



GENERALITAT
VALENCIANA

CONSELLERIA D'ECONOMIA SOSTENIBLE,
SECTORS PRODUCTIUS, COMERÇ I TREBALL
DIRECCIÓ GENERAL D'ECONOMIA,
EMPRENEDORIA I COOPERATIVISME

IEP

Informe Económico de Presupuestos

Informe Económico

Presupuestos de la Generalitat Valenciana 2018

ÍNDICE DE CONTENIDOS

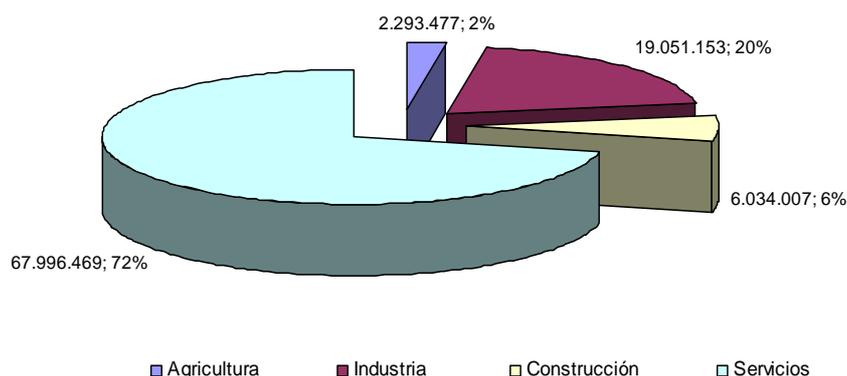
| | |
|--|----|
| 1. LA ECONOMÍA VALENCIANA Y SU ENTORNO..... | 3 |
| 2. PRODUCCIÓN..... | 9 |
| 2.1. Agricultura | 9 |
| 2.2. Industria | 13 |
| 2.3. Construcción | 18 |
| 2.4. Servicios | 23 |
| 2.4.1. Comercio | 27 |
| 2.4.2. Turismo..... | 28 |
| 3. MERCADO DE TRABAJO | 33 |
| 4. DEMANDA INTERNA Y EXTERNA | 42 |
| 4.1. Demanda interna..... | 42 |
| 4.1.1 Indicadores de consumo | 42 |
| 4.1.2 Indicadores de formación bruta de capital..... | 47 |
| 4.2. Demanda externa..... | 49 |
| 5. PRECIOS, COSTES Y SALARIOS | 58 |
| 6. PREVISIONES..... | 63 |

1. LA ECONOMÍA VALENCIANA Y SU ENTORNO

Con datos de la **primera estimación de la contabilidad regional** del INE, la Comunitat Valenciana alcanzó en 2016 un PIB a precios de mercado de 105.077 millones de euros (**Gráfico 1**), un 9,4% del total estatal. En términos constantes supuso un **crecimiento del 3,3%** respecto al año 2015, situándose una décima por arriba del correspondiente a España, que fue del 3,2%.

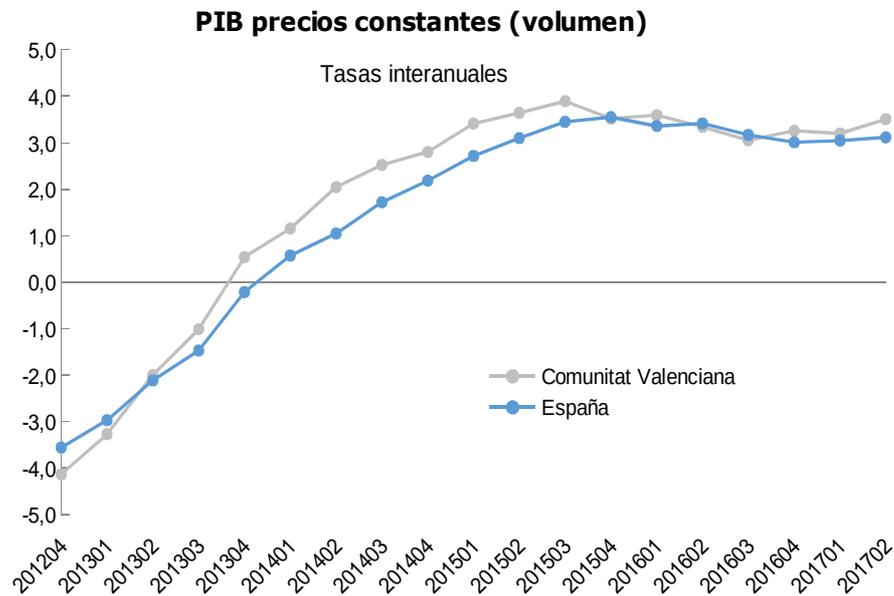
Gráfico 1

Valor añadido Bruto Comunitat Valenciana 2016



Como puede observarse en el **Gráfico 2**, el crecimiento del PIB trimestral en términos interanuales de la Comunitat Valenciana se ha situado claramente por encima del conjunto estatal desde la salida de la recesión en 2014, para converger a cifras muy similares en el año 2016. Sin embargo, en los tres últimos trimestres (último de 2016 y dos primeros de 2017), la economía valenciana vuelve a mostrar signos de **mayor dinamismo que el conjunto estatal**. En lo que va del año 2017, el crecimiento del PIB intertrimestral alcanza un 1% en el primer trimestre y un 1,1% en el segundo, lo que traducido a tasas interanuales implica un avance del PIB del 3,2% y el 3,5%, respectivamente.

Gráfico 2



Fuente: AIREF (METCAP)

El **impulso de 2016** se produce en **todos los sectores a excepción del agrario**, donde se observa un retroceso del 0,2%, frente a un aumento del 3,4% nacional. Si se exceptúa el sector primario, cuyo peso en la economía valenciana se sitúa en torno al 2%, los **incrementos diferenciales** más notables respecto al conjunto del Estado se producen en el sector industrial (incluidas las ramas no manufactureras), con un 3,9% frente al 2,4% y el sector de la construcción, 3,5% frente a 2,5%.

Este crecimiento fue el resultado de un buen comportamiento de la **demanda interna**, principalmente el consumo final de los hogares y la formación bruta de capital y de la exportación de bienes y de servicios turísticos.

De acuerdo con las **previsiones de la Conselleria de Economia Sostenible, Sectors Productius, Comerç i Treball** para **2017** se espera obtener un **crecimiento del PIB del 3,3%**, la misma tasa que estima el INE para 2016. En el año en curso se prevé la desaceleración de la contribución del sector industrial al crecimiento (2,4%), siendo la aportación de la construcción (4%) y el sector servicios (3,6%) los que mayor incremento relativo proporcionarán al valor añadido bruto total, mejorando levemente su contribución del año 2016. Desde la

óptica de la demanda estas mismas previsiones apuntan al **consumo final de los hogares y la formación bruta de capital** como los componentes de la demanda que seguirán favoreciendo el crecimiento del PIB en la Comunitat en el año 2017.

La economía valenciana durante esta primera parte del año no desdice el cumplimiento de estas previsiones, al observarse el progreso de los indicadores coyunturales de todos los sectores, pero especialmente del sector de servicios y de la construcción.

Los **indicadores de producción** del **sector servicios** en el primer semestre están creciendo por encima de la media del año pasado tanto en volumen de negocios como sobre todo en empleo, convirtiéndose en el motor de crecimiento valenciano. Particularmente destaca la evolución del **subsector turístico** que probablemente superará sus máximos este año si no se producen imprevistos. Tanto los visados para la construcción de viviendas como la licitación pública de obra nueva también crecen con fuerza en este periodo. Asimismo, los índices de cifra de negocios, de producción o de entrada de pedidos en el **sector industrial** presentan también un buen tono. Sin embargo, el impulso más notable hasta ahora, como ya se ha comentado, viene apoyándose en los sectores que tradicionalmente han sido motor del crecimiento económico valenciano: el turismo y la construcción.

En el **sector exterior**, la contribución al PIB del **comercio de bienes** sigue siendo positiva en el primer semestre del año, aunque un **31,1% inferior** en comparación con el mismo periodo del año anterior en términos nominales. Este resultado es consecuencia del fortalecimiento del euro, con una notable desaceleración en el crecimiento de las ventas, combinado con un menor crecimiento de las compras. De otro lado, la estimación de los **gastos por turismo** de la población no residente en España se ha incrementado en un **16,6%** en el primer semestre, aumentado así su aportación al PIB respecto al año pasado.

El fortalecimiento del euro frente a la libra esterlina por las futuras consecuencias del Brexit está teniendo una **repercusión directa negativa** en el mercado exterior de bienes de la Comunitat Valenciana (7% de caída de las exportaciones al Reino Unido en el acumulado de enero-junio respecto al mismo periodo del año anterior). Sin embargo, la **entrada y el gasto estimado de los turistas** procedente de este país **han aumentado** en el acumulado de la primera mitad del año respecto a 2016, tal vez por la mayor influencia

que está teniendo la reducción temporal de destinos competidores para este mercado.

Por otra parte, el bloqueo de Rusia a las importaciones europeas ha dejado de tener efectos para nuestros productos (22,4% de crecimiento en el primer semestre).

Desde **el lado del gasto** y más concretamente del **consumo, las ventas del comercio minorista y las matriculaciones de turismos** evolucionan positivamente, aunque muestran signos de desaceleración, mientras que las **importaciones** de bienes de consumo duradero y de manufacturas de consumo **disminuyen** en la primera parte del año. La ejecución presupuestaria de la Generalitat también se incrementa en el primer trimestre del año respecto al mismo periodo de 2016.

La **formación bruta de capital** sigue mostrando signos positivos, alentada por unas condiciones financieras favorables y la buena evolución de las expectativas empresariales. Aumenta con fuerza en el primer semestre de 2017 **la matriculación de vehículos de carga, la licitación pública de obra nueva** y en menor medida la importación de bienes de equipo. Los visados de edificaciones no residenciales caen en el primer semestre del año, si bien es en parte consecuencia del enorme tirón que mostraron en la primera parte del año pasado.

La aportación del crecimiento económico a la creación de empleo se puede aproximar con los resultados de la **Encuesta de Población Activa** y el número de **Afiliados medios en alta de la Tesorería General de la Seguridad Social**.

Apelando al primer indicador, el crecimiento del empleo se ha ralentizado en términos medios casi un punto, pasando de un 4% en 2015 al **3,1 % en el conjunto de 2016**, continuando ese ritmo de desaceleración suave en el primer trimestre del año 2017 (2,4%) y mejorando levemente esta cuota en el segundo trimestre (2,7%). Aún así, el año pasado, se situó 4 décimas por encima del conjunto del Estado (2,7%) y muy por encima de la media de la zona euro (1,7%) o de la Unión Europea (1,5%). En valores absolutos, supuso la creación de **58.875 nuevos puestos de trabajo** hasta alcanzar una cifra de 1.931.850 ocupados de media durante todo el año. Este crecimiento medio se sostiene en el **primer semestre del año en curso** con una aportación media de efectivos al mercado de trabajo de **23.750** personas desde principio de año. La ocupación ha seguido creciendo a buen ritmo en términos interanuales (3% en lo que va del año

2017), siguiendo así una tendencia positiva que tuvo su punto de inflexión a mitad de 2013.

Por otra parte, el número de afiliados medios en alta en la Tesorería de la Seguridad Social muestra un comportamiento similar al descrito en los datos de empleo de la Encuesta de Población Activa. **En junio de 2017** el número de **afiliados** medios era de **1.786.872**, una cifra que supone un 4,7% más de trabajadores que en junio de 2016. En este año el aumento de afiliados en alta fue del 3,7% respecto al anterior, 4 décimas inferior al que se registro en el 2015, por lo que puede concluirse que **el crecimiento de la afiliación ha ido desacelerándose a lo largo de 2016**. En el segundo trimestre de este año, la afiliación media mensual registra tasas superiores al 4%, creciendo progresivamente, sobre todo si se comparan con las tasas de variación interanual del primer trimestre, que se acercaban a esta cifra pero sin superarla.

Este balance provisional se ve favorecido por un entorno económico europeo con una **política monetaria acomodaticia**, que está alentando el crecimiento económico, con la **demanda interna** como principal factor contributivo en la mayor parte de casos. En el área euro, pese a los primeros avisos de viraje monetario, la política monetaria expansiva se mantendrá al menos todo lo que resta del año. Pese a la volatilidad de la inflación general en los últimos meses (variaciones en el precio del petróleo y efecto Semana Santa), la inflación subyacente aún no ha mostrado señales claras de un ajuste al alza en la Unión Europea (1,3% en julio en tasa interanual) por lo que todavía existe margen para la expansión.

Durante el último año se ha ido reduciendo el diferencial de precios favorable de la Comunitat Valenciana respecto a la zona euro, pasando de diferencias en torno a 3 y 4 décimas de hace un año a un diferencial nulo en la actualidad, lo que viene a confirmar el inicio de una nueva etapa para la economía valenciana en la que **los precios ya no serán una ventaja competitiva** tan importante como estos años atrás.

La evolución **del coste salarial** en los últimos trimestres parece apuntar el fin de las caídas de los salarios nominales, lo cual supondría que el ajuste de la competitividad por esta vía está agotándose. El aumento de la productividad deberá buscar nuevos caminos si se quiere ampliar la competitividad y al mismo tiempo aumentar las retribuciones salariales que pierden terreno en la distribución del producto nacional.

Por otra parte, los **indicadores adelantados** como el sentimiento económico de la Comisión Europea o el de gestores de compras (PMI), apuntan a un sólido crecimiento del PIB en el segundo semestre del año en curso para la zona euro.

La cota superior de este crecimiento va a estar limitada por el nivel de endeudamiento, la fragilidad del sector bancario en algunos estados miembros, una baja productividad y un bajo crecimiento de los salarios. Adicionalmente, la incertidumbre política, en parte despejada por el resultado de las elecciones en Holanda y Francia, sigue condicionada por la negociación del Brexit y la política económica de la nueva administración estadounidense que puede afectar a la evolución de los tipos de interés a largo plazo.

2. PRODUCCIÓN

2.1. Agricultura

Según los datos de la *Contabilidad Regional de España. Base 2010* (CRE-2010) el sector agrícola de la Comunitat Valenciana -que incluye los subsectores de agricultura, ganadería, silvicultura y pesca-, representó en 2016 (primera estimación de la CRE-2010) el 2,2% del total del **valor añadido bruto** (VAB) de la economía valenciana. Este dato es inferior al peso que representa el sector agrícola a nivel español (2,3%). Por otra parte, el sector primario de la Comunitat Valenciana representa el 8,8% por 100 del total nacional, lo que la sitúa en la sexta comunidad por orden de importancia, por detrás de Andalucía, las dos Castillas, Catalunya y Galicia.

El VAB a precios corrientes del sector agrícola en la Comunitat Valenciana superó los 2.293 millones de euros en 2016. A precios constantes (variación de volumen) el sector decreció un 0,2% con respecto al año anterior, pero aún así presentó mejores resultados que un año antes, cuando el descenso fue mayor (-6%). Estos datos contrastan con los registrados a nivel nacional, que incrementó su VAB a precios constantes un 3,4%, muy por encima del registrado un año antes (-2,9%).

