,36	62,62%	-59.410,57	58,54%	9,44%	4,52%
Otros gastos explotación	-11.385,22	13,64%	-12.725,17	14,02%	-13.087,86	12,90%	11,77%	2,85%
Valor añadido bruto a coste de factores	20.147,92	24,14%	21.201,14	23,36%	28.984,62	28,56%	5,23%	36,71%
Gastos de personal	-10.708,46	12,83%	-11.530,60	12,70%	-12.382,97	12,20%	7,68%	7,39%
Resultado económico bruto explot. (EBITDA)	9.439,47	11,31%	9.670,54	10,65%	16.601,65	16,36%	2,45%	71,67%
Amortizaciones y deterioro	-2.094,69	2,51%	-1.812,06	2,00%	-268,16	0,26%	-13,49%	-85,20%
Otros ingresos de explotación (1)	159,32	0,19%	128,76	0,14%	136,85	0,13%	-19,18%	6,28%
Otros resultados (2)	55,80	0,07%	79,34	0,09%	94,98	0,09%	42,19%	19,71%
Resultado económico neto explot. (EBIT)	7.559,90	9,06%	8.066,88	8,89%	16.565,32	16,32%	6,71%	105,35%
Ingresos financieros	875,01	1,05%	1.166,55	1,29%	1.305,14	1,29%	33,32%	11,88%
Gastos financieros	-589,20	0,71%	-697,38	0,77%	-628,59	0,62%	18,36%	-9,86%
Otros resultados financieros (3)	23,53	0,03%	-82,32	0,09%	-7,23	0,01%	-449,87%	91,22%
Resultado financiero	316,87	0,38%	382,46	0,42%	682,37	0,67%	20,70%	78,42%
Resultado antes de impuestos	7.876,77	9,44%	8.449,33	9,31%	17.247,68	17,00%	7,27%	104,13%
Impuestos	-1.228,48	1,47%	-1.114,98	1,23%	-1.340,55	1,32%	-9,24%	20,23%
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	6.648,29	7,96%	7.334,35	8,08%	15.907,14	15,67%	10,32%	116,89%
Resultado del ejercicio	6.648,59	7,97%	7.333,77	8,08%	15.906,99	15,67%	10,31%	116,90%
Cash Flow	8.735,55	10,47%	9.459,17	10,42%	18.143,79	17,88%	8,28%	91,81%

(%) 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)	
	2016-2017	2017-2018	2016-2017	2017-2018
Ingresos de explotación	+ 8,74%	+ 11,81%	+ 5,28%	+ 3,42%
Valor añadido bruto	+ 5,23%	+ 36,71%	+ 6,35%	+ 4,17%
Resultado económico neto explot. (EBIT)	+ 6,71%	+ 105,35%	+ 7,59%	+ 2,96%
Resultado neto del ejercicio	+ 10,31%	+ 116,90%	+ 9,83%	+ 3,29%
Cash Flow	+ 8,28%	+ 91,81%	+ 7,23%	+ 3,15%

Ingresos

Una vez analizadas las 31.234 empresas gallegas durante el periodo 2016-2018, se constata la senda de crecimiento de los Ingresos de explotación a nivel agregado, pasando de una tasa crecimiento del 8,74% en 2017 a un 11,81% en el año 2018. 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 valores agregados, pero con una cierta desaceleración, pasando de una tasa del 5,28% en 2017 al 3,42% en 2018.

En el análisis a nivel agregado de los Ingresos de explotación por sistemas productivos en 2018, se 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 29.231 millones de euros, esto supone un peso sobre el total de Ingresos de explotación en Galicia del 28,80%, 3,37 puntos más que en el periodo 2017 (25,43%). Asimismo, en segunda posición se encuentra Automoción y equipo con un peso sobre el total del 10,5% y, en tercer lugar, la Pesca con una concentración de Ingresos sobre el total del 9,91%. Atendiendo a la evolución de los Ingresos de explotación, se constata que todos los sistemas productivos obtienen tasas de variación positivas en 2018. El sistema productivo del Textil, confección y moda es el que obtiene la mayor tasa de crecimiento respecto al periodo anterior, situándose en el 26,64%, esto supone un importante incremento respecto al periodo anterior de 19,67 puntos porcentuales. A poca distancia se encuentra el Naval con una tasa de crecimiento en 2018 del 25,93%. El resto de sistemas productivos obtienen tasas de crecimiento en 2018 por debajo del 20%. En el capítulo 3 se muestra con más detalle un análisis de los sectores empresariales de Galicia en 2018.

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 cierta 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 es la Mediana empresa con un 7,18% en 2018, a continuación, se sitúan las Grandes empresas con un crecimiento del 6,01%.

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, con un importante crecimiento en el periodo 2018, pasando de una tasa de variación en 2017 del 5,23% al 36,71% en 2018, esto supone un incremento de 31,48 puntos porcentuales. Asimismo, si utilizamos como medida la mediana constatamos una desaceleración en el crecimiento de las tasas de variación del Valor añadido, pasando del 6,35% en 2017 al 4,17% en 2018.

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 39,50% en 2018, 15 puntos porcentuales más que en 2017. Le sigue Servicios profesionales con un peso del 11,05% en el periodo 2018 y en tercer lugar se encuentran la Construcción con un peso del 9,01% respecto al total gallego. El resto de sistemas productivos obtienen una concentración de empresas inferior al 6% del total.

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.

En cuanto a la evolución del VAB agregado, el sistema productivo que sobresale por su espectacular tasa de crecimiento es el Textil, confección y moda con un incremento del 121,72%, esto es un aumento respecto a 2017 de 120 puntos porcentuales. Por el contrario, los SPS con tasas de crecimiento negativas del VAB en 2018 son Madera y muebles con un -2%, Productos químicos y derivados (-2.15%) y el Naval con una evolución negativa del -5,83% respecto al 2017.

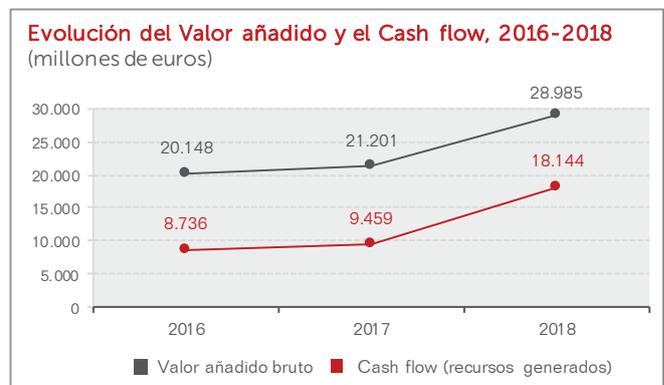
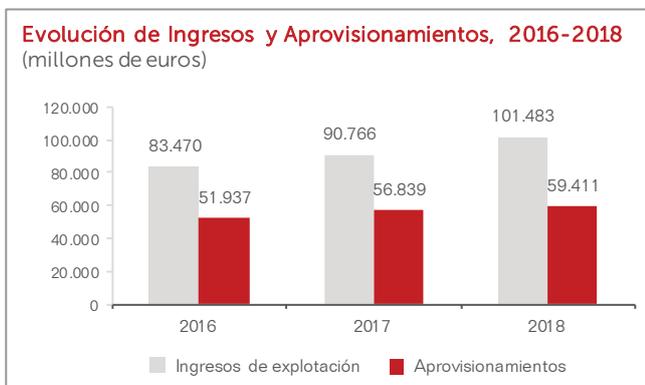
Si se analizan las tasas de variación del Valor añadido según los tamaños empresariales de las 31.234 empresas objeto de estudio, se observa una evolución positiva del parámetro en todos los tamaños empresariales, pero con una cierta desaceleración respecto al periodo anterior, excepto en las Grandes empresas, donde pasa de una tasa del 5,33% en 2017 al 6,87% en 2018, esto supone un incremento de 1,54 puntos porcentuales.

Tasas de variación de los Ingresos y el Valor añadido según el tamaño empresarial, 2017-2018
(Medianas)

	Ingresos		Valor añadido	
	2017	2018	2017	2018
Grandes empresas	9,08%	6,01%	5,33%	6,87%
Medianas empresas	8,77%	7,18%	6,60%	5,91%
Pequeñas empresas	5,12%	3,28%	6,35%	4,09%
Microempresas	4,67%	2,79%	6,10%	3,70%

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 2018, pasando del 8,28% en 2017 al 17,88% en 2018, esto es un incremento de 9,6 puntos porcentuales. Asimismo, se observa un aumento en cada periodo del peso sobre los Ingresos de explotación, pasando del 10,42% en 2017 al 17,88% en 2018.



