
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 2015. 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** en 2015 siguió creciendo, aunque a un ritmo más moderado que en 2014. El Fondo Monetario Internacional sitúa la tasa de crecimiento anual del PIB mundial en el 3,1% para 2015, frente al 3,4% de 2014. Según este mismo órgano, las economías emergentes son responsables de más del 70% del crecimiento a nivel mundial y encadenan cinco años consecutivos de ralentización, situándose su crecimiento en el 4% en 2015. Por su parte, las economías desarrolladas continuaron experimentando un crecimiento moderado, a un ritmo del 1,9% en el año 2015.

La debilidad del crecimiento del comercio mundial quedó reflejada en un descenso de la tasa de crecimiento de las importaciones mundiales de bienes y servicios en la primera mitad de 2015, antes de recuperarse a finales. En conjunto, la tasa de crecimiento interanual de las importaciones mundiales en términos reales fue de un 1,7% en 2015, frente al 3,5% de 2014, siendo las economías emergentes, junto a alguna de las economías avanzadas, las que más contribuyeron a la atonía del comercio mundial.

La recuperación de la **actividad económica en la zona del euro** iniciada en el segundo trimestre de 2013 ha continuado a lo largo de 2015. La tasa de crecimiento interanual de la actividad económica se situó, en promedio, en el 1,6% en 2015 frente al 0,9 de 2014. La mejora del crecimiento se debió, en gran parte, al buen comportamiento del consumo privado, que fue bastante generalizada en los distintos países de la zona. La contribución de la demanda exterior neta al crecimiento se vio favorecida por el aumento de las exportaciones, gracias la depreciación del euro iniciada desde mediados de 2014. Por el contrario, el crecimiento de la inversión mantuvo su debilidad también en 2015.

Según los datos de la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR), publicados por el Instituto Nacional de Estadística (INE), la **economía española** cerró el año 2015 con un crecimiento medio anual del PIB real del 3,2%, frente a los descensos registrados en los años anteriores del 2,6% en 2012 y 1,7% en 2013, y el aumento del 1,4% en 2014. En la zona euro el aumento estimado para el año 2015 ha sido del 1,6%.

Entre los componentes de la demanda nacional, destaca el dinamismo del consumo privado y la evolución favorable de la inversión.

Desde la perspectiva de la oferta, todas las actividades han presentado una aportación positiva al PIB, destacando por sus tasas de crecimiento la industria y la construcción.

La **actividad económica de la Comunitat Valenciana** en 2015 ha liderado el crecimiento económico en España con un avance del 3,6% del Producto Interior Bruto, a precios de mercado, según los datos de la CNTR. Este buen comportamiento de la actividad económica de nuestra Comunitat se ha debido, en gran medida, al importante avance registrado en la industria manufacturera y la construcción, así como a la aportación positiva de la demanda externa.

Por sectores de actividad, la producción agropecuaria en la Comunitat Valenciana ocupa un pequeño peso en su tejido productivo, representando un 2,1% del total del Valor Añadido Bruto (VAB). En 2015, los datos proporcionados por el INE sitúan el descenso del sector primario en el 1,2% en nuestra Comunitat frente al 2,7% del año anterior. En España, se ha producido un aumento del 1,9% cuando un año antes se registró un retroceso del 3,7%.

El subsector pesquero presenta para este ejercicio un leve 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 descenso del 20,2%, registrándose también una disminución del 11,6% en su valor en Lonja. Con relación a la actividad de la acuicultura, complemento adicional a la pesca extractiva tradicional, para el año 2015 se ha producido un descenso en su producción en un 4,2%, que ha provocado un descenso en el importe total de venta en un 1,1%. Hay que señalar, 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 17,9% del total del VAB total (16,5% sobre el PIBpm) de nuestra Comunitat, en términos reales, (17,5% sobre el VAB total y 16,1% sobre el PIBpm en 2014), con un valor de 16.615,1 millones de euros. Este sector ha registrado un crecimiento del 5,9% en el año 2015 frente al avance del 2,8% del año anterior. En España se ha registrado un crecimiento del 3,4% (1,2% en 2014), representando este sector el 16,2% del VAB total.

La industria manufacturera, que representa cerca del 85% del total de la industria, ha alcanzado un peso relativo del 15,1% sobre el VAB en el año 2015, con un incremento interanual del 6,9%, siendo uno de los pilares del crecimiento económico de nuestra Comunitat.

El sector de la construcción ha sido, junto a la industria manufacturera, el motor del crecimiento económico en nuestra Comunitat, con un avance del 5,9% en 2015 (-1,4% en 2014) frente al 5,2% registrado en España. El porcentaje de participación del sector en la actividad económica valenciana es de un 6,9%, superior

al 6,1% que representa la construcción en el conjunto de la actividad económica española.

El sector servicios representa en el conjunto de la economía valenciana un 73,1%, el porcentaje más elevado de todos los sectores, al igual que para la economía española, en la que participa en un 75,0%. En 2015 el crecimiento del conjunto del sector servicios se ha situado en el 3,1% frente al 2,2% del año anterior.

Dentro del sector servicios, el comercio supone un 25,2% del VAB de nuestra Comunidad 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 2015 del 5,7%, mientras que ha crecido un 0,5% en el segundo. Dentro de las actividades terciarias, las actividades financieras y de seguros son las únicas que han retrocedido en 2015, reflejo del ajuste que ha continuado en el sector financiero, en términos de cierre de oficinas y reducción de empleo.

