
PANORAMA ECONÓMICO

INTRODUCCIÓN

El primer bloque de la Memoria sobre la situación socioeconómica y laboral de la Comunitat Valenciana "*Panorama Económico*" se estructura en siete capítulos. El primero de ellos analiza la evolución de la economía mundial, europea y española durante el año 2016. En el resto de capítulos, se hace un estudio de determinados aspectos económicos de nuestra Comunitat: actividad económica, sector exterior, sector público, precios y costes, infraestructuras y, por último, el sistema financiero.

En primer lugar, pasando a describir brevemente el contenido de esta parte de la Memoria, cabe indicar que la **economía mundial** continuó recuperándose en 2016, aunque a un ritmo ligeramente inferior al del año anterior. Las economías avanzadas mostraron cierta desaceleración, mientras se observaba un impulso de las economías emergentes en la segunda mitad del año.

El año 2016 estuvo marcado por varios acontecimientos que influyeron en las expectativas económicas internacionales, como el resultado del referéndum celebrado en el Reino Unido en el mes de junio, que provocó un moderado y transitorio impacto económico. Así mismo, a finales de 2016, los resultados de las elecciones en Estados Unidos dieron lugar a un cambio en las expectativas, derivado a las posibles actuaciones del nuevo gobierno.

Por otro lado, el crecimiento del comercio mundial fue débil en 2016, como consecuencia del avance moderado de las importaciones mundiales que, en términos reales, aumentaron un 1,7 % en tasa interanual, frente al 2,1% del año anterior.

La **económica de la zona del euro** estuvo impulsada por la demanda interna, mientras que se vio frenada por el débil incremento de la demanda exterior en un entorno de mayor incertidumbre. El resultado ha sido una tasa media de crecimiento interanual del 1,7 % en 2016, por debajo de la tasa del 2,1% registrada en 2015.

El consumo privado aumentó a una tasa similar a la de 2015, gracias al incremento de la renta disponible, mientras que la inversión creció a un ritmo más moderado que en el año anterior, pese a la recuperación del sector de la construcción. Asimismo, el consumo público creció a una tasa más elevada en 2016, contribuyendo de forma positiva al crecimiento. La recuperación económica fue relativamente generalizada en todos los países de la zona del euro.

La **economía española** cerró el año 2016 con un crecimiento medio anual del PIB real del 3,2%, según los datos de la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR), publicados por el Instituto Nacional de Estadística (INE), idéntico porcentaje al registrado el año anterior. Respecto a la zona euro, el crecimiento del PIB en España ha sido superior desde mediados del año 2014. No obstante, el diferencial en 2016 se ha reducido en la segunda mitad del año.

Desde la perspectiva de la demanda, tanto la demanda interna como la demanda externa han tenido una contribución positiva al crecimiento del PIB. En concreto, la demanda nacional ha tenido una aportación positiva al PIB de 2,8 puntos, frente a la aportación de 3,3 puntos estimada para el año 2015. Atendiendo a los principales componentes de la demanda nacional, tanto el gasto en consumo final como la inversión en capital fijo han presentado variaciones interanuales positivas del 2,6% y 3,1 %, respectivamente. Por otra parte, la demanda externa en 2016 ha tenido una aportación media anual positiva de 0,5 puntos, frente a la aportación negativa de 0,1 puntos del año 2015.

Por su parte, desde el lado de la oferta todas las actividades han presentado una aportación positiva al PIB, excepto las actividades financieras y de seguros que han registrado una tasa de variación negativa del 0,6% en el conjunto del año.

La **actividad económica de la Comunitat Valenciana** ha tenido un comportamiento muy dinámico y ha experimentado un crecimiento del Producto Interior Bruto, a precios de mercado, en términos constantes, superior a la media española y a la zona euro, por tercer año consecutivo.