Ranking por Ingresos de explotación

A partir del análisis de la muestra objeto de estudio (31.234 empresas gallegas), se ha confeccionado un ranking de empresas en función de los Ingresos de explotación obtenidos en el ejercicio 2018. Se han analizado por un lado las empresas gallegas con depósito individual de las cuentas anuales 2018 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, 2018				
Rk		INGRESOS mill. euros	VAB mill. euros	EMPLEADOS
1	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL, S.A.	16.930,0	8.922,0	2.018
2	PEUGEOT CITROËN AUTOMOVILES ESPAÑA, S.A.	5.183,9	522,2	7.574
3	ZARA ESPAÑA, S.A.	2.063,2	599,0	12.405
4	BERSHKA BSK ESPAÑA, S.A.	1.451,5	239,7	3.910
5	TEMPE, S.A.	1.405,0	262,0	1.891
6	METALURGICA GALAICA, S.A.	1.229,1	14,1	49
7	PULL & BEAR ESPAÑA, S.A.	1.201,6	218,2	3.611
8	PONTEGADEA INVERSIONES, S.L.	1.174,0	1.166,0	15
9	GRUPO MASSIMO DUTTI, S.A.	1.118,5	172,8	3.383
10	STRADIVARIUS ESPAÑA, S.A.U.	1.110,0	255,9	4.211
11	VEGO SUPERMERCADOS, S.A.	985,5	159,0	4.987
12	GADISA RETAIL, S.L.U.	915,4	25,9	645
13	FASHION LOGISTICS FORWARDERS, S.A.	915,3	1,6	1
14	FINANCIERA MADERERA, S.A.	692,8	164,2	2.532
15	GOA-INVEST, S.A.	691,6	65,2	135
16	PESCANOVA ESPAÑA, S.L.	641,5	50,2	895
17	DISTRIBUCIONES FROIZ, S.A.	580,7	121,9	4.261
18	COOPERATIVAS OURENSANAS, S. COOP. GALEGA	575,1	50,1	1.000
19	DALPHI METAL ESPAÑA, S.A.	564,7	35,1	792
20	CONSTRUCTORA SAN JOSE, S.A.	540,2	94,7	1.116
21	FRINSA DEL NOROESTE, S.A.	522,3	87,1	1.335
22	SHOWA DENKO CARBON SPAIN, S.A.	495,9	253,8	156
23	ZARA HOME ESPAÑA, S.A.	492,5	74,2	1.749
24	MERCARTABRIA, S.L.U.	479,6	93,5	2.516
25	HIJOS DE RIVERA, S.A.U.	476,9	187,8	670

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 gallegas.

A continuación, se identifican las 25 primeras posiciones en función de los Ingresos de explotación generados en 2018 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, 2018

Rk		INGRESOS mill. euros	VAB mill. euros	EMPLEADOS
1	INDITEX*	32.133,6	13.687,8	46.070
2	GADISA	2.290,6	327,3	6.140
3	COREN	1.257,0	79,1	1.610
4	VEGALSA	1.123,3	189,7	5.283
5	FINSA	872,6	202,0	2.720
6	CORPORACION JEALSA	855,5	81,2	1.308
7	NUEVA PESCANOVA	781,6	93,3	1.125
8	FROIZ	773,1	144,1	5.000
9	SAN JOSE	569,2	112,1	1.201
10	DALPHI METAL	564,8	35,2	793
11	CORPORACION HIJOS DE RIVERA	553,4	231,6	893
12	SHOWA DENKO CARBON	551,4	309,0	160
13	PEREZ RUMBAO	485,9	63,0	1.023
14	LECHE CELTA-LACTOGAL	483,9	20,5	347
15	VOTORANTIM	457,1	87,2	575
16	CALVO	414,6	37,4	646
17	IBERCONSA	354,0	54,1	219
18	GRUPO CORTIZO	327,9	72,4	830
19	EGASA	298,4	56,6	801
20	GRUPO BOTAS	291,9	9,6	356
21	GRUPO PROFAND-LUCASIÑAS	272,0	24,2	337
22	GRUPO CUPA	258,6	50,5	977
23	MASCATO	237,6	17,5	179
24	COPASA	227,7	66,2	975
25	ATUNLO	195,8	8,1	254

Los valores se corresponden con datos agregados

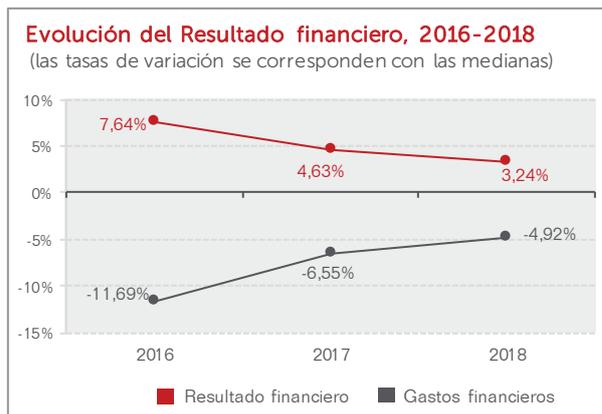
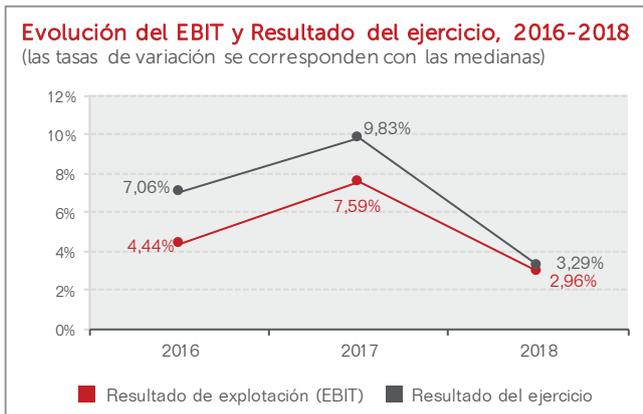
*Se corresponde con el agregado de los grupos INDITEX, PONTEGADEA y TEMPE

Resultados

El Resultado de explotación (EBIT), presenta a nivel agregado una senda importante de crecimiento en el periodo 2016-2018, pasa de un 6,71% en 2017 a un 105,35% en 2018. Esta tasa de variación agregada en 2018 está influenciada por el crecimiento del VAB (36,71%) y, las partidas Exceso de provisiones y Deterioro y resultados de enajenación de inmovilizado, con unas tasas de crecimiento del 107,89% y 528,24% respectivamente. Si atendemos a los valores centrales representados por las medianas, estos reflejan tasas de crecimiento más moderadas, con una variación para 2018 del 2,96%, esto es 4,63 puntos porcentuales menos que en el periodo anterior

En cuanto al 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 7,64% en 2016 al 4,63% en 2017 y situándose en el 3,24% en 2018. En cuanto a los Gastos financieros prosiguen con una evolución decreciente de los mismos, pasando del -11,69% en 2016 al -6,55% en 2017 y obteniendo una tasa de variación negativa en 2018 del -4,92%. Si observamos los datos agregados de los Ingresos financieros se constata una importante caída de la tasa de variación en este periodo, pasando del 33,32% en 2017 al 11,88% en 2018, esto supone un descenso de 21,44 puntos porcentuales respecto al año anterior.

En el análisis de la muestra objeto de estudio en función de los valores agregados, se constata un espectacular crecimiento del Resultado del ejercicio, donde obtiene una tasa de crecimiento en 2018 del 116,90%, esto supone 106,59 puntos más que en 2017. Pero si se toma como referencia la mediana, se constata un comportamiento del crecimiento más moderado y con una cierta desaceleración del mismo, pasando de una tasa de variación del 9,83% en 2017 al 3,29% en 2018, esto supone una reducción respecto al periodo anterior de 6,54 puntos porcentuales.



Comparación Galicia-España

En el estudio comparativo, en cuanto a la generación de Ingresos de explotación y Valor añadido bruto, entre una muestra homogénea de más de 87.000 empresas españolas y la muestra de Galicia de referencia (31.234 empresas), nuestra Comunidad obtiene unas tasas de crecimiento positivo ligeramente superiores a las de España. Los diferenciales respecto a la muestra de España en el caso de los Ingresos de explotación son de 0,19 puntos porcentuales y de 0,39 puntos en el Valor añadido bruto.

Estos dos parámetros económicos continúan la senda del crecimiento, pero con una cierta desaceleración, tanto en Galicia como en España. En Galicia se pasa de una tasa de variación en los Ingresos de explotación del 5,28% en 2017 al 3,42% en 2018, y en España del 5,40% en 2017 al 3,23% en 2018. En cuanto a la tasa de variación del Valor Añadido Bruto, en Galicia se pasa del 6,35% en 2017 al 4,17% en 2018 y en el caso de España del 5,87% en 2017 a 3,78% en 2018.

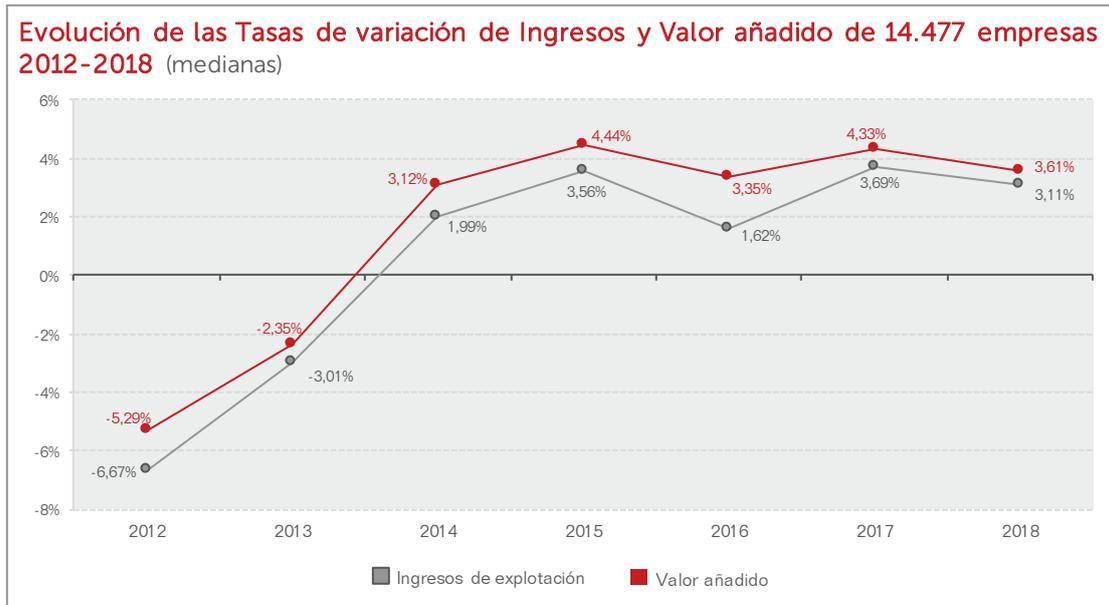


Período 2012-2018

En un análisis de la evolución de los Ingresos de explotación y Valor añadido bruto para una muestra homogénea de 14.477 empresas gallegas en el período 2012-2018, y tomando como referencia las medianas de las tasas de variación, se constata que tras una senda decreciente de los valores de estas magnitudes desde 2012, 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 -6,67% de los Ingresos y -5,29% en el Valor añadido. En 2013 se observa una desaceleración en la caída de los Ingresos y Valor añadido obteniendo tasas de variación del -3,01% y -2,35%, 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 1,99% y el VAB un 3,12%. En 2015 continúa la tónica del crecimiento con un aumento de la tasa de variación de los Ingresos y Valor añadido bruto de 1,57 y 1,32 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 1,62% y para el VAB del 3,35%.