De la estimación de las Cuentas Económicas de la Agricultura que realiza la Conselleria de Agricultura, Medio Ambiente, Cambio Climático y Desarrollo Rural para la Comunitat Valenciana para el año 2016 se observa que **la renta agraria** se mantuvo prácticamente estable con respecto a la de 2015. Así, la renta agraria en 2016 se situó en 1.912 millones de euros y supuso 6,9 millones de euros menos respecto a 2015, un -0,4%, mientras que aumentó en España (+6,2%) y disminuyó en la Unión Europea (-2,2%). El ligero descenso de la renta agraria fue motivado fundamentalmente por la reducción del valor de la producción de bienes en 15.670 miles de euros, que fue compensado en parte por la disminución de los consumos intermedios en 10.575 miles de euros (**Tabla 1**).

La Comunitat Valenciana representó en el año 2016 el 7,4% de la renta agraria de España, el 9,2% de la producción vegetal, el 4,0% de la producción animal, el 6,0% de los consumos intermedios y el 4,3% de las subvenciones no ligadas a la producción. Con respecto al detalle de productos, la Comunitat Valenciana supuso el 44,8% del valor de los cítricos de España, el 26,4% de las plantas y flores y el 15,7% del arroz.

Tabla 1

CUENTAS ECONÓMICAS DE LA AGRICULTURA EN LA COMUNITAT VALENCIANA
AÑOS 2015 Y 2016 (Valores corrientes en miles de euros)

| PRODUCTOS | 2015 (A) | 2016 (E) | TASA VARIACIÓN % 2016/2015 |
|--|------------------|------------------|-------------------------------|
| ARROZ | 39.688 | 39.689 | 0 |
| RESTO DE CEREALES | 9.824 | 5.675 | -42,2 |
| PLANTAS INDUSTRIALES (1) | 1.672 | 1.854 | 10,9 |
| PLANTAS FORRAJERAS | 3.191 | 5.027 | 57,6 |
| HORTALIZAS FRESCAS | 306.969 | 317.579 | 3,5 |
| PLANTAS Y FLORES | 537.330 | 514.079 | -4,3 |
| PATATAS | 15.402 | 16.636 | 8 |
| FRUTAS FRESCAS | 299.029 | 261.205 | -12,6 |
| CÍTRICOS | 1.257.447 | 1.264.343 | 0,5 |
| FRUTAS TROPICALES | 2.130 | 2.831 | 32,9 |
| UVAS | 67.363 | 69.318 | 2,9 |
| VINO Y MOSTO | 69.723 | 72.364 | 3,8 |
| ACEITUNA | 12.190 | 7.764 | -36,3 |
| ACEITE DE OLIVA | 23.581 | 61.023 | 158,8 |
| OTROS VEGETALES (2) | 7.196 | 4.006 | -44,3 |
| PRODUCCIÓN VEGETAL | 2.652.735 | 2.643.392 | -0,4 |
| Bovino | 27.069 | 30.165 | 11,4 |
| Porcino | 231.121 | 260.107 | 12,5 |
| Equino | 4.150 | 3.894 | -6,1 |
| Ovino y caprino | 33.510 | 31.062 | -7,3 |
| Aves | 215.849 | 188.318 | -12,8 |
| Otros animales | 20.607 | 20.875 | 1,3 |
| GANADERÍA | 532.306 | 534.422 | 0,4 |
| Leche | 33.347 | 33.957 | 1,8 |
| Huevos | 68.738 | 58.863 | -14,4 |
| Otros productos animales | 26.196 | 27.018 | 3,1 |
| PRODUCTOS ANIMALES | 128.281 | 119.838 | -6,6 |
| PRODUCCIÓN ANIMAL | 660.587 | 654.259 | -1 |
| PRODUCCIÓN DE BIENES | 3.313.322 | 3.297.652 | -0,5 |
| PRODUCCIÓN DE SERVICIOS | 34.464 | 34.464 | 0 |
| PRODUCCIÓN AGRARIA | 3.347.786 | 3.332.116 | -0,5 |
| SEPARABLES | 34.712 | 34.712 | 0 |
| PRODUCCIÓN DE LA RAMA AGRARIA | 3.382.498 | 3.366.828 | -0,5 |
| TOTAL CONSUMOS INTERMEDIOS | 1.289.250 | 1.278.675 | -0,8 |
| VAB a precios básicos | 2.093.248 | 2.088.153 | -0,2 |
| AMORTIZACIONES (CONSUMO DE CAPITAL FIJO) | 386.547 | 387.596 | 0,3 |
| VAN a precios básicos | 1.706.701 | 1.700.557 | -0,4 |
| OTRAS SUBVENCIONES | 247.950 | 249.910 | 0,8 |
| OTROS IMPUESTOS | 35.415 | 38.107 | 7,6 |
| RENTA AGRARIA (RENTA DE LOS FACTORES) | 1.919.236 | 1.912.360 | 0 |

Fuente: Conselleria de Agricultura, Medio Ambiente, Cambio Climático y Desarrollo Rural
(A) Avance.

(E) Estimación (actualizado a abril 2017).

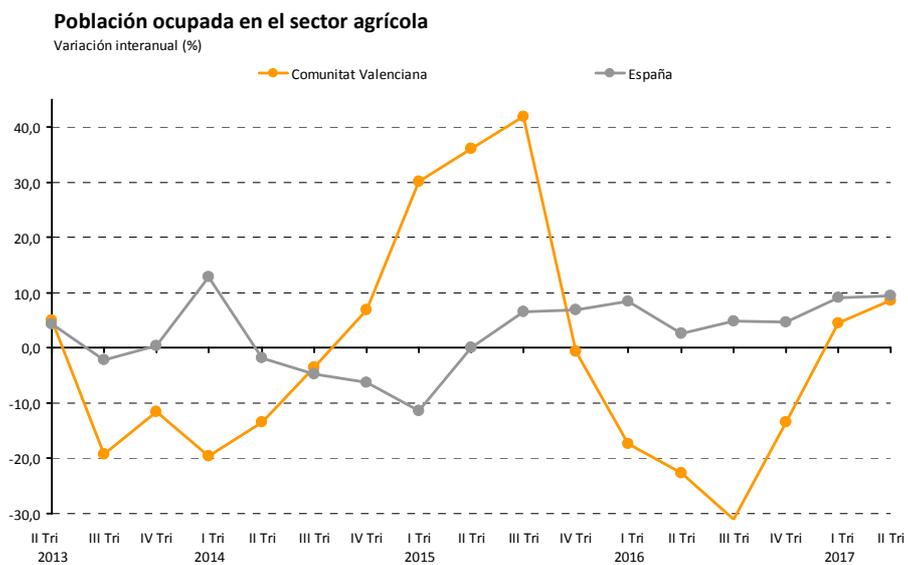
(1) Incluye: Remolacha, Tabaco, Algodón, Girasol y otras. También se incluyen las leguminosas grano.

(2) Incluye: Boniato, Chufa, Semillas de hortalizas, Subproductos del vino y del aceite y Pastos.

La *Encuesta de Población Activa (EPA)* nos muestra la evolución del empleo en el sector agrícola. Puede decirse que la **ocupación** del sector contrasta con la evolución del empleo a nivel global de la

economía. En 2016, como media de los cuatro trimestres del año, la ocupación ascendió a 53.900 personas, 14.550 personas menos que un año antes, lo que representa un descenso del 21,3% (**Gráfico 3**), mientras que en la Comunitat Valenciana el empleo total creció un 1,6%. Por su parte, este descenso en la ocupación del sector contrasta con el incremento registrado a nivel nacional, un 5,1% en 2016.

Gráfico 3



Esta regresión en el número de ocupados fue continua durante los cuatro trimestres del año, con tasas interanuales negativas del 17,3%, 22,7%, 31% y 13,4% respectivamente.

Durante el presente año la evolución de la ocupación del sector ha seguido una tendencia mucho más positiva, con tasas interanuales del 4,5% en el primer trimestre y del 8,6% en el segundo, muy por encima de la evolución de la ocupación total de la economía valenciana (2,7% y 2,4%, respectivamente), dejando el número de ocupados en 60.800 personas.

Otro indicador del nivel de empleo es el número medio mensual de **afiliados en alta de la Seguridad Social**. Durante el mes de junio de 2017 se registra un avance del 3,8% en tasa interanual del número de afiliados, hasta un total de 65.872, son 1,5 puntos más que la media nacional, que presenta un aumento del 2,3% en el mismo período. No obstante, la diferencia de patrones estacionales ha provocado

una disminució del 8,9% respecte al mes anterior, superior al descens del 2,4% de la mitjana espanyola.

2.2. Indústria

La *Contabilidad Regional de España* (INE) cifra el valor afegit brut (VAB) de la **indústria** manufacturera de la Comunitat Valenciana en 2016, a preus bàsics i en termes corrents, en 15.830 milions d'euros. A aquest muntó hauria que afegir altres 3.221,2 milions del sector de la **energía** (que engloba a indústries extractives; subministre d'energia elèctrica, gas, vapor i aire condicionat; subministre d'aigua, activitats de saneament, gestió de residus i descontaminació).

De esta forma, el pes de la indústria manufacturera propiament dita ascendia en la estructura econòmica de la Comunitat Valenciana al 15,1% de su VAB i el del sector de la energia al 3%. Un total agregat, per tant, del 18% en la primera estimació realitzada per el INE per a esta macromagnitud. Les diferències amb la estructura econòmica d'Espanya són clares, una importància relativa inferior de su indústria (12,8%) i major en el pes de su sector energètic (3,3%). Ventaja neta, per tant, per a la **especialització industrial valenciana** que se estima en 2 punts percentuals.

Conviene subrayar el major **dinamismo** de este sector en 2016 con respecto al total nacional. El VAB del sector manufacturero verificó un crecimiento del 4,4% en tasa anual frente al 3,1% registrado en España. No obstante fue un aumento mucho más moderado que el crecimiento registrado el año anterior (10,1% en 2015), pero uno de los principales motores para el conjunto de la economía valenciana, cuyo PIB total creció en 2016 el 3,3% en términos reales. En el conjunto de todo el sector, incluyendo la energía, el crecimiento fue del 3,9%, frente al 2,4% en el conjunto nacional.

Mejores resultados, por consiguiente, para la industria valenciana, que se manifiestan en un aumento del peso relativo en su estructura productiva, que pasa del 18% en 2015 al 18,1% en 2016, mientras que en España ocurre lo contrario, pasa del 16,4% en 2015 al 16,1% en 2016.

Teniendo en cuenta los datos de la **EPA**, la **población ocupada** en la industria en 2016 disminuyó, en términos medios anuales, un 2,7%, muy por encima de la media española que creció al 1,6%. El total de

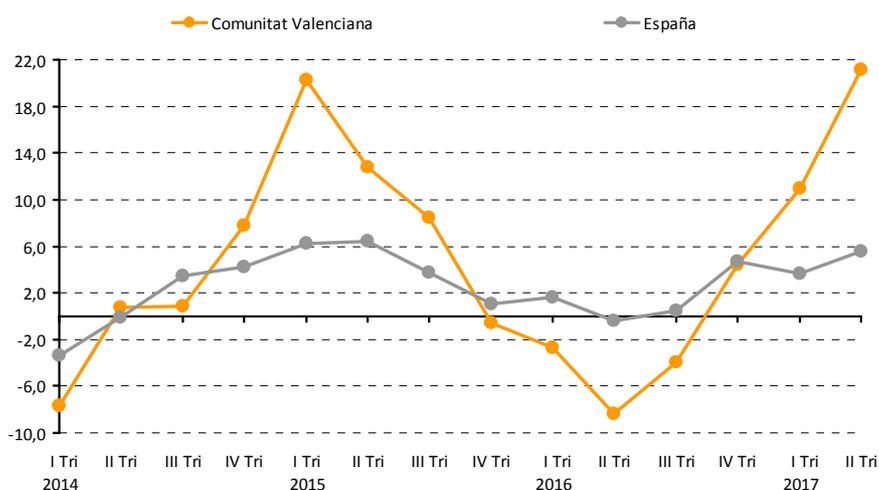
ocupados del sector en la Comunitat Valenciana ascendía a 319.475 en 2016, lo que representaba el 16,5 por 100 de los ocupados en todos los sectores. Durante los tres primeros trimestres de 2016 se registraron tasas interanuales negativas de crecimiento en la ocupación frente a la media española, que seguía generando empleo. Fue a partir del cuarto trimestre cuando en la Comunitat se empiezan a registrar tasas positivas de ocupación mientras que a nivel nacional se sigue creando empleo (4,4% frente al 4,7% de media nacional).

Este cambio de tendencia se ha intensificado a lo largo del primer semestre de 2017 en la Comunitat Valenciana. En efecto, la población ocupada del sector se anota incrementos interanuales del 10,9% y del 21,1% en el primer y segundo trimestre del año, respectivamente, frente a tasas del 3,6 y 5,6% para la media nacional. Con ello, el volumen de ocupados al finalizar el segundo trimestre asciende a 373.900 personas, es decir 65.200 ocupados más que hace un año y, lo que es más importante, aumenta la importancia del sector industrial tanto en el total de la economía valenciana como en el contexto español, corroborando el mismo comportamiento que los datos de producción de la Contabilidad Regional. En lo que a ocupación se refiere, el sector de la Comunitat Valenciana representa un 14,2% del total nacional. En cuanto al total de la economía valenciana, el sector industrial representa un 19 por 100 del total de ocupados (**Gráfico 4**).

Gráfico 4

Población ocupada en el sector industrial

Variación interanual (%)



La variación media de lo que va de año respecto al año anterior muestra un aumento en la población ocupada en la Comunitat Valenciana del 15,9% frente al incremento del 4,6% nacional. Aún así, todavía no se ha recuperado el nivel de empleo en el sector que había antes de la crisis.

Si se consideran los afiliados medios en alta de la Seguridad Social del sector en junio, se observa que están aumentando a un ritmo del 3,5% en tasa anual, hasta alcanzar los 277.227 afiliados. En España la tasa anual de crecimiento de los afiliados del sector es del 3,1%.

El *Índice de Cifra de Negocios* (ÍCN, Base 2010), que cuantifica la evolución mensual de la demanda dirigida a las ramas industriales excluyendo la construcción (datos originales sin corrección de efectos estacionales y de calendario) cerró **2016** con un crecimiento del 0,6%, dos décimas superior a la media española (0,4%), pero muy por debajo del crecimiento que registró un año antes (6,5%).

Durante el presente año se observa una aceleración con respecto a las tasas del año anterior. Así, la variación interanual media durante el primer semestre de 2017 (respecto al mismo período del año anterior), fue del 6%, algo inferior a la media española (8,1%).

Por otra parte, el *Índice de Entradas de Pedidos en la Industria* (ÍEP, Base 2010), un indicador adelantado de la actividad futura del sector descendió un 0,6% en **2016** respecto al año anterior, muy inferior a la media nacional que creció un 0,2%.