En 2016 el PIB ha crecido un 3,3%, tres décimas por debajo del avance registrado el año anterior, pero superior al 3,2% de España y del 1,7% de la zona euro. Este crecimiento se explica, en primer lugar, por una demanda interna sólida en la primera mitad del año, aunque algo más moderada en la segunda, que ha estado favorecida por la creación de empleo y unos precios reducidos que han mejorado la renta disponible de las familias, incentivando el consumo privado; y unos tipos de interés bajos y unas mejoras de las condiciones de financiación que ha elevado la inversión. Por su parte, la demanda externa, como viene siendo habitual en nuestra Comunitat, ha tenido una aportación positiva al crecimiento, si bien, su efecto se ha moderado en la segunda mitad, debido a la incertidumbre en el entorno internacional

Por sectores de actividad, la producción agropecuaria en la Comunitat Valenciana ocupa un pequeño peso en su tejido productivo, con un valor de 2.197,3 millones de euros, representando un 2,3% del total del Valor Añadido Bruto (VAB). En 2016, los datos proporcionados por el INE sitúan el retroceso del sector primario en el 0,2% en nuestra Comunitat frente al 6% del año anterior. En España, se ha producido un aumento del 3,4% cuando un año antes se registró un retroceso del 2,9%.

El subsector pesquero presenta para este ejercicio un repunte en el número de embarcaciones, tripulantes y potencia propulsora, si bien disminuye el tonelaje de registro bruto al contarse con buques más pequeños. Por lo que respecta al volumen de capturas se ha producido un incremento del 19,1%, registrándose un aumento de 9,4 puntos porcentuales de su valor en Lonja. Con relación a la actividad de la acuicultura, complemento adicional a la pesca extractiva tradicional, para el año 2016 se ha producido un descenso en su producción en un 9,6%, que ha provocado un descenso en el importe total de venta en un 9,1%. Hay que tener en cuenta, que las variaciones al alza y a la baja que se vienen recogiendo año a año, obedecen a los ciclos de producción de las especies.

La industria (incluida la energía) representa un 18,8% del total del VAB total (17,2% sobre el PIBpm) de nuestra Comunitat, en términos reales, con un valor de 17.885,9 millones de euros. Este sector ha registrado un crecimiento del 3,9% en el año 2016 frente al avance del 8,1% del año anterior. En España se ha registrado un crecimiento del 2,4% (5,5% en 2015), representando este sector el 16,8% del VAB total.

La industria manufacturera, que representa el 85,3% del total de la industria, ha alcanzado un peso relativo del 16% sobre el VAB en el año 2016, y un incremento interanual del 4,4%.

El sector de la construcción ha sido, junto a la industria manufacturera, el que más ha crecido en nuestra Comunitat, con un avance del 3,5% (0,3% en 2015) frente al 2,5% registrado en España. El porcentaje de participación del sector en la actividad económica valenciana es de un 7,1%, superior al 6,2% que representa la construcción en el conjunto de la actividad económica española.

El sector servicios representa en el conjunto de la economía valenciana un 71,8%, el porcentaje más elevado de todos los sectores, al igual que para la economía española, en la que participa en un 74,2%.

Dentro del sector servicios, el comercio supone un 24,8% del VAB de nuestra Comunitat y los servicios de la Administración Pública (educación, sanidad, servicios sociales,...) un 17,8%. En el primer subgrupo se ha registrado un avance de la actividad en 2016 del 5%, mientras que ha crecido un 1,3% en el segundo.

En cuanto al sector turístico, en España, el número de turistas recibidos en el año asciende a 75,6 millones, lo que supone un aumento del 10,3%. En el año 2016 han entrado 7,5 millones de turistas más que en el año anterior. Los excursionistas, han registrado un descenso del 2,3%.

En 2016 la Comunitat Valenciana ha recibido 7,8 millones de turistas un 16,6% más respecto al año anterior y una cuota del 10,36% del total de turistas extranjeros que visitan España.