En el periodo 2017 los Ingresos de explotación han crecido 2,07 puntos porcentuales respecto a 2016 y el VAB 0,98 puntos respecto al periodo anterior. En 2018 continúa la tónica de crecimiento de las tasas de variación de ambas magnitudes, aunque cabe mencionar una desaceleración de las mismas. El Valor añadido bruto crece un 3,61% respecto a 2017 y los Ingresos de explotación obtienen un incremento de un 3,11% respecto al periodo anterior.

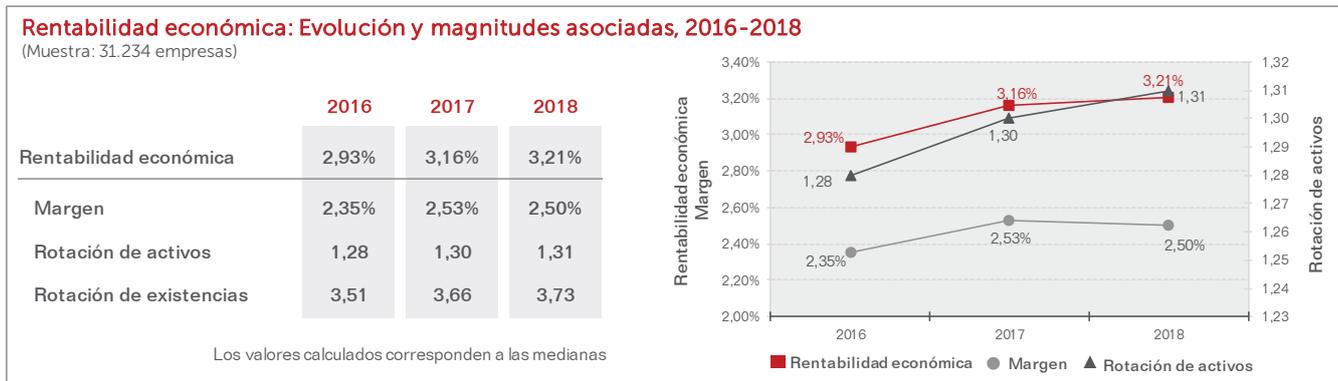


2.1.3. Evolución de la rentabilidad y magnitudes asociadas

En 2018 el comportamiento de los principales parámetros económicos, tomando como referencia la mediana o valores centrales, de la muestra objeto de estudio constata la tendencia positiva 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 3,21% en 2018, ligeramente superior a la del año anterior que se situaba en el 3,16%. Esto supone una continuidad en la senda del crecimiento en el periodo 2016-2018. Este comportamiento se debe principalmente al crecimiento de las tasas de los márgenes empresariales, si bien en 2018 se ha constatado una pequeña desaceleración. El Margen en 2018 aumentó 0,15 puntos porcentuales en el periodo 2016-2018, pasando del 2,35% en 2016 al 2,53% en 2017, y obteniendo un pequeño retroceso en 2018 de 0,03 puntos porcentuales. La Rotación de activos ha obtenido un ligero incremento en el periodo 2016-2018, se situó en 2016 en 1,28, 1,30 en 2017 y sensiblemente superior en 2018 con un 1,31. La Rotación de existencias se situó en 3,66 en 2017 y en 3,73 en 2018.



Si analizamos la Rentabilidad económica según el tamaño empresarial, se constata que tanto la Gran empresa como la Mediana empresa obtienen valores por encima de la Rentabilidad económica de la media gallega (3,21%) en todo el periodo 2016-2018, asimismo cabe mencionar que ambos tipos de empresa experimentan una pequeña reducción de su valor en 2018 respecto al periodo anterior. La Pequeña empresa obtiene en 2018 una Rentabilidad económica del 3,13%, esto supone un incremento de 0,28 puntos porcentuales en todo el periodo 2016-2018.

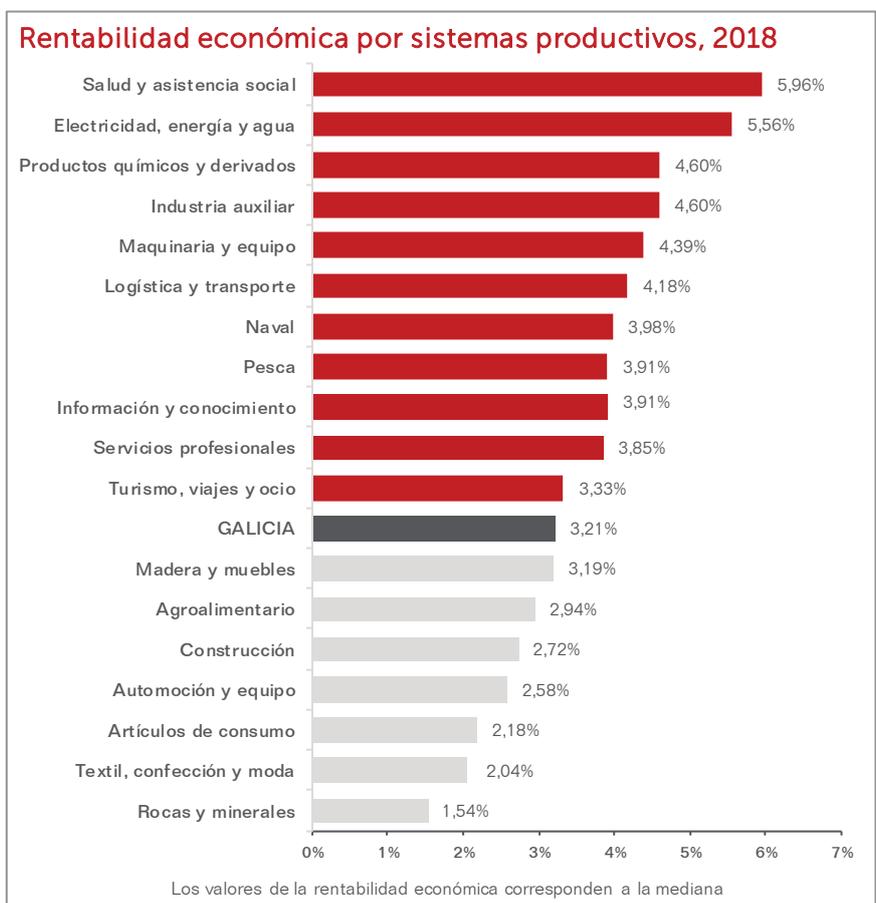
En el caso de las Microempresas, aquellas que facturan menos de 2 millones de euros, la mediana de la Rentabilidad económica pasa del 2,86% en 2017 al 2,87% en 2018.

Rentabilidad económica, 2016-2018 (tramos según ingresos)			
	2016	2017	2018
Empresa gallega	2,93%	3,16%	3,21%
Gran empresa	6,25%	5,85%	5,78%
Mediana empresa	5,68%	5,77%	5,27%
Pequeña empresa	2,85%	3,10%	3,13%
<i>Microempresa</i>	2,59%	2,86%	2,87%

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

En el análisis de las 31.234 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 9 de los 18 sistemas productivos en Galicia.

El Sistema productivo con la mayor Rentabilidad económica en 2018 fue Salud y asistencia social con un 5,96%, le siguen Electricidad, energía y agua con un 5,56%, Productos químicos y derivados (4,60%) e Industria auxiliar con un 4,60%. Los sistemas productivos con una Rentabilidad económica en 2018 inferior al 4,50% y superior a la media gallega (3,21%) son: Maquinaria y equipo (4,20%), Logística y transporte (4,18%), Naval (3,98%), Pesca (3,91%), Información y conocimiento con un 3,91%, Servicios profesionales (3,85%), y Turismo viajes y ocio (3,33%). Los sistemas productivos sectoriales que obtuvieron una Rentabilidad económica por debajo de la media gallega (3,21%) fueron: Madera y muebles, Agroalimentario, Construcción y Automoción y equipo. El resto de sistemas productivos se sitúan por debajo del 2,5% en Rentabilidad económica en el periodo 2018, estos son: Artículos de consumo (2,18%), Textil, confección y moda (2,04%), y Rocas y minerales (1,54%).