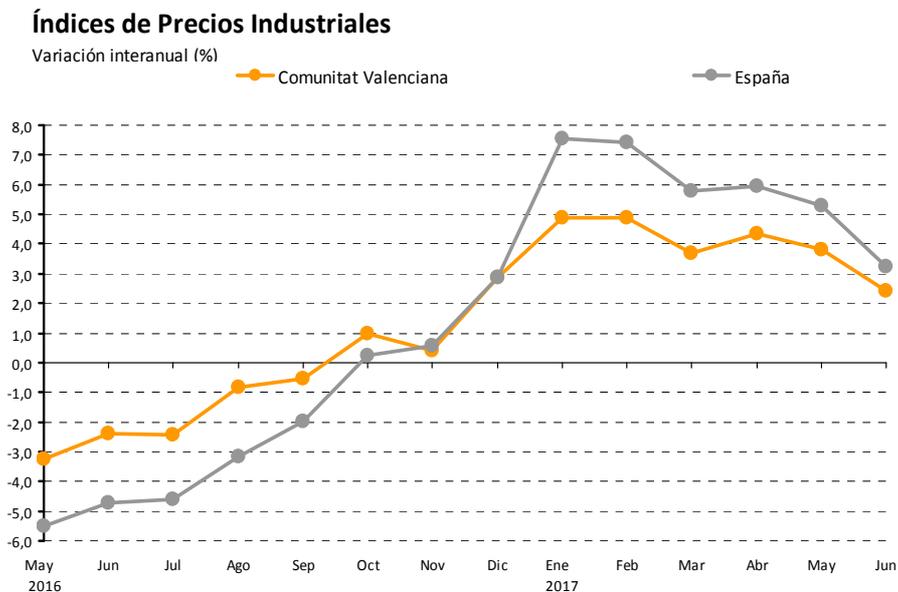
Durante **2017**, sin embargo, la evolución ha sido más positiva, ya que se han contabilizado tasas interanuales positivas durante todo el primer semestre (a excepción del mes de abril). El último dato disponible del mes de junio presenta un aumento del 10,6%, mejor que el alcanzado en el ámbito nacional (7,1%). En la variación de la media del primer semestre (respecto al mismo período del año anterior) -con datos originales, sin corrección de efectos estacionales y de calendario-, la Comunitat Valenciana presenta una tasa de crecimiento del 8,2%, muy similar a la media española (8,4%), dando muestras del dinamismo del sector.

Por otra parte, el *Índice de Precios Industriales* (Ípri, Base 2010) que mide la evolución de los precios de los productos industriales fabricados y vendidos en el mercado interior excluyendo los gastos de transporte, comercialización e impuestos indirectos continua por cuarto año consecutivo con caídas, finalizando **2016** con una

reducció del 1,4% en tasa anual, si bien inferior a la registrada a nivel nacional (-3,1%).

Sin embargo, en el **primer semestre de 2017** el cambio de tendencia es evidente, dejando atrás una larga etapa de reducción de precios (**Gráfico 5**), tanto en la Comunitat Valenciana como en España, siendo los aumentos de precios más intensos en la media nacional. Así, en junio la Comunitat registró un aumento en los precios industriales del 2,4 por 100 respecto al mismo mes del año anterior. En España el incremento fue mayor, un 3,2 por 100. Estos datos indican un aumento de competitividad, vía precios, de la Comunitat Valenciana respecto a España. De hecho, el índice se queda en 105 frente a los 108,4 en España.

Gráfico 5



Un **análisis desagregado**, atendiendo al destino económico de los bienes, señala que los precios del sector de la energía acumulan un incremento del 5,1% respecto al año anterior en junio. Los bienes intermedios suben un 3,1%. Los aumentos de precios en el grupo de bienes de consumo son más moderados, un 1,2% motivado por el mayor crecimiento en los precios de los bienes de consumo no duraderos (1,3 por 100) que en los de los bienes de consumo duraderos (0,3 por 100). Los bienes de equipo ven crecer sus precios un 0,5% .

Ampliando la información sobre los Ípri, con datos publicados por la Direcció General d'Economia, Emprenedoria i Cooperativisme, se observa que, **por ramas de actividad**, destaca el aumento de los precios industriales, en tasa interanual, en el sector de Metalurgia y fabricación de productos metálicos (8%), Extractivas y refino; Energía y agua (5,1%) y Química (2,3%). Por otro lado, el único sector que presenta descenso en sus precios en tasa interanual es el Azulejo (-0,1%).

Los resultados del *Índice de Producción Industrial* (ÍPI) en media anual para **2016** fueron de un aumento del 3,9%, más del doble que a nivel nacional (1,7%). En ambos ámbitos geográficos el crecimiento se moderó respecto al registrado un año antes (6% para la Comunitat Valenciana y 3,2% en España).

Durante el primer semestre de 2017, al igual que otros índices del sector, se siguen registrando tasas positivas, pero de forma menos intensa que el año anterior. Así, el ÍPI del pasado mes de junio, experimentó, sin eliminar los efectos estacionales y de calendario, un crecimiento del 3,4% respecto al mismo mes del año anterior, mientras que aumentó un 3,5% en España. Así, la variación media del ÍPI en el primer semestre (respecto al mismo período del año anterior), con datos originales y sin corrección de efectos estacionales y de calendario es del 3% (2% en el conjunto de España).

Desagregando **por destino económico de los bienes** y teniendo en cuenta la tasa de variación de la media del primer semestre de 2017 sobre el mismo período del año anterior, se tiene que el ÍPI de bienes de consumo aumentó en la Comunitat un 2,7% frente al crecimiento del 0,9% a nivel nacional. El crecimiento se ha centrado más en los bienes de consumo duraderos (13,4%) que en los no duraderos (1,6%). La producción de bienes de equipo presenta un ligero aumento en el período señalado (0,9%), similar a la media nacional (0,8%). La producción de bienes intermedios registró una tasa de variación del 5%, superior a la media nacional (4,2%), y la producción de Energía un 0,2% (1,3% en España).

Con datos corregidos de efectos calendario de la Direcció General d'Economia, Emprenedoria i Cooperativisme, destaca el crecimiento en tasa interanual de Madera (22,5%), Material y equipo eléctrico, electrónico, informático y óptico (18,4%) y Caucho y plástico (16,9%). Los mayores descensos corresponden a Metalurgia y fabricación de productos metálicos (-9,3%), Productos minerales no metálicos, excepto azulejos (-7,7%) y Química (-6,1%).

2.3. Construcción

Según la *Contabilidad Regional de España. Base 2010* (CRE-2010), el valor añadido bruto (VAB) del sector de la construcción en 2016, a precios básicos y en términos corrientes, fue de 6.034 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 2,9% respecto al año anterior. En términos de esta magnitud el peso del sector en la estructura económica valenciana representa el 5,7%, y el 10,7% en el conjunto del sector nacional.

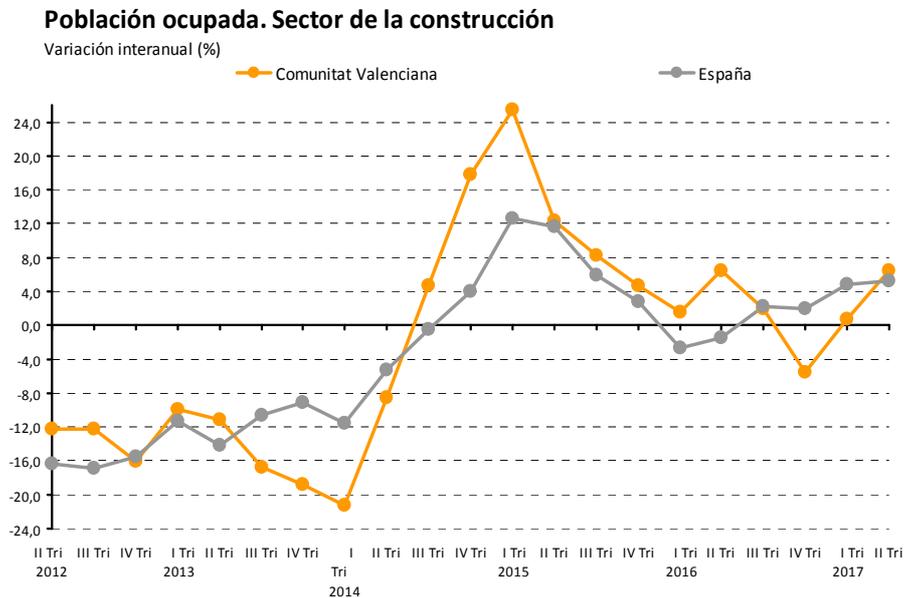
Si se toman como referencia el VAB en términos constantes el sector creció un 3,5% en 2016, 3,2 puntos más que el año anterior y un punto más que el sector nacional (2,5%).

En términos de la Encuesta de Población Activa, el **empleo en 2016** se saldó con una media de ocupados de 115.600 personas, aumentando un 1% respecto a 2015. Por segundo año consecutivo se generaba empleo después de siete años seguidos en que se registraron caídas en la media anual de empleo del sector. No obstante, 2016 no fue un buen año ya que únicamente crecieron en 1.150 (en la media del año) las personas ocupadas frente a las 58.875 que generó la economía en su conjunto. Las tasas de variación interanuales fueron del 1,5%, 6,4% y 2% en los tres primeros trimestres, para descender con fuerza en el último trimestre del año (-5,6%).

En el presente año, sin embargo, se observa un mayor dinamismo en la creación de empleo en el sector. Así las tasas interanuales crecieron al 0,8% y 6,5%, respectivamente, dejando el número de ocupados en 127.200 personas en el segundo trimestre de 2017 (13.100 más que el año anterior). La dinámica de creación de empleo en el sector parece situarse claramente por encima de la correspondiente al conjunto de la economía valenciana (2,4% en el segundo trimestre). Lo que también ha significado que se incremente la participación relativa del empleo respecto al total de la economía llegando al 6,5%, medio punto más que en la media del año pasado (**Gráfico 6**).

A nivel nacional, el sector no generó empleo en 2016 en la media del año, pero tampoco lo perdió. Durante el presente año, las tasas interanuales han sido del 4,8% y del 5,2% para el primer y segundo trimestre, respectivamente. Creciendo por encima también del total de la economía (2,8%).

Gráfico 6



Con datos de la Seguridad Social, el número medio de personas afiliadas en alta del sector asciende a 112.133 en junio, lo que supone un aumento del 9,6% respecto al mismo mes del año anterior, frente al incremento del 6% en la media española.

Con datos del Ministerio de Fomento, la **licitación oficial** en la Comunitat Valenciana en **2016** alcanzó un total de 544,3 millones de euros, lo que implica un aumento del 50,8% respecto al año anterior. Este comportamiento es mejor que el registrado a nivel nacional, donde la licitación oficial disminuyó un 3,7% hasta un total de 7.431 millones de euros. De esta forma la inversión oficial en la Comunitat aumentó 2,6 puntos sobre el total nacional, al pasar de representar un 4,7% en 2015 al 7,3% en 2016. No obstante, se está muy lejos de las cifras de inversión de 2008, que casi llegaban a los 3.000 millones de euros de la Comunitat Valenciana o a los 40.000 millones en España, con el consiguiente efecto negativo sobre la actividad económica, la inversión y el empleo.

Esta mayor inversión en licitación oficial en la Comunitat Valenciana se ha ido confirmando a lo largo de los primeros meses del año 2017. De hecho, en el acumulado del año 2017 (enero a junio) se habían licitado actuaciones por valor de 270,6 millones de euros, con un aumento del 14,6%, mientras que en el conjunto nacional el crecimiento es del 4,4% en el acumulado del año (enero a junio) respecto al mismo periodo del año anterior, hasta los 3.710 millones

de euros. No obstante, en lo que llevamos de año, solo el 7,3% del total de licitación oficial se realiza en la Comunitat Valenciana.

El 63,4% del total de licitación en la Comunitat Valenciana hasta junio de 2017 es en obra civil (171,6 millones de euros), siendo el resto edificación (99 millones de euros), mientras que a nivel nacional el porcentaje en obra civil es inferior (62,3%). Hasta junio, en la variación del acumulado del año respecto al mismo período del año anterior, la obra civil desciende un 4,7% en tanto que la edificación aumenta un 77%, muy similar a lo que ocurre en España, donde desciende la obra civil un 8% en el acumulado hasta junio en tasa interanual y aumenta un 34,6% la edificación.

Otro indicador de la **licitación de obra pública** es el que publica la patronal de las grandes constructoras españolas, **Seopan**. Según estos datos, en el acumulado del presente año (de enero a junio), se licitó un total de 1.043,9 millones de euros por parte de la Administración General del Estado, un 51,1% menos que en el mismo período del año anterior. La Generalitat Valenciana, por su parte, ha licitado por valor de 194,6 millones en el mismo período, un 375,5% más que el año anterior.

En cuanto a los **visados de dirección de obra**¹, un indicador adelantado del número de las viviendas a construir, registra datos positivos. Los datos de visados para construir nuevas viviendas son los mejores de los últimos siete años, pero quedan muy lejos de los niveles precrisis de burbuja inmobiliaria. El número de visados solicitados para construir nuevas viviendas en 2016 sumó los 10.037 certificados en la Comunitat Valenciana (92.135 en España), con un aumento del 28,7% respecto al año anterior (**Tabla 2**).

Durante el presente año, se evidencia una cierta moderación en el número de visados de obra nueva. De hecho, los meses de marzo y abril presentaron tasas interanuales negativas (-9,7% y -39,3% respectivamente), de tal forma que en la variación del acumulado del año hasta mayo la tasa interanual es del -2,1% en la Comunitat Valenciana frente al +11,4% que presenta la media nacional.

Tabla 2

¹ Esta estadística se realiza con los datos administrativos de los visados de encargo profesional de dirección de obra y de los certificados fin de obra. Ello significa que no se incluyen proyectos salvo que correspondan a visados de proyecto y dirección de obra conjuntamente.

Visados de dirección de obra. Viviendas a construir

Unidades: número de viviendas

Variación interanual

| Año (acumulado total) | Comunitat | | España | |
|-----------------------|------------|-------|---------|-------|
| Mes | Valenciana | Var % | | Var % |
| 2007 | 93.607 | | 688.851 | |
| 2008 | 31.677 | -66,2 | 299.551 | -56,5 |
| 2009 | 11.464 | -63,8 | 146.640 | -51,0 |
| 2010 | 9.596 | -16,3 | 127.543 | -13,0 |
| 2011 | 7.271 | -24,2 | 109.866 | -13,9 |
| 2012 | 4.895 | -32,7 | 69.656 | -36,6 |
| 2013 | 5.362 | 9,5 | 58.740 | -15,7 |
| 2014 | 5.490 | 2,4 | 58.776 | 0,1 |
| 2015 | 7.797 | 42,0 | 76.542 | 30,2 |
| 2016 | 10.037 | 28,7 | 92.135 | 20,4 |
| 2016 Abril | 1.107 | 59,1 | 7.121 | 6,2 |
| Mayo | 1.070 | 107,8 | 9.794 | 51,2 |
| Junio | 907 | 2,6 | 7.409 | 4,8 |
| Julio | 894 | 36,9 | 8.982 | 11,7 |
| Agosto | 332 | -25,9 | 5.018 | 18,7 |
| Septiembre | 779 | 3,3 | 7.378 | 6,7 |
| Octubre | 793 | 30,6 | 7.787 | 30,3 |
| Noviembre | 777 | 5,3 | 8.606 | 21,3 |
| Diciembre | 994 | 60,6 | 6.905 | -2,3 |
| 2017 Enero | 880 | 26,8 | 8.216 | 21,9 |
| Febrero | 887 | 34,2 | 8.622 | 8,3 |
| Marzo | 929 | -9,7 | 10.051 | 19,2 |
| Abril | 672 | -39,3 | 7.147 | 0,4 |
| Mayo | 1.097 | 2,5 | 10.563 | 7,9 |

Fuente: elaboración propia con datos del Ministerio de Fomento.