En cuanto al PIB turístico en la Comunitat Valenciana, en estos años ha crecido a un ritmo medio interanual del 4,0%, muy por encima del 0,2% experimentado por el conjunto de la economía valenciana, lo que ha hecho incrementar el peso del turismo en 1,8 puntos, desde el 11,4% que representaba en el año 2011, hasta el 13,2% con el que concluye el año 2015.

El gasto total de los turistas en 2016 ascendió a 7.491 millones de euros, un 14,9% más respecto al año anterior y una cuota del 9,7 del total del gasto en España.

En la provincia de *Alicante*, el número de turistas extranjeros creció un 12,2% hasta alcanzar los 5,3 millones de turistas y el número de pernoctaciones totales (58,5

millones) un 14,5%. El número de pernoctaciones en alojamiento de mercado creció un 21,3% y el número de pernoctaciones en alojamiento de no mercado creció un 8,3%.

En la provincia de *Castellón*, el número de turistas extranjeros aumentó un 42,2%, llegándose a los 519 mil turistas y el número de pernoctaciones (6,6 millones) un 23,3%. El número de pernoctaciones en alojamientos de mercado aumentó un 16,5% y el de pernoctaciones en alojamientos de no mercado aumentó un 30,6%.

En la provincia de *Valencia* el número de turistas extranjeros (1,9 millones) creció un 24,1% y el de pernoctaciones (17,8 millones) un 27,6%. El número de pernoctaciones en alojamientos de mercado aumentó un 19,3% y el de pernoctaciones en alojamientos de no mercado aumentó un 37,7%.

En cuanto a la convergencia real en términos de PIB por habitante respecto a la media española, las comunidades que la han superado en 2016 son: Madrid (136,52), País Vasco (132,69), Navarra (124,35), Cataluña (119,27), Aragón (109,84), La Rioja (107,18) y Baleares (103,75). Las comunidades autónomas que no han alcanzado el 80% han sido Extremadura (68,29), Andalucía (73,64) y Castilla-La Mancha (77,56). La Comunitat Valenciana ha registrado un índice de 88,84 (88,69 en 2015), más de once puntos inferior a la media de España.

Este año se introduce en la Memoria un nuevo apartado relativo a sistemas de innovación, en el que se recoge información sobre innovación y actividades en I+ D en las empresas.

Los datos muestran que el gasto en innovación tecnológica alcanzó los 13.674 millones de euros en el año 2015, lo que supuso un incremento del 5,5% respecto al año anterior. Esta cifra representó el 1,7% de la cifra de negocios de las empresas de 10 o más asalariados con gasto en innovación tecnológica.

El gasto interno en Investigación y Desarrollo (I+D) ascendió a 13.172 millones de euros en 2015, lo que supuso un aumento del 2,7% respecto al año anterior. Dicho gasto representó el 1,2% del Producto Interior Bruto (PIB), frente al 1,2% del año 2014.

Por último, en relación a este punto relativo a los rasgos generales de la economía valenciana, cabe indicar que el tejido empresarial valenciano, como se ha venido observando en memorias anteriores, está compuesto básicamente por pequeñas y medianas empresas. Según los datos estadísticos del DIRCE, a 1 de enero de 2016, de las 344.556 empresas de la Comunitat Valenciana, el 95,8% son microempresas (empresas de 0 a 9 trabajadores) y el 54% son empresas sin asalariados, corroborando de esta forma el claro dominio del autoempleo que se observa en la estructura jurídica empresarial valenciana.

Esta estructura empresarial es uno de los factores determinantes de la productividad y competitividad de las empresas en nuestro ámbito territorial. La Comunitat Valenciana se encuentra dentro del grupo de regiones desarrolladas de la

Unión Europea; sin embargo, su productividad se sitúa en torno al 89% de la media de la UE-28. Así mismo, las empresas de la Comunitat Valenciana tienen una productividad media inferior a la media de España, lo que supone una disminución de su competitividad y, con ello, una limitación en la capacidad de crecimiento en la generación de empleo.