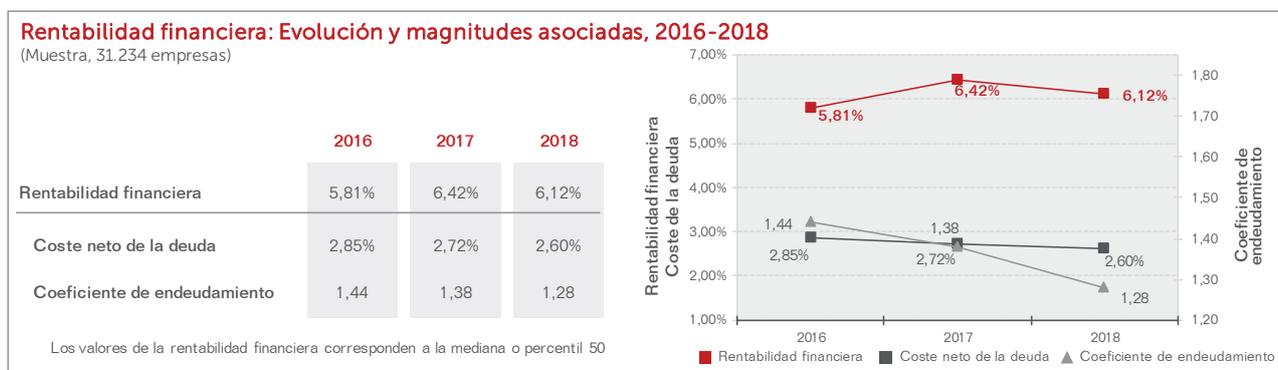
En cuanto a la evolución de la Rentabilidad económica por sistemas productivos en el periodo 2017-2018 se constata que 9 de los 18 sistemas productivos tienen tasas de crecimiento positivas. El sistema productivo con mayor crecimiento en su Rentabilidad económica es Electricidad, energía y agua con un incremento de 1,17 puntos porcentuales, le sigue Madera y muebles con un 0,34 y a continuación, Rocas y minerales obtiene una diferencia de 0,31 puntos porcentuales respecto a 2017. El resto de Sistemas productivos tienen diferencias respecto a 2017 inferiores a 0,3 puntos porcentuales. Por el contrario, el sistema productivo con la mayor caída en su tasa de variación es Logística y transporte, pasando del 5,29% en 2017 a un 4,18% en 2018, esto es una diferencia de -1,11 puntos porcentuales respecto al periodo anterior.

Evolución de la Rentabilidad económica por SPS 2017-2018			
	2017	2018	diferencia
Agroalimentario	2,95%	2,94%	-0,01
Artículos de consumo	2,19%	2,18%	-0,01
Automoción y equipo	2,52%	2,58%	0,06
Construcción	2,57%	2,72%	0,15
Electricidad, energía y agua	4,40%	5,56%	1,17
Industria auxiliar	4,32%	4,60%	0,28
Información y conocimiento	3,67%	3,91%	0,24
Logística y transporte	5,29%	4,18%	-1,11
Madera y muebles	2,85%	3,19%	0,34
Maquinaria y equipo	4,49%	4,39%	-0,09
Naval	4,10%	3,98%	-0,12
Pesca	4,24%	3,91%	-0,33
Productos químicos y derivados	4,87%	4,60%	-0,27
Rocas y minerales	1,23%	1,54%	0,31
Salud y asistencia social	6,14%	5,96%	-0,18
Servicios profesionales	3,68%	3,85%	0,17
Textil, confección y moda	2,43%	2,04%	-0,39
Turismo, viajes y ocio	3,26%	3,33%	0,07
Galicia	3,16%	3,21%	0,05

Los valores de la Rentabilidad económica corresponden a la mediana

Rentabilidad financiera y variables asociadas

La rentabilidad financiera para el periodo de análisis 2016-2018 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, pero con una cierta desaceleración en 2018, pasando de un 5,81% en 2016 al 6,42% en 2017 y llegando a un 6,12% en 2018, esto supone un incremento en el periodo 2016-2018 de 0,31 puntos porcentuales.

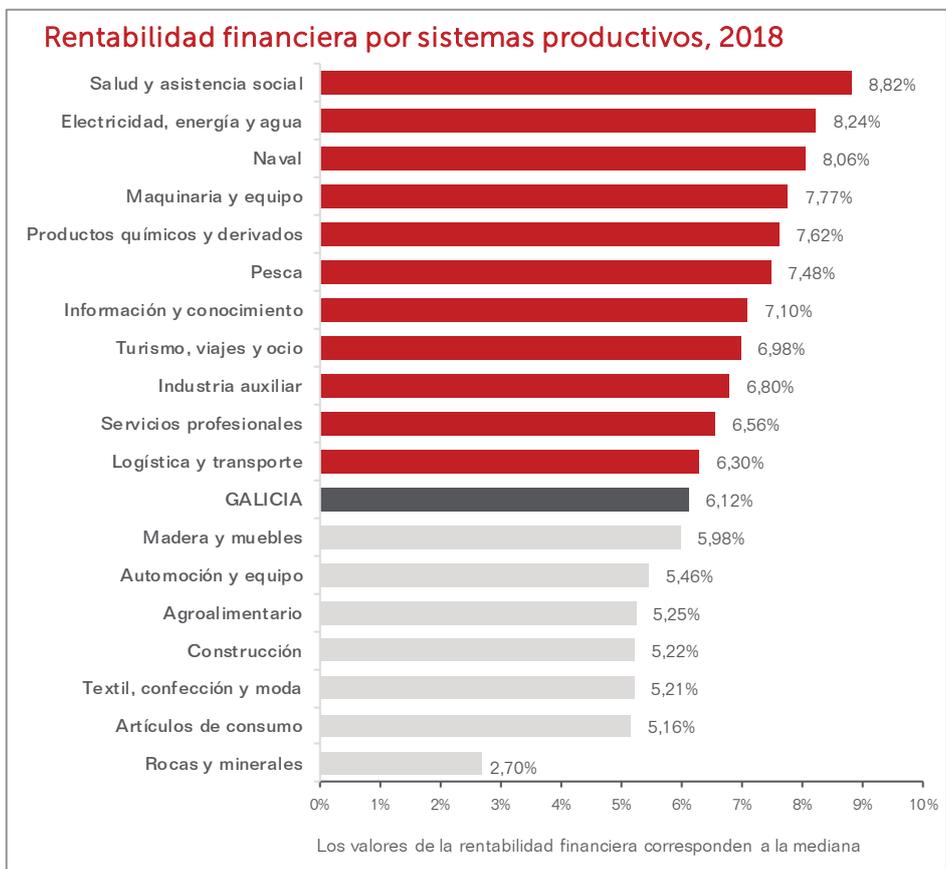


En el análisis de las magnitudes asociadas a la Rentabilidad financiera se constata una reducción moderada en el Coste neto de la deuda, pasando del 2,85% en 2016 al 2,72% en 2017 y obteniendo un 2,60% en 2018, esto supone una caída de 0,25 puntos porcentuales en el periodo 2016-2018.

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 2017, obteniendo un coeficiente del 1,28 en 2018, 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 SPS con rentabilidades por encima del 8%. En primera posición se sitúa el sistema productivo de la Salud y asistencia social con un valor del 8,82%, en segundo lugar, la Electricidad, energía y agua con un 8,24% y en tercer lugar se encuentra el Naval con el 8,06%. A continuación, se encuentran ocho sistemas productivos con valores inferiores al 8% y por encima de la media gallega (6,12%), éstos son Maquinaria y equipo con un 7,77%, Productos químicos y derivados con un 7,62%, Pesca (7,48%), Información y conocimiento (7,10%), Turismo, viajes y ocio (6,98%), Industria auxiliar con un 6,80%, Servicios profesionales con una Rentabilidad financiera del 6,56%, y Logística y transporte con el 6,30%.

Por debajo de la media gallega (6,12%) se encuentran los sistemas productivos de Madera y muebles con un 5,98%, Automoción y equipo con un 5,46%, Agroalimentario (5,25%), Construcción (5,22%), Textil, confección y moda con un 5,21% y Artículos de consumo con un 5,16%. Por debajo del 5% se encuentra Rocas y minerales con una rentabilidad financiera del 2,70% en 2018.



En cuanto a la evolución de la Rentabilidad financiera por sistemas productivos en el periodo 2017-2018, se constata que 7 de los 18 tienen tasas de crecimiento positivas, destacando en primer lugar el sistema productivo del Naval con un incremento de 2,20 puntos porcentuales, ya que pasó de una Rentabilidad financiera en 2017 del 5,86% a un 8,06% en 2018. En segundo lugar, se encuentra Electricidad, energía y agua con una diferencia respecto al periodo anterior de 0,74 puntos y a continuación, en tercer lugar, se sitúa Rocas y minerales con un incremento de 0,71 puntos porcentuales respecto a 2017. El resto de sistemas productivos obtienen unas tasas de variación en el periodo 2017-2018 inferiores a medio 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 2018 respecto al periodo anterior es Logística y transporte con un decremento de -2,58 puntos porcentuales, pasando del 8,88% en 2017 al 6,30% en 2018. El resto de sistemas productivos con diferencias negativas obtienen valores por debajo de -2 puntos porcentuales.

