

The background is a solid red color. Overlaid on this are several thin, white, wavy lines that flow from the top left towards the bottom right, creating a sense of movement and depth. The lines are closely spaced and curve in a similar direction, resembling a stylized 'S' or a ribbon.

**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

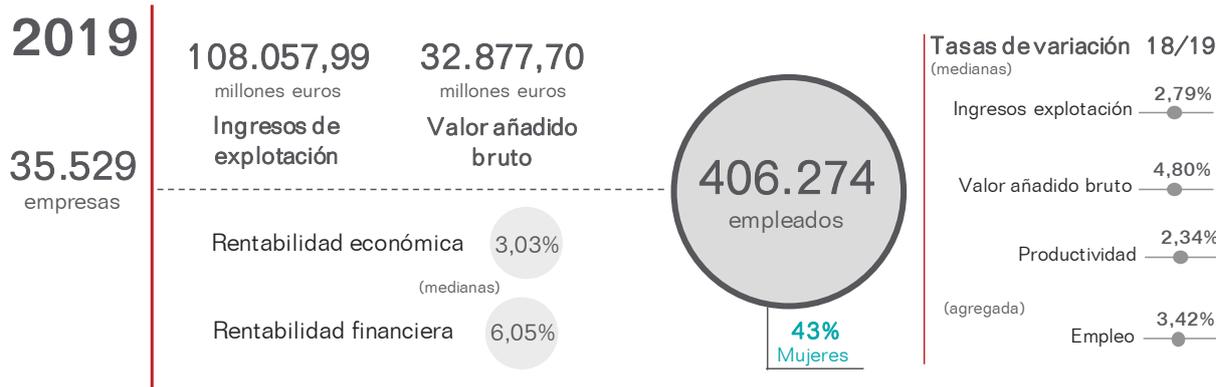
Hasta la irrupción de la crisis del Covid-19, la economía española se encontraba inmersa en una etapa de crecimiento ininterrumpido que había comenzado a finales de 2013. En estos años, el patrón de crecimiento fue más equilibrado que en otras fases expansivas previas, lo que permitió reducir algunos de los desequilibrios macrofinancieros acumulados durante la crisis financiera y la fase expansiva que la precedió. En particular, durante los últimos años se registraron superávits en la balanza por cuenta corriente de manera recurrente, los hogares y las empresas se desendeudaron de forma muy significativa, y el sector de la construcción y el sistema financiero abordaron profundas reestructuraciones que redundaron en una notable reducción de su dimensión, pero también de su fragilidad<sup>1</sup>. Las condiciones financieras favorables y la continua mejora de los balances empresariales propiciaron que la inversión de las empresas aumentara en 2019. En este contexto las empresas gallegas han presentado también un intenso dinamismo donde en 2019 la inversión empresarial ha crecido a un ritmo del 12,05%. 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 2019 del 20,14%.

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 2019 han crecido a un ritmo del 5,55%, destacando los sistemas productivos del Textil, confección y moda y la Automoción y equipo. En cuanto al VAB generado en 2019, éste ha experimentado un incremento positivo del 9,79%, destacando el sistema productivo del Textil, confección y moda y los Servicios profesionales. En cuanto al empleo gallego y su productividad, en 2019 la tasa de empleo ha crecido a un ritmo del 2,96%, 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 2,16% respecto al año anterior. Los costes laborales en 2019 registran un moderado incremento con una tasa de variación del 2,48%, manteniéndose en parámetros similares a los del periodo anterior.

ARDÁN dispone de una muestra representativa en 2019 de más de 35.500 empresas gallegas<sup>2</sup>. El volumen de Ingresos de explotación obtenidos por dichas empresas en dicho periodo ascendió a 108.058 millones de euros y la Riqueza generada (Valor añadido bruto) fue de 32.878 millones de euros. El empleo generado en 2019 por las empresas de la muestra fue de 406.274 trabajadores, correspondiendo el 43% a empleo femenino.

<sup>1</sup> Banco de España, (2019), Informe Anual 2019, Madrid.

<sup>2</sup> 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 2017-2019 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 30.583<sup>3</sup> empresas gallegas. El balance agregado de la muestra homogénea en 2019<sup>4</sup> es el siguiente:

### ► Evolución de las partidas de inversión de 30.583 empresas, 2017-2019

	2017		2018		2019		Tasas de variación	
	mill. euros	%	mill. euros	%	mill. euros	%	17/18	18/19
<b>Activo total</b>	<b>91.184,72</b>	<b>100%</b>	<b>101.949,21</b>	<b>100%</b>	<b>114.229,06</b>	<b>100%</b>	<b>11,81%</b>	<b>12,05%</b>
<b>Activo no corriente</b>	<b>51.879,47</b>	<b>56,89%</b>	<b>57.001,31</b>	<b>55,91%</b>	<b>64.921,49</b>	<b>56,83%</b>	<b>9,87%</b>	<b>13,89%</b>
Inmovilizado intangible	4.273,79	4,69%	4.411,25	4,33%	4.878,76	4,27%	3,22%	10,60%
Inmovilizado material	16.129,71	17,69%	17.239,73	16,91%	17.945,31	15,71%	6,88%	4,09%
Inversiones inmobiliarias	1.978,32	2,17%	2.008,64	1,97%	2.006,17	1,76%	1,53%	-0,12%
Invers. financ. empresas del grupo y asoci. l.p.	25.930,96	28,44%	28.882,78	28,33%	35.824,22	31,36%	11,38%	24,03%
Inversiones financieras a largo plazo	2.130,52	2,34%	2.956,38	2,90%	2.731,41	2,39%	38,76%	-7,61%
Otro activo no corriente (1)	1.436,07	1,57%	1.502,53	1,47%	1.535,61	1,34%	4,63%	2,20%
<b>Activo corriente</b>	<b>39.305,23</b>	<b>43,11%</b>	<b>44.947,90</b>	<b>44,09%</b>	<b>49.307,56</b>	<b>43,17%</b>	<b>14,36%</b>	<b>9,70%</b>
Existencias	10.595,79	11,62%	11.283,74	11,07%	11.234,05	9,83%	6,49%	-0,44%
Deudores comerciales	13.123,51	14,39%	13.428,18	13,17%	14.175,89	12,41%	2,32%	5,57%
Efectivo y otros activos líquidos	8.370,91	9,18%	10.820,19	10,61%	11.568,71	10,13%	29,26%	6,92%
Invers. financ. empresas del grupo y asoci. c.p.	4.727,67	5,18%	6.892,19	6,76%	9.730,39	8,52%	45,78%	41,18%
Inversiones financieras a corto plazo	2.350,29	2,58%	2.357,28	2,31%	2.438,42	2,13%	0,30%	3,44%
Otro activo corriente (2)	136,70	0,15%	166,29	0,16%	160,10	0,14%	21,64%	-3,72%

(%) 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.

<sup>3</sup> 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 (2017-2019) y con Ingresos de explotación superiores a 6.000 euros en 2019. En total, la muestra de base para las investigaciones que aquí se reseña alcanzó las citadas 30.583 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.

<sup>4</sup> 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.

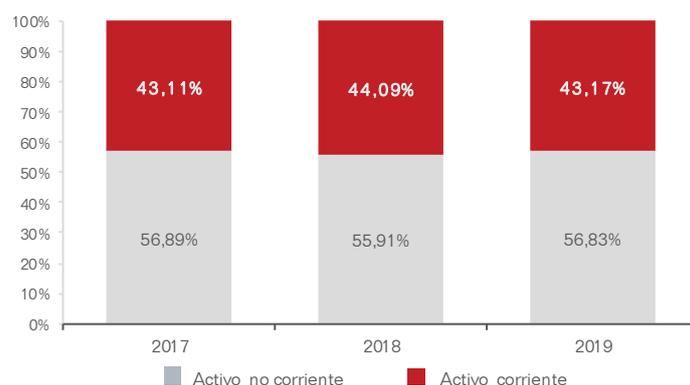
Homogeneidad: Selección de una muestra que afecta prácticamente al conjunto de las empresas con sede social en Galicia y en el tratamiento de un mismo conjunto de empresas año a año.

## Hechos y elementos más relevantes en Inversión

La Inversión total, a nivel agregado, de la muestra homogénea compuesta por 30.583 empresas gallegas durante el periodo 2017-2019, obtiene una tasa de variación positiva del 12,05% en 2019, continuando la senda de crecimiento en la Inversión o Activo total. La tasa de variación respecto al periodo anterior (11,81%) supone un incremento de casi un cuarto de punto porcentual, el ritmo de crecimiento viene determinado en gran medida por un aumento de la inversión en Activo no 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 tres años de análisis se ha mantenido una proporción similar de los pesos de ambas magnitudes respecto al Activo total. En el periodo 2019 se constata un ligero incremento del peso del Activo no corriente respecto al total de la Inversión agregada, pasando del 55,91% en 2018 al 56,83% en el periodo actual.

### ► Inversión: Activo corriente y no corriente, 2017-2019



### Inversión en activo no corriente

La inversión en Activo no corriente o Activo fijo registró una tasa de variación en 2019 del 13,89%, esto supone un incremento de 4 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.

De las partidas agregadas que componen el Activo no corriente, obtienen todas tasas de variación positivas en 2019 excepto dos, Inversiones inmobiliarias e Inversiones financieras a largo plazo, sufriendo esta última una fuerte caída, pasando de una tasa del 38,76% en 2018 al -7,61% en 2019. La partida agregada Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas a largo plazo, experimenta un fuerte incremento respecto al periodo anterior de 12,65 puntos porcentuales, pasando de una tasa de crecimiento en el periodo 2017-2018 del 11,38% al 24,03% en 2019.

### Inversión en activo corriente

El Activo corriente de la muestra homogénea agregada, registra una tasa de variación en 2019 del 9,70%, esto supone una pequeña desaceleración de casi 5 puntos porcentuales respecto a la tasa de variación del periodo anterior (14,36%).

Al igual que sucede en el Activo no Corriente la partida con una mayor tasa de variación en el periodo 2019 es Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas a corto plazo, aunque sufre una leve desaceleración en su crecimiento, pasando de una tasa del 45,78% en 2018 al 41,18% en 2019. 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 crecimiento del 6,92% en 2019.

El resto de partidas que conforman el Activo corriente registran tasas de variación por debajo del 6%. Cabe mencionar la desaceleración de la partida de Otro activo corriente, pasando de una tasa de crecimiento del 21,64% en 2018 a una tasa del -3,72% en 2019.

## ► Evolución de las fuentes de financiación de 30.583 empresas, 2017-2019

	2017		2018		2019		Tasas de variación	
	mill. euros	%	mill. euros	%	mill. euros	%	17/18	18/19
<b>Pasivo y Patrimonio neto</b>	<b>91.184,63</b>	<b>100%</b>	<b>101.949,21</b>	<b>100%</b>	<b>114.229,06</b>	<b>100%</b>	<b>11,81%</b>	<b>12,05%</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>47.724,52</b>	<b>52,34%</b>	<b>56.623,41</b>	<b>55,54%</b>	<b>68.026,96</b>	<b>59,55%</b>	<b>18,65%</b>	<b>20,14%</b>
Fondos propios	46.952,11	51,49%	55.870,44	54,80%	67.390,17	59,00%	18,99%	20,62%
Otro patrimonio neto (3)	772,12	0,85%	752,96	0,74%	636,79	0,56%	-2,48%	-15,43%
<b>Pasivo</b>	<b>43.460,15</b>	<b>47,66%</b>	<b>45.325,79</b>	<b>44,46%</b>	<b>46.202,09</b>	<b>40,45%</b>	<b>4,29%</b>	<b>1,93%</b>
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>15.665,37</b>	<b>17,18%</b>	<b>16.292,18</b>	<b>15,98%</b>	<b>15.434,37</b>	<b>13,51%</b>	<b>4,00%</b>	<b>-5,27%</b>
Deudas a largo plazo (*)	13.357,58	14,65%	13.872,00	13,61%	13.101,60	11,47%	3,85%	-5,55%
Acreedores comerciales no corrientes	7,59	0,01%	10,12	0,01%	17,14	0,02%	33,41%	69,41%
Otros pasivo no corriente (4)	2.300,21	2,52%	2.410,07	2,36%	2.315,63	2,03%	4,78%	-3,92%
<b>Pasivo corriente</b>	<b>27.794,78</b>	<b>30,48%</b>	<b>29.033,61</b>	<b>28,48%</b>	<b>30.767,72</b>	<b>26,94%</b>	<b>4,46%</b>	<b>5,97%</b>
Deudas a corto plazo (*)	10.793,02	11,84%	11.600,89	11,38%	12.142,99	10,63%	7,49%	4,67%
Acreedores comerciales	16.354,22	17,94%	16.754,37	16,43%	17.943,15	15,71%	2,45%	7,10%
Otro pasivo corriente (5)	647,53	0,71%	678,35	0,67%	681,58	0,60%	4,76%	0,48%
<b>Fondo de rotación</b>	<b>11.510,45</b>	<b>12,62%</b>	<b>15.914,29</b>	<b>15,61%</b>	<b>18.539,84</b>	<b>16,23%</b>	<b>38,26%</b>	<b>16,50%</b>

(%) 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 continúa incrementando su relevancia dentro del Pasivo total en el periodo de referencia analizado. En 2017 representaba el 52,34% del total, el 55,54% en 2018 y en 2019 el peso sobre la financiación total supuso el 59,55%, 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 2019 del 26,94%.