El Capítulo 3 del primer bloque de la Memoria analiza la evolución del **sector exterior** de la Comunitat Valenciana, uno de los pilares de la economía valenciana, a través del comportamiento de las exportaciones, importaciones y una serie de indicadores como tasa de cobertura o el grado de apertura exterior, así como su distribución por grupos de productos y por destinos geográficos. Los datos provisionales relativos al año 2016 muestran un aumento de las exportaciones, que han alcanzado el volumen más alto de la serie histórica, y un ligero aumento de las importaciones, con una evolución bien diferenciada entre la primera y la segunda mitad del año. En el segundo semestre se ha producido un freno a la actividad exportadora, como consecuencia, entre otros factores, de la desaceleración de la economía internacional y de un mayor grado de incertidumbre. A pesar de ello, la tasa de cobertura ha aumentado, debido a una tasa de variación relativa superior de las exportaciones sobre las importaciones.

Las cifras muestran que las *exportaciones de productos de la Comunitat Valenciana* en el año 2016 han alcanzado un valor de 28.679,43 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 1,6% en relación con los datos del año anterior (12,9% en 2015), mientras que el valor total de las *importaciones* ascendió a 23.877,93 millones de euros, con un aumento del 0,8%. Así, la *tasa de cobertura* se ha situado en el 120,1% (119,2% en 2015), con un saldo positivo cifrado en 4.801,5 millones de euros, siendo la segunda comunidad autónoma en capacidad de financiación exterior.

Este año es conveniente hacer una mención al caso británico, ya que el día 23 de junio de 2016, Reino Unido votó a favor de su salida de la Unión Europea y este resultado puede repercutir sobre el sector exterior de nuestra Comunitat. Las exportaciones al Reino Unido alcanzaron en 2016 cerca de 2.800 millones de euros, un 10% del valor total de nuestras ventas al exterior y una tasa de cobertura cercana al 200%. Los diez primeros grupos de bienes exportados al Reino Unido concentran cerca del 90% del valor de nuestras exportaciones a ese país, destacado elementos de transporte, maquinaria mecánica y eléctrica, cerámica, calzado y productos agroalimentarios, que pueden verse especialmente afectados.

El Capítulo 4, dedicado al **Sector Público**, analiza la estructura funcional del presupuesto de la Generalitat, la distribución orgánica del gasto, el estado de ingresos, la ejecución y liquidación del presupuesto, el déficit y el endeudamiento de nuestra Comunidad y su comparación con el resto de Comunidades Autónomas, además de la ratio deuda/PIB y la ratio de endeudamiento por habitante.

El presupuesto de la Administración de la Generalitat para el año 2016 ha sido de 17.155,82 millones de euros, cifra que supone una disminución del 0,2% en relación al año anterior. El déficit ha alcanzado un 1,53% sobre el PIB autonómico en 2016. El

endeudamiento de la Comunitat Valenciana asciende a 44.658 millones de euros, siendo la segunda comunidad más endeudada de España, detrás de Cataluña, y representa el 16,1% del endeudamiento total de las Comunidades Autónomas.

El Capítulo termina con un análisis sobre la situación del actual sistema de financiación autonómico y cómo afecta en particular a la Comunitat Valenciana.

El Capítulo 5 analiza, en primer lugar, el comportamiento de los **precios** en el año 2016, en el ámbito de la Comunitat Valenciana, medidos a través del Índice de Precios de Consumo (IPC) que elabora el INE y, en segundo, lugar se estudia la situación de los **costes** laborales y salariales, así como los costes financieros.

El Índice de Precios al Consumo (IPC) ha registrado tasas de variación negativas durante los tres primeros trimestres de 2016 en nuestra Comunitat, finalizando el año con una tasa del 1,3%, consecuencia principalmente de la evolución de los precios energéticos. La reducida tensión inflacionista se ha vuelto a observar en el comportamiento de la inflación subyacente, que ha acabado el año en el 0,7%.