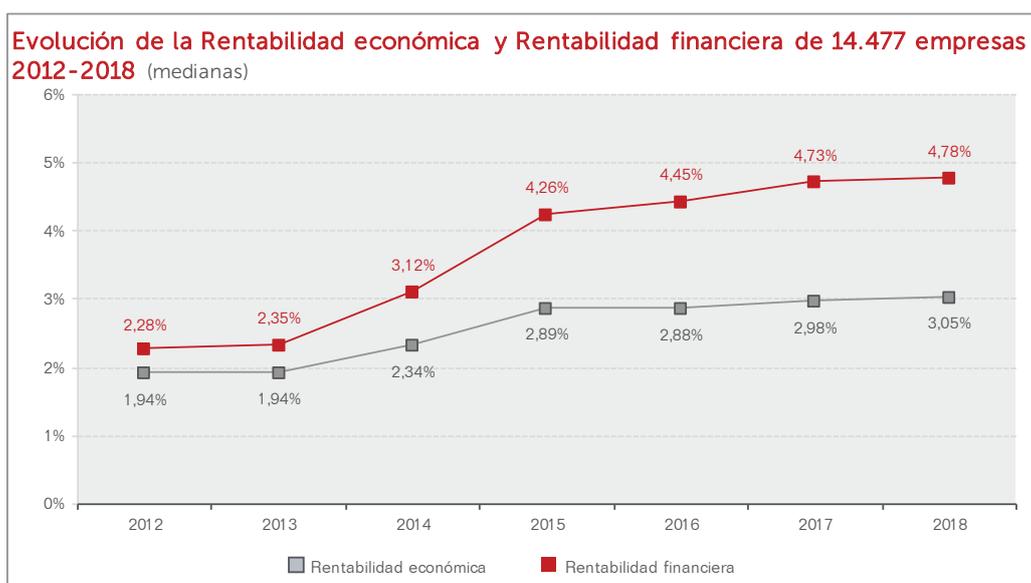
Evolución de la Rentabilidad financiera por SPS 2017-2018			
	2017	2018	diferencia
Agroalimentario	5,52%	5,25%	-0,28
Artículos de consumo	5,25%	5,16%	-0,09
Automoción y equipo	5,35%	5,46%	0,11
Construcción	5,10%	5,22%	0,12
Electricidad, energía y agua	7,50%	8,24%	0,74
Industria auxiliar	7,45%	6,80%	-0,65
Información y conocimiento	6,92%	7,10%	0,18
Logística y transporte	8,88%	6,30%	-2,58
Madera y muebles	5,77%	5,98%	0,21
Maquinaria y equipo	8,18%	7,77%	-0,41
Naval	5,86%	8,06%	2,20
Pesca	9,22%	7,48%	-1,74
Productos químicos y derivados	8,78%	7,62%	-1,16
Rocas y minerales	1,99%	2,70%	0,71
Salud y asistencia social	9,22%	8,82%	-0,40
Servicios profesionales	6,57%	6,56%	-0,01
Textil, confección y moda	5,49%	5,21%	-0,28
Turismo, viajes y ocio	7,71%	6,98%	-0,73
Galicia	6,42%	6,12%	-0,30

Los valores de la Rentabilidad financiera corresponden a la mediana

Evolución 2012-2018 de la Rentabilidad económica y financiera

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 14.477 empresas gallegas.

En el análisis de la evolución de dichas rentabilidades para el período 2012-2018, se constata que tras una senda decreciente de los valores de estas magnitudes en periodos anteriores a 2012, en 2013 se produce un cambio de tendencia al alza. La Rentabilidad económica pasa del 1,94% en 2012 al 3,05% en 2018, esto supone un incremento de 1,11 puntos porcentuales en siete años; y la Rentabilidad financiera obtiene un valor en 2012 del 2,28% alcanzando en 2018 un 4,78%, esto es un aumento de 2,5 puntos porcentuales en este periodo de estudio.



2.2. El empleo en las empresas de Galicia

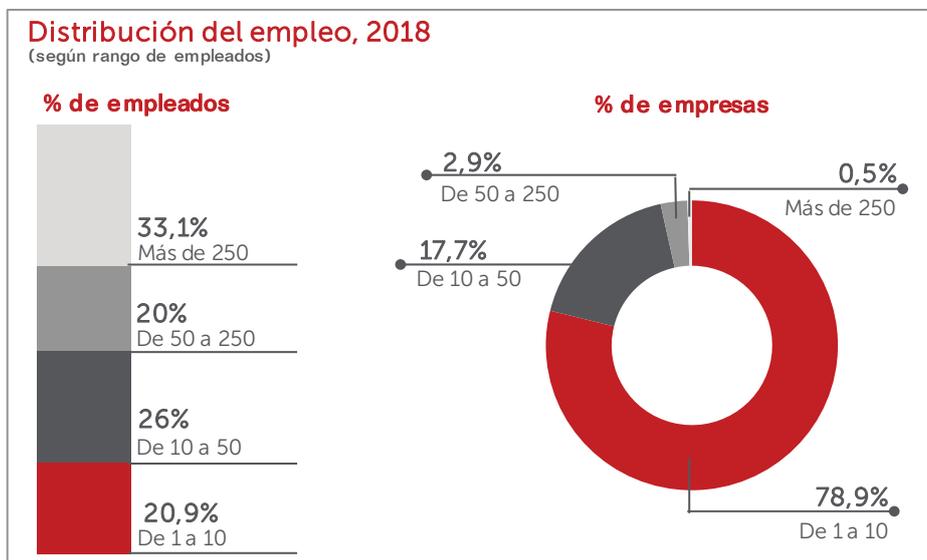
En el periodo 2016-2018 se registra un buen ritmo de crecimiento en el empleo, por lo que se constata el mantenimiento de la senda de crecimiento en la actividad empresarial de los últimos años, si bien en 2018 se observa una cierta desaceleración. Para una muestra homogénea de empleo de 27.323 sociedades, se obtiene un volumen de empleo en 2018 de 389.899 trabajadores, con una tasa de crecimiento en 2017 del 4,95%, y siendo para el 2018 del 3,72%.

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:

	Distribución por número de empresas y empleados en Galicia, 2016-2018											
	Empresas						Empleo					
	2016	%	2017	%	2018	%	2016	%	2017	%	2018	%
De 1 a 10	22.143	81,0%	21.788	79,7%	21.546	78,9%	82.190	22,9%	82.810	22,0%	81.674	20,9%
De 10 a 50	4.366	16,0%	4.654	17,0%	4.833	17,7%	91.415	25,5%	96.806	25,8%	101.239	26,0%
De 50 a 250	696	2,5%	747	2,7%	806	2,9%	68.004	19,0%	71.451	19,0%	77.963	20,0%
Más de 250	118	0,4%	134	0,5%	138	0,5%	116.584	32,5%	124.851	33,2%	129.023	33,1%
Total	27.323	100%	27.323	100%	27.323	100%	358.193	100%	375.918	100%	389.899	100%



En el estudio de la distribución del empleo según el rango de empleados en 2018, las empresas con el mayor peso sobre la muestra total (27.323 sociedades), se corresponden con las de menos de 10 empleados (Microempresa) con un peso del 78,9%, concentrando el 20,9% del empleo en 2018. Este rango de empresas vuelve a ser un año más el

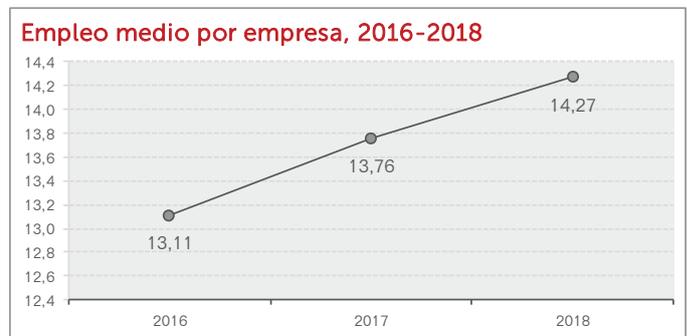
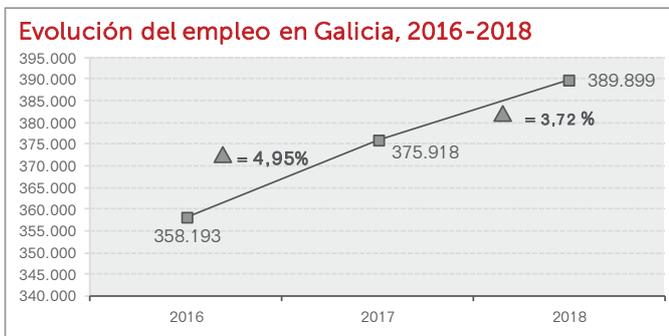
⁶ Con el fin de conseguir cálculos coherentes, solamente se ha tenido en cuenta el dato del número de empleados de aquellas empresas que, además de declararlo en su memoria para todos y cada uno de los años a los que se refiere el estudio, ofrecían cierto grado de coherencia (es decir, en la relación Gastos de personal/Nº empleados se rechazan aquellos valores que no resulten fiables). La muestra final después de la depuración consta de 27.323 empresas para el periodo de análisis.

único que ha registrado en 2018 una caída en el empleo, debido principalmente a la reducción de empresas en este tramo empresarial, obteniendo una tasa de variación negativa respecto a 2017 del -1,37% (1.136 empleados menos).

El grupo de empresas de 10 a 50 empleados (Pequeña empresa) que representan en 2018 el 17,7% de las empresas gallegas analizadas, concentran el 26% del empleo total en dicho periodo. La tasa de crecimiento obtenida respecto al periodo anterior es del 4,58%, esto es un incremento de empleo de 4.433 personas. En el rango de la Mediana empresa, esto es de 50 a 250 empleados, se concentró en 2018 el 2,9% de las empresas sobre el total de la muestra, generando el 20% del empleo. Este rango de empresas ha obtenido la mayor tasa de crecimiento en 2018 con un 9,11% (6.512 nuevos empleados), este incremento de empleo de la Mediana empresa en 2018 representa el 46,58% del total generado respecto del ejercicio anterior.