### Financiación propia

La tasa de crecimiento del Patrimonio neto agregado en 2019, se sitúa en el 20,14%, esto es un aumento sobre el periodo anterior de casi un punto y medio porcentual. Este incremento está influenciado por la partida agregada de Fondos propios, cuya tasa de variación ha pasado del 18,99% en 2018 al 20,62% en 2019.

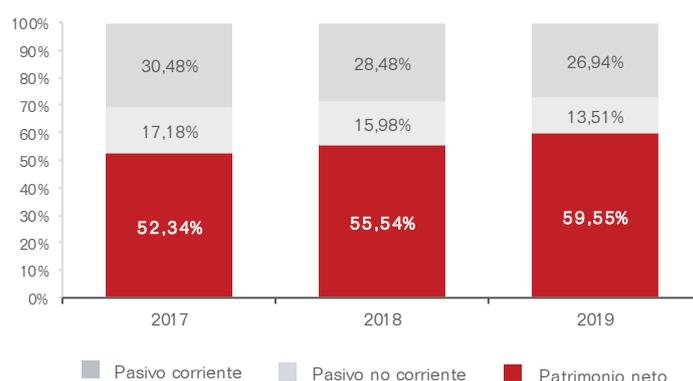
### Financiación ajena

El Pasivo no corriente a nivel agregado registra una tasa de variación negativa en 2019 del -5,27%, esto supone una caída de 9,27 puntos porcentuales respecto al año anterior. 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 en 2019 del 69,41%, esto supone un incremento respecto al 2018 de 36 puntos porcentuales. En cuanto a la partida de Pasivo corriente, las tasas de variación continúan en la senda del crecimiento en 2018 y 2019, con unos incrementos del 4,46% y 5,97% 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 que a nivel agregado continua una senda de crecimiento de su valor, pero con una cierta desaceleración. En el periodo 2017-2018 obtiene un fuerte crecimiento de un 38,26%, y en 2019 crece a un ritmo del 16,50%. 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.

### ► Financiación: Pasivo y Patrimonio neto, 2017-2019



## 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 30.583 sociedades gallegas. El volumen de Ingresos de explotación agregado generado en 2019 fue de 104.262,58 millones de euros y un Valor añadido bruto de 31.050,07 millones de euros.

### ► Evolución global de los principales parámetros económicos de la actividad de 30.583 empresas, 2017-2019

	2017		2018		2019		Tasas de variación	
	mill. euros	%	mill. euros	%	mill. euros	%	17/18	18/19
Ingresos de explotación	87.941,15	100,00%	98.777,41	100,00%	104.262,58	100,00%	12,32%	5,55%
Aprovisionamientos	-55.250,27	62,83%	-57.826,59	58,54%	-59.959,71	57,51%	4,66%	3,69%
Otros gastos explotación	-12.279,22	13,96%	-12.669,51	12,83%	-13.252,80	12,71%	3,18%	4,60%
<b>Valor añadido bruto a coste de factores</b>	<b>20.411,66</b>	<b>23,21%</b>	<b>28.281,31</b>	<b>28,63%</b>	<b>31.050,07</b>	<b>29,78%</b>	<b>38,55%</b>	<b>9,79%</b>
Gastos de personal	-10.979,90	12,49%	-11.855,48	12,00%	-12.526,43	12,01%	7,97%	5,66%
<b>Resultado económico bruto explot. (EBITDA)</b>	<b>9.431,77</b>	<b>10,73%</b>	<b>16.425,83</b>	<b>16,63%</b>	<b>18.523,64</b>	<b>17,77%</b>	<b>74,15%</b>	<b>12,77%</b>
Amortizaciones y deterioro	-1.727,35	1,96%	-179,59	0,18%	-1.170,45	1,12%	-89,60%	551,72%
Otros ingresos de explotación (1)	123,23	0,14%	132,08	0,13%	157,18	0,15%	7,18%	19,00%
Otros resultados (2)	89,61	0,10%	98,72	0,10%	-21,48	0,02%	10,17%	-121,76%
<b>Resultado económico neto explot. (EBIT)</b>	<b>7.917,58</b>	<b>9,00%</b>	<b>16.477,04</b>	<b>16,68%</b>	<b>17.488,88</b>	<b>16,77%</b>	<b>108,11%</b>	<b>6,14%</b>
Ingresos financieros	1.158,89	1,32%	1.279,13	1,29%	1.228,41	1,18%	10,38%	-3,97%
Gastos financieros	-668,57	0,76%	-607,08	0,61%	-632,92	0,61%	-9,20%	4,26%
Otros resultados financieros (3)	-70,34	0,08%	-32,12	0,03%	5.055,64	4,85%	54,33%	15838,55%
<b>Resultado financiero</b>	<b>415,83</b>	<b>0,47%</b>	<b>653,92</b>	<b>0,66%</b>	<b>5.657,05</b>	<b>5,43%</b>	<b>57,26%</b>	<b>765,10%</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>8.333,31</b>	<b>9,48%</b>	<b>17.130,95</b>	<b>17,34%</b>	<b>23.145,93</b>	<b>22,20%</b>	<b>105,57%</b>	<b>35,11%</b>
Impuestos	-1.085,11	1,23%	-1.309,65	1,33%	-1.059,12	1,02%	20,69%	-19,13%
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>7.248,20</b>	<b>8,24%</b>	<b>15.821,30</b>	<b>16,02%</b>	<b>22.086,82</b>	<b>21,18%</b>	<b>118,28%</b>	<b>39,60%</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>7.247,91</b>	<b>8,24%</b>	<b>15.821,26</b>	<b>16,02%</b>	<b>22.086,49</b>	<b>21,18%</b>	<b>118,29%</b>	<b>39,60%</b>
<b>Cash Flow</b>	<b>9.284,53</b>	<b>10,56%</b>	<b>17.972,48</b>	<b>18,19%</b>	<b>24.543,35</b>	<b>23,54%</b>	<b>93,57%</b>	<b>36,56%</b>

(%) 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 resultados<sup>5</sup>:

### ► Tasa de variación de los principales resultados, 2017-2019

	valores agregados		valores centrales*	
	2017-2018	2018-2019	2017-2018	2018-2019
Ingresos de explotación	+ 12,32%	+ 5,55%	+ 4,38%	+ 2,43%
Valor añadido bruto	+ 38,55%	+ 9,79%	+ 5,14%	+ 4,24%
Resultado económico neto explot. (EBIT)	+ 108,11%	+ 6,14%	+ 4,49%	+ 2,04%
Resultado neto del ejercicio	+ 118,29%	+ 39,60%	+ 4,62%	+ 3,27%
Cash Flow	+ 93,57%	+ 36,56%	+ 4,47%	+ 3,36%

\* Los valores centrales se corresponden con las medianas

## Ingresos

Una vez analizadas las 30.583 empresas gallegas durante el periodo 2017-2019, se constata la senda de crecimiento de los Ingresos de explotación a nivel agregado, pero con una cierta desaceleración, pasando de una tasa de crecimiento del 12,32% en 2018 a un 5,55% en el año 2019. 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, pasando de una tasa del 4,38% en 2018 al 2,43% en 2019.

Si analizamos la evolución de los Ingresos de explotación a nivel agregado por sistemas productivos en 2019, 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 30.881 millones de euros, esto supone un peso sobre el total de Ingresos de explotación en Galicia del 29,62%, 0,7 puntos más que en el periodo 2018 (28,97%). Asimismo, en segunda posición se encuentra Automoción y equipo con un peso sobre el total del 10,22% y, en tercer lugar, la Pesca con una concentración de Ingresos sobre el total del 9,71%.

Atendiendo al crecimiento de los Ingresos de explotación, se constata que todos los sistemas productivos excepto dos obtienen tasas de variación positivas en 2019. El sistema productivo de Servicios profesionales es el que obtiene la mayor tasa de crecimiento respecto al periodo anterior, situándose en el 36,02%, esto supone un importante incremento respecto al periodo anterior de 27,5 puntos porcentuales. En segunda posición se encuentra Información y conocimiento con una tasa de crecimiento en 2019 del 12,64%. El resto de sistemas productivos obtienen tasas de crecimiento en 2018 por debajo del 8%. En el capítulo 3 se muestra con más detalle un análisis de los sectores empresariales de Galicia en 2019.

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 Gran empresa con un 4,23% en 2019, a continuación, se sitúan las Medianas empresas con un crecimiento del 4,10%.

## 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 reflejando una desaceleración en el valor del mismo en 2019, pasando de una tasa de variación en 2018 del 38,55% al 9,79% en 2019. Asimismo, si utilizamos como medida la mediana constatamos de igual forma que a nivel agregado una desaceleración en el crecimiento de las tasas de variación del Valor añadido, pasando del 5,14% en 2017 al 4,24% en 2019.

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 38,29% en 2019, 1,42 puntos porcentuales menos que en 2018. Le sigue Servicios profesionales con un peso del 14,44% en el periodo 2019 y en

<sup>5</sup> 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.

tercer lugar se encuentra la Construcción con un peso del 8,66% respecto al total gallego. El resto de sistemas productivos obtienen una concentración de empresas inferior al 6% del total.

En cuanto a la evolución del VAB agregado, el sistema productivo que sobresale por su importante tasa de crecimiento es Servicios profesionales con un incremento del 44,28%, esto es un aumento respecto a 2018 de 22 puntos porcentuales. Por el contrario, los SPS con tasas de crecimiento negativas del VAB en 2019 son la Pesca con un -1,64% y Electricidad, energía y agua con una evolución negativa del -0,04% respecto al 2018.

Si se analizan las tasas de variación del Valor añadido según los tamaños empresariales de las 30.583 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. El grupo de empresas con una mayor tasa de crecimiento en 2019 se corresponde con la mediana empresa.

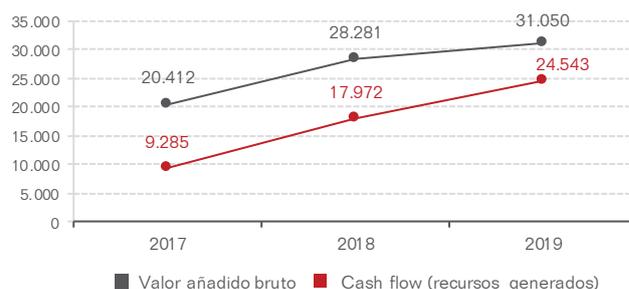
#### ► Tasas de variación de los Ingresos y el Valor añadido según el tamaño empresarial, 2018-2019

	Ingresos		Valor añadido	
	2018	2019	2018	2019
Grandes empresas	6,01%	4,23%	6,88%	4,08%
Medianas empresas	7,66%	4,10%	5,98%	5,36%
Pequeñas empresas	4,28%	2,38%	5,09%	4,21%
Microempresas	3,80%	2,11%	4,73%	3,93%

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 2019 pero con una leve desaceleración respecto al periodo anterior, pasando del 93,57% en 2018 al 36,56% en 2019. El peso del cash Flow sobre los Ingresos de Explotación en 2019 también ha sido ligeramente inferior al obtenido en 2018, en 2019 representó un peso del 23,54%, siendo en 2018 del 18,19%.

#### ► Evolución de Ingresos y Aprovisionamientos, 2017-2019 (millones de euros) ► Evolución del Valor añadido y el Cash Flow, 2017-2019 (millones de euros)



#### Ranking de las principales empresas gallegas por Ingresos de explotación y Valor añadido bruto

A partir del análisis de la muestra objeto de estudio (30.583 empresas gallegas), se ha confeccionado un ranking con las 25 empresas más relevantes de Galicia en función de los Ingresos de explotación obtenidos en el ejercicio 2019 así como de la Riqueza generada en dicho periodo. Esta información se extrae de las Cuentas anuales individuales presentadas y disponibles en los Registros mercantiles para 2019.