La contención de los costes internos, consecuencia de la necesidad de reducir las elevadas tasas de paro, ha hecho que las negociaciones salariales hayan estado más orientadas a crear empleo que a las remuneraciones, con la consiguiente moderación salarial que se ha evidenciado nuevamente en 2016, contribuyendo a la escasa tensión inflacionista durante el año.

Los costes laborales han crecido un 0,1% en la Comunitat Valenciana, frente a la caída del 0,8% registrada en España. Por su parte, los costes salariales prácticamente no han experimentado variación en nuestra Comunitat, mientras que caían un 0,8% en España. El sector industrial y la construcción, especialmente, han moderado los costes laborales y salariales. Sin embargo, el sector servicios, intensivo en mano de obra, ha mostrado un aumento de los costes laborales y salariales en torno al 1%.

El Capítulo 6 analiza el estado de las **infraestructuras de transporte en la Comunitat Valenciana**, presentándose al final del mismo una serie de valoraciones y recomendaciones, actualizadas para el ejercicio 2016. Durante este año hay que destacar el incremento en la demanda de viajeros en la Red de Ferrocarriles de la Generalitat en un 2,9%, siendo del 3,2% para la red de Metrovalencia y del 1,4% para el TRAM de Alicante. Con respecto a RENFE-Operadora, el año 2016 ha registrado un descenso en los servicios de Cercanías del 7,3% en nuestra Comunitat, incrementándose los servicios de Media Distancia y AVE-Larga Distancia un 1,4% y un 1,7%, respectivamente. A destacar el incremento del 10,9% en el número de usuarios del AVE Madrid-Comunitat Valenciana. En el transporte por carretera hay que resaltar el incremento en un 12,3% en el número de nuevas matriculaciones de vehículos, aumentando el parque de vehículos en nuestra Comunitat en un 2,1%, y representando éste el 10,5% del total nacional. Respecto al transporte marítimo, el tráfico de pasajeros por puertos de nuestra Comunitat ha crecido un 15,3%, recogiendo igualmente un incremento en el tráfico de mercancías y que ha sido del 2,5%. Por último, las cifras correspondientes a transporte aéreo constatan una

variación positiva de 16,1 puntos porcentuales en el número de pasajeros y de 5,3 puntos porcentuales para el volumen de carga transportada.

El Capítulo 7 se dedica al **sistema financiero** de la Comunitat Valenciana con un análisis de las entidades de depósito en su conjunto, ofreciendo una visión de la situación en el ámbito provincial, autonómico y nacional, mediante la información relativa a créditos y depósitos, números de entidades, oficinas y otros indicadores financieros.

A fecha 31 de diciembre de 2016, el crédito total concedido en nuestra Comunitat ha ascendido a 120.307 millones de euros, inferior en un 2,2% al registrado un año antes, distribuido entre las administraciones públicas y el resto de sectores residentes en un 6,8% y 90,2%, respectivamente. El crédito total canalizado hasta esa fecha supone el 9,2% del total del crédito concedido en España por el sector financiero, siendo superada por Madrid y Cataluña, que concentran el 46,4% del total nacional, y Andalucía con un 12,3%.

Los depósitos en bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito en la Comunitat Valenciana representan el 8,2% del total de depósitos del sistema español con un total de 97.962 millones de euros, superior en un 4,6% al registrado en 2015. Como ocurre con los créditos concedidos, sólo Madrid, Cataluña y Andalucía superan el volumen de depósitos en las entidades ubicadas en nuestra Comunitat.

La Comunitat Valenciana en los últimos años ha mantenido un diferencial negativo de sus depósitos sobre los créditos, cifrándose en 2016 en 22.345 millones de euros, inferior en un 23,7% a la diferencia existente un año antes.