Conselleria d'Economia Sostenible, Sectors Productius, Comerç i Treball.

Direcció General d'Economia, Emprenedoria i Cooperativisme.

Si lo que se analiza ahora es la superficie en metros cuadrados se constata que en la media del año 2016 el incremento fue del 37% con respecto al año anterior. Durante el presente año, al igual que con el número de viviendas, se observa una fuerte moderación en el índice. En la variación del acumulado del año hasta mayo en tasa interanual la disminución es del 8,1% frente al incremento del 16,5% en el conjunto de España. Las tasas interanuales en la Comunitat Valenciana han sido del 3,8%, 2,4%, -8,9%, -47,3% y 20,4% entre los meses de enero a mayo, respectivamente.

Es posible que uno de los factores de este menor dinamismo en los visados de obra nueva sea el volumen de stock de viviendas sin vender. Según el Ministerio de Fomento en España se estima que había a finales de 2016 un total de 491.693 viviendas nuevas sin vender, el 18,8% de las cuales pertenece a la Comunitat Valenciana

(92.281 viviendas). Con respecto al año anterior estos datos significan un descenso en el stock del 3% en la Comunitat Valenciana y del 4,3% en España.

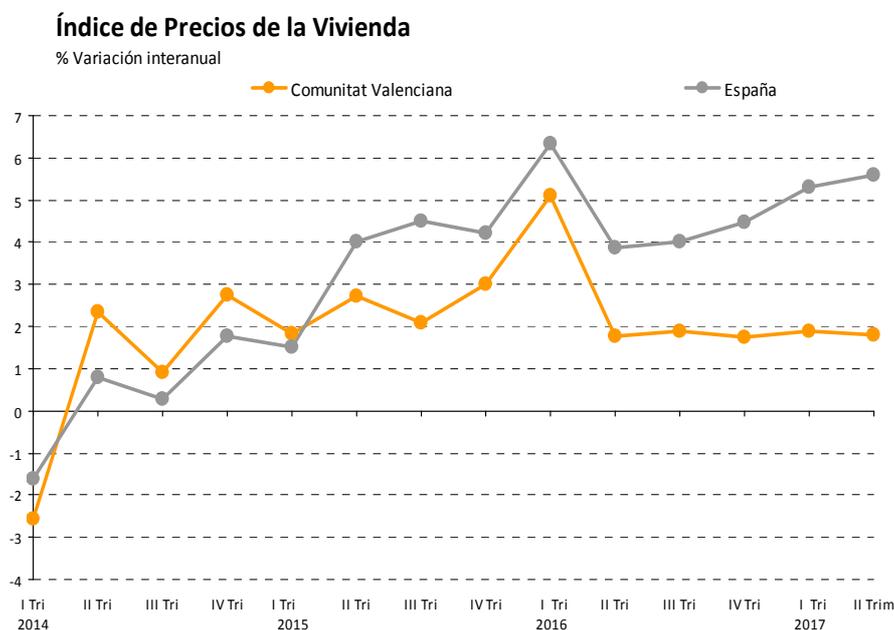
Los últimos datos de la **Estadística de Transmisiones de Derechos de la Propiedad** (ETDP, datos provisionales) publicada por el INE permite hacer balance del primer semestre del presente año. En tal sentido, centrando el análisis en la compraventa de viviendas en la Comunitat Valenciana se vendieron un total de 62.391 viviendas entre enero y junio de este año, un 6% más que en el mismo período de 2016, un crecimiento muy similar la media española (6,9%), aunque algo inferior al registrado durante todo el año 2016 (12,4%)

La Estadística de Hipotecas, en el acumulado del primer semestre del año, registra un aumento en el número de viviendas hipotecadas del 14,8% en la Comunitat, con un total de 17.232, por encima del crecimiento a nivel nacional, un 8% hasta las 158.993.

Por su parte, el *Índice de Precios de Vivienda* (ÍPV, Base 2007), publicado por el INE, muestra que **2016** acabó en la Comunitat Valenciana con un crecimiento medio del 2,6% respecto al año anterior, por debajo del registrado a nivel nacional (4,7%). Es el tercer año consecutivo que se registra un aumento de los precios después del largo período de cinco años con descensos continuados.

En el segundo trimestre de 2017, los precios de las viviendas se encarecieron en la Comunitat Valenciana un 1,8% en tasa interanual, 3,4 puntos porcentuales menos que la media española, y una décima menos que la tasa del trimestre anterior. Este indicador lleva desde el segundo trimestre de 2014 con registros positivos (**Gráfico 7**). Un balance de trece trimestres consecutivos al alza.

Gráfico 7



Este incremento de precios, no obstante, no es igual entre vivienda nueva y de segunda mano. Para las primeras el aumento de los precios en el primer trimestre ha sido del 0,3% en tasa interanual, mientras que los precios de las viviendas de segunda mano crecen más, un 2,1% en tasa interanual.

2.4. Servicios

La *Contabilidad Regional de España* (INE. Base 2010) en su primera estimación registra un **valor añadido bruto** de 67.996 millones de euros para el sector servicios de la Comunitat Valenciana en **2016**. Esta cifra es un 3,6% superior en términos corrientes a la de 2015, un crecimiento en todo caso inferior al correspondiente a la economía española, que creció el 4%.

Los servicios en la Comunitat Valenciana representaron en 2016 un 64,7% del PIB regional, un peso inferior a la media del sector en el conjunto de España (67,2%), por lo que su peso relativo no representa una especialización productiva global con respecto a la referencia estatal. Por otra parte, con el criterio de producción el sector tiene una cuota de mercado del 9,1% en el total nacional, el mismo porcentaje que los dos últimos años.

En términos de tasa de variación interanual, el **crecimiento real**

(índices de volumen) del sector tuvo un comportamiento dispar atendiendo a las diferentes ramas que lo conforman.

La rama que más creció fue la de Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades administrativas y servicios auxiliares, que lo hizo al 7,2%. A corta distancia, con un avance del 6,2%, la rama de Información y comunicaciones. Le sigue el Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas; transporte y almacenamiento; y hostelería, que tuvo también un fuerte dinamismo (5%). Menor crecimiento tuvo la rama de Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios, que creció un 2,1%. Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria; educación; actividades sanitarias y de servicios sociales registró un avance del 1,3% y las Actividades inmobiliarias un 0,9%. Por último, ya con signo negativo el subsector de Actividades financieras y de seguros registró un descenso del 0,7%.

En 2016, la *Encuesta de Población Activa* (EPA) registró para el sector servicios un total de 1.442.850 empleados (media anual), con un crecimiento del 6% respecto al año anterior, muy por encima del progreso del empleo en el conjunto de la economía valenciana (3,1%) y superior al registrado en España para este mismo sector (2,9%).

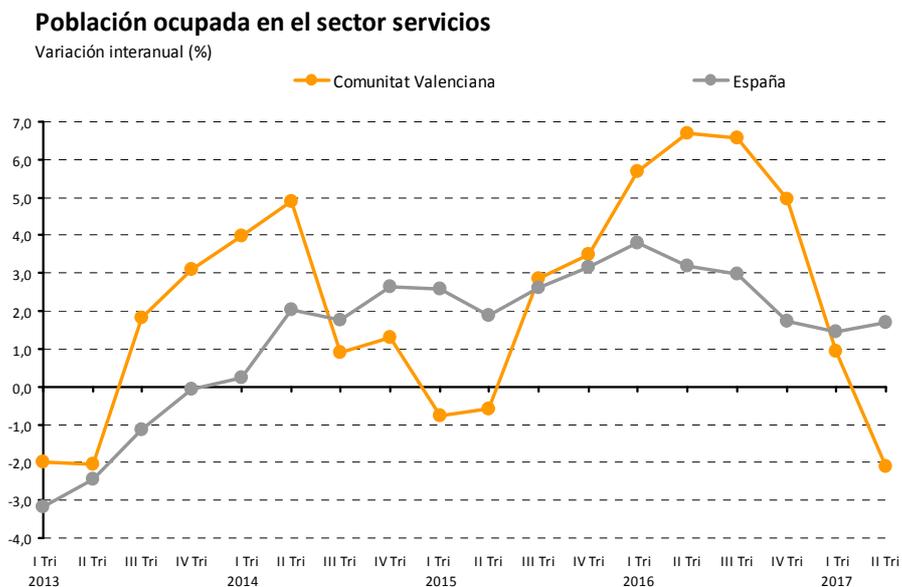
Durante todo el año 2016 las tasas interanuales crecieron a un ritmo similar, 5,7%, 6,7%, 6,6% y 4,9% desde el primer al cuarto trimestre respectivamente, casi duplicando las tasas de crecimiento de la media española.

Las estadísticas más recientes muestran, no obstante, que el ritmo de creación de empleo se moderó fuertemente en el primer trimestre de 2017, avanzando al 0,9% en tasa interanual para descender en el segundo trimestre del año un 2,1%, dejando el número de personas ocupadas en 1.404.700 personas (30.800 menos que hace un año). De hecho son tasas muy inferiores a la creación de empleo del total de la economía valenciana, que aumentó a un ritmo del 2,7% y 2,4% en tasa interanual, respectivamente.

A nivel nacional, la creación de empleo ha continuado durante los dos primeros trimestres del año, si bien a tasas inferiores a las del año pasado e inferiores también en casi un punto al crecimiento del empleo global de la economía española, registrando un 1,4% y 1,7% en el primer y segundo trimestre del año con respecto al año

anterior, dejando el número de personas ocupadas en 14.210.600 (244.100 más que un año antes) al finalizar el segundo trimestre del año (**Gráfico 8**).

Gráfico 8



Según el Ministerio de Empleo y Seguridad Social, el número medio de afiliados en alta en el mes de junio en el sector fue de 1.331.640 personas, lo que significa un incremento del 4,6% en tasa interanual, ocho décimas por arriba del crecimiento registrado en el conjunto del Estado (3,8%).

El análisis coyuntural de la evolución del sector de los servicios de mercado (excluido el sector financiero) se realiza con los *Indicadores de Actividad del Sector Servicios* (IASS, Base 2010). Los **IASS** miden la evolución a corto plazo de la actividad de las empresas de servicios mediante la cifra de negocios y el personal ocupado (**Tabla 3**).

Tabla 3

Indicadores de actividad del sector de servicios (IAS). Índice general
Variación interanual

Datos originales (sin corrección de efectos estacionales y de calendario)

Base 2010 = 100

| Año (media anual) Mes | Cifra de negocios | | | Personal ocupado | | |
|--------------------------|------------------------------|------------|---------|------------------------------|------------|---------|
| | Comunitat Valenciana (CV) | España (E) | CV-E | Comunitat Valenciana (CV) | España (E) | CV-E |
| | [1] | [2] | [1]-[2] | [1] | [2] | [1]-[2] |
| 2008 | -6,7 | -3,3 | -3,4 | -2,1 | -0,5 | -1,6 |
| 2009 | -14,6 | -13,7 | -0,9 | -7,7 | -5,8 | -1,9 |
| 2010 | 1,6 | 0,9 | 0,7 | -2,1 | -1,3 | -0,7 |
| 2011 | -0,5 | -1,4 | 0,9 | -0,9 | -0,6 | -0,3 |
| 2012 | -5,1 | -6,0 | 0,9 | -3,0 | -2,9 | -0,1 |
| 2013 | -2,1 | -2,1 | 0,0 | -0,7 | -1,4 | 0,7 |
| 2014 | 2,6 | 2,7 | -0,1 | 0,5 | 1,1 | -0,6 |
| 2015 | 6,0 | 4,7 | 1,3 | 2,2 | 2,0 | 0,2 |
| 2016 | 4,6 | 4,2 | 0,4 | 2,4 | 2,4 | 0,0 |
| 2016 Mayo | 4,9 | 4,3 | 0,6 | 2,1 | 2,2 | -0,1 |
| Junio | 4,4 | 4,8 | -0,4 | 2,3 | 2,4 | -0,1 |
| Julio | 2,3 | 1,1 | 1,1 | 3,1 | 2,4 | 0,6 |
| Agosto | 3,8 | 5,9 | -2,2 | 2,8 | 2,5 | 0,4 |
| Septiembre | 4,4 | 4,5 | -0,1 | 2,8 | 2,5 | 0,4 |
| Octubre | 3,2 | 2,7 | 0,5 | 2,2 | 2,3 | -0,1 |
| Noviembre | 6,7 | 6,6 | 0,1 | 2,0 | 2,5 | -0,5 |
| Diciembre | 3,9 | 4,4 | -0,5 | 2,6 | 2,4 | 0,2 |
| 2017 Enero | 5,5 | 7,9 | -2,4 | 2,6 | 2,4 | 0,2 |
| Febrero | 4,1 | 5,2 | -1,1 | 2,7 | 2,3 | 0,3 |
| Marzo | 9,6 | 9,7 | -0,1 | 2,7 | 2,4 | 0,3 |
| Abril | 2,4 | 3,6 | -1,2 | 3,2 | 2,7 | 0,5 |
| Mayo | 8,8 | 8,5 | 0,2 | 2,7 | 2,7 | 0,0 |
| Junio | 9,6 | 6,8 | 2,8 | 3,0 | 2,8 | 0,2 |

Fuente: elaboración propia con datos del Instituto Nacional de Estadística y de la Direcció General d'Economia, Emprenedoria i Conselleria d'Economia Sostenible, Sectors Productius, Comerç i Treball.
Direcció General d'Economia, Emprenedoria i Cooperativisme.

La **cifra de negocios** creció un 4,6% en la Comunitat Valenciana durante **2016** (en términos de media anual) moderando su mejora en 1,4 puntos porcentuales respecto a 2015. Un comportamiento similar, si bien con un crecimiento menor se observa para el conjunto del Estado.

El índice en términos medios tomó un valor en la Comunitat Valenciana de 105,1 frente a la del conjunto de España que fue 3,3 puntos inferior (101,8). El sector servicios ya superó en 2015 el valor del año base (2010), después de cuatro años sin rebasarlo, mientras que la economía española lo ha superado en 2016, aunque ambas quedan todavía lejos de los valores del año 2008 (115,2 para la Comunitat Valenciana y 114,8 para España).

El valor del IASS para el **empleo** en 2016 ha significado recuperar el valor del año base, quedando su índice en 100,5 puntos en la Comunitat Valenciana y en 100,4 en el conjunto de España, todavía lejos de los valores del año 2008 (110,6 y 107,6 respectivamente). En cuanto al crecimiento, ha sido el mismo en los dos ámbitos geográficos, un 2,4% en tasa anual. A destacar la continuidad en el crecimiento, sólido y sostenido por tercer año consecutivo, de la ocupación del sector.

Con datos más actuales (hasta junio de 2017), el crecimiento de la cifra de negocios, en términos interanuales, fue en general inferior en la Comunitat Valenciana frente al conjunto español en los cuatro primeros meses e invirtió la situación en los dos últimos. No ocurrió lo mismo con la evolución del empleo, donde el dinamismo de los servicios valencianos es ligeramente superior. Por otra parte, La variación de la media de los seis primeros meses de 2017 respecto al mismo período del año anterior refleja un menor crecimiento de los servicios en la Comunitat Valenciana frente a los del total de España en cifra de negocios (6,7 y 7%, respectivamente) y una ligera ventaja en lo referente al crecimiento del empleo (2,8 y 2,6%, para cada caso).