## ► Ranking por Ingresos de explotación de las principales empresas gallegas, 2019

(Depósitos individuales de cuentas anuales)

Rk	Empresa	Grupo	INGRESOS		VAB	EMPLEADOS
			mill. euros	2019-2018	mill. euros	
1	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL, S.A.	INDITEX, S.A.	18.506,0	►	9.598,0	2.247
2	PEUGEOT CITROËN AUTOMOVILES ESPAÑA, S.A.	STELLANTIS	5.410,7	►	591,7	7.140
3	PONTEGADEA INVERSIONES, S.L.	PONTEGADEA INVERSIONES	2.392,0	▲	2.388,0	16
4	ZARA ESPAÑA, S.A.	INDITEX, S.A.	2.247,7	▼	644,9	12.666
5	BERSHKA BSK ESPAÑA, S.A.	INDITEX, S.A.	1.508,0	▼	234,4	3.726
6	TEMPE, S.A.	TEMPE, S.A.	1.404,0	▼	177,5	1.918
7	PULL & BEAR ESPAÑA, S.A.	INDITEX, S.A.	1.274,4	►	203,9	3.645
8	STRADIVARIUS ESPAÑA, S.A.U.	INDITEX, S.A.	1.240,1	▲	299,3	4.321
9	GRUPO MASSIMO DUTTI, S.A.	INDITEX, S.A.	1.174,7	►	201,8	3.410
10	METALURGICA GALAICA, S.A.	BIPADOSA	1.142,8	▼	21,9	50
11	VEGO SUPERMERCADOS, S.A.	VEGALSA	1.015,0	►	169,6	5.080
12	FASHION LOGISTICS FORWARDERS, S.A.	INDITEX, S.A.	971,2	▲	1,8	1
13	GADISA RETAIL, S.L.U.	GRUPO GADISA RETAIL	948,4	▼	26,4	661
14	CONSTRUCTORA SAN JOSE, S.A.	CONSTRUCTORA SAN JOSE	721,7	▲	150,7	2.035
15	PESCANOVA ESPAÑA, S.L.	NUEVA PESCANOVA	703,0	▲	46,9	847
16	FINANCIERA MADERERA, S.A.	FINANCIERA MADERERA	684,9	▼	157,9	2.539
17	DISTRIBUCIONES FROIZ, S.A.	FROIZ	595,8	►	126,5	4.462
18	DALPHI METAL ESPAÑA, S.A.	DALPHI	544,1	►	48,9	783
19	HIJOS DE RIVERA, S.A.U.	CORPORACION HIJOS DE RIVERA	532,7	▲	204,3	743
20	FRINSA DEL NOROESTE, S.A.	FRINSA	510,3	►	87,4	1.427
21	ZARA HOME ESPAÑA, S.A.	INDITEX, S.A.	497,0	►	47,0	1.719
22	MERCARTABRIA, S.L.U.	GRUPO GADISA RETAIL	495,1	►	96,2	2.561
23	GOA-INVEST, S.A.	INDITEX, S.A.	452,7	▼	42,1	123
24	CONSERVAS RIANXEIRA, S.A.	JEALSA	451,0	►	54,2	900
25	LACTALIS COMPRAS Y SUMINISTROS, S.L.U.	LACTALIS	430,9	►	4,9	49

En este ranking se muestran las 25 sociedades más relevantes. "RK" indica la posición que ocupan en 2019 según los Ingresos de explotación generados. La orientación de las flechas señala si la empresa mejora su posición respecto a 2018 (▲), si la mantiene (►) o si la empeora (▼).

## ► Ranking por Valor añadido bruto de las principales empresas gallegas, 2019

(Depósitos individuales de cuentas anuales)

Rk	Empresa	Grupo	VAB	2019-2018	RK	EMPLEADOS
			mill. euros		INGRESOS	
1	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL, S.A.	INDITEX, S.A.	9.598,0	►	1	2.247
2	PONTEGADEA INVERSIONES, S.L.	PONTEGADEA INVERSIONES	2.388,0	►	3	16
3	ZARA ESPAÑA, S.A.	INDITEX, S.A.	644,9	►	4	12.666
4	PEUGEOT CITROËN AUTOMOVILES ESPAÑA, S.A.	STELLANTIS	591,7	►	2	7.140
5	ZARA DISEÑO, S.L.	INDITEX, S.A.	338,9	►	30	371
6	STRADIVARIUS ESPAÑA, S.A.U.	INDITEX, S.A.	299,3	▼	8	4.321
7	PARTLER 2006, S.L.	PARTLER 2006	297,0	▲	33	4
8	BERSHKA BSK ESPAÑA, S.A.	INDITEX, S.A.	234,4	▼	5	3.726
9	HIJOS DE RIVERA, S.A.U.	CORPORACION HIJOS DE RIVERA	204,3	▼	19	743
10	PULL & BEAR ESPAÑA, S.A.	INDITEX, S.A.	203,9	▼	7	3.645
11	GRUPO MASSIMO DUTTI, S.A.	INDITEX, S.A.	201,8	▼	9	3.410
12	SHOWA DENKO CARBON SPAIN, S.A.	SHOWA DENKO CARBON SPAIN HOLDING	200,4	▲	27	157
13	R CABLE Y TELECABLE TELECOMUNICACIONES	EUSKALTEL	188,5	▼	28	322
14	TEMPE, S.A.	TEMPE, S.A.	177,5	▲	6	1.918
15	VEGO SUPERMERCADOS, S.A.	VEGALSA	169,6	►	11	5.080
16	ROSP CORUNNA PARTICIPACIONES EMPRESAR.	ROSP CORUNNA	164,7	►	57	2
17	FINANCIERA MADERERA, S.A.	FINANCIERA MADERERA	157,9	▲	16	2.539
18	CONSTRUCTORA SAN JOSE, S.A.	CONSTRUCTORA SAN JOSE	150,7	▼	14	2.035
19	AUTOPISTAS ATLANTICO CONCES. ESPAÑOLA, SA	ITINERE INFRAESTRUCTURAS	133,9	▲	65	223
20	SHOWA DENKO CARBON SPAIN HOLDING, S.L.U.	SHOWA DENKO CARBON SPAIN HOLDING	133,6	▼	74	3
21	DISTRIBUCIONES FROIZ, S.A.	FROIZ	126,5	▲	17	4.462
22	NORTEMPO E.T.T., S.L.	BAMPIMOR	112,1	▲	91	4.185
23	INDITEX LOGISTICA, S.A.	INDITEX, S.A.	111,2	►	84	302
24	APPLUS NORCONTROL, S.L.U.	APPLUS	108,3	▲	64	2.906
25	SOCIEDAD TEXTIL LONIA, S.A.	SOCIEDAD TEXTIL LONIA	104,2	▲	35	1.889

En este ranking se muestran las 25 sociedades más relevantes. "RK" indica la posición que ocupan en 2019 según la Riqueza generada. La orientación de las flechas señala si la empresa mejora su posición respecto a 2018 (▲), si la mantiene (►) o si la empeora (▼). "RK INGRESOS" indica la posición que ocupa en 2019 según los Ingresos de Explotación en la muestra de referencia (30.583 empresas).

## Las Agrupaciones empresariales en Galicia

Para poder establecer una proyección global de la actividad empresarial en Galicia de las empresas con vinculaciones entre sí, analizamos las agrupaciones empresariales formadas por una sociedad dominante y las sociedades dependientes y/o vinculadas a la matriz.

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

- 1) La empresa dominante ha de tener su domicilio social en la comunidad gallega y poseer al menos una empresa dependiente domiciliada también en Galicia.
- 2) Se incluyen aquellas compañías 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 aún 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 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 2019 por las Agrupaciones empresariales de Galicia, asimismo se incluye el Valor añadido bruto y el Empleo.

### ► Ranking por Ingresos de explotación de las Agrupaciones empresariales con domicilio social en Galicia, 2019

Rk	Agrupación empresarial	INGRESOS por agregación	2019-2018	VAB por agregación	Rk/VAB	EMPLEO por agregación
1	INDITEX	35.332,8	►	15.356,9	1	47.050
2	GADISA	2.334,3	►	348,5	2	6.246
3	VEGALSA	1.180,8	►	225,1	5	5.384
4	CORPORACION JEALSA	891,3	▲	86,7	10	1.384
5	COREN*	871,3	▲	62,0	15	1.394
6	FINSA	860,5	▼	190,2	7	2.742
7	NUEVA PESCANOVA	850,4	►	88,3	9	1.146
8	FROIZ	796,1	►	149,8	8	5.214
9	GRUPO SANJOSE	791,9	▲	206,6	6	2.167
10	LACTALIS	659,7	▼	38,2	21	430
11	CORPORACION HIJOS DE RIVERA	618,8	▲	255,0	4	969
12	DALPHI METAL	544,2	▼	48,9	17	784
13	SHOWA DENKO CARBON	520,8	►	334,0	3	160
14	PEREZ RUMBAO	513,2	►	75,4	13	1.148
15	CALVO	425,5	▲	56,6	16	701
16	VOTORANTIM	385,7	►	86,0	11	586
17	LECHE CELTA	356,7	▼	10,9	25	293
18	IBERCONSA	346,5	►	41,0	20	316
19	GRUPO CORTIZO	343,0	►	82,9	12	983
20	GRUPO BOTAS	296,8	►	12,5	23	373
21	GRUPO LUCASIÑAS	296,3	►	35,1	22	379
22	GRUPO CUPA	274,5	►	45,9	18	1.025
23	COPASA	273,1	▲	70,5	14	1.244
24	PESCAPUERTA	265,5	▼	44,1	19	385
25	ASTERISCOS	244,9	►	11,7	24	128

Los valores se corresponden con datos agregados en millones de euros.

\*En el agregado de la agrupación no se ha tenido en cuenta a la entidad dominante por no estar disponible el depósito 2019 en el Registro Mercantil.

En este ranking se muestran las 25 agrupaciones empresariales más relevantes. "Rk" indica la posición que ocupan en 2019 según los Ingresos de explotación agregados generados. La orientación de las flechas señala si la agrupación mejora su posición respecto a 2018 (▲), si la mantiene (►) o si la empeora (▼). "Rk/VAB" indica la posición que ocupan las 25 empresas más destacadas según la Riqueza generada agregada en 2019.

**Datos consolidados de las Agrupaciones gallegas más relevantes**

Con la finalidad de aproximarnos al volumen de actividad global de los grupos empresariales cuya matriz es una compañía ubicada en Galicia, se muestran en el cuadro siguiente los datos correspondientes a los Ingresos de explotación y Valor Añadido bruto de las diez primeras agrupaciones empresariales. Esta información se extrae de las Cuentas anuales consolidadas presentadas y disponibles en los Registros mercantiles para 2019 de los grupos y subgrupos de cada agrupación empresarial.

En el cuadro se indica la agrupación empresarial, el nombre de cada grupo consolidado y subgrupo, los Ingresos de explotación y el Valor añadido bruto consolidado. Conviene señalar, por lo tanto, que estos parámetros recogen la actividad de todo el perímetro de consolidación y puede incluir empresas con domicilio social fuera de Galicia y gran variedad de porcentajes de participación nominal directa o indirecta de la matriz en el capital de sus dependientes o multigrupo.

**► Ingresos de explotación y VAB consolidados, 2019**

(Depósitos consolidados de cuentas anuales)

Rk	Agrupación empresarial	Grupo	Subgrupo	Datos consolidados*	
				INGRESOS mill. euros	VAB mill. euros
1	INDITEX	PONTEGADEA INVERSIONES		28.916,0	12.393,0
			INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL, S.A.	27.839,0	12.060,0
			TEMPE, S.A.	1.413,9	247,5
			PARTLER 2006, S.L.	358,0	343,0
2	GADISA	GRUPO GADISA		1.409,4	338,4
			GRUPO GADISA RETAIL	1.171,8	252,6
			REGANOSA HOLDCO, S.A.	58,7	45,2
3	VEGALSA	GRUPO VEGALSA		1.031,6	183,0
4	CORPORACION JEALSA	CORPORACIÓN EMPRESARIAL JEALSA, S.L.		667,5	108,5
5	COREN	COOPERATIVAS OURENSANAS, S. C. GALEGA		n.d.	n.d.
			INDUSTRIAS FRIGORÍFICAS DEL LOURO, S.A.	n.d.	n.d.
6	FINSA	FINCORPORATIVA, S.L.		930,8	228,1
			FINANCIERA MADERERA, S.A.	925,2	227,8
7	NUEVA PESCANOVA	NUEVA PESCANOVA, S.L.		1.073,7	235,3
8	FROIZ	GRUPO FROIZ, S.L.		694,3	154,4
9	GRUPO SANJOSE	GRUPO EMPRESARIAL SAN JOSE		971,4	174,1
			CONSTRUCTORA SAN JOSE, S.A.	926,0	145,0
10	LACTALIS	BSA INTERNATIONAL, S.A.		n.d.	n.d.

\*Los valores se corresponden con los datos presentados en las Cuentas anuales consolidadas de cada grupo y subgrupo.

