

## INTRODUCCIÓN

La **economía mundial** registró un importante crecimiento en el año 2004, con una expansión generalizada en casi todas las regiones económicas. El crecimiento económico fue especialmente intenso en China y en Estados Unidos.

A esta evolución contribuyeron las favorables condiciones de financiación y las políticas macroeconómicas expansivas aplicadas en algunos países. Al mismo tiempo, se produjo una fuerte expansión del comercio mundial.

La expansión fue más acusada en los primeros meses del año, desacelerándose en la segunda mitad, debido, en parte, al inicio de la retirada de las políticas expansivas y al alza de los precios del petróleo, que alcanzaron su máximo en el mes de octubre de 2004, y que dio lugar a un incremento de las tasas de inflación en muchos países.

Por su parte, la **economía española** ha experimentado un crecimiento sostenido a lo largo de todo el año 2004, con una ligera aceleración en los últimos meses. En el conjunto del año, el crecimiento del PIB fue del 2,7% (2,5% en 2003). Este mayor dinamismo se debió, en gran medida, a una aceleración de la demanda interna, que se extendió a todos sus componentes, especialmente a la inversión en bienes de equipo y al consumo de los hogares. Por el contrario, la demanda externa tuvo una aportación negativa.

Desde la perspectiva de la oferta, todas las grandes ramas de actividad han presentado una aportación positiva al crecimiento, con excepción de la agricultura. Nuevamente, la construcción ha sido el sector más dinámico, aunque presentó una ligera desaceleración.

En el año 2004, el mercado de trabajo ha tenido una mejoría en la segunda mitad del año. Los datos facilitados por el Instituto Nacional de Estadística (INE) en la Encuesta de Población Activa (EPA), reflejan una aceleración del empleo en los dos últimos trimestres (2,5% y 2,7%) y una moderación en el ritmo de crecimiento en la población activa, que ha dado lugar a un descenso más acentuado del desempleo (5,6% en el último trimestre frente al 0,8% del primero) y de la tasa de paro, que se redujo en un punto porcentual entre el primer y cuarto trimestre del año 2004, pasando del 11,4% al 10,4%.

La evolución de la tasa de inflación ha estado determinada en 2004, especialmente, por el comportamiento de los precios de la energía, que ha sido el componente más inflacionista. No obstante, la situación se ha visto atenuada por la importante revalorización del euro frente al dólar. Al finalizar el año la tasa de

inflación, medida a través del índice de Precios al Consumo (IPC), se situó en el 3,2%.

La necesidad de financiación de la economía española ha aumentado hasta alcanzar los 31.007 millones de euros en 2004 frente a los 12.066 millones del año anterior, como consecuencia del fuerte aumento del déficit de las operaciones corrientes y a la disminución del superávit de las de capital.

Las Administraciones Públicas han cerrado el ejercicio 2004 con un déficit del 0,3% sobre el PIB, debido, principalmente a la deuda de RENFE asumida por el Estado. Este porcentaje ha sido resultado del déficit de la Administración Central (1,3% sobre el PIB), el superávit del 1% de la Seguridad Social y el equilibrio presupuestario de las Comunidades Autónomas y de las Corporaciones Locales.

El hecho más importante acaecido en la **Unión Europea** en el año 2004 ha sido el ingreso de diez nuevos países el día 1 de mayo, aumentando la superficie de la UE en torno a un 23% y la población se situó alrededor de los 450 millones de habitantes.

En el año 2004 continuó la recuperación de la actividad económica en la zona euro, finalizando el año con un crecimiento del PIB del 1,8%, impulsado por la fortaleza de las exportaciones que aumentaron un 5,6% y por la inversión, que también fue más elevada que en el año precedente. La mejora gradual del mercado de trabajo y el descenso de la confianza de los consumidores moderaron el consumo privado. Esta situación, unida al alza de los precios del petróleo y la apreciación del euro frente al dólar, impidieron que la recuperación se intensificara en la segunda mitad del año.