2.4.1. Comercio

La **cifra de negocios** del *Indicador de Actividad del Sector Servicios* (IASS), en la rama del **Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas**, registró en **2016** un crecimiento medio del 4,4% con respecto al año anterior, mejorando el nivel alcanzado por el total español (3,9%).

Sin embargo durante el presente año la evolución de la cifra de negocios ha sido inferior a la registrada en España (**Tabla 4**) en el transcurso de los primeros cuatro meses del año, mejorando ligeramente en los dos últimos meses del semestre. Así, la variación acumulada del índice de **cifra de negocios** durante el **primer semestre de 2017** asciende al 6,9% de media en relación al mismo período del año anterior, algo inferior al crecimiento en España (7,3%). En junio el índice presentaba un valor de 117,4 (Base 2010=100), frente a los 112,8 de la media nacional.

Tabla 4

Indicadores de actividad del sector de servicios (IAS)

Sector: Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas

Variación interanual

Datos originales (sin corrección de efectos estacionales y de calendario)

Base 2010 = 100

| Año (media anual) Mes | Cifra de negocios | | | Personal ocupado | | |
|--------------------------|------------------------|-------------------|-----------------|------------------------|-------------------|-----------------|
| | Comunitat | | CV-E [1]-[2] | Comunitat | | CV-E [1]-[2] |
| | Valenciana (CV) [1] | España (E) [2] | | Valenciana (CV) [1] | España (E) [2] | |
| 2008 | -7,8 | -4,4 | -3,4 | -2,1 | -0,4 | -1,7 |
| 2009 | -16,2 | -15,4 | -0,9 | -6,9 | -5,2 | -1,7 |
| 2010 | 2,7 | 2,2 | 0,5 | -1,9 | -1,8 | -0,1 |
| 2011 | -1,9 | -2,4 | 0,4 | -0,7 | -0,8 | 0,1 |
| 2012 | -4,6 | -6,0 | 1,4 | -2,5 | -2,5 | 0,0 |
| 2013 | -2,2 | -1,9 | -0,3 | 0,2 | -1,9 | 2,1 |
| 2014 | 3,5 | 3,1 | 0,3 | 1,3 | 0,4 | 0,9 |
| 2015 | 5,7 | 4,9 | 0,9 | -0,1 | 2,9 | -3,0 |
| 2016 | 4,4 | 3,9 | 0,5 | 4,8 | 0,6 | 4,2 |
| 2016 Mayo | 5,1 | 4,3 | 0,8 | 2,2 | 2,0 | 0,2 |
| Junio | 4,1 | 4,5 | -0,4 | 2,6 | 2,0 | 0,5 |
| Julio | 0,9 | 0,5 | 0,4 | 3,7 | 2,1 | 1,6 |
| Agosto | 3,9 | 6,2 | -2,4 | 3,7 | 2,0 | 1,7 |
| Septiembre | 5,0 | 4,0 | 1,0 | 3,7 | 2,0 | 1,7 |
| Octubre | 3,2 | 2,4 | 0,9 | 3,4 | 1,8 | 1,5 |
| Noviembre | 6,8 | 7,3 | -0,5 | 2,4 | 2,1 | 0,4 |
| Diciembre | 2,6 | 4,4 | -1,8 | 3,4 | 2,1 | 1,3 |
| 2017 Enero | 5,2 | 8,6 | -3,4 | 3,5 | 2,1 | 1,4 |
| Febrero | 4,7 | 5,7 | -1,0 | 2,9 | 2,1 | 0,8 |
| Marzo | 10,2 | 11,0 | -0,8 | 3,8 | 2,3 | 1,5 |
| Abril | 2,2 | 3,1 | -0,9 | 3,4 | 2,2 | 1,2 |
| Mayo | 9,0 | 8,7 | 0,3 | 4,6 | 2,5 | 2,2 |
| Junio | 10,1 | 6,7 | 3,4 | 4,0 | 2,4 | 1,6 |

Fuente: elaboración propia con datos del Instituto Nacional de Estadística y de la Direcció General d'Economia, Emprenedoria i Conselleria d'Economia Sostenible, Sectors Productius, Comerç i Treball.
Direcció General d'Economia, Emprenedoria i Cooperativisme.

El **personal ocupado** creció un 4,8% en 2016, en línea con la evolución de la variable de la cifra de negocios, mientras a nivel nacional lo hacía a una tasa del 0,6%. Durante todo 2017 la tasa interanual presenta mejores resultados en la Comunitat Valenciana. La variación media del primer semestre de 2017 muestra un comportamiento favorable si bien inferior al registrado en el conjunto de 2016, con una tasa del 3,7%, superando nuevamente la tasa de crecimiento medio estatal, que ha sido del 2,3%.

2.4.2. Turismo

Según los datos del INE, las **pernoctaciones hoteleras** en la Comunitat Valenciana ascendieron en 2016 a 28.242.509, un 6,7% más que en 2015, mostrando un aumento algo inferior al que registró

el conjunto nacional, donde la tasa fue del 7,1%. La participación de los destinos de la Comunitat Valenciana en el total nacional en el pasado ejercicio fue del 8,6%, manteniéndose en porcentajes similares a los experimentados en los últimos seis años (**Tabla 5**).

Tabla 5

Pernoctaciones hoteleras

Variación acumulada en lo que va de año (respecto al mismo período del año anterior)

Unidades: porcentajes

| Año (acumulado) Mes | Comunitat Valenciana (CV) [1] | España (E) [2] | CV-E [1]-[2] |
|------------------------|-------------------------------------|-------------------|-----------------|
| 2008 | -4,7 | -1,2 | -3,5 |
| 2009 | -4,5 | -6,5 | 2,0 |
| 2010 | 1,9 | 6,4 | -4,5 |
| 2011 | 2,4 | 7,3 | -5,0 |
| 2012 | -1,8 | -2,1 | 0,3 |
| 2013 | 3,5 | 1,9 | 1,6 |
| 2014 | 1,5 | 3,2 | -1,7 |
| 2015 | 5,0 | 4,4 | 0,6 |
| 2016 | 6,7 | 7,1 | -0,4 |
| 2016 Junio | 7,3 | 9,3 | -2,0 |
| Julio | 7,8 | 8,8 | -1,0 |
| Agosto | 6,8 | 7,8 | -1,0 |
| Septiembre | 6,3 | 7,4 | -1,1 |
| Octubre | 6,3 | 7,3 | -1,0 |
| Noviembre | 7,0 | 7,2 | -0,2 |
| Diciembre | 6,7 | 7,1 | -0,4 |
| 2017 Enero | -4,0 | 3,5 | -7,5 |
| Febrero | -5,2 | 0,6 | -5,8 |
| Marzo | -6,8 | -2,8 | -4,0 |
| Abril | 1,5 | 4,0 | -2,4 |
| Mayo | 1,5 | 3,5 | -2,0 |
| Junio | 2,4 | 3,8 | -1,3 |

Fuente: elaboración propia con datos del Instituto Nacional de Estadística.
Conselleria d'Economia Sostenible, Sectors Productius, Comerç i Treball.
Direcció General d'Economia, Emprenedoria i Cooperativisme.

Para 2017 las tasas interanuales muestran registros negativos para los meses de enero a marzo (-4, -6,4 y -8,8%, respectivamente), cambiando el signo a partir de abril (mes de celebración de la Semana Santa), con un aumento del 20,8% y continuar con tasas positivas en mayo y junio (del 1,5% y del 5,6%, respectivamente). El número de pernoctaciones hasta junio ha ascendido a 12.664.641. La evolución ha sido muy similar a nivel nacional.

La tasa de variación acumulada para el primer semestre del año (enero-junio de 2016 frente al acumulado de enero-junio de 2015) en la Comunitat Valenciana fue del 2,4%, inferior en 1,3 puntos a la

media nacional, debido al menor dinamismo de las pernoctaciones de residentes españoles en la Comunitat, que descienden un 2,2% frente al aumento del 4,7% en España. Por el contrario, la tasa de variación correspondiente a las pernoctaciones de extranjeros fue muy superior en la Comunitat Valenciana, un 11% ante el descenso del 4,7% registrado a nivel nacional.

Por otra parte, la *Encuesta de Movimientos Turísticos en Fronteras* (INE), registra una cifra muy positiva para el ejercicio de **2016**, mejorando el comportamiento del conjunto nacional. La tasa de variación interanual de la **entrada de turistas en frontera** fue del 15,1 por 100 en la Comunitat, cuatro puntos por encima de la española (11,1 por 100) y casi el doble que la de un año atrás. La Comunitat Valenciana fue el destino del 10,3% del turismo extranjero, porcentaje cuatro décimas superior al registrado en 2015, y récord histórico absoluto de 7.780.411 turistas extranjeros con destino en nuestro territorio.

Durante el presente año 2017, la Comunitat Valenciana incrementó un 18,4% la llegada de turistas extranjeros en el acumulado del primer semestre con respecto al mismo período del pasado año. La Comunitat Valenciana recibió hasta junio un total de 3.893.936 turistas internacionales, el 10,7% del total nacional.

Todos los meses del año han sido positivos, mucho más para la economía valenciana que para la española. Así, las tasas de variación anual comenzaban 2017 con avances del 26,2% y del 24% en enero y febrero, más que duplicando los registros nacionales. En marzo se moderó ligeramente (+9,2%), creciendo con fuerza de nuevo en los meses siguientes, 16,4% y 18,9% en abril y mayo, muy similares a los crecimientos a nivel nacional.

Respecto a los datos referentes al pasado mes de junio, la encuesta muestra que la Comunitat Valenciana recibió un total de 873.848 turistas extranjeros, un 19,7% más que en el mismo mes de 2016. **Por origen**, los ingleses, con un 34,5% del total y los franceses, un 12,1%, son los extranjeros que más visitaron la Comunitat Valenciana en junio.

Otro tema relevante en cuanto al análisis del sector turístico, es el estudio del **gasto de los turistas internacionales**, disponiendo para ello de los datos proporcionados por la *Encuesta de Gasto Turístico* (Egatur) elaborada por el INE.

De acuerdo con la *Encuesta de Gasto Turístico* (INE), el gasto total de los turistas internacionales en la Comunitat Valenciana alcanzó los 7.452 millones de euros en **2016** frente a los 77.650 millones en el total del territorio nacional. Estas cifras supusieron un crecimiento del 26,6% con respecto al año anterior, casi el doble que la media nacional, que fue del 14,5%. El porcentaje de gasto total que realizaron los turistas en nuestro territorio respecto del total nacional se situó en el 9,6%, nueve décimas más que el año 2015.

El gasto de los turistas extranjeros en la Comunitat Valenciana acumulado **hasta junio de 2017** fue de 3.493 millones de euros, lo que supone un aumento del 17,5% con respecto al mismo período de 2016, aunque alejado del 31,1% que se alcanzó en 2015. A nivel nacional la variación del acumulado hasta junio es del 14,8%, alcanzando la cifra de 37.217 millones de euros. Durante ese primer semestre del año, las tasas de variación interanual en la Comunitat Valenciana han sido siempre positivas. En el caso de España, la evolución ha sido similar aunque con tasas de crecimiento menores a las valencianas (a excepción del mes de abril).

Por otra parte, el **gasto medio por turista** se mantiene en niveles inferiores en la Comunitat Valenciana respecto a la media española. En 2016 registró 962 euros de media frente a los 1.028 euros del conjunto nacional. Ello supuso una tasa de crecimiento anual del 10,5%, frente al 2,6% registrado a nivel nacional. El gasto medio por turista en la Comunitat Valenciana era inferior en 66 euros al gasto en territorio nacional. En junio de 2017, el gasto medio por turista desciende hasta los 892 euros en la Comunitat, con una tasa interanual del -6,4%, mientras que para España el gasto medio se incrementa hasta los 1.065 euros y la tasa de variación interanual aumenta el 2,9%.

Por último, el **gasto medio diario por turista** también es mucho menor en la Comunitat Valenciana. La media de 2016 fue de 92 euros frente a los 130 de España, una diferencia de 38 euros. Las tasas de variación anuales fueron del 9,6% en la Comunitat y del 13,1% en España. En junio de 2017, el gasto medio diario era de 98 euros en la Comunitat, con una tasa interanual del 3,9%, mientras que para España el gasto era de 143 euros y la tasa de variación del 4,9%.

Por tanto, pese al considerable incremento del número de turistas internacionales que han visitado la Comunitat Valenciana, no se observan mejoras en los niveles de gasto medio en este segmento. Por el contrario, aunque en junio se batió el récord histórico de

turistas internacionales, su gasto *per cápita* en hoteles, restaurantes, comercios, ocio, etcétera, es menor que el del año pasado, lo que aleja a la industria turística local de las regiones más competitivas, como les Illes Balears, Canarias, Catalunya y Andalucía, que cosechan un gasto por turista extranjero muy superior. En definitiva, la mayor recepción de turistas internacionales no ha implicado un crecimiento de su gasto medio en la misma proporción.

También con datos del INE, **las pernoctaciones extrahoteleras** (apartamentos, campings, casas rurales y albergues) del año 2016 ascendieron a más de 18,97 millones, lo que supuso un aumento del 13,8% respecto al año anterior (el doble de lo que crecieron las pernoctaciones hoteleras). Destacan el crecimiento en las pernoctaciones en campings (+10,3%) y en apartamentos turísticos (+17,2%), en tanto que las casas rurales y los albergues registran aumentos mucho más moderados (2,3% y 2,1%, respectivamente).

Con datos más actuales, en junio de 2017 las pernoctaciones extrahoteleras aumentaron un 7,6% en la Comunitat Valenciana respecto al mismo mes del año anterior, alcanzando las 1.863.348 pernoctaciones, crecimiento inferior al conjunto nacional, un 9,9%. La Comunitat era el segundo destino de España por lo que respecta a pernoctaciones en campings que han alcanzado las 637.374; el tercer destino en cuanto a apartamentos turísticos, con 1.151.259 pernoctaciones, y el segundo destino en pernoctaciones en albergues (34.578).

3. MERCADO DE TRABAJO

El mercado de trabajo en la Comunitat Valenciana continúa mostrando una dinámica positiva durante el primer semestre del año 2017. La ocupación sigue creciendo a buen ritmo en términos interanuales (3% en lo que va de año), siguiendo así una tendencia positiva que tuvo su punto de inflexión a mitad de 2013 (**Tabla 6**). Bien es cierto que desde el año 2016 el crecimiento del empleo se ha ralentizado en términos medios casi un punto, pasando de un 4% en 2015 al 3,1 % en el conjunto de 2016, manteniendo el ritmo en el primer semestre con crecimientos interanuales del 3%. Aún así, en 2016, se situó 4 décimas por encima del conjunto del Estado (2,7%) y muy por encima de la media de la zona euro (1,7%) o de la Unión Europea (1,5%).

En valores absolutos, supuso la creación de 58.875 nuevos puestos de trabajo hasta alcanzar una cifra de 1.931.850 ocupados de media durante todo el año. Este crecimiento medio se sostiene en el primer semestre del año con una aportación media de efectivos al mercado de trabajo de 23.750 personas desde principio de año.