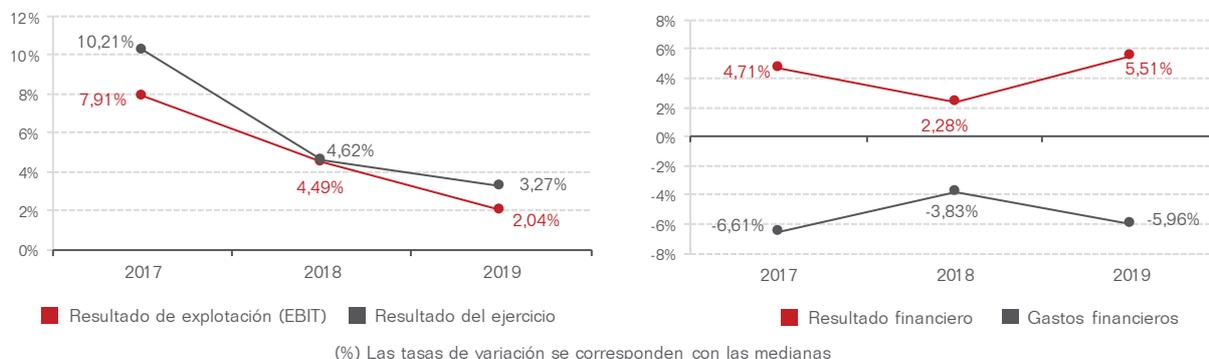
**Resultados**

El Resultado de explotación (EBIT), presenta a nivel agregado una desaceleración importante de crecimiento en el periodo 2017-2019, pasa de un 108,11% en 2018 a un 6,14% en 2019. Esta tasa de variación agregada en 2019 está influenciada por la evolución del EBITDA, que pasa del 74,15% en 2018 al 12,77% en 2019 y, la partida de Otros resultados, con una tasa de crecimiento del -121,76% en 2019. Si atendemos a los valores centrales representados por las medianas, estos reflejan tasas de crecimiento más moderadas, con una variación para 2019 del 2,04%, esto es 2,45 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, pasando del 4,71% en 2017 al 2,28% en 2018 y situándose en el 5,51% en 2019. En 2019 la tasa de variación agregada está influenciada por la partida de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros. En cuanto a los Gastos financieros prosiguen con una evolución decreciente de los mismos, pasando del -6,61% en 2017 al -3,83% en 2018 y obteniendo una tasa de variación negativa en 2019 del -5,96%. Si observamos los datos agregados de los Ingresos financieros se constata una moderada caída de la tasa de variación en este periodo, pasando del 10,38% en 2018 al -3,97% en 2019, esto supone un descenso de 14,35 puntos porcentuales respecto al año anterior.

En el análisis del Resultado del ejercicio en función de los valores agregados, se constata un crecimiento del Resultado del ejercicio, pero a un ritmo menor que en el periodo anterior, donde obtiene una tasa de crecimiento en 2019 del 39,60%, esto supone 79 puntos menos que en 2018. Si se toma como referencia la mediana, se constata el mismo comportamiento de crecimiento moderado y con una cierta desaceleración del mismo, pasando de una tasa de variación del 4,62% en 2018 al 3,27% en 2019, esto supone una reducción respecto al periodo anterior de 1,35 puntos porcentuales.

► Evolución del EBIT y Resultado del ejercicio, 2017-2019 ► Evolución del Resultado financiero, 2017-2019



### 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 100.000 empresas españolas y la muestra de Galicia de referencia (30.583 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 0,02 puntos porcentuales y de 0,08 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 4,38% en 2018 al 2,43% en 2019, y en España del 5,43% en 2018 al 2,41% en 2019. En cuanto a la tasa de variación del Valor Añadido Bruto, en Galicia se pasa del 5,14% en 2018 al 4,24% en 2019 y en el caso de España del 6,09% en 2018 al 4,16% en 2019.

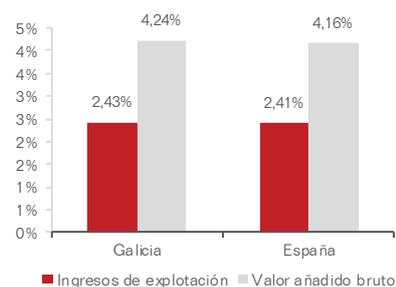
► Comparación Galicia-España, 2018-2019

Tasas de variación de Ingresos y Valor añadido

	Galicia	España
Ingresos de explotación	2,43%	2,41%
Valor añadido bruto	4,24%	4,16%

Muestras: 30.583 empresas gallegas y 117.187 empresas españolas

(%) Las tasas de variación se corresponden con las medianas



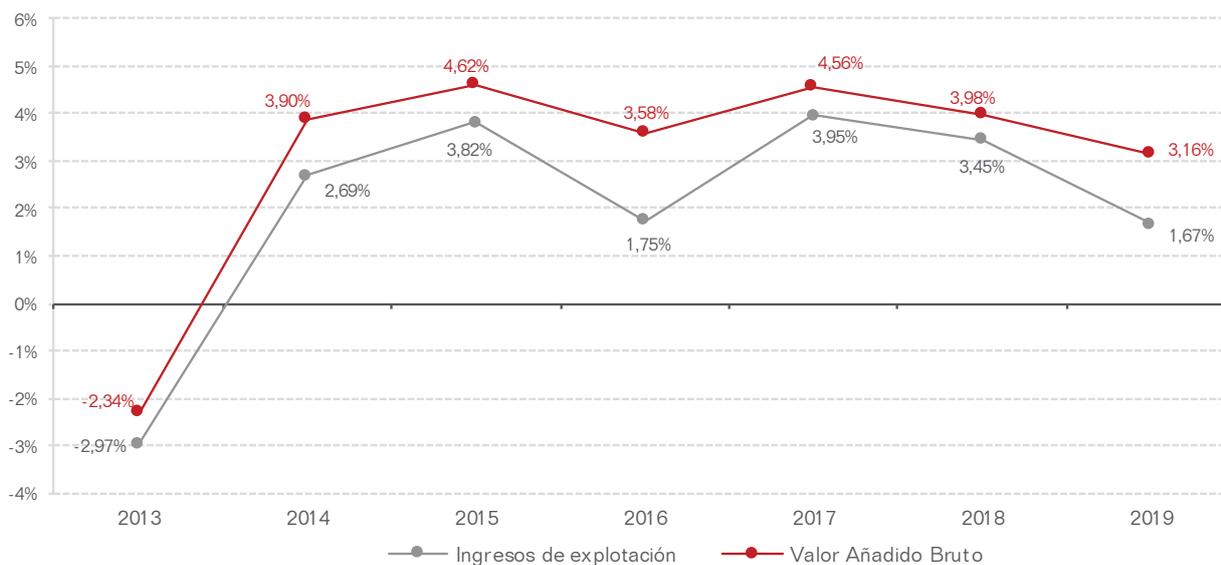
### Período 2013-2019

En un análisis de la evolución de los Ingresos de explotación y Valor añadido bruto para una muestra homogénea de 14.821 empresas gallegas en el periodo 2013-2019, y tomando como referencia las medianas de las tasas de variación, se constata una senda de crecimiento en los últimos años, siendo en 2013 cuando se produce un cambio de tendencia al alza pasando de valores negativos a positivos en cuanto a la evolución de estas magnitudes. Desde el 2009 la tónica general había sido la pérdida de crecimiento en las tasas de variación de ambas magnitudes económicas, llegando en 2013 a una caída del -2,97% de los Ingresos y -2,34% en el Valor añadido.

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 2,69% y el VAB un 3,90%. En 2015 continúa la tónica del crecimiento con un aumento de la tasa de variación de los Ingresos y Valor añadido bruto de 1,13 y 0,72 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 1,75% y para el VAB del 3,58%.

En el periodo 2017 los Ingresos de explotación han crecido 2,2 puntos porcentuales respecto a 2016 y el VAB 0,98 puntos respecto al periodo anterior. En 2018 y 2019 continúa la tónica de crecimiento de las tasas de variación de ambas magnitudes, aunque cabe mencionar una desaceleración de las mismas. En 2019 el Valor añadido bruto crece un 3,16% respecto a 2018 y los Ingresos de explotación obtienen un incremento de un 1,67% respecto al periodo anterior.

► Evolución de las Tasas de variación de Ingresos y Valor añadido de 14.821 empresas, 2013-2019 (medianas)



## 2.1.3. Evolución de la rentabilidad y magnitudes asociadas

En 2019 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

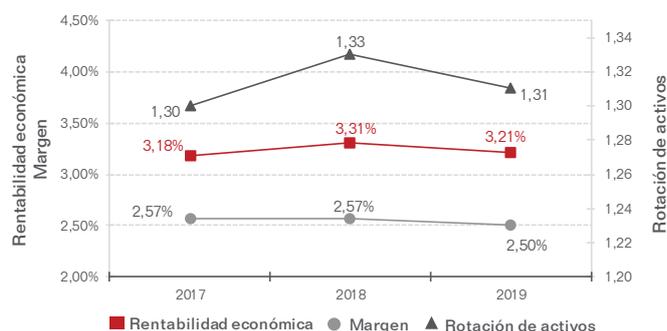
La Rentabilidad económica de la empresa media gallega fue del 3,21% en 2019, ligeramente inferior a la del año anterior que se situaba en el 3,31%. Esto supone una continuidad en la senda del crecimiento en el periodo 2017-2019. Este comportamiento se debe principalmente al crecimiento de las tasas de los márgenes empresariales, si bien en 2019 se ha constatado una pequeña desaceleración, salvo en la Rotación de existencias.

El Margen en 2019 disminuyó 0,07 puntos porcentuales, pasando del 2,57% en 2018 al 2,50% en 2019. La Rotación de activos ha obtenido una ligera caída en el periodo 2018-2019, pasando del 1,33 en 2018 al 1,31 en 2019. La Rotación de existencias se encuentra en una senda de crecimiento, en 2017 se situó en 3,65, en 2018 en un 3,80 y en un 3,86 en 2019.

### ► Rentabilidad económica: Evolución y magnitudes asociadas, 2017-2019

	2017	2018	2019
Rentabilidad económica	3,18%	3,31%	3,21%
Margen	2,57%	2,57%	2,50%
Rotación de activos	1,30	1,33	1,31
Rotación de existencias	3,65	3,80	3,86

Los valores calculados corresponden a las medianas



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 2017-2019, asimismo cabe mencionar que ambos tipos de empresa experimentan una pequeña reducción de su valor en 2019 respecto al periodo anterior. La Pequeña empresa (aquella que registra unos ingresos inferiores a 10 millones de euros) obtiene en 2019 una Rentabilidad económica del 3,13%, esto supone una caída de 0,11 puntos porcentuales respecto al año anterior. En el caso de las Microempresas, aquellas que facturan menos de 2 millones de euros, la mediana de la Rentabilidad económica pasa del 2,99% en 2018 al 2,87% en 2019.

### ► Rentabilidad económica, 2017-2019 (tramos según ingresos)

	2017	2018	2019
Empresa gallega	3,18%	3,31%	3,21%
Gran empresa	5,72%	5,49%	5,18%
Mediana empresa	5,77%	5,44%	5,14%
Pequeña empresa	3,10%	3,24%	3,13%
Microempresa	2,86%	2,99%	2,87%

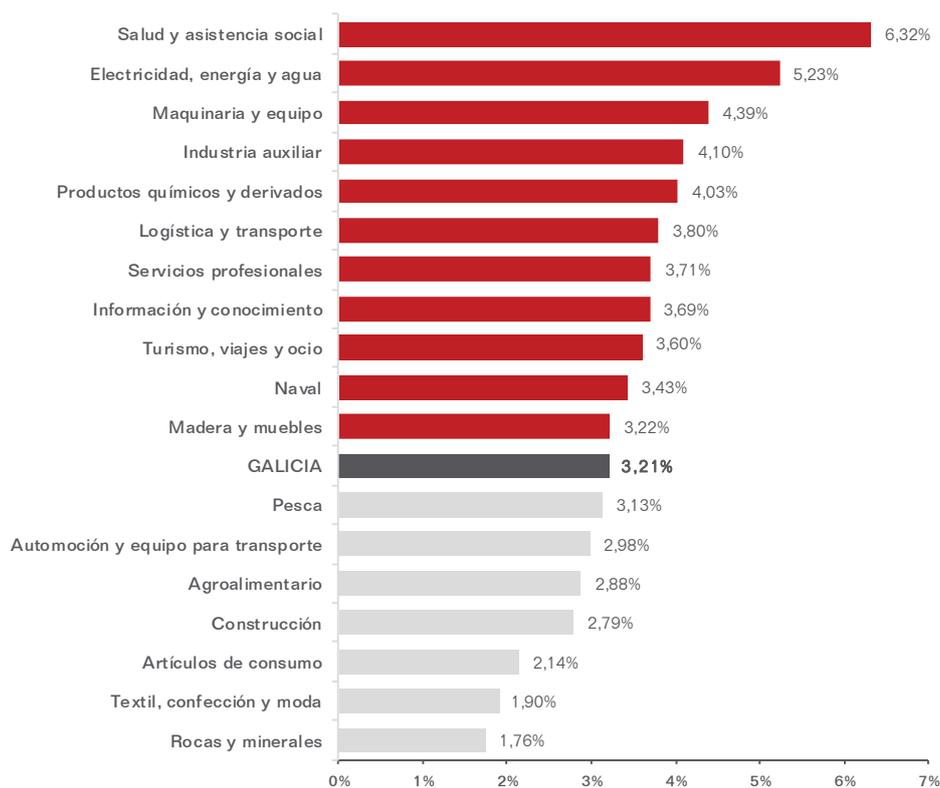
Los valores de la rentabilidad económica corresponden a la mediana o percentil 50

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 el análisis de las 30.583 empresas de Galicia por Sistemas productivos en 2019, el que ha obtenido la mayor Rentabilidad económica al igual que en 2018 fue Salud y asistencia social con un 6,32%, le siguen Electricidad, energía y agua con un 5,23%, Maquinaria y equipo (4,39%), Industria auxiliar con un 4,10% y Productos químicos y derivados (4,03%), Los sistemas productivos con una Rentabilidad económica en 2019 inferior al 4% y superior a la media gallega (3,21%) son: Logística y transporte (3,80%), Servicios profesionales (3,71%), Información y conocimiento con un 3,69%, Turismo viajes y ocio (3,60%), Naval (3,43%), y Madera y muebles con una Rentabilidad económica en 2019 del 3,22%. Los sistemas productivos sectoriales que obtuvieron una Rentabilidad económica por debajo de la media gallega (3,21%) fueron: Pesca con una Rentabilidad del 3,13%, Automoción y equipo para transporte (2,98%), Agroalimentario (2,88%) y Construcción con un 2,79%. El resto de sistemas productivos se sitúan por debajo del 2,5% en Rentabilidad económica en el periodo 2019, estos son: Artículos de consumo (2,14%), Textil, confección y moda (1,90%), y Rocas y minerales (1,76%).