La tasa media de inflación de la zona euro, medida por el Índice Armonizado de Precios al Consumo (IAPC), se situó en el 2,1% en 2004, sin cambios con respecto a la registrada en el año precedente. Los principales factores que ejercieron presiones al alza sobre los precios fueron la elevación de los precios del petróleo y de las materias primas, que se vieron contrarrestadas por la apreciación del euro, la moderación de la demanda y el descenso de la tasas de variación de los precios de los alimentos no elaborados.

El Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo decidió no modificar los tipos de interés oficiales, manteniéndolos en el 2%, al considerar que este tipo de interés era el adecuado para asegurar la estabilidad de los precios a medio plazo.

Durante el año 2004 la situación del mercado de trabajo no varió sustancialmente en la eurozona, elevándose moderadamente el empleo y manteniéndose la tasa de paro en torno al 8,8%.

La **economía valenciana** ha mantenido un ritmo de crecimiento sostenido durante el año 2004, con una tasa de crecimiento por encima de la media española y de la zona euro.

La agricultura ocupa un pequeño peso en el tejido productivo de nuestra Comunidad, situación propia del retroceso agrario y progreso terciario típico de las economías desarrolladas. No obstante, sigue desempeñando un importante papel social en la región. Las exportaciones agrarias en 2004 han descendido respecto al año anterior, hecho al que ha contribuido la fortaleza del euro en los mercados de divisas junto a la debilidad de la demanda en las economías de algunos países tradicionalmente compradores de nuestros productos.

El sector pesquero en nuestra Comunidad viene experimentando un continuo descenso en el número de embarcaciones, tripulantes, tonelaje y potencia propulsora, como consecuencia de la aplicación de la Política Común Pesquera, diseñada desde Bruselas y tendente a la reducción de la capacidad pesquera. No obstante, tanto el número de kilos como el valor en Lonja de las capturas se ha incrementado, un 6,7% y un 0,7%, respectivamente, en el año 2004 con relación a su precedente.

En la industria valenciana se ha registrado un descenso en la inversión, básicamente explicado por la ausencia de grandes proyectos y por la disminución de las exportaciones en los sectores tradicionales de esta Comunidad, debida, entre otros factores, a la evolución del tipo de cambio respecto al área dólar y a la situación de los mercados en los países europeos tradicionalmente compradores de nuestros productos (calzado, cerámica, textil, muebles, juguetes, entre otros).

El sector de la construcción ha sido nuevamente el más dinámico en la economía valenciana durante el año 2004, con una tasa de crecimiento superior a la media española. La participación de este sector en la economía valenciana es superior a la que representa la construcción en el conjunto de la actividad económica española.

Por su parte, el sector servicios es el que representa el porcentaje más elevado de participación en la economía valenciana, al igual que sucede para el conjunto de España.

En el apartado que hace referencia al turismo, se recoge toda la información de las entradas de turistas y la oferta turística, tanto en España como en la Comunidad Valenciana.

El turismo internacional ha experimentado una recuperación espectacular en 2004, después de tres años de estancamiento. Según el Barómetro de la Organización Mundial de Turismo (OMT), las llegadas de turistas internacionales alcanzaron en 2004 el máximo histórico de 760 millones, que representa un aumento del 10% frente a las cifras del 2003.

El número de turistas recibidos en España en el 2004, asciende a 53,6 millones, lo que supone un aumento del 2,1%. En el año 2004 han entrado un millón de turistas más que en el año anterior. Los excursionistas, han registrado un crecimiento del 6,6% hasta situar la cifra acumulada para el año 2004 en 32,1 millones (2 millones más que el año anterior). La Comunidad Valenciana ha recibido en el año 2004 un total de 4,9 millones de turistas extranjeros, cifra similar a la del año anterior, que supone el 9,1% del total nacional.

La estructura productiva de la Comunidad Valenciana y la del conjunto de España son similares en cuanto a la participación de los sectores en el Valor Añadido total. La distribución en la Comunidad tiene la siguiente composición: servicios 62,7%; industria 24,4%; construcción 9,9% y agricultura 3%, según los datos de Hispalink.