Tabla 6

Personas ocupadas

Unidades: miles de personas
Tasas de variación interanuales

| Año (media anual) Trimestre | Personas ocupadas | | | |
|--------------------------------|-------------------|-------|------------|-------|
| | Comunitat | | España | |
| | Valenciana | Var % | España | Var % |
| 2008 | 2.217.025 | -0,6 | 20.469.650 | -0,5 |
| 2009 | 2.003.925 | -9,6 | 19.106.850 | -6,7 |
| 2010 | 1.927.825 | -3,8 | 18.724.475 | -2,0 |
| 2011 | 1.890.150 | -2,0 | 18.421.425 | -1,6 |
| 2012 | 1.803.575 | -4,6 | 17.632.675 | -4,3 |
| 2013 | 1.771.200 | -1,8 | 17.139.000 | -2,8 |
| 2014 | 1.800.925 | 1,7 | 17.344.175 | 1,2 |
| 2015 | 1.872.975 | 4,0 | 17.866.050 | 3,0 |
| 2016 | 1.931.850 | 3,1 | 18.341.550 | 2,7 |
| 2014 III Trim | 1.790.100 | 1,0 | 17.504.000 | 1,6 |
| IV Trim | 1.855.400 | 3,5 | 17.569.100 | 2,5 |
| 2015 I Trim | 1.836.300 | 4,8 | 17.454.800 | 3,0 |
| II Trim | 1.867.100 | 3,4 | 17.866.500 | 3,0 |
| III Trim | 1.882.900 | 5,2 | 18.048.700 | 3,1 |
| IV Trim | 1.905.600 | 2,7 | 18.094.200 | 3,0 |
| 2016 I Trim | 1.892.800 | 3,1 | 18.029.600 | 3,3 |
| II Trim | 1.919.600 | 2,8 | 18.301.000 | 2,4 |
| III Trim | 1.941.200 | 3,1 | 18.527.500 | 2,7 |
| IV Trim | 1.973.800 | 3,6 | 18.508.100 | 2,3 |
| 2017 I Trim | 1.944.600 | 2,7 | 18.438.300 | 2,3 |
| II Trim | 1.966.600 | 2,4 | 18.813.300 | 2,8 |

Fuente: elaboración propia con datos del Instituto Nacional de Estadística.
Conselleria d'Economia Sostenible, Sectors Productius, Comerç i Treball.
Direcció General d'Economia, Emprenedoria i Cooperativisme.

Por otra parte, el número de afiliados medios en alta en la Tesorería de la Seguridad Social (**Tabla 7**) muestra un comportamiento similar al descrito en los datos de empleo de la Encuesta de Población Activa. En junio de 2017 el número de afiliados medios era de 1.786.872, una cifra que supone un 4,7% más de trabajadores que en junio de 2016. En este año el aumento de afiliados en alta fue del 3,7% respecto al anterior, 4 décimas inferior al que se registro en el 2015, por lo que puede concluirse que el crecimiento de la afiliación ha ido desacelerándose a lo largo de 2016. En el segundo trimestre

de este año, la afiliación media mensual registra tasas superiores al 4%, creciendo progresivamente, sobre todo si se comparan con las tasas de variación interanual del primer trimestre, que se acercaban a esta cifra pero sin superarla. Si esta dinámica de crecimiento se prolonga en los próximos meses, se podría hablar de un año similar a 2015, donde se alcanzó el nivel máximo de afiliación media desde el inicio de la Gran Recesión.

Tabla 7

Trabajadores afiliados a la Seguridad Social y Paro registrado

Unidades: personas

Variaciones interanuales

| Año (media anual) Mes (media mensual) | Comunitat Valenciana | | | | España | | | |
|--|----------------------|-------|---------|-------|------------|-------|-----------|-------|
| | Afiliados | Var % | Parados | Var % | Afiliados | Var % | Parados | Var % |
| 2009 | 1.753.626 | -9,5 | 442.789 | 59,3 | 18.019.045 | -5,8 | 3.644.041 | 43,5 |
| 2010 | 1.699.978 | -3,1 | 502.765 | 13,5 | 17.667.468 | -2,0 | 4.060.756 | 11,4 |
| 2011 | 1.670.801 | -1,7 | 524.762 | 4,4 | 17.430.570 | -1,3 | 4.257.160 | 4,8 |
| 2012 | 1.598.310 | -4,3 | 570.172 | 8,7 | 16.845.860 | -3,4 | 4.720.404 | 10,9 |
| 2013 | 1.546.405 | -3,2 | 576.076 | 1,0 | 16.293.011 | -3,3 | 4.845.302 | 2,6 |
| 2014 | 1.585.253 | 2,5 | 536.398 | -6,9 | 16.553.786 | 1,6 | 4.575.937 | -5,6 |
| 2015 | 1.650.872 | 4,1 | 488.770 | -8,9 | 17.083.766 | 3,2 | 4.232.132 | -7,5 |
| 2016 | 1.711.856 | 3,7 | 444.156 | -9,1 | 17.596.980 | 3,0 | 3.868.898 | -8,6 |
| 2016 Junio | 1.707.356 | 3,6 | 438.663 | -8,9 | 17.760.271 | 2,9 | 3.767.054 | -8,6 |
| Julio | 1.723.577 | 3,7 | 431.118 | -9,0 | 17.845.992 | 3,1 | 3.683.061 | -9,0 |
| Agosto | 1.697.090 | 3,7 | 437.569 | -9,1 | 17.699.995 | 3,0 | 3.697.496 | -9,1 |
| Septiembre | 1.697.013 | 4,0 | 437.893 | -9,5 | 17.712.021 | 3,0 | 3.720.297 | -9,1 |
| Octubre | 1.734.622 | 4,1 | 431.018 | -9,6 | 17.813.356 | 3,4 | 3.764.982 | -9,9 |
| Noviembre | 1.761.811 | 3,8 | 425.750 | -8,8 | 17.780.524 | 3,2 | 3.789.823 | -8,7 |
| Diciembre | 1.767.361 | 3,6 | 418.963 | -9,3 | 17.849.055 | 3,1 | 3.702.974 | -9,5 |
| Enero | 1.741.509 | 3,8 | 425.808 | -9,2 | 17.674.175 | 3,3 | 3.760.231 | -9,4 |
| 2017 Febrero | 1.745.028 | 3,9 | 424.392 | -9,6 | 17.748.255 | 3,4 | 3.750.876 | -9,7 |
| Marzo | 1.756.587 | 3,8 | 420.710 | -8,9 | 17.910.007 | 3,5 | 3.702.317 | -9,6 |
| Abril | 1.768.762 | 4,2 | 411.917 | -10,1 | 18.122.222 | 3,8 | 3.573.036 | -10,9 |
| Mayo | 1.783.669 | 4,5 | 402.019 | -10,8 | 18.345.414 | 3,9 | 3.461.128 | -11,1 |
| Junio | 1.786.872 | 4,6 | 392.608 | -10,5 | 18.433.107 | 3,8 | 3.362.811 | -10,7 |

Fuente: elaboración propia con datos del Ministerio de Empleo y Seguridad Social.

Conselleria d'Economia Sostenible, Sectors Productius, Comerç i Treball.

Direcció General d'Economia, Emprenedoria i Cooperativisme.

El buen comportamiento de las cifras de empleo se ve ensombrecido si se confronta con otros parámetros referidos a los diferentes colectivos del clasificación del mercado de trabajo, que ponen en perspectiva los resultados de la ocupación de los nuevos efectivos laborales.

La población en edad de trabajar (16 y más años) viene disminuyendo desde 2012, en línea con lo que sucede en el conjunto nacional, aunque en el caso de la Comunitat Valenciana el descenso es más pronunciado (**tabla 8**). Inversamente a lo que sucede en el entorno del área euro o en el conjunto de la Unión Europea² donde este colectivo aumenta de forma continua desde 2011.

² Las cifras relativas a España, Unión Europea y Área Euro están referidas a la población de 15 años y más.

Tabla 8

Evolución de las principales magnitudes del mercado de trabajo

Población de 15 años y más (16 y más Comunitat Valenciana)

Tasas de variación sobre media anual %

| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Unión Europea | 0,5 | 0,4 | -0,5 | 0,2 | 0,3 | 0,3 | 0,6 | 0,3 | 0,2 |
| Área euro | 0,6 | 0,3 | -0,2 | 0,1 | 0,3 | 0,3 | 0,8 | 0,4 | 0,4 |
| España | 1,5 | 0,6 | 0,3 | 0,2 | -0,1 | -0,4 | -0,3 | 0,0 | 0,1 |
| Comunitat Valenciana | 1,6 | 0,4 | 0,0 | 0,1 | -0,2 | -0,7 | -0,3 | -0,3 | -0,1 |

Población activa

Tasas de variación sobre media anual %

| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Unión Europea | 1,0 | 0,3 | -0,6 | 0,1 | 0,7 | 0,3 | 0,7 | 0,2 | 0,6 |
| Área euro | 1,0 | 0,2 | -0,5 | 0,1 | 0,7 | 0,2 | 0,6 | 0,2 | 0,8 |
| España | 2,9 | 0,8 | 0,4 | 0,3 | 0,0 | -1,1 | -1,0 | -0,1 | -0,4 |
| Comunitat Valenciana | 3,1 | 0,4 | -1,2 | -0,5 | -0,4 | -0,6 | -1,4 | -0,1 | 0,3 |

Población ocupada

Tasas de variación sobre media anual %

| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Unión Europea | 1,1 | -1,8 | -1,3 | 0,0 | -0,2 | -0,2 | 1,4 | 1,1 | 1,5 |
| Área euro | 1,0 | -2,0 | -1,1 | 0,1 | -0,6 | -0,6 | 1,0 | 1,0 | 1,7 |
| España | -0,5 | -6,7 | -2,0 | -1,6 | -4,3 | -2,8 | 1,2 | 3,0 | 2,7 |
| Comunitat Valenciana | -0,6 | -4,6 | -3,8 | -2,0 | -4,6 | -1,8 | 1,7 | 4,0 | 3,1 |

Tasas de empleo %

| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Unión Europea | 53,1 | 53,4 | 52,3 | 51,9 | 51,8 | 51,6 | 51,3 | 51,7 | 52,1 |
| Área euro | 52,6 | 52,8 | 51,6 | 51,1 | 51,1 | 50,6 | 50,2 | 50,3 | 50,6 |
| España | 53,8 | 52,7 | 48,9 | 47,8 | 46,9 | 44,9 | 43,9 | 44,5 | 45,9 |
| Comunitat Valenciana | 53,5 | 48,2 | 46,4 | 45,4 | 43,4 | 42,9 | 43,8 | 45,6 | 47,1 |

Población parada

Tasas de variación anual %

| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|
| Unión Europea | -1,3 | 27,9 | 6,7 | 1,0 | 9,3 | 4,1 | -5,0 | -7,8 | -8,6 |
| Área euro | 1,9 | 27,8 | 5,5 | 0,7 | 12,5 | 5,8 | -2,2 | -6,4 | -6,9 |
| España | 40,6 | 60,0 | 11,7 | 8,0 | 15,9 | 4,1 | -7,3 | -9,9 | -11,4 |
| Comunitat Valenciana | | | | | | | | | |

Fuente:

Comunitat Valenciana, EPA (INE)

Resto LFS Eurostat

Lo mismo ocurre con la población activa, que ha tenido incrementos anuales medios negativos desde 2010, si bien para el año 2016 el crecimiento ha sido positivo, un 0,3% respecto al año anterior, un dato que contrasta con la variación negativa (-0,4%) de España para este mismo año. Al igual que el caso de la población en edad de

trabajar, la población activa ha tenido variaciones positivas en el entorno europeo desde 2011. Aparentemente la crisis económica ha tenido consecuencias negativas más acusadas sobre la población en edad de trabajar y la población activa en la Comunitat Valenciana que en España o en el ámbito europeo, consecuencia posiblemente del empeoramiento del saldo migratorio y el menor incentivo a buscar empleo a causa de la profundidad de la crisis económica.

Aún considerando que la base poblacional que nutre el mercado de trabajo ha venido decreciendo desde el inicio de la crisis hasta prácticamente 2016, la tasa de empleo (nº de ocupados/población en edad de trabajar) sigue estando más de 3 puntos porcentuales por debajo del área euro y 5 puntos por debajo del conjunto de la Unión Europea, lo cual supone un diferencial difícilmente asumible desde el punto de vista económico y social.

Por otro lado, la población parada ha venido disminuyendo desde el año 2014, y lo ha hecho en términos interanuales por encima del conjunto español hasta el año 2016 en que la tasa de crecimiento interanual se ha situado en el -9,2% frente al -11,4% de España. Esto no ha sido consecuencia de la menor ocupación (esta ha crecido en la Comunitat Valenciana un 3,1% frente a un 2,7% en España) sino a un mayor incremento de la población activa en este periodo, como se ha apuntado más arriba (0,3% frente a un -0,4%), lo que ha supuesto un menor descenso en la tasa de paro respecto al conjunto español, situándose el diferencial en 1 punto (20,6% frente al 19,6% en términos medios anuales). En el segundo trimestre de este año la tasa de paro ha descendido hasta el 18,7%, ampliándose el diferencial con el conjunto del Estado, que se ha situado en el 17,2%.

Si bien en los primeros años de la crisis el paro se acentuaba más en el colectivo de los hombres que en el de las mujeres, a partir de 2014, en que se invierte claramente la tendencia de destrucción de empleo en ambos colectivos, el paro disminuye más intensamente también en el colectivo masculino. Sin embargo, y aún teniendo en cuenta este comportamiento compensatorio, el dato correspondiente a 2016 es claramente preocupante para el colectivo de las mujeres, donde el descenso en términos medios ha sido de un -3,9% frente a un -14,1% en el grupo masculino. Este diferencial es mucho menos acusado en el conjunto de España (-9,2% frente al -13,5%). En el primer semestre de 2017 ambas tasas interanuales descienden a un ritmo muy similar (-9% para las mujeres y -9,8% para los hombres en el primer trimestre y -11,3% y 15%, respectivamente, en el segundo).

La disminución del paro, que se adelantó a 2013 para el grupo de hombres de entre 25 y 44 años y que se hizo extensivo a todos los grupos de sexo y edad en el año siguiente, ha visto sus mayores tasas interanuales de descenso en el colectivo de edad situado entre los 25 y 44 años desde 2014 hasta la actualidad. Esta observación es igualmente válida si se amplía la visión al conjunto del Estado. La segunda posición en el descenso del paro desde este mismo año corresponde a los más jóvenes (16 a 24 años), mientras que el colectivo donde el descenso del paro ha sido menor es el de los mayores de 45 años que son, por otra parte, el grupo donde las retiradas del mercado laboral se producen con más intensidad.

Concretamente en el año 2016 el paro ha disminuido un 12,3% de media anual en el colectivo de 25 a 44 años, un 8,6% entre los jóvenes de 16 a 24 años y un 5,5% entre los mayores de 44. En ningún caso estos ritmos de descenso superan a los correspondientes al conjunto del Estado. Especialmente amplio es el diferencial correspondiente a la disminución del paro entre los más jóvenes que en el Estado alcanza el 12,6% en términos medios interanuales frente al 8,6% de la Comunitat Valenciana. En lo que llevamos de año el diferencial de descenso del paro con España para los más jóvenes empeora (**Tabla 9**), lo cual no es una buena noticia si se considera la especial atención que demanda este colectivo.