En cuanto a la evolución en el periodo 2018-2019 de la Rentabilidad económica por sistemas productivos se constata que solo 4 de los 18 sistemas productivos tienen tasas de crecimiento positivas, siendo todos los incrementos inferiores a 1 punto porcentual. El sistema productivo con mayor crecimiento en su Rentabilidad económica es Salud y Asistencia social con un incremento de 0,40 puntos porcentuales, le sigue Rocas y minerales con un 0,24, a continuación, Turismo, viajes y ocio obtiene una diferencia de 0,23 puntos porcentuales, y por último, Automoción y equipo para transporte con un incremento de 0,19 puntos. El resto de Sistemas productivos registran diferencias negativas respecto a 2018, donde el sistema productivo con la mayor caída en su tasa de variación es la Pesca, pasando del 3,98% en 2018 a un 3,13% en 2019, esto es una diferencia de -0,85 puntos porcentuales.

### ► Rentabilidad económica por sistemas productivos, 2019



Los valores de la rentabilidad económica corresponden a la mediana

### ► Evolución de la Rentabilidad económica por SPS, 2018-2019

	2018	2019	diferencia
Agroalimentario	2,97%	2,88%	-0,09
Artículos de consumo	2,25%	2,14%	-0,11
Automoción y equipo para transporte	2,79%	2,98%	0,19
Construcción	2,83%	2,79%	-0,03
Electricidad, energía y agua	5,68%	5,23%	-0,45
Industria auxiliar	4,62%	4,10%	-0,52
Información y conocimiento	4,12%	3,69%	-0,43
Logística y transporte	4,29%	3,80%	-0,49
Madera y muebles	3,31%	3,22%	-0,09
Maquinaria y equipo	4,62%	4,39%	-0,23
Naval	4,04%	3,43%	-0,61
Pesca	3,98%	3,13%	-0,85
Productos químicos y derivados	4,05%	4,03%	-0,02
Rocas y minerales	1,52%	1,76%	0,24
Salud y asistencia social	5,92%	6,32%	0,40
Servicios profesionales	4,00%	3,71%	-0,29
Textil, confección y moda	2,13%	1,90%	-0,23
Turismo, viajes y ocio	3,37%	3,60%	0,23
<b>Galicia</b>	<b>3,31%</b>	<b>3,21%</b>	<b>-0,10</b>

Los valores de la Rentabilidad económica corresponden a la mediana

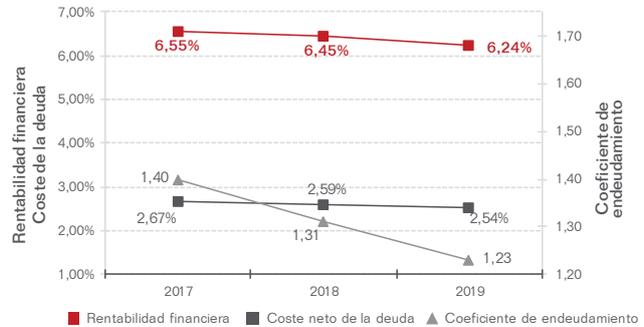
### Rentabilidad financiera y variables asociadas

La rentabilidad financiera para el periodo de análisis 2017-2019 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 2019, pasando de un 6,55% en 2017 al 6,45% en 2018 y llegando a un 6,24% en 2019, esto supone una caída en el periodo 2017-2019 de 0,31 puntos porcentuales.

#### ► Rentabilidad financiera: Evolución y magnitudes asociadas, 2017-2019

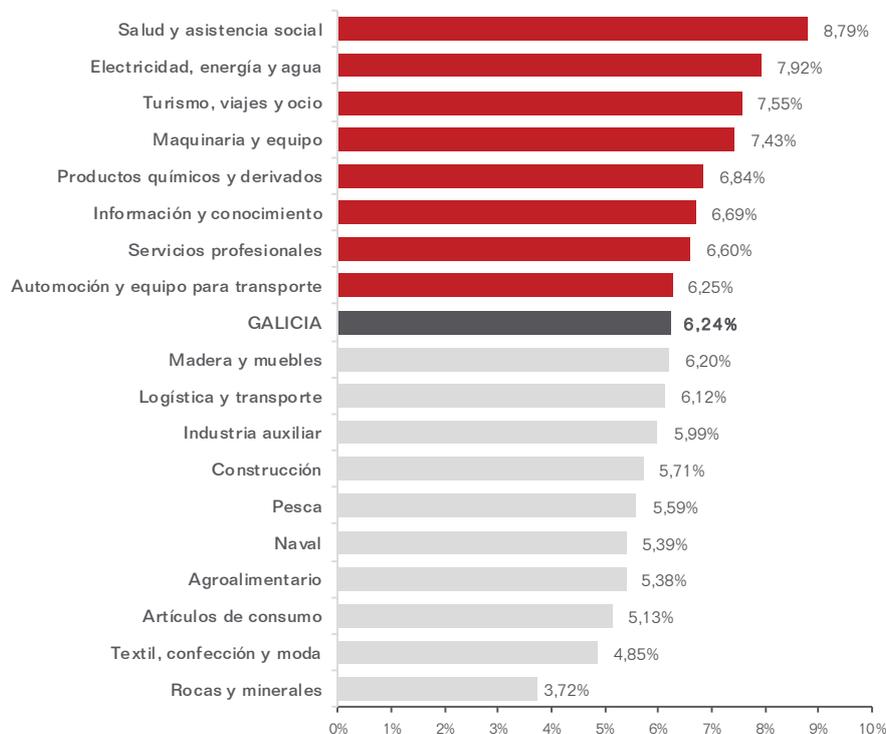
	2017	2018	2019
Rentabilidad financiera	6,55%	6,45%	6,24%
Coste neto de la deuda	2,67%	2,59%	2,54%
Coefficiente de endeudamiento	1,40	1,31	1,23

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



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 2,67% en 2017 al 2,59% en 2018 y obteniendo un 2,54% en 2019, esto supone una caída de 0,13 puntos porcentuales en el periodo 2017-2019. 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 2018, obteniendo un coeficiente del 1,23 en 2019. 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.

#### ► Rentabilidad financiera por sistemas productivos, 2019



Los valores de la rentabilidad financiera corresponden a la mediana

Al realizar un análisis de la Rentabilidad financiera según los sistemas productivos de Galicia, los SPS que registran valores con rentabilidades por encima del 7% son cuatro: En primera posición se sitúa el SPS de la Salud y asistencia social con un valor del 8,79%, en segundo lugar, Electricidad, energía y agua con un 7,92%, en tercer lugar, se encuentra Turismo, viajes y ocio (7,55%), y en cuarta posición se sitúa Maquinaria y equipo con una Rentabilidad financiera en 2019 del 7,43%. A continuación, se encuentran cuatro sistemas productivos con valores inferiores al 7% y por encima de la media gallega (6,24%), éstos son Productos químicos y derivados con un 6,84%, Información y conocimiento (6,69%), Servicios profesionales con una Rentabilidad financiera del 6,60%, y Automoción y equipo para transporte (6,25%). Por debajo de la media gallega (6,24%) se encuentran los sistemas productivos de Madera y muebles con un 6,20% y Logística y transporte con un 6,12%. El resto de Sistemas productivos se sitúan por debajo del 6% en 2019.

En cuanto a la evolución de la Rentabilidad financiera por sistemas productivos en el periodo 2018-2019, se constata que 5 de los 18 tienen tasas de crecimiento positivas, destacando en primer lugar el sistema productivo de Rocas y minerales, con un incremento de 0,76 puntos porcentuales, ya que pasó de una Rentabilidad financiera en 2018 del 2,96% a un 3,72% en 2019. En segundo lugar, se encuentra Automoción y equipo para transporte con una diferencia respecto al periodo anterior de 0,24 puntos, a continuación, en tercer lugar, se sitúa Turismo, viajes y ocio (0,21). En cuarto lugar, con un incremento de 0,20 puntos porcentuales se encuentra la Construcción y seguidamente Madera y muebles registra una diferencia de 0,14 puntos.

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 2019 respecto al periodo anterior es el Naval con una diferencia negativa de -2,37 puntos porcentuales, pasando del 7,76% en 2018 al 5,39% en 2019. El resto de sistemas productivos con diferencias negativas obtienen valores por debajo de -2,25 puntos porcentuales.

#### ► Evolución de la Rentabilidad financiera por SPS, 2018-2019

	2018	2019	diferencia
Agroalimentario	5,67%	5,38%	-0,30
Artículos de consumo	5,45%	5,13%	-0,32
Automoción y equipo para transporte	6,01%	6,25%	0,24
Construcción	5,51%	5,71%	0,20
Electricidad, energía y agua	8,25%	7,92%	-0,34
Industria auxiliar	7,17%	5,99%	-1,18
Información y conocimiento	7,42%	6,69%	-0,73
Logística y transporte	6,72%	6,12%	-0,60
Madera y muebles	6,06%	6,20%	0,14
Maquinaria y equipo	8,14%	7,43%	-0,71
Naval	7,76%	5,39%	-2,37
Pesca	7,64%	5,59%	-2,05
Productos químicos y derivados	7,34%	6,84%	-0,50
Rocas y minerales	2,96%	3,72%	0,76
Salud y asistencia social	8,93%	8,79%	-0,13
Servicios profesionales	6,71%	6,60%	-0,11
Textil, confección y moda	5,21%	4,85%	-0,36
Turismo, viajes y ocio	7,34%	7,55%	0,21
<b>Galicia</b>	<b>6,45%</b>	<b>6,24%</b>	<b>-0,21</b>

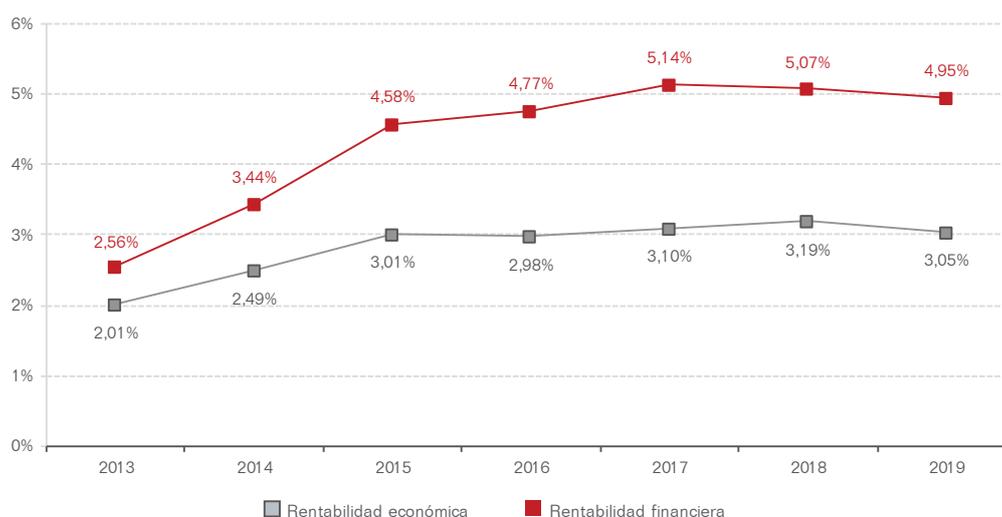
Los valores de la Rentabilidad financiera corresponden a la mediana

#### Evolución 2013-2019 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 periodo de 7 años consecutivos de una muestra homogénea, en este caso compuesta por un total de 14.821 empresas gallegas.