El número de empresas ha crecido en el año 2004 en un 5,3% respecto al año anterior, con un predominio de pequeñas y medianas empresas y un alto grado de diversificación en cuanto a su actividad principal.

El análisis de la estructura productiva incluye también un apartado dedicado a la economía social. La Comunidad Valenciana es una de las autonomías con mayor presencia de Sociedades Cooperativas y Sociedades Laborales, junto con Andalucía y Cataluña.

El **Sector Exterior** de la Comunidad Valenciana se ha caracterizado en el año 2004 por un crecimiento considerable de las importaciones (14,8%) y un aumento más moderado de las exportaciones (3%), que ha dado lugar a un descenso de la tasa de cobertura hasta el 103,3% frente al 115% registrado el año anterior.

El Capítulo dedicado al **Sector Público** contempla la estructura funcional del presupuesto de la Generalitat Valenciana, la distribución orgánica del gasto, el estado de ingresos, la ejecución presupuestaria, el endeudamiento de nuestra Comunidad comparado con el resto de Comunidades Autónomas y España, la

ratio deuda/PIB y la ratio de endeudamiento por número de habitantes. El presupuesto de la Generalitat Valenciana para el año 2004 se ha incrementado un 7,9% respecto al año anterior.

En cuanto al nivel de endeudamiento, la Comunidad Valenciana ha registrado un incremento del 17,1% respecto al año 2003, porcentaje superior al incremento experimentado en el año 2003 con relación a su precedente, que fue del 12,4%.

En cuanto al estudio realizado sobre **Precios y Costes**, recogido en el Capítulo 5, se observa como la inflación en la Comunidad Valenciana ha aumentado en 1 punto pasando del 2,4% de 2003 al 3,4% al finalizar 2004. Por su parte, los costes salariales registraron un incremento del 2,6%, en el cuarto trimestre de 2004 frente al 3,8% del mismo periodo del año precedente.

La Memoria del CES-CV analiza en el Capítulo 6 de la Parte I el estado de las **infraestructuras** de transporte en nuestra Comunidad. El Programa inversor del Ministerio de Fomento y de las Entidades Empresariales de él dependientes para el año 2004 ha sido de 1.262.589.000 euros, destinados fundamentalmente a la modernización y construcción de carreteras de gran capacidad, infraestructuras ferroviarias, puertos y aeropuertos. Las inversiones acometidas suponen un incremento del 37,69% sobre los Presupuestos Generales del Estado del año 2003.

Por otra parte, durante el año 2004 se aprobó el Plan de Infraestructuras Estratégicas de la Comunidad Valenciana 2004-2010, cuyos objetivos básicos son, entre otros, impulsar el crecimiento económico, elevar los niveles de bienestar social y de oportunidades para todos los ciudadanos, posibilitar un crecimiento sostenible mediante el uso racional de los recursos y facilitar la inversión privada en infraestructuras de interés público.

Las inversiones previstas por el Plan en Infraestructuras de Transporte ascienden a 2.297 millones de euros, de los cuales 1.747 serán a cargo de la Generalitat Valenciana y 550 procederán de inversión privada. Además está prevista una inversión estatal (Plan de Infraestructuras 2000-2007, con horizonte presupuestario 2010) de unos 2.500 millones de euros en inversiones viarias, de más de 7.300 millones en transporte ferroviario (incluyendo la construcción del AVE en nuestra Comunidad), de más de 1.300 millones en los puertos de interés general y de 450 millones de euros en los aeropuertos de Valencia y Alicante.

Por último, en el Capítulo 7, se analiza la distribución de los créditos y depósitos del **sistema financiero** de la Comunidad Valenciana, por tipos de entidades y depósitos y según el carácter público o privado de su destino. En

2004, ha aumentado el diferencial negativo de los depósitos sobre los créditos de nuestra Comunidad, situándose éste en los 26.426 millones de euros.

Se recoge, así mismo, en este Capítulo la actividad avalística desarrollada por la Sociedad de Garantía Recíproca (SGR) de la Comunidad Valenciana y la actividad crediticia del Instituto Valenciano de Finanzas (IVF).