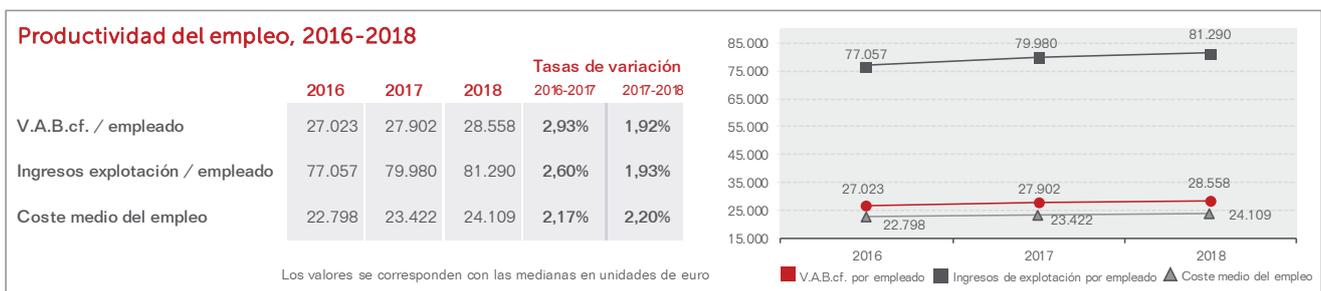
En las Grandes empresas, esto es las de más de 250 empleados, que representan el 0,5% del total de empresas gallegas, se acumula el 33,1% del empleo en 2018. Este grupo de empresas, según el número de empleados, obtuvo en 2018 una tasa de crecimiento del 3,34% respecto al periodo anterior, esto es 4.172 trabajadores más en 2018.

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 2016 el empleo medio por empresa ascendió a 13,11 empleados, en 2017 a 13,76 y en 2018 14,27 personas empleadas, esto supone la continuidad en la tendencia de crecimiento positivo en el empleo medio, reflejando una tasa de variación positiva de 1,16 puntos porcentuales en el periodo 2016-2018.



2.2.2. Productividad del empleo

A continuación se analiza la Productividad del empleo en el periodo 2016-2018, y considerando la importancia que tiene la evolución de la Productividad en la propia generación de empleo, se han calculado una serie de magnitudes asociadas a la Productividad del trabajo⁷:



Al analizar la evolución de los Ingresos de explotación por empleado se constata una tasa de variación positiva del 1,93% en 2018, esto supone una desaceleración del crecimiento respecto al 2017 de 0,67 puntos porcentuales. El mismo comportamiento nos encontramos al analizar el Valor añadido bruto por empleado (productividad), constatándose una tasa de crecimiento en el periodo 2017-2018 del 1,92%, esto es una disminución de la productividad de 1,01 puntos porcentuales en dicho periodo.

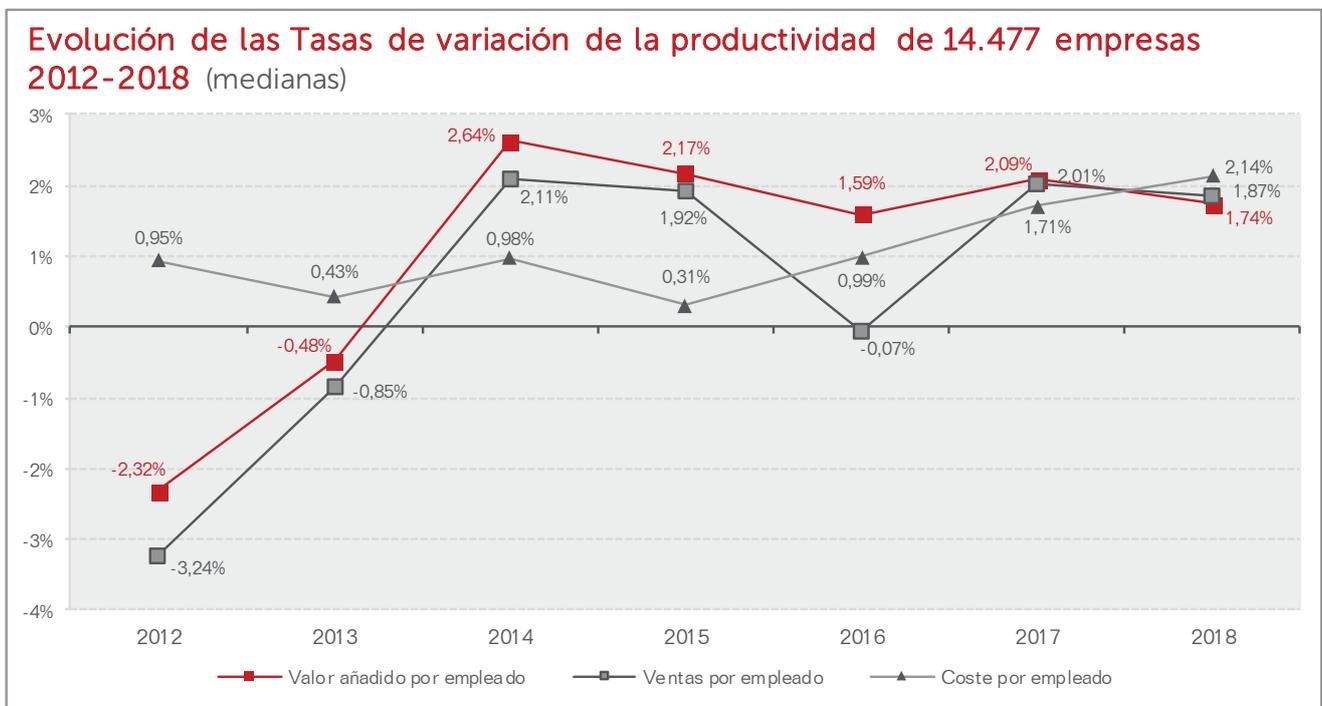
⁷ La mediana es el valor central de la muestra, es aquel valor que deja a la izquierda y a la derecha del mismo a un 50 por ciento de los valores de las empresas. Para la elaboración de los gráficos y los comentarios se han utilizado los datos de la mediana.

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 2018 experimentó un ligero crecimiento respecto al año anterior del 2,20%, un 0,03 punto porcentual superior al periodo anterior. Tal y como se puede observar, el incremento de los costes salariales es ligeramente superior al crecimiento de la productividad (1,92%), lo cual puede afectar a la mejora de la competitividad de las empresas.

Evolución 2012-2018

En el gráfico siguiente se puede observar la evolución de la Productividad y magnitudes asociadas en los últimos siete años, se constata que en los periodos 2012-2013 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 2,64% en dicho periodo, esto supuso un incremento respecto al periodo anterior de más de 3 puntos porcentuales. Desde el 2014 hasta el periodo actual las tasas de crecimiento de la productividad se han mantenido por encima del 1,5%, situándose en 2018 en el 1,74%.

En cuanto a los Ingresos de explotación por empleado en el periodo 2012-2018, estos han tenido una evolución similar a la Productividad por trabajador, obteniendo un crecimiento en los siete años objeto de estudio de 5,11 puntos porcentuales. La tasa de variación del coste por empleado en 2018 se situó en el 2,14%, esto es un incremento respecto al 2017 de 0,43 puntos porcentuales.



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.

	Empleados			Diferencia 17-18	Tasas crecimiento	
	2016	2017	2018		16/17	17/18
Construcción	48.561	51.882	54.341	2.459	6,84%	4,74%
Textil, confección y moda	49.015	50.076	50.134	58	2,16%	0,12%
Servicios profesionales	35.728	38.389	40.759	2.370	7,45%	6,17%
Logística y transporte	26.825	28.620	29.862	1.242	6,69%	4,34%
Artículos de consumo	26.679	27.970	28.654	684	4,84%	2,45%
Automoción y equipo	26.024	26.586	27.661	1.075	2,16%	4,04%
Agroalimentario	23.823	24.788	26.119	1.331	4,05%	5,37%
Turismo, viajes y ocio	21.668	23.090	23.369	279	6,56%	1,21%
Pesca	19.598	19.994	20.214	220	2,02%	1,10%
Información y conocimiento	17.509	18.216	18.848	632	4,04%	3,47%
Salud y asistencia social	15.240	16.160	17.642	1.482	6,04%	9,17%
Madera y muebles	10.746	11.611	12.064	453	8,05%	3,90%
Maquinaria y equipo	10.477	11.063	11.615	552	5,59%	4,99%
Industria auxiliar	7.255	7.668	8.016	348	5,69%	4,54%
Rocas y minerales	5.292	5.483	5.486	3	3,61%	0,05%
Electricidad, energía y agua	5.040	5.177	5.303	126	2,72%	2,43%
Productos químicos y derivados	4.876	5.148	5.163	15	5,58%	0,29%
Naval	3.837	3.997	4.649	652	4,17%	16,31%
GALICIA	358.193	375.918	389.899	13.981	4,95%	3,72%

Datos correspondientes a una muestra de 27.323 empresas analizada durante 3 años consecutivos

En Galicia el número total de empleados, según la muestra de referencia de 27.323 empresas, aumentó a nivel agregado en 13.981 personas en 2018, esto es un crecimiento del 3,72%, pero a un ritmo menor que en el periodo anterior ya que se había obtenido una tasa de crecimiento en dicho periodo del 4,95%, esto supone una diferencia de -1,23 puntos porcentuales. La creación de empleo ha sido la tónica general en todos los sistemas productivos. El sistema productivo con mayor número de empleados en Galicia en 2018 es la Construcción, con 54.341 trabajadores, esto representa el 13,94% del total de empleo gallego. Le sigue Textil, confección y moda con un total de 50.134 empleados, con un peso sobre el total de Galicia del 12,86%. En tercera posición se encuentra Servicios profesionales con 40.759 trabajadores en la comunidad gallega. Estos tres SPS concentran el 37,25% del empleo generado en Galicia.

El sistema productivo con mayor creación de empleo en 2018 fue el Naval con una tasa de crecimiento del 16,31%, esto supone un aumento de 12,14 puntos porcentuales respecto a 2017, le siguen Salud y asistencia social con el 9,17%, Servicios profesionales (6,17%), Agroalimentario (5,37%), Maquinaria y equipo con un 4,99%, Construcción (4,74%), Industria auxiliar con el 4,54%, Logística y transporte (4,34%), Automoción y equipo (4,04%) y Madera y muebles con el 3,90%, todos con tasas de crecimiento en 2018 por encima de la media gallega (3,72%). Los sistemas productivos que obtienen tasas de variación del empleo por debajo de la media gallega son: Información y conocimiento (3,47%), Artículos de consumo (2,45%), y Electricidad, energía y agua con un 2,43%, el resto de sistemas productivos obtienen tasas de variación inferiores al 2%.