En el análisis de la evolución de dichas rentabilidades para el periodo 2013-2019, se constata que desde 2013 las dos magnitudes entran en una senda de crecimiento en sus valores. La Rentabilidad económica pasa del 2,01% en 2013 al 3,05% en 2019, esto supone un incremento de 1,04 puntos porcentuales en siete años; y la Rentabilidad financiera obtiene un valor en 2013 del 2,56% alcanzando en 2019 un 4,95%, esto es un aumento de 2,39 puntos porcentuales en este periodo de estudio.

► Evolución de la Rentabilidad económica y Rentabilidad financiera de 14.821 empresas, 2013-2019



## 2.2. El empleo en las empresas de Galicia

En el periodo 2017-2019 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 2019 se observa una cierta desaceleración. Para una muestra homogénea de empleo de 26.665 sociedades, se obtiene un volumen de empleo en 2019 de 385.925 trabajadores, con una tasa de crecimiento en 2018 del 4,27%, y siendo para el 2019 del 2,96%.

En los siguientes apartados se analizará la evolución del empleo y la productividad en las empresas gallegas.

### 2.2.1. Estructura del empleo

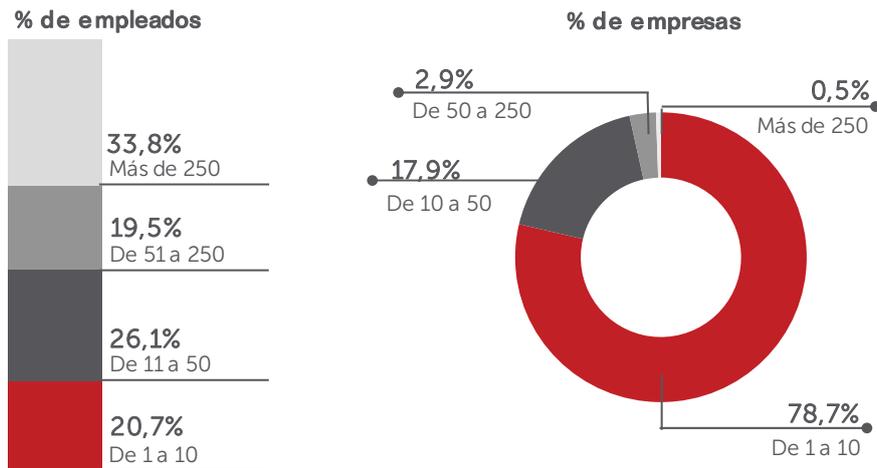
La siguiente tabla nos muestra la distribución del empleo por número de empresas y empleados<sup>6</sup>:

► Distribución por número de empresas y empleados en Galicia, 2017-2019

	Empresas						Empleo					
	2017	%	2018	%	2019	%	2017	%	2018	%	2019	%
De 1 a 10	21.445	80,4%	21.148	79,3%	20.979	78,7%	80.118	22,3%	80.180	21,4%	79.741	20,7%
De 11 a 50	4.387	16,5%	4.626	17,3%	4.763	17,9%	91.260	25,4%	96.781	25,8%	100.542	26,1%
De 51 a 250	708	2,7%	759	2,8%	778	2,9%	68.599	19,1%	73.829	19,7%	75.208	19,5%
Más de 250	125	0,5%	132	0,5%	145	0,5%	119.529	33,2%	124.051	33,1%	130.434	33,8%
<b>Total</b>	<b>26.665</b>	<b>100%</b>	<b>26.665</b>	<b>100%</b>	<b>26.665</b>	<b>100%</b>	<b>359.506</b>	<b>100%</b>	<b>374.841</b>	<b>100%</b>	<b>385.925</b>	<b>100%</b>

<sup>6</sup> 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 26.665 empresas para el período de análisis.

► **Distribución del empleo, 2019**  
(según rango de empleados)



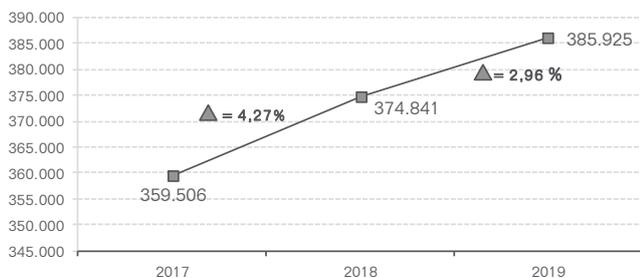
En el estudio de la distribución del empleo según el rango de empleados en 2019, las empresas con el mayor peso sobre la muestra total (26.665 sociedades), se corresponden con las de menos de 10 empleados (Microempresa) con un peso del 78,7%, concentrando el 20,7% del empleo en 2019. Este rango de empresas vuelve a ser un año más el único que ha registrado en 2019 una caída en el empleo, debido principalmente a la reducción de empresas en este tramo empresarial, obteniendo una tasa de variación negativa respecto a 2018 del -0,55% (439 empleados menos).

El grupo de empresas de 11 a 50 empleados (Pequeña empresa) que representan en 2019 el 17,9% de las empresas gallegas analizadas, concentran el 26,1% del empleo total en dicho periodo. La tasa de crecimiento obtenida respecto al periodo anterior es del 3,89%, esto es un incremento de empleo de 3.761 personas. En el rango de la Mediana empresa, esto es de 51 a 250 empleados, se concentró en 2019 el 2,9% de las empresas sobre el total de la muestra, generando el 19,5% del empleo.

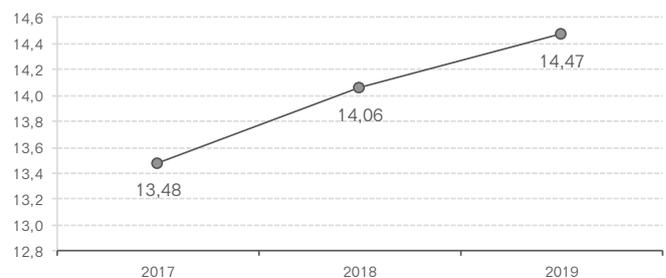
En las Grandes empresas, esto es las de más de 250 empleados, que representan el 0,5% del total de empresas gallegas, se acumula el 33,8% del empleo en 2019. Este rango de empresas ha obtenido la mayor tasa de crecimiento en 2019 con un 5,15% (6.383 nuevos empleados), este incremento de empleo de la Gran empresa en 2019 representa el 57,59% del total generado respecto del ejercicio anterior.

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 2017 el empleo medio por empresa ascendió a 13,48 empleados, en 2018 a 14,06 y en 2019 14,47 personas empleadas, esto supone la continuidad en la tendencia de crecimiento positivo en el empleo medio, reflejando una tasa de variación positiva de prácticamente 1 punto porcentual en el periodo 2017-2019.

► **Evolución del empleo en Galicia, 2017-2019**



► **Evolución del empleo medio por empresa, 2017-2019**



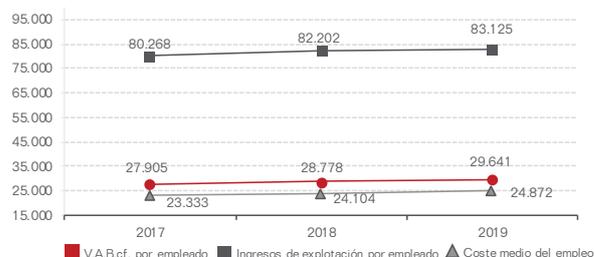
## 2.2.2. Productividad del empleo

A continuación se analiza la Productividad del empleo en el periodo 2017-2019, 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 trabajo<sup>7</sup>:

### ► Productividad del empleo, 2017-2019

	2017	2018	2019	Tasas de variación	
				2017-2018	2018-2019
V.A.B.cf. / empleado	27.905	28.778	29.641	2,42%	2,16%
Ingresos explotación / empleado	80.268	82.202	83.125	2,29%	0,89%
Coste medio del empleo	23.333	24.104	24.872	2,38%	2,48%

Los valores se corresponden con las medianas en unidades de euro



Al analizar la evolución del Valor añadido bruto por empleado (Productividad) se constata una tasa de variación positiva del 2,16% en 2019, esto supone una desaceleración del crecimiento de la productividad respecto al 2018 de 0,26 puntos porcentuales. El mismo comportamiento nos encontramos al analizar los Ingresos de explotación por empleado, constatándose una tasa de crecimiento en el periodo 2018-2019 del 0,89%, esto es una disminución de 1,4 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 2019 experimentó un ligero crecimiento respecto al año anterior del 2,48%, un 0,1 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 (2,16%), lo cual puede afectar a la mejora de la competitividad de las empresas.

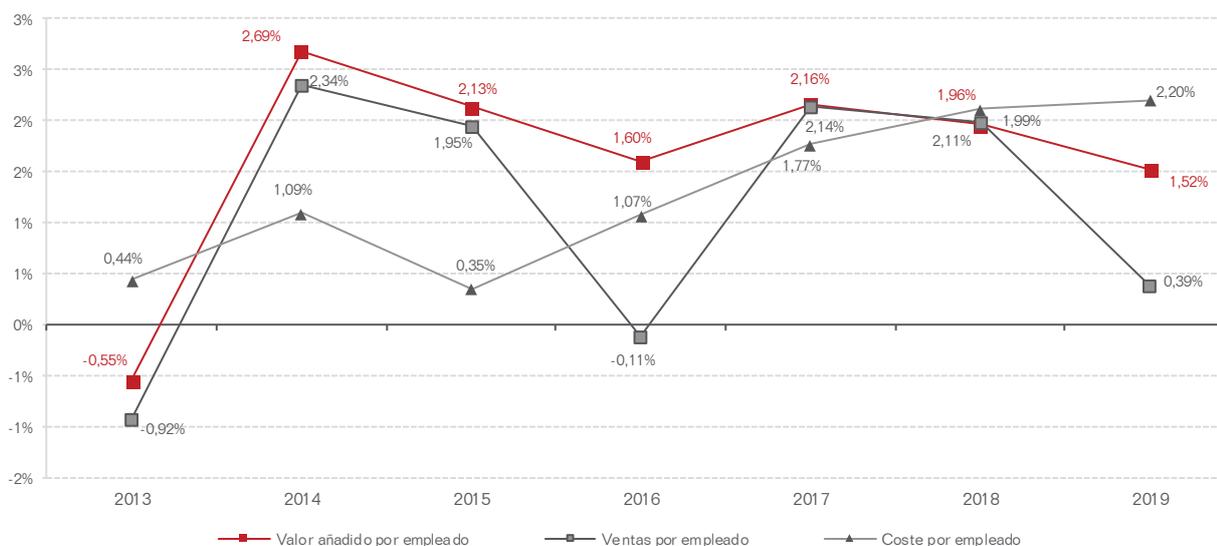
### Evolución 2013-2019

En el gráfico siguiente se puede observar la evolución de la Productividad y magnitudes asociadas en los últimos siete años. En cuanto a la evolución de la productividad en el periodo 2013-2019, se constata que en el periodo 2013 existe una caída en las tasas de crecimiento del Valor añadido por empleado (-0,55%), a partir de dicho periodo se obtienen tasas de crecimiento positivas, alcanzando la productividad una tasa de crecimiento del 2,69% en 2014, 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 2019 en el 1,52%.

Si se pone el foco en la evolución de los Ingresos de explotación por empleado en el periodo 2013-2019, estos han tenido una evolución similar a la Productividad por trabajador, obteniendo un crecimiento en los siete años objeto de estudio de 1,31 puntos porcentuales. La tasa de variación del coste por empleado en 2019 se situó en el 2,20%, esto es un incremento respecto al 2018 de 0,09 puntos porcentuales.

<sup>7</sup> 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.