Tabla 9

Parados por edades

Unidades: miles de personas

Tasas de variación interanuales

| Año (media anual) Trimestre | Comunitat Valenciana | | | | | | España | | | | | |
|--------------------------------|----------------------|-------|---------|-------|----------|-------|---------|-------|----------|-------|----------|-------|
| | 16 a 24 | Var % | 25 a 44 | Var % | 45 y más | Var % | 16 a 24 | Var % | 25 a 44 | Var % | 45 y más | Var % |
| 2008 | 73,7 | 34,5 | 163,0 | 48,2 | 65,1 | 33,9 | 594,5 | 33,7 | 1413,825 | 45,6 | 587,6 | 36,4 |
| 2009 | 103,9 | 40,9 | 293,6 | 80,1 | 127,6 | 96,0 | 846,5 | 42,4 | 2.323,6 | 64,3 | 983,4 | 67,4 |
| 2010 | 97,9 | -5,8 | 329,1 | 12,1 | 144,3 | 13,1 | 858,1 | 1,4 | 2.601,9 | 12,0 | 1.180,2 | 20,0 |
| 2011 | 107,7 | 10,0 | 335,2 | 1,9 | 153,6 | 6,4 | 894,2 | 4,2 | 2.773,6 | 6,6 | 1.344,9 | 14,0 |
| 2012 | 104,0 | -3,4 | 376,8 | 12,4 | 192,7 | 25,4 | 956,1 | 6,9 | 3.179,8 | 14,6 | 1.675,2 | 24,6 |
| 2013 | 105,6 | 1,5 | 359,1 | -4,7 | 225,8 | 17,2 | 951,1 | -0,5 | 3.235,9 | 1,8 | 1.864,1 | 11,3 |
| 2014 | 99,6 | -5,7 | 308,3 | -14,1 | 218,9 | -3,1 | 850,8 | -10,5 | 2.913,4 | -10,0 | 1.846,1 | -1,0 |
| 2015 | 84,1 | -15,5 | 265,9 | -13,8 | 202,6 | -7,5 | 750,9 | -11,7 | 2.546,5 | -12,6 | 1.758,6 | -4,7 |
| 2016 | 76,9 | -8,6 | 233,3 | -12,3 | 191,5 | -5,5 | 656,1 | -12,6 | 2.208,6 | -13,3 | 1.616,5 | -8,1 |
| 2014 III Trim | 100,7 | -7,8 | 297,9 | -13,5 | 215,5 | -4,4 | 867,6 | -9,8 | 2.772,8 | -11,5 | 1.787,2 | -3,3 |
| IV Trim | 83,9 | -23,0 | 284,9 | -16,1 | 200,5 | -8,9 | 813,7 | -10,3 | 2.826,3 | -10,5 | 1.817,7 | -2,8 |
| 2015 I Trim | 88,0 | -20,9 | 300,1 | -11,3 | 200,7 | -14,2 | 782,1 | -11,3 | 2.821,0 | -10,3 | 1.841,7 | -3,4 |
| II Trim | 89,2 | -13,1 | 266,0 | -14,8 | 203,2 | -10,0 | 767,2 | -8,7 | 2.602,8 | -10,5 | 1.778,9 | -5,1 |
| III Trim | 84,3 | -16,3 | 253,6 | -14,9 | 204,7 | -5,0 | 766,7 | -11,6 | 2.375,2 | -14,3 | 1.708,9 | -4,4 |
| IV Trim | 75,0 | -10,6 | 243,7 | -14,5 | 201,7 | 0,6 | 687,6 | -15,5 | 2.387,0 | -15,5 | 1.705,0 | -6,2 |
| 2016 I Trim | 70,3 | -20,1 | 252,7 | -15,8 | 206,0 | 2,6 | 670,1 | -14,3 | 2.411,6 | -14,5 | 1.709,7 | -7,2 |
| II Trim | 80,8 | -9,4 | 249,1 | -6,4 | 189,7 | -6,6 | 692,8 | -9,7 | 2.257,2 | -13,3 | 1.624,7 | -8,7 |
| III Trim | 77,6 | -7,9 | 224,5 | -11,5 | 188,4 | -8,0 | 647,4 | -15,6 | 2.100,5 | -11,6 | 1.572,9 | -8,0 |
| IV Trim | 78,9 | 5,2 | 206,7 | -15,2 | 181,7 | -9,9 | 613,9 | -10,7 | 2.065,1 | -13,5 | 1.558,8 | -8,6 |
| 2017 I Trim | 77,5 | 10,2 | 207,0 | -18,1 | 194,6 | -5,5 | 591,8 | -11,7 | 2.076,2 | -13,9 | 1.587,1 | -7,2 |
| II Trim | 75,9 | -6,1 | 195,2 | -21,6 | 180,6 | -4,8 | 583,8 | -15,7 | 1.864,4 | -17,4 | 1.466,0 | -9,8 |

Fuente: elaboración propia con datos del Instituto Nacional de Estadística.

Conselleria d'Economia Sostenible, Sectors Productius, Comerç i Treball.

Direcció General d'Economia, Emprenedoria i Cooperativisme.

Según los datos del 2º trimestre de la Encuesta de Población Activa el 58% de los ocupados a tiempo parcial lo están por no haber podido encontrar un trabajo a tiempo completo. Este porcentaje es más acusado en el caso de los hombres (63%) que en el de las mujeres (56%). No se ofrecen resultados a nivel autonómico, pero si que podemos constatar que la recuperación económica no ha tenido consecuencias positivas en la sustitución de trabajo a tiempo parcial por trabajo a tiempo completo. En 2007 la estructura de ocupación correspondía al 87% para la jornada completa frente al 13% de jornada parcial en términos medios anuales. En el año 2016 la composición ha sido del 81% frente al 19%, porcentajes que apenas han variado desde el año 2013. Sin duda este resultado se ha visto favorecido por la última reforma laboral del gobierno estatal que

entró en vigor en 2012, al permitir la realización de horas extras en los contratos a tiempo parcial, pero el cambio estructural viene de años anteriores y tiene su principal desenlace en los años de la crisis económica.

No se observa un comportamiento diferencial en el conjunto del Estado, si bien la estructura porcentual de inicio (88% y 12% en 2007) y de fin (85% y 15% en 2016) son diferentes, lo cual sitúa la ocupación a tiempo parcial 5 puntos por encima de la correspondiente a la del Estado y obviamente 5 por debajo de la ocupación a tiempo completo.

Si los porcentajes de motivo forzado (sin alternativa) de trabajo a tiempo parcial correspondientes al conjunto nacional se aplican a la Comunitat Valenciana se obtiene que, en términos medios en el año 2016, un total de 213.500 trabajadores a tiempo parcial desearía trabajar a tiempo completo.

Por último, constatar que el trabajo asalariado mantiene una estructura porcentual de reparto entre trabajo fijo y temporal bastante estable desde el comienzo de la recuperación económica en términos anuales medios. Las cifras oscilan entre el 72-73% para las personas ocupadas con contratos fijos y el 27-28% para los temporales. Estos porcentajes no difieren excesivamente del comportamiento que se observa en el total de España, aunque se sitúan más de 1 punto por debajo para los puestos fijos y el mismo diferencial por arriba para los temporales en el caso de la Comunitat Valenciana.

4. DEMANDA INTERNA Y EXTERNA

4.1 Demanda interna

En este apartado se pretende aproximar la evolución de la demanda interna de la Comunitat Valenciana, siendo conscientes de que la información económica regional desde el lado del gasto es muy limitada y la poca que existe está bastante fragmentada. No obstante, y teniendo presente la precariedad del análisis, se recoge el comportamiento de una serie de indicadores de demanda que se muestran como más relevantes a la hora de aproximar la evolución de este importante agregado de la actividad económica: índices de comercio al por menor, matriculaciones de vehículos, gasto ejecutado por la administración de la Generalitat Valenciana y los visados de edificación no residencial. Otros que también se consideran relevantes (por ejemplo la importación de bienes de consumo o de equipo, o la licitación de obra pública) se analizan en su correspondiente apartado (comercio exterior o construcción) para no descontextualizar su análisis.

4.1.1 Indicadores de consumo

Por lo que respecta a los indicadores de consumo se dispone de información de la cifra de negocios y de empleo del comercio al por menor, con datos relativos a **dos subsectores**: el Índice General de Comercio Minorista y el Índice sin Estaciones de Servicio. Este último comprende el comercio minorista propiamente dicho; es decir, sin tener en cuenta aquellas empresas que tienen como actividad principal la venta de combustibles para la automoción.

En relación al **Índice General de Comercio Minorista** (ÍCM, Base 2010), expresado en términos de precios constantes y con datos originales (sin corrección de efectos estacionales y de calendario), hay que señalar que el índice de la cifra de negocios, en la media de los índices del año 2016, presentó un mejor comportamiento para la Comunitat Valenciana (94,8) que para España (91,2). Esto supone que la tasa de variación anual fue del 5,7% para la Comunitat y del 3,7% para España (**Tabla 10**).

Tabla 10

Índice general de comercio (ÍCM). Cifra de negocios y personal ocupado

Variación interanual

Unidades: porcentajes

Precios constantes

| Año (media anual) Mes | Cifra Negocios | | | Personal ocupado | | |
|--------------------------|------------------------------|------------|---------|------------------------------|------------|---------|
| | Comunitat Valenciana (CV) | España (E) | CV-E | Comunitat Valenciana (CV) | España (E) | CV-E |
| | [1] | [2] | [1]-[2] | [1] | [2] | [1]-[2] |
| 2008 | -6,5 | -5,8 | -0,7 | -0,4 | 0,0 | -0,4 |
| 2009 | -8,5 | -5,6 | -2,9 | -4,7 | -4,0 | -0,7 |
| 2010 | -2,1 | -1,8 | -0,3 | -1,3 | -1,3 | 0,1 |
| 2011 | -5,5 | -5,8 | 0,3 | -1,0 | -0,4 | -0,6 |
| 2012 | -8,4 | -7,0 | -1,4 | -2,5 | -2,2 | -0,3 |
| 2013 | -3,4 | -3,9 | 0,6 | 0,2 | -1,9 | 2,1 |
| 2014 | 2,1 | 0,9 | 1,3 | 0,4 | 0,1 | 0,2 |
| 2015 | 5,0 | 3,6 | 1,4 | 1,7 | 1,1 | 0,6 |
| 2016 | 5,7 | 3,7 | 2,0 | 2,8 | 1,7 | 1,1 |
| 2016 Mayo | 4,5 | 2,7 | 1,8 | 2,3 | 1,4 | 0,9 |
| Junio | 8,8 | 6,0 | 2,8 | 2,9 | 1,8 | 1,1 |
| Julio | 6,5 | 3,3 | 3,2 | 3,7 | 1,9 | 1,8 |
| Agosto | 6,7 | 4,9 | 1,8 | 3,5 | 1,7 | 1,8 |
| Septiembre | 5,5 | 3,5 | 2,0 | 3,6 | 1,8 | 1,8 |
| Octubre | 3,9 | 0,6 | 3,4 | 2,8 | 1,5 | 1,3 |
| Noviembre | 6,0 | 3,9 | 2,1 | 2,4 | 1,8 | 0,5 |
| Diciembre | 1,3 | 0,9 | 0,4 | 2,1 | 1,9 | 0,2 |
| 2017 Enero | 1,0 | 0,0 | 1,1 | 2,2 | 1,8 | 0,3 |
| Febrero | -2,9 | -2,9 | -0,1 | 1,8 | 1,8 | 0,0 |
| Marzo | 1,5 | 2,7 | -1,2 | 1,8 | 1,8 | 0,0 |
| Abril | 0,1 | -1,0 | 1,1 | 2,2 | 1,8 | 0,4 |
| Mayo | 3,8 | 3,8 | 0,0 | 2,3 | 2,0 | 0,3 |
| Junio | 2,1 | 2,8 | -0,7 | 3,0 | 2,2 | 0,8 |

Fuente: elaboración propia con datos del Instituto Nacional de Estadística.

Conselleria d'Economia Sostenible, Sectors Productius, Comerç i Treball.

Direcció General d'Economia, Emprenedoria i Cooperativisme.

El ejercicio **2016** es el tercer año, tanto para el caso español como valenciano, en que la tasa de variación interanual de este índice presenta un valor positivo, ya que desde 2008 venía registrando valores negativos.

La coyuntura durante el primer semestre de 2017 apunta a una evolución más moderada de este indicador, ya que tanto las tasas de variación interanuales como de variación de la media acumulada hasta junio están siendo inferiores al año pasado. En términos interanuales, la tasa registrada el pasado mes de junio para la Comunitat Valenciana fue del 2,1%, siete décimas inferior a la registrada a nivel nacional (2,8%). En la media de lo que va de año, el crecimiento es idéntico en ambos ámbitos, un 1%

Mejoran los datos si se observa el ÍCM para el **personal ocupado**. En **2016** el índice creció un 2,8%, por encima de la media nacional (1,7%). Durante el presente ejercicio el ritmo de creación de empleo

se ha moderado en línea con la cifra de negocios. En junio presenta una tasa de variación interanual del 3% para la Comunitat, mientras que en España fue del 2,2%. La tasa de variación de la media acumulada hasta junio (respecto al mismo período del año anterior) fue de un 2,2% en la Comunitat frente al 1,9% en España, dando muestras de la moderación de esta variable en comparación con el año anterior. El valor índice alcanza en junio los 105,1 frente a los 101,1 en España.

La **cifra de negocios** en el **comercio minorista sin estaciones de servicio** creció a una tasa interanual del 5,2% en la Comunitat Valenciana en 2016 frente al 3,7% en el conjunto nacional. La diferencia, de 1,5 puntos entre ambos territorios, no es tan acusada en el caso del personal ocupado. El **empleo** creció en 2016 en España a una tasa anual del 1,7%, mientras que en la Comunitat Valenciana lo hizo un 2,9%.

Durante 2017 se evidencia una moderación tanto en la cifra de negocios como en el personal ocupado, en línea con el indicador general del comercio. En junio la tasa interanual de la cifra de negocios es del 1,8%, dejando el crecimiento en lo que va de año en el 1,1%. En España crece a una tasa interanual del 2,6% pero el crecimiento medio anual hasta junio es también del 1,1%. En cuanto al personal ocupado, se observa una tasa interanual en junio del 3% en la Comunitat Valenciana frente al 2,2% de España, dejando la variación de lo que llevamos de año en el 2,2% y 1,9%, respectivamente. Estos datos reflejan que la moderación en el crecimiento es más acusada en la cifra de negocios que en la creación de empleo.

En todo caso las mejores condiciones de financiación por parte del sector bancario, junto con la evolución positiva de las expectativas de la situación económica general por parte de los ciudadanos se encuentran entre los **factores explicativos** de la buena salud de la que goza este sector.

Respecto a la **ejecución del presupuesto de la Generalitat Valenciana** del año 2016, cabe señalar que a final del año los **gastos corrientes** totalizaron un montante de 15.835 millones de euros, mientras que los gastos de capital fueron de 1.237 millones de euros. Estas cifras supusieron en términos interanuales un **crecimiento del 1,1%** respecto al año 2015 para el caso de los gastos corrientes, y una disminución de un 16,4% en el caso de los gastos de capital. Dentro de esta partida, la formación bruta de capital es la que concentra casi

todo el gasto, es decir, en el año 2016 esta supuso 85,6% del total de gastos de capital invertidos por la Generalitat Valenciana. En consecuencia, el pasado ejercicio 2016, los gastos invertidos en **formación bruta de capital disminuyeron un 5,5%** respecto a los empleados el ejercicio precedente.