En 2018, el sistema productivo que sufre una mayor desaceleración en la tasa de crecimiento del empleo respecto al periodo anterior es Turismo viajes y ocio, pasando de una tasa de crecimiento en 2017 del 6,56% al 1,21% en 2018, esto es una disminución de -5,35 puntos porcentuales; le sigue Productos químicos y derivados, constatando una diferencia respecto a 2017 de -5,29 puntos porcentuales, pasando de una tasa de crecimiento de 5,58% en 2017 al 0,29% en 2018.

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 principales sectores de actividad

En el análisis del empleo por actividades que conforman cada Sistema productivo, y con mayor volumen de empleo generado en 2018, estas son aquellas que son responsables del 50% del empleo de las 27.323 empresas gallegas objeto de estudio, se constata que son 25 sectores los que concentran la mitad del empleo generado en Galicia en 2018.

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 32.431 empleados y con un peso sobre el total de Galicia del 8,32%. Cabe mencionar que este sector ha obtenido una tasa de crecimiento negativa respecto al año anterior del -1,83%. De las 261 empresas que desarrollan actividades en este sector, el 94,82% del empleo (30.750 empleados) es generado por 9 empresas del grupo INDITEX, destacando en primer lugar ZARA ESPAÑA, S.A. con 12.405 empleados en 2018 y STRADIVARIUS ESPAÑA, S.A.U. en segundo lugar con 4.211 personas empleadas.

En segunda posición se sitúa Supermercados e hipermercados concentrando el 3,77% del empleo total de las empresas gallegas de referencia con 14.712 empleados en 2018. Este sector, conformado por 173 empresas, concentra en las tres primeras posiciones, en cuanto a número de empleados, el 79,96% sobre el total sectorial gallego, acumulando un total de 11.764 empleados. Estas empresas son: VEGO SUPERMERCADOS, S.A. (grupo VEGALSA), con un peso del empleo sobre el total del sector del 33,90%, DISTRIBUCIONES FROIZ, S.A. (grupo FROIZ) cuyo empleo en 2018 supuso el 28,96% del total sectorial y MERCARTABRIA, S.L.U. del grupo GADISA, concentró en este periodo el 17,10% del total del sector gallego objeto de estudio.

A continuación, se sitúa la Construcción de edificios con 12.794 empleados, constatando la senda de crecimiento del empleo en esta actividad en los dos últimos años, aunque en 2018 se constata una cierta desaceleración, pasando de una tasa de crecimiento en 2017 del 6,89% a un 1,10% en el periodo actual. La empresa CONSTRUCTORA SAN JOSE, S.A. (Grupo SAN JOSE) con un total de 1.116 empleos en 2018 continúa concentrando el mayor número de empleados respecto al total del sector con un peso del 8,72%. Cabe mencionar que en 2018 se constata una tasa de crecimiento negativa del -35,30%.

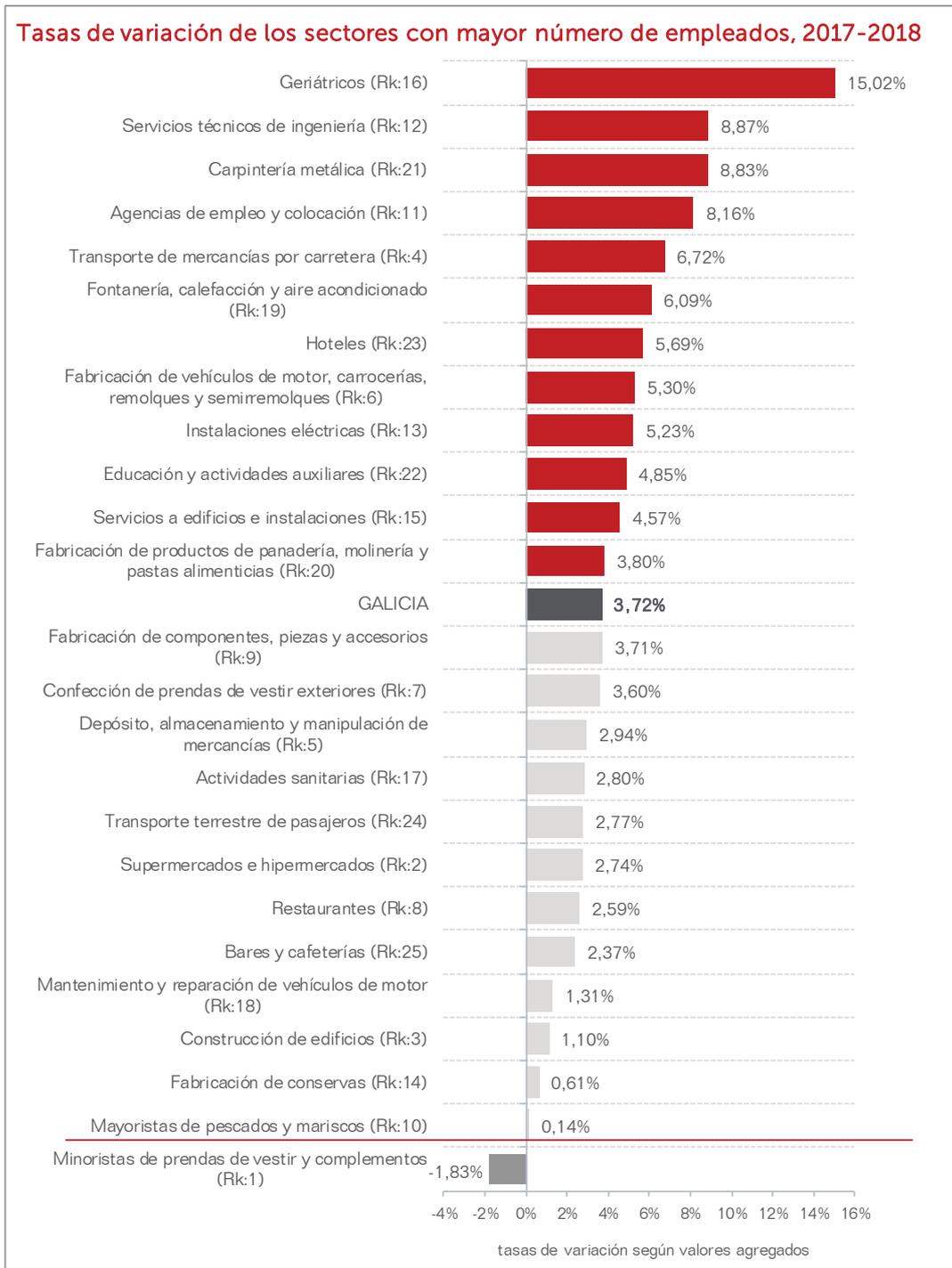
En cuarto lugar, se sitúa el Transporte de mercancías por carretera; 1.109 empresas concentran 10.904 empleados y generaron una tasa de crecimiento en 2018 del 6,72%. En quinta posición, con un total de 9.840 empleos, se encuentra Depósito, almacenamiento y manipulación de mercancías. De las 74 empresas que conforman este sector analizado, 12 sociedades del grupo INDITEX son responsables del 74,89% del empleo generado en 2018 por el sector en Galicia. Estos cinco sectores concentraron en 2018 el 20,69% del empleo total en Galicia según la muestra objeto de análisis.

Sector	Empleados			Diferencia 17/18	Tasas crecimiento	
	2016	2017	2018		16/17	17/18
1 Minoristas de prendas de vestir y complementos	32.679	33.036	32.431	-605	1,09%	-1,83%
2 Supermercados e hipermercados	13.806	14.320	14.712	392	3,72%	2,74%
3 Construcción de edificios	11.839	12.655	12.794	139	6,89%	1,10%
4 Transporte de mercancías por carretera	9.378	10.217	10.904	687	8,95%	6,72%
5 Depósito, almacenamiento y manipulación de mercancías	8.949	9.559	9.840	281	6,82%	2,94%
6 Fabricación de vehículos de motor, carrocerías, remolques y semirremolques	8.863	8.364	8.807	443	-5,63%	5,30%
7 Confección de prendas de vestir exteriores	7.076	7.464	7.733	269	5,48%	3,60%
8 Restaurantes	6.322	6.883	7.061	178	8,87%	2,59%
9 Fabricación de componentes, piezas y accesorios	6.271	6.816	7.069	253	8,69%	3,71%
10 Mayoristas de pescados y mariscos	6.191	6.509	6.518	9	5,14%	0,14%
11 Agencias de empleo y colocación	5.644	6.433	6.958	525	13,98%	8,16%
12 Servicios técnicos de ingeniería	5.839	6.258	6.813	555	7,18%	8,87%
13 Instalaciones eléctricas	5.791	6.211	6.536	325	7,25%	5,23%
14 Fabricación de conservas	6.041	6.087	6.124	37	0,76%	0,61%
15 Servicios a edificios e instalaciones	5.519	5.863	6.131	268	6,23%	4,57%
16 Geriátricos	4.751	4.953	5.697	744	4,25%	15,02%
17 Actividades sanitarias	4.590	4.568	4.696	128	-0,48%	2,80%
18 Mantenimiento y reparación de vehículos de motor	4.358	4.511	4.570	59	3,51%	1,31%
19 Fontanería, calefacción y aire acondicionado	4.090	4.317	4.580	263	5,55%	6,09%
20 Fabricación de productos de panadería, molinería y pastas alimenticias	4.006	4.206	4.366	160	4,99%	3,80%
21 Carpintería metálica	3.822	4.177	4.546	369	9,29%	8,83%
22 Educación y actividades auxiliares	3.950	4.162	4.364	202	5,37%	4,85%
23 Hoteles	3.908	4.010	4.238	228	2,61%	5,69%
24 Transporte terrestre de pasajeros	3.872	3.965	4.075	110	2,40%	2,77%
25 Bares y cafeterías	3.662	3.921	4.014	93	7,07%	2,37%

Datos correspondientes a una muestra de 27.323 empresas analizada durante 3 años consecutivos

En cuanto a la evolución de los 25 sectores con mayor número de empleados, se observa que las actividades empresariales con mayor dinamismo en 2018 y que registraron valores por encima de la media gallega (3,72%) fueron: los Geriátricos con una tasa de crecimiento del 15,02%, esto es un incremento en valores absolutos de 744 empleados respecto al periodo anterior. Le siguen Servicios técnicos de ingeniería con un 8,87%, esto supone un incremento respecto al periodo anterior de 1,7 puntos porcentuales, a continuación, se sitúa Carpintería metálica (8,83%), y en cuarto lugar se posiciona el sector de las Agencias de empleo y colocación (8,16%). El resto de sectores con tasas de crecimiento positivas obtienen valores por debajo del 8%.