Durante el año 2015 visitaron España un total de 68,1 millones de turistas extranjeros, lo que supuso un incremento del 4,9% respecto al año anterior.

De los mismos, en 2015 la Comunitat Valenciana ha recibido 6,5 millones de turistas un 4,3% más respecto al año anterior y una cuota del 9,5% del total de turistas extranjeros que visitan España.

El gasto total de los turistas, en nuestra Comunitat, en 2015 ascendió a 5.606 millones de euros, un 4,1% más respecto al año anterior y una cuota del 8,3 del total del gasto en España.

En cuanto a la convergencia real en términos de PIB por habitante respecto a la media española, la Comunitat Valenciana ha registrado un índice de 88,39 (87,87 en 2014), casi doce puntos inferior a la media de España. Las comunidades que han superado la media son: Madrid (136,59), País Vasco (130,78), Navarra (123,15), Cataluña (118,78), La Rioja (109,52), Aragón (109,71), y Baleares (104,74). Las comunidades autónomas que no han alcanzado el 80% han sido Extremadura (69,41), Andalucía (74,12) y Castilla-La Mancha (78,81).

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. Según los datos estadísticos del DIRCE, a 1 de enero de 2015, de las 339.533 empresas de la Comunitat Valenciana, el 95,8% son microempresas (empresas de 0 a 9 trabajadores) y el 54,0% son empresas sin asalariados, corroborando de esta forma el claro dominio del autoempleo que se observa en la estructura jurídica empresarial valenciana.

El Capítulo 3 de este bloque se dedica al **sector exterior de la Comunitat Valenciana**. Durante el año 2015, se ha producido un importante aumento de las exportaciones, registrando el mayor incremento de los últimos años con un 14,2%, y el

volumen más alto de la serie histórica. También las importaciones han mostrado un elevado crecimiento, 11,3%, aunque inferior al de las ventas al exterior, por lo que la tasa de cobertura en la Comunitat Valenciana ha aumentado hasta alcanzar el 120,1%, (117% en 2014). En España la tasa de cobertura se ha situado en el 91,2% (90,6% en 2014).

La Comunitat Valenciana ha aportado cerca de 4.800 millones en 2015 para la disminución del déficit exterior de la economía española, siendo la segunda comunidad autónoma en capacidad de financiación exterior, por detrás de País Vasco.

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 2015 ha sido de 17.191,42 millones de euros, cifra que supone un incremento del 7,2% con relación al año anterior. El déficit ha alcanzado un 2,51% sobre el PIB autonómico en 2015. El endeudamiento de la Comunitat Valenciana asciende a 41.953 millones de euros y representa el 16% 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, **Precios y Costes**, recoge la evolución de la inflación en la Comunitat Valenciana, medida a través del Índice General de Precios de Consumo (IPC), que terminó 2015 con una tasa interanual del 0,2%, frente a una caída de precios del 1,2% del año precedente. En España, en este mismo periodo ha pasado de una caída de los precios del 1% al 0%.

Por su parte, la inflación subyacente (inflación general sin incluir los precios de los alimentos no elaborados ni los productos energéticos) se ha situado en el 1% en nuestra Comunitat y en el 0,9% España

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 2015. Durante este año hay que destacar el incremento en la demanda de viajeros en la Red de Ferrocarriles de la Generalitat en un 0,8%, siendo del 0,7% para la red de Metrovalencia y del 2% para el TRAM de Alicante. Con respecto a RENFE-Operadora, el año 2015 ha registrado un descenso en los servicios de Cercanías y de Media Distancia, del 7,2% y 4,1%, respectivamente. Por su parte, el Servicio de Larga Distancia-AVE ha crecido un 1,2%, siendo significativo el aumento de los usuarios del AVE con un 9,5% más respecto al año anterior. En el transporte por carretera hay que resaltar el incremento en un 20,1% en el número de nuevas matriculaciones de vehículos, aumentando el parque de vehículos en nuestra Comunitat en un 1,3%, y representando éste el 10,6% del total

nacional. Respecto al transporte marítimo, el tráfico de pasajeros por puertos de nuestra Comunitat ha crecido un 10,6%, recogándose igualmente un incremento en el tráfico de mercancías y que ha sido del 4,7%. Por último, las cifras correspondientes a transporte aéreo constatan una variación positiva de 6,6 puntos porcentuales en el número de pasajeros y de 13,2 puntos porcentuales para el volumen de carga transportada.

El último Capítulo de este primer bloque se dedica al **sistema financiero** en la Comunitat Valenciana. A fecha 31 de diciembre de 2015, el crédito concedido ascendía a 122.970 millones de euros, inferior en un 8,2% al contabilizado un año antes, distribuido entre las administraciones públicas y el resto de sectores residentes en un 7,5% y 92,5%, respectivamente. El crédito total canalizado en nuestra Comunitat hasta esa fecha supone el 9% del total del crédito concedido en España por el sector financiero, siendo superada por Madrid y Cataluña, que concentran el 46,8% del total nacional, y Andalucía con un 12,1%.

Los depósitos en bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito en la Comunitat Valenciana, a 31 de diciembre de 2015, representan el 7,7% del total de depósitos del sistema español con un total de 93.692 millones de euros, inferior en un 0,5% al registrado a finales del año anterior. 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. Los créditos han superado a los depósitos en 29.278 millones de euros, inferior en un 26,3% a la diferencia existente un año antes.