► Evolución de las Tasas de variación de la productividad de 14.821 empresas, 2013-2019  
(medianas)



## 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 economía<sup>8</sup> de Galicia.

► Evolución del empleo en los sistemas productivos de Galicia, 2017-2019

	Empleados			Diferencia 18/19	Tasas crecimiento	
	2017	2018	2019		17/18	18/19
Construcción	49.875	52.880	55.783	2.903	6,03%	5,49%
Textil, confección y moda	45.882	45.924	46.388	464	0,09%	1,01%
Servicios profesionales	35.569	37.993	39.133	1.140	6,81%	3,00%
Logística y transporte	28.228	29.393	30.437	1.044	4,13%	3,55%
Automoción y equipo para transporte	25.758	26.851	26.665	-186	4,24%	-0,69%
Agroalimentario	24.212	25.080	26.394	1.314	3,58%	5,24%
Artículos de consumo	25.150	25.917	26.189	272	3,05%	1,05%
Turismo, viajes y ocio	23.340	24.208	24.955	747	3,72%	3,09%
Pesca	19.778	19.997	20.048	51	1,11%	0,26%
Información y conocimiento	17.349	18.162	19.113	951	4,69%	5,24%
Salud y asistencia social	15.674	17.210	17.899	689	9,80%	4,00%
Madera y muebles	11.019	11.517	11.836	319	4,52%	2,77%
Maquinaria y equipo	10.441	11.070	11.415	345	6,02%	3,12%
Industria auxiliar	7.820	8.235	8.724	489	5,31%	5,94%
Productos químicos y derivados	6.314	6.525	6.788	263	3,34%	4,03%
Electricidad, energía y agua	5.068	5.221	5.300	79	3,02%	1,51%
Naval	3.635	4.230	4.439	209	16,37%	4,94%
Rocas y minerales	4.394	4.428	4.419	-9	0,77%	-0,20%
<b>GALICIA</b>	<b>359.506</b>	<b>374.841</b>	<b>385.925</b>	<b>11.084</b>	<b>4,27%</b>	<b>2,96%</b>

Datos correspondientes a una muestra de 26.665 empresas analizada durante 3 años consecutivos

<sup>8</sup> 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.

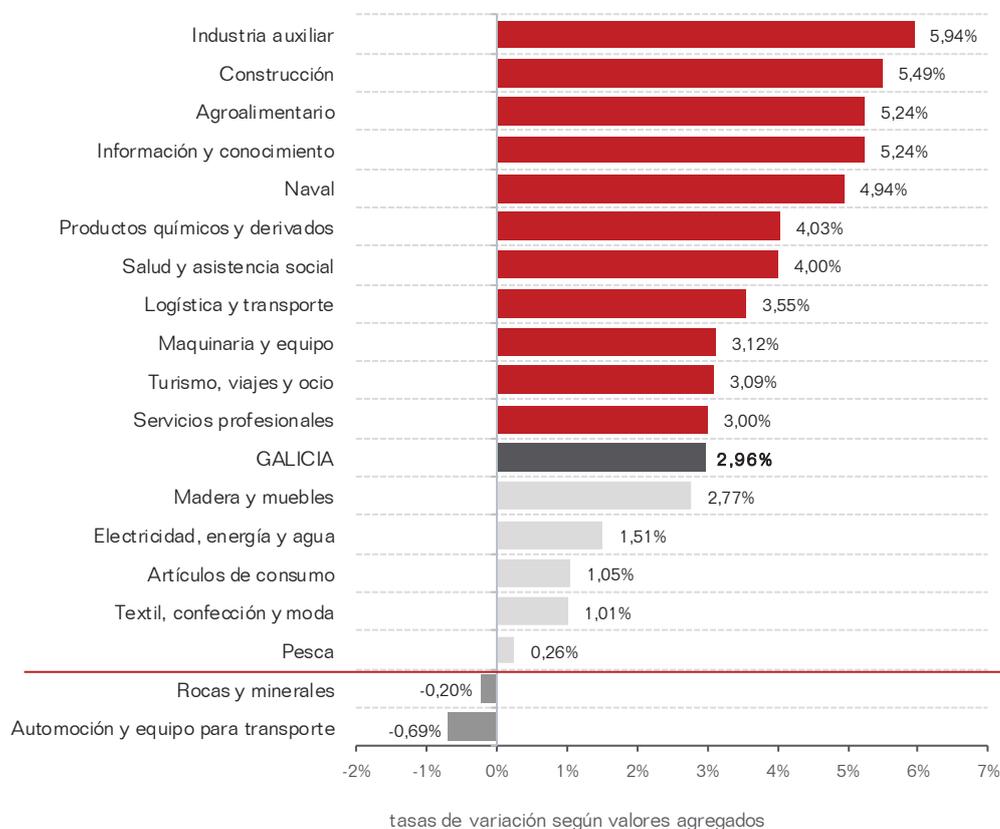
En Galicia el número total de empleados, según la muestra de referencia de 26.665 empresas, aumentó a nivel agregado en 11.084 personas en 2019, esto es un crecimiento del 2,96%, pero a un ritmo menor que en el periodo anterior ya que se había obtenido una tasa de crecimiento en dicho periodo del 4,27%, esto supone una diferencia de -1,31 puntos porcentuales.

El sistema productivo con mayor número de empleados en Galicia en 2019 es la Construcción, con 55.783 trabajadores, esto representa el 14,45% del total de empleo gallego. Le sigue Textil, confección y moda con un total de 46.388 empleados, con un peso sobre el total de Galicia del 12,02%; y en tercera posición se encuentra Servicios profesionales con 39.133 trabajadores en la comunidad gallega, SPS que representa el 10,14% sobre el total de empleo gallego. Estos tres SPS concentran casi el 37% del empleo generado en Galicia.

En el análisis de la evolución del empleo por sistemas productivos en el periodo de referencia, se constata que son 11 los SPS que obtienen tasas de crecimiento por encima de la media gallega (2,96%). EL Sistema productivo con mayor creación de empleo en 2019 fue la Industria auxiliar con una tasa de crecimiento del 5,94%, esto supuso un aumento de 0,63 puntos porcentuales respecto a 2018. Le sigue la Construcción con el 5,49%, Agroalimentario e Información y conocimiento con una tasa de crecimiento del 5,24%, el Naval con un 4,94%, Productos químicos y derivados (4,03%), y Salud y asistencia social con una tasa del 4%. El resto de sistemas productivos obtienen tasas de variación en 2019 inferiores al 4%.

Cabe mencionar que, si bien la creación de empleo ha sido la tónica general en todos los sistemas productivos, se constata que de los 18 SPS gallegos, dos han obtenido tasas de crecimiento negativas en 2019. El sistema productivo que sufre una mayor caída en la tasa de variación del empleo respecto al periodo anterior es Automoción y equipo para transporte, pasando de una tasa de crecimiento en 2018 del 4,24% al -0,69% en 2019, esto es una disminución de casi 5 puntos porcentuales respecto al periodo anterior, lo que supone en valores absolutos una pérdida de 186 empleos. El segundo SPS es Rocas y minerales, constatando una diferencia respecto a 2018 de -0,98 puntos porcentuales, pasando de una tasa de crecimiento de 0,77% en 2018 al -0,20% en 2019, lo que supone en términos absolutos una pérdida de 9 trabajadores.

#### ► Tasas de variación del empleo por sistemas productivos, 2019



## 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 2019, aquellas que son responsables del 50% del empleo de las 26.665 empresas gallegas objeto de estudio, se constata que son 25 sectores los que concentran la mitad del empleo generado en Galicia en 2019.

### ► Sectores con mayor número de empleados, 2019

	Empleados			Diferencia 18/19	Tasas crecimiento	
	2017	2018	2019		17/18	18/19
1 Minoristas de prendas de vestir y complementos	32.947	32.378	32.528	150	-1,73%	0,46%
2 Supermercados e hipermercados	14.251	14.692	15.029	337	3,09%	2,29%
3 Construcción de edificios	12.439	12.695	14.032	1.337	2,06%	10,53%
4 Transporte de mercancías por carretera	9.547	10.260	10.680	420	7,47%	4,09%
5 Depósito, almacenamiento y manipulación de mercancías	10.065	10.346	10.601	255	2,79%	2,46%
6 Fabricación de vehículos de motor, carrocerías, remolques y semirremolques	8.359	8.810	8.393	-417	5,40%	-4,73%
7 Servicios técnicos de ingeniería	6.443	7.063	7.550	487	9,62%	6,90%
8 Restaurantes	6.717	6.911	7.188	277	2,89%	4,01%
9 Agencias de empleo y colocación	6.390	6.911	6.739	-172	8,15%	-2,49%
10 Fabricación de componentes, piezas y accesorios para transporte	6.464	6.622	6.660	38	2,44%	0,57%
11 Mayoristas de pescados y mariscos	6.573	6.597	6.575	-22	0,37%	-0,33%
12 Instalaciones eléctricas	5.507	6.008	6.130	122	9,10%	2,03%
13 Fabricación de conservas	5.923	5.954	6.118	164	0,52%	2,75%
14 Servicios a edificios e instalaciones	5.862	6.067	5.980	-87	3,50%	-1,43%
15 Geriátricos	4.935	5.701	5.742	41	15,52%	0,72%
16 Fontanería, calefacción y aire acondicionado	4.119	4.380	4.637	257	6,34%	5,87%
17 Actividades sanitarias	4.562	4.696	4.615	-81	2,94%	-1,72%
18 Mantenimiento y reparación de vehículos de motor	4.426	4.533	4.484	-49	2,42%	-1,08%
19 Carpintería metálica	3.935	4.252	4.468	216	8,06%	5,08%
20 Fabricación de productos de panadería, molinería y pastas alimenticias	4.033	4.196	4.379	183	4,04%	4,36%
21 Educación y actividades auxiliares	3.866	4.074	4.192	118	5,38%	2,90%
22 Hoteles	3.797	4.024	4.167	143	5,98%	3,55%
23 Bares y cafeterías	3.782	3.937	3.933	-4	4,10%	-0,10%
24 Confección de prendas de vestir exteriores	3.612	3.819	3.892	73	5,73%	1,91%
25 Transporte terrestre de pasajeros	3.679	3.757	3.886	129	2,12%	3,43%

Datos correspondientes a una muestra de 26.665 empresas analizada durante 3 años consecutivos

Tal y como se muestra en la tabla anterior, al igual que en años anteriores, ocupa la primera posición los Minoristas de prendas de vestir y complementos con un total de 32.528 empleados y con un peso sobre el total de Galicia del 8,43%. Cabe mencionar que este sector ha obtenido una tasa de crecimiento positiva respecto al año anterior del 0,46%, esto es 2 puntos porcentuales más que en 2018. De las 263 empresas que desarrollan actividades en este sector, el 95,15% del empleo (30.949 empleados) es generado por 9 empresas del grupo INDITEX, destacando en primer lugar ZARA ESPAÑA, S.A. con 12.666 empleados en 2019 y STRADIVARIUS ESPAÑA, S.A.U. en segundo lugar con 4.321 personas empleadas.

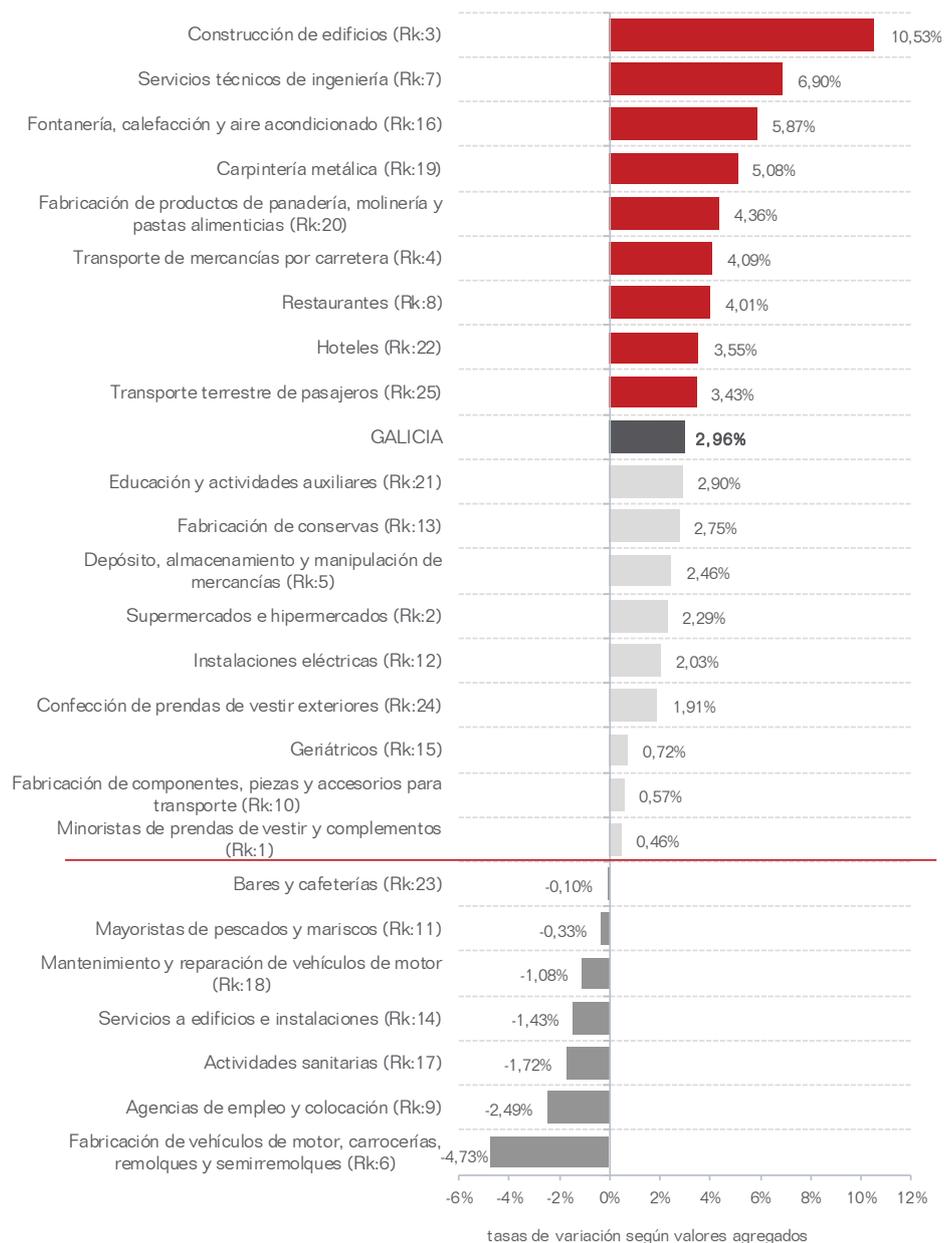
En segunda posición se sitúa Supermercados e hipermercados concentrando el 3,89% del empleo total de las empresas gallegas de referencia con 15.029 empleados en 2019. Este sector, conformado por 169 empresas, concentra en las tres primeras posiciones, en cuanto a número de empleados, el 80,53% sobre el total sectorial gallego, acumulando un total de 12.103 empleados. Estas empresas son: VEGO SUPERMERCADOS, S.A. (grupo VEGALSA), con un peso del empleo sobre el total del sector del 33,80%, DISTRIBUCIONES FROIZ, S.A. (grupo FROIZ) cuyo empleo en 2019 supuso el 29,69% del total sectorial y MERCARTABRIA, S.L.U. del grupo GADISA, la cual concentró en este periodo el 17,04% del total del sector gallego objeto de estudio.