Por el contrario, sólo uno de los 25 sectores analizados obtiene una tasa de crecimiento negativa en 2018, se trata de los Minoristas de prendas de vestir y complementos, tal y como se indicaba anteriormente se constata para este sector una tasa de variación del -1,83%, esto es en términos absolutos una reducción de 605 empleados en 2018.



2.2.4. Estructura del empleo femenino en Galicia

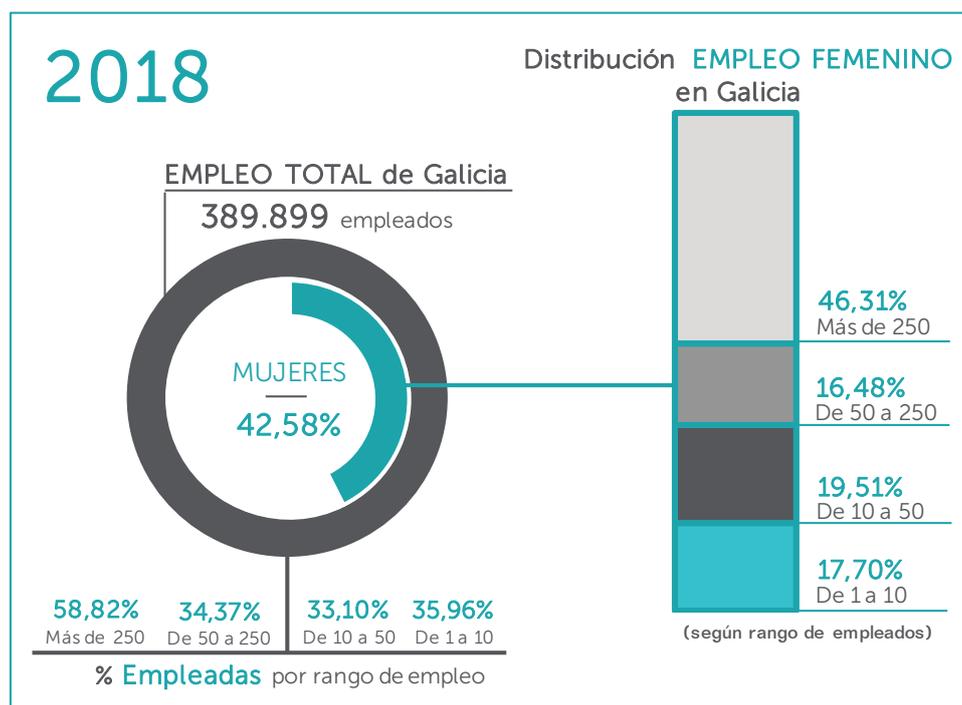
La estructura de la población en relación con la actividad económica muestra una tendencia hacia una mayor participación de la mujer en el mercado de trabajo acompañada de una reducción de la inactividad en los últimos doce años. A partir del año 2000 se observa un proceso de incorporación intensa de 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. La favorable evolución de la economía y del mercado de trabajo durante el 2018 ha permitido seguir avanzando hacia una mayor

⁹ Situación de las mujeres en el mercado de trabajo, 2018. Ministerio de trabajo, migraciones y seguridad social

igualdad en el ámbito laboral. La diferencia de género en términos de tasa de actividad, empleo y paro han continuado reduciéndose.

En este contexto, en un análisis de la estructura del empleo femenino gallego en 2018 y tomando como referencia la muestra de empleo homogénea (27.323 empresas), se constata que, las mujeres tienen un peso del 42,58% sobre el total del empleo gallego generado en 2018.

La distribución del empleo femenino según el rango de empleados es la siguiente: el 46,31% del total de empleo femenino se concentra en empresas de más de 250 empleados, es decir Gran empresa, lo que supone un peso del 58,82% sobre el total de los trabajadores de este rango de empresas en Galicia. El 37,21% 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 (Microempresa) es del 35,96% del total y en las empresas con un rango de empleo de 10 a 50 empleados el empleo femenino obtiene un peso del 33,10%. Por último, el 16,48% 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 34,37%.



En el análisis de la distribución del empleo femenino por Sistemas productivos en 2018, se constata que 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 el de la Salud y asistencia social con un 84,38% de mujeres, esto supone el 8,89% del total de empleo femenino gallego y el 3,79% 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 80,73%, representando el 24,17% sobre el total de empleo gallego femenino y el 10,29% del total de empleo de Galicia. Artículos de consumo se sitúa en tercer lugar con un peso del 68,47% de mujeres empleadas por el sector en 2018, a continuación, Servicios profesionales obtiene una representación de mujeres del 59,20% y en quinta posición se sitúa el SPS de Turismo, viajes y ocio concentrando un 57,75% de mujeres trabajando en las distintas actividades que lo conforman.

Por el contrario, el Sistema productivo gallego con menos peso femenino en 2018 es el Naval con un 8,41% de mujeres, esto supone un 0,23% del empleo total femenino de Galicia. Le sigue el Sistema productivo de la Construcción con un porcentaje de mujeres sobre el total de trabajadores de dicho SPS del 12,30%, esto supone el 3,99% del total de empleo femenino en Galicia en el periodo 2018.

Pesos del empleo femenino por SPS en Galicia, 2018

	% mujeres SPS	% mujeres SPS sobre total empleo femenino gallego	% mujeres SPS sobre total empleo de Galicia
Agroalimentario	40,56%	6,33%	2,69%
Artículos de consumo	68,47%	11,72%	4,99%
Automoción y equipo	18,18%	3,00%	1,28%
Construcción	12,30%	3,99%	1,70%
Electricidad, energía y agua	26,72%	0,85%	0,36%
Industria auxiliar	12,39%	0,59%	0,25%
Información y conocimiento	46,39%	5,22%	2,22%
Logística y transporte	22,23%	3,96%	1,69%
Madera y muebles	15,04%	1,08%	0,46%
Maquinaria y equipo	16,87%	1,17%	0,50%
Naval	8,41%	0,23%	0,10%
Pesca	40,16%	4,85%	2,06%
Productos químicos y derivados	31,71%	0,98%	0,42%
Rocas y minerales	14,78%	0,48%	0,21%
Salud y asistencia social	84,38%	8,89%	3,79%
Servicios profesionales	59,20%	14,41%	6,14%
Textil, confección y moda	80,73%	24,17%	10,29%
Turismo, viajes y ocio	57,75%	8,06%	3,43%

Tal y como vimos en el apartado anterior, 25 son los sectores de actividad que concentran la mitad del empleo generado en Galicia en 2018. Centrando el análisis del empleo femenino en los sectores con mayor volumen de empleo total generado en este periodo, se constata que de los 25 sectores objeto de estudio, 12 actividades obtienen representaciones de más del 50% de empleo femenino respecto al total en cada actividad.

Destaca en primera posición la actividad de los Minoristas de prendas de vestir y complementos con un peso de las mujeres sobre el total sectorial de casi el 85%. Le siguen los Geriátricos, donde el empleo femenino representa tradicionalmente valores altos, en 2018 concentra el 84,81% del total de empleo del sector. En tercer lugar, se encuentra la Confección de prendas de vestir exteriores con un peso de las mujeres sobre el total del sector del 81,58%. A continuación, se sitúa el sector de Servicios a edificios e instalaciones con un peso en 2018 del 78,79% de empleo femenino. En quinto lugar, Supermercados e hipermercados concentra en 2018 un empleo femenino del 78,37%.

Las tres siguientes posiciones las ocupan sectores con empleo tradicionalmente femenino, estos son las Actividades sanitarias con el 76,42% de mujeres empleadas, la Educación y actividades auxiliares con el 69,46% de peso femenino sobre el empleo total sectorial y la Fabricación de conservas con un peso sobre el sector del 64,42%. El resto de sectores obtienen concentraciones de empleo femenino por debajo del 60% del total de cada actividad y por encima del peso de mujeres sobre el empleo total gallego (42,58%), estos son: Hoteles (59,19%), Bares y cafeterías (55,07%), Fabricación de productos de panadería, molinería y pastas alimenticias (54,31%), Agencias de empleo y colocación (53,35%) y Restaurantes con un peso de empleo femenino del 48,50% sobre el total del sector.

De los 25 sectores objeto de estudio, los sectores con menos presencia de mujeres son: Instalaciones eléctricas con un peso de empleo femenino del 10,28%, Construcción de edificios (10,91%) y Carpintería metálica con un peso sobre el total sectorial del 11,02%. Los tres sectores pertenecen al SPS de la Construcción.

% Empleo femenino en los sectores con mayor número de empleados, 2018