A continuación, se sitúa la Construcción de edificios con 14.032 empleados, constatando la senda de crecimiento del empleo en esta actividad en los dos últimos años, pasando de una tasa de crecimiento en 2018 del 2,06% a un 10,53% en el periodo actual. La empresa CONSTRUCTORA SAN JOSE, S.A. (Grupo SAN JOSE) con un total de 2.035

empleos en 2019 continúa concentrando el mayor número de empleados respecto al total del sector con un peso del 14,50%. Cabe mencionar que en 2019 se constata un fuerte incremento de la tasa de crecimiento 82,35%.

En cuarto lugar, se sitúa el Transporte de mercancías por carretera; 1.084 empresas concentran 10.680 trabajadores y generaron una tasa de crecimiento en 2019 del 4,09%. En quinta posición, con un total de 10.601 empleos, se encuentra Depósito, almacenamiento y manipulación de mercancías. De las 74 empresas que conforman este sector analizado, 13 sociedades del grupo INDITEX son responsables del 75,14% del empleo generado en 2019 por el sector en Galicia. Estos cinco sectores concentraron en 2019 el 21,47% del empleo total en Galicia según la muestra objeto de análisis.

#### ► Tasas de variación de los sectores con mayor número de empleados, 2018-2019



En cuanto a la evolución de los 25 sectores con mayor número de empleados, se observa que las actividades empresariales con mayor dinamismo en 2019 y que registraron valores por encima de la media gallega (2,96%) fueron: la Construcción de edificios con una tasa de crecimiento del 10,53%, esto es un incremento en valores absolutos de 1.377 empleados respecto al periodo anterior. Le siguen Servicios técnicos de ingeniería con un 6,90%, esto supone un incremento respecto al periodo anterior de 487 trabajadores, a continuación, se sitúa Fontanería, calefacción y aire acondicionado (5,87%), y en cuarto lugar se posiciona el sector de la Carpintería metálica (5,08%).

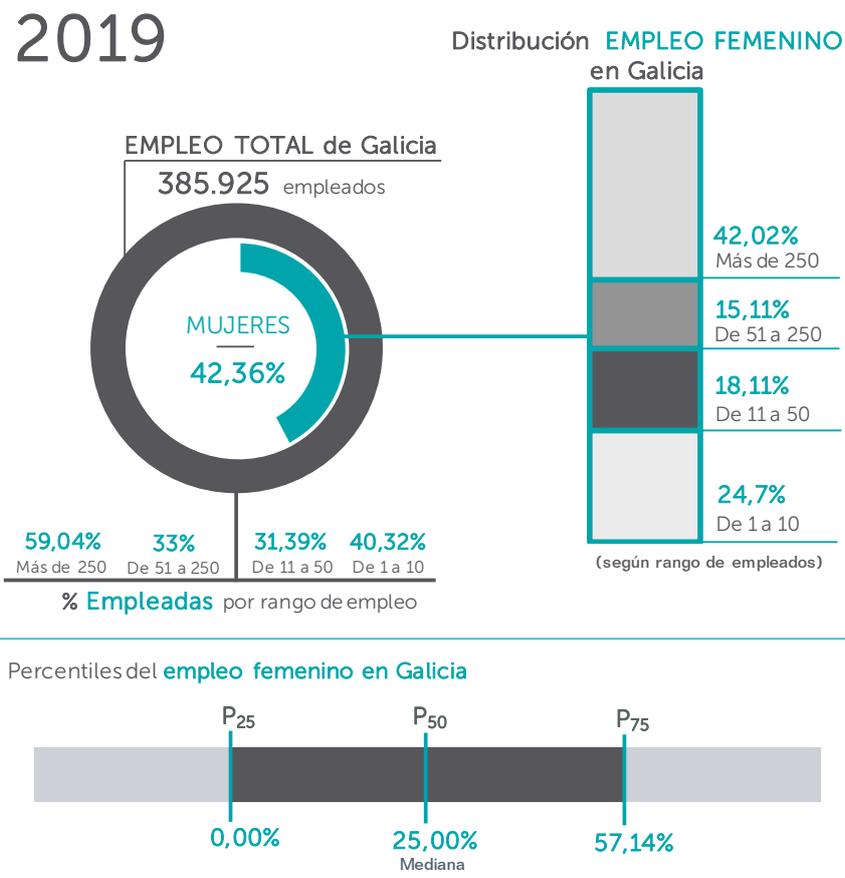
El resto de sectores con tasas de crecimiento positivas obtienen valores por debajo del 5%. Por el contrario, son 7 los sectores, de los 25 analizados, los que obtienen una tasa de crecimiento negativa en 2019, la mayor caída la obtiene la Fabricación de vehículos de motor, carrocerías, remolques y semirremolques con una tasa de variación del -4,73%, esto es en términos absolutos una reducción de 417 empleados en 2019.

## 2.2.4. Estructura del empleo femenino en Galicia

La evolución más moderada de la economía y del mercado de trabajo durante 2019 ha permitido, no obstante, seguir avanzando hacia una mayor igualdad en el ámbito laboral: al terminar el año, hay 10,8 millones de mujeres activas laboralmente, 1,3 millones más que en 2007, superando los niveles medios del entorno europeo, de las que 9,2 millones están trabajando<sup>9</sup>. En este contexto, las diferencias de género en términos de tasa de actividad, empleo y paro han continuado reduciéndose. Entre los jóvenes esas diferencias son reducidas, con tendencia a converger.

En este entorno, en un análisis de la estructura del empleo femenino gallego en 2019 y tomando como referencia la muestra de empleo homogénea (26.665 empresas), se constata que, las mujeres tienen un peso del 42,36% sobre el total del empleo gallego generado en 2019.

La distribución del empleo femenino según el rango de empleados es la siguiente: el 42,02% del total de empleo femenino se concentra en empresas de más de 250 empleados, es decir Gran empresa, lo que supone un peso del 59,04% sobre el total de los trabajadores de este rango de empresas en Galicia. El 42,81% 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 40,32% del total y en las empresas con un rango de empleo de 11 a 50 empleados el empleo femenino obtiene un peso del 31,39%. Por último, el 15,11% del total de mujeres trabajadoras se sitúa en las empresas Medianas (rango de empleo de 51 a 250 empleados), alcanzando un peso en dicho tramo del 33%.



<sup>9</sup> Situación de las mujeres en el mercado de trabajo, 2019. Ministerio de trabajo, migraciones y seguridad social

Atendiendo al peso del empleo femenino por percentiles, cabe destacar el valor que obtiene el P<sub>50</sub> o mediana, un 25,00%, esto supone una diferencia con el valor agregado (42,36%) de 17,36 puntos porcentuales. El Percentil P<sub>75</sub> es del 57,14% y el P<sub>25</sub> se sitúa en el 0%, es decir, el 25% de las empresas gallegas de la muestra objeto de estudio no tiene empleo femenino.

En el análisis de la distribución del empleo femenino por Sistemas productivos en 2019, 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 79,51% de mujeres, esto supone el 9,22% del total de empleo femenino gallego y el 3,91% sobre el empleo total de Galicia. A poca distancia, se sitúa el Textil, confección y moda con un peso de empleadas sobre el total del SPS del 79,46%, representando el 23,21% sobre el total de empleo gallego femenino y el 9,83% del total de empleo de Galicia. Artículos de consumo se sitúa en tercer lugar con un peso del 65,96% de mujeres empleadas por el sector en 2019; a continuación, Turismo, viajes y ocio obtiene una representación de mujeres del 54,42% y en quinta posición se sitúa el SPS de Servicios profesionales concentrando un 53,61% de mujeres trabajando en las distintas actividades que lo conforman.

Por el contrario, el Sistema productivo gallego con menos peso femenino en 2019 es el Naval con un 9,24% de mujeres, esto supone un 0,24% 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 12,79%, esto supone el 4,06% del total de empleo femenino en Galicia en el periodo 2019.

#### ► Pesos del empleo femenino por SPS en Galicia, 2019

	% mujeres SPS	% mujeres SPS sobre total empleo femenino gallego	% mujeres SPS sobre total emple- de Galicia
Agroalimentario	39,77%	6,42%	2,72%
Artículos de consumo	65,96%	11,05%	4,68%
Automoción y equipo	19,14%	3,17%	1,34%
Construcción	12,79%	4,06%	1,72%
Electricidad, energía y agua	27,83%	0,87%	0,37%
Industria auxiliar	12,33%	0,63%	0,27%
Información y conocimiento	42,98%	5,14%	2,18%
Logística y transporte	23,14%	4,18%	1,77%
Madera y muebles	16,50%	1,14%	0,48%
Maquinaria y equipo	17,13%	1,15%	0,49%
Naval	9,24%	0,24%	0,10%
Pesca	44,69%	4,91%	2,08%
Productos químicos y derivados	40,73%	1,74%	0,74%
Rocas y minerales	14,67%	0,38%	0,16%
Salud y asistencia social	79,51%	9,22%	3,91%
Servicios profesionales	53,61%	13,55%	5,74%
Textil, confección y moda	79,46%	23,21%	9,83%
Turismo, viajes y ocio	54,42%	8,92%	3,78%

Tal y como vimos en el apartado anterior, 25 son los sectores de actividad que concentran la mitad del empleo generado en Galicia en 2019. 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 Geriátricos, donde el empleo femenino representa tradicionalmente valores altos con un peso de las mujeres sobre el total sectorial del 87,69%. Le siguen los Minoristas de prendas de vestir y complementos, donde en 2019 concentra casi el 85% del total de empleo del sector. En tercer lugar, se encuentra la Supermercados e hipermercados con un peso de las mujeres sobre el total del sector del 77,99%. A continuación, se sitúa el sector de Actividades sanitarias con un peso en 2019 del 76,59% de empleo femenino. En quinto lugar, Confección de prendas de vestir exteriores concentra en 2019 un empleo femenino del 76,29%.

Las siguientes posiciones las ocupan sectores con un peso del empleo femenino por debajo del 75% y por encima de la media gallega (42,36%), estos son los Servicios a edificios e instalaciones (74,93%), Educación y actividades auxiliares con el 69,42% de peso femenino sobre el empleo total sectorial, la Fabricación de conservas con un peso sobre el sector del 63,33%. Le sigue Hoteles (61,14%), Fabricación de productos de panadería, molinería y pastas alimenticias (54,70%), Agencias de empleo y colocación (54,62%), Bares y cafeterías (54,52%), y Restaurantes con un peso de empleo femenino del 49,38% sobre el total del sector.

De los 25 sectores objeto de estudio, los dos sectores con menos presencia de mujeres son: Instalaciones eléctricas con un peso de empleo femenino del 10,60%, y Construcción de edificios (10,98%), ambos sectores pertenecen al SPS de la Construcción. El tercer sector con menor peso de empleo femenino pertenece al SPS de la Logística y transporte, este se corresponde con las actividades desarrolladas por el Transporte de mercancías por carretera (11,19%).

► % Empleo femenino en los sectores con mayor número de empleados, 2019