En lo que se lleva transcurre del ejercicio 2017 y con los últimos datos disponibles publicados por la Intervención General de la Administración del Estado correspondientes al primer trimestre de este año, la Generalitat Valenciana ha empleado 3.465 millones de euros en gastos corrientes y 267 en gastos de capital, lo que supone un 93% y 7% del total del presupuesto de gasto, respectivamente. Los gastos corrientes, cuyas partidas más importantes son las de remuneración de asalariados, consumos intermedios, transferencias sociales y transferencias corrientes, han alcanzado la cifra de 3.465 millones de euros durante los **tres primeros meses del 2017**, con un **incremento del 2,5%** respecto al mismo trimestre del año anterior. Por su parte, **la formación bruta de capital** ha alcanzado la cifra de 261 millones de euros de enero a abril del presente año, suponiendo un **4,8% más** que el mismo período del año anterior.

Por otro lado, el parque de **vehículos de turismo** de la Comunitat Valenciana ha crecido **en 2016 un 13,6%** en comparación con el año anterior, hasta las 140.398 unidades matriculadas, que representan el 11,5% del total nacional. Desde 2013 las tasas de crecimiento del sector han sido positivas después de la larga etapa de crisis en la que se registraron decrecimientos durante varios ejercicios. Estas tasas de crecimiento interanual han ido en aumento progresivo hasta este pasado ejercicio en el que el incremento fue positivo pero mucho menor que en 2014 y 2015. Según las patronales del sector, a pesar del buen comportamiento del mercado, no se ha conseguido alcanzar los volúmenes de 2008, en el comienzo de la crisis, quedando todavía lejos del mercado potencial, que se situaría a corto plazo en 1,3 millones de unidades para el conjunto nacional.

Por lo que respecta al periodo enero-junio de 2017 en la Comunitat Valenciana, las tasas interanuales de crecimiento han sido positivas todos los meses, a excepción del mes de febrero. El arranque del año fue muy bueno, con un crecimiento del 25,7%, pero se produjo una paralización en febrero debido al descenso en las adquisiciones por parte de los particulares. La menor venta en el segmento de particulares se debe a la desaparición de los planes de incentivos del Gobierno para retirar los coches más antiguos y contaminantes.

Las matriculaciones de turismos y vehículos todoterreno han crecido en la Comunitat Valenciana un 7,8% en los primeros seis meses del año, con 90.910 unidades, mientras que en España durante esos meses han aumentado un 10,2% en comparación con el mismo período de 2016, hasta totalizar 720.727 unidades (Tabla 11). Por canales, el que más ha matriculado en junio ha sido el de particulares, seguido del de empresas; mientras que el de alquiladoras ha descendido.

Tabla 11

Matriculación de turismos

Variación acumulada en lo que va de año (respecto al mismo período del año anterior)

Unidades: porcentajes

| Año (acumulado total) Mes | Comunitat Valenciana (CV) [1] | España (E) [2] | CV-E [1]-[2] |
|------------------------------|-------------------------------------|-------------------|-----------------|
| 2008 | -30,6 | -27,4 | -3,2 |
| 2009 | -26,6 | -18,1 | -8,5 |
| 2010 | 4,3 | 3,0 | 1,3 |
| 2011 | -15,2 | -18,2 | 3,0 |
| 2012 | -10,5 | -13,1 | 2,6 |
| 2013 | 6,4 | 4,1 | 2,3 |
| 2014 | 17,4 | 18,8 | -1,4 |
| 2015 | 26,8 | 24,1 | 2,6 |
| 2016 | 13,6 | 11,8 | 1,8 |
| 2016 Junio | 18,1 | 13,5 | 4,6 |
| Julio | 17,0 | 12,2 | 4,8 |
| Agosto | 16,5 | 12,5 | 4,0 |
| Septiembre | 15,8 | 12,5 | 3,2 |
| Octubre | 14,9 | 11,7 | 3,2 |
| Noviembre | 14,6 | 11,9 | 2,6 |
| Diciembre | 13,6 | 11,8 | 1,8 |
| 2017 Enero | 25,7 | 28,9 | -3,2 |
| Febrero | 8,0 | 13,2 | -5,2 |
| Marzo | 10,0 | 13,3 | -3,3 |
| Abril | 10,2 | 10,3 | -0,1 |
| Mayo | 8,9 | 11,0 | -2,1 |
| Junio | 7,8 | 10,2 | -2,4 |

Fuente: elaboración propia con datos de la Dirección General de Tráfico.
Conselleria d'Economia Sostenible, Sectors Productius, Comerç i Treball.
Direcció General d'Economia, Emprenedoria i Cooperativisme

Por último, el **Índice de confianza del consumidor (ICC)**, que está referido al conjunto de los consumidores españoles, ha mostrado un fuerte avance desde finales de 2014 y se ha producido tanto por una mejor valoración de la situación actual como por el aún mayor incremento de las expectativas. En junio el ICC se situó en 105,8 puntos, 9,5 puntos más que el año pasado. Mejora tanto la valoración de la situación actual (+13,2 puntos) como las expectativas

(+5,9 puntos). Los datos trimestrales de este indicador también presentan una evolución muy positiva. Las expectativas sobre la situación económica general aumentan un 7,9% en este segundo trimestre del año respecto al trimestre anterior, mientras que ese incremento alcanza el 18,2% respecto al mismo trimestre de 2016. Las referidas al empleo crecen un 4,8% respecto al trimestre anterior y suben hasta un 16,9% en relación al segundo trimestre de 2016. Por su parte, las expectativas de los hogares son mucho más moderadas, crecen un escaso 0,3% respecto al primer trimestre de este año y llegan hasta el 2,2% en relación al mismo trimestre de 2016.

4.1.2 Indicadores de formación bruta de capital

Dentro de este apartado figura en primer lugar la **matriculación de vehículos de carga**, entendiendo como tal los camiones, tanto de menos como de más de 3.500 kg de carga, las furgonetas y los tractores industriales. El año **2016** se cerró con una cifra de 15.236 unidades matriculadas en la Comunitat Valenciana (8% del total nacional), lo que supone **un incremento del 4,4% respecto al año anterior**, cifra positiva pero mucho menor que la de los dos años precedentes. Después de los duros años de la crisis, con tasas de crecimiento muy negativas, el sector había remontado en 2014 con un sólido 16,1% de crecimiento, para continuar en 2015 aumentando a una tasa interanual del 26,6%. Pero, a pesar de que el 2016 ha sido un buen año, no lo ha sido tanto como los dos precedentes.

En el acumulado de **enero a junio del 2017**, las matriculaciones de este tipo de vehículos han alcanzado la cifra de 8.584 unidades, frente a las 7.708 registradas en el mismo período del año pasado. Ello supone una **tasa de variación acumulada** en dicho período del **11,4%**, cifra positiva que contrasta con la correspondiente al año anterior (-1,1%). Esto supone que este año está siendo mucho mejor que el 2016, lo cual da señales de un mayor dinamismo de la economía (**Tabla 12**).

Tabla 12

Matriculación de vehículos de carga
Variación acumulada en lo que va de año (respecto al mismo período del año anterior)

Unidades: porcentajes

| Año (acumulado total) | Comunitat Valenciana (CV) | España (E) | CV-E |
|-----------------------|------------------------------|------------|---------|
| Mes | [1] | [2] | [1]-[2] |
| 2008 | -45,3 | -43,5 | -1,8 |
| 2009 | -39,6 | -40,0 | 0,4 |
| 2010 | -17,4 | 7,1 | -24,5 |
| 2011 | 12,1 | -5,8 | 17,9 |
| 2012 | -22,1 | -25,0 | 2,9 |
| 2013 | -1,5 | -0,2 | -1,3 |
| 2014 | 16,1 | 26,0 | -9,9 |
| 2015 | 26,6 | 26,4 | 0,2 |
| 2016 | 4,4 | 11,1 | -6,6 |
| 2016 Junio | -1,1 | 4,6 | -5,7 |
| Julio | -2,4 | 3,1 | -5,5 |
| Agosto | 0,7 | 4,6 | -3,9 |
| Septiembre | 2,5 | 5,7 | -3,2 |
| Octubre | 2,4 | 4,7 | -2,3 |
| Noviembre | 3,9 | 11,2 | -7,2 |
| Diciembre | 4,4 | 11,1 | -6,6 |
| 2017 Enero | 42,6 | 16,3 | 26,3 |
| Febrero | 20,3 | 7,6 | 12,7 |
| Marzo | 22,3 | 15,6 | 6,7 |
| Abril | 11,1 | 8,7 | 2,4 |
| Mayo | 10,2 | 9,1 | 1,1 |
| Junio | 11,4 | 8,5 | 2,9 |

Fuente: elaboración propia con datos de la Dirección General de Tráfico.
Conselleria d'Economia Sostenible, Sectors Productius, Comerç i Treball.
Direcció General d'Economia, Emprenedoria i Cooperativisme

Otro indicador que se puede considerar como relativo a la formación bruta de capital de la economía son los **visados de edificación para uso no residencial**, tanto de obra nueva como de ampliación y en términos de superficie. Entre ellos se encuentran los edificios destinados a uso comercial, industrial, agrícola, turístico, para oficinas, transporte u otros que no tengan un destino residencial.

Por lo que respecta al año **2016**, la superficie de **obra nueva** a construir alcanzó la cifra de 300.489 metros cuadrados, registrando una **tasa de variación acumulada del 9,5%**. Prácticamente durante todos los meses del año pasado, todas las tasas interanuales fueron espectaculares, siendo de destacar el 343,9% registrado en el mes de junio. En lo transcurrido del año y con los datos actualmente disponibles por el Ministerio de Fomento, es decir, de enero a mayo de 2017, la tasa de variación acumulada de los visados de superficie

de obra nueva a construir es del -18,3%, dato que contrasta con el 26% que se registró el mismo mes del año anterior.

En cuanto a la **superficie de ampliación** destinada a otros usos no residenciales, la cifra acumulada a diciembre de 2016 fue de 66.348 metros cuadrados, un 60,6% más que el acumulado de 2015. Respecto a enero-mayo de 2017 el comportamiento es el mismo prácticamente que para la obra nueva, es decir, tasas de variación acumulada negativas durante prácticamente todos los meses, siendo en mayo del -25,8%.

4.2 Demanda externa

Tras unos años de crecimiento ininterrumpido, el parón del comercio internacional ha llevado a las exportaciones valencianas a su techo en 2016, que cierra con unas ventas de 28.679,4 millones de euros, apenas un 0,4% más que el ejercicio 2015, y una cuota de participación en el total nacional del 11,3%. El pasado 2016 fue un buen año para el sector exportador, pero no tanto como lo fue el 2015, en el que las exportaciones de la Comunitat crecieron un espectacular 14,9% en términos interanuales. Con esta cota, la balanza comercial registró a finales del año pasado un superávit de 4.801 millones de euros, siendo la segunda comunidad con mejor balance export/import, solo por detrás del País Vasco.

Las exportaciones valencianas crecieron en 2016 con menos fuerza que la media nacional, que registró un crecimiento interanual del 1,7%, lo que le ha supuesto retroceder una décima su peso relativo en el total de las exportaciones nacionales, pasando de un 11,4% en el 2015 a un 11,3% en el pasado ejercicio (**Tabla 13**). Con todo, dentro del record histórico español de exportaciones, la Comunitat Valenciana se mantiene como la segunda área exportadora tras Cataluña.

Durante el presente año 2017, las exportaciones han seguido a un ritmo de crecimiento algo inferior a los registros del año 2016, registrando durante los tres primeros meses del año un impulso positivo, pero con un notable decremento el segundo trimestre (destacable el -20,9% del mes de abril). Así pues, las exportaciones valencianas registradas durante el pasado mes de junio de 2017 alcanzaron los 2.621,1 millones de euros, un 3,0% más que el mismo mes del año precedente. Por su parte, la variación mensual fue de -3,6%, después del notable aumento de mayo que fue del 26,8%.

Tabla 13

Exportaciones e importaciones

Unidades: millones de euros

| Año (acumulado total) Mes | Exportaciones | | | Importaciones | | |
|------------------------------|-------------------------------------|-------------------|-----------------------|-------------------------------------|-------------------|-----------------------|
| | Comunitat Valenciana (CV) [1] | España (E) [2] | CV / E [1]/[2] (%) | Comunitat Valenciana (CV) [1] | España (E) [2] | CV / E [1]/[2] (%) |
| 2008 | 19.293,3 | 189.227,9 | 10,2 | 23.372,4 | 283.387,8 | 8,2 |
| 2009 | 16.962,2 | 159.889,6 | 10,6 | 16.253,9 | 206.116,2 | 7,9 |
| 2010 | 18.732,3 | 186.780,1 | 10,0 | 19.461,5 | 240.055,9 | 8,1 |
| 2011 | 20.243,3 | 215.230,4 | 9,4 | 20.636,5 | 263.140,7 | 7,8 |
| 2012 | 20.941,2 | 226.114,6 | 9,3 | 19.309,4 | 257.945,6 | 7,5 |
| 2013 | 23.608,8 | 235.814,1 | 10,0 | 20.837,6 | 252.346,8 | 8,3 |
| 2014 | 24.853,0 | 240.034,9 | 10,4 | 21.258,4 | 264.506,7 | 8,0 |
| 2015 | 28.556,6 | 250.241,3 | 11,4 | 23.778,2 | 274.415,2 | 8,7 |
| 2016 | 28.679,4 | 254.530,2 | 11,3 | 23.877,9 | 273.284,2 | 8,7 |
| 2016 Junio | 2.543,7 | 22.681,3 | 11,2 | 2.162,0 | 24.037,9 | 9,0 |
| Julio | 2.332,5 | 21.366,4 | 10,9 | 1.837,8 | 21.924,2 | 8,4 |
| Agosto | 1.608,9 | 17.646,0 | 9,1 | 1.669,0 | 20.206,2 | 8,3 |
| Septiembre | 2.152,6 | 21.431,6 | 10,0 | 1.990,1 | 23.662,4 | 8,4 |
| Octubre | 2.369,3 | 21.806,8 | 10,9 | 1.981,0 | 23.640,4 | 8,4 |
| Noviembre | 2.615,5 | 23.506,9 | 11,1 | 2.031,8 | 24.753,2 | 8,2 |
| Diciembre | 2.255,5 | 20.731,3 | 10,9 | 1.938,7 | 23.178,2 | 8,4 |
| 2017 Enero | 2.511,2 | 21.440,1 | 11,7 | 2.187,3 | 24.574,8 | 8,9 |
| Febrero | 2.568,4 | 22.075,6 | 11,6 | 2.275,2 | 24.681,6 | 9,2 |
| Marzo | 2.907,9 | 26.225,8 | 11,1 | 2.386,6 | 27.684,4 | 8,6 |
| Abril | 2.145,2 | 21.796,2 | 9,8 | 1.948,6 | 22.995,0 | 8,5 |
| Mayo | 2.719,8 | 25.359,1 | 10,7 | 2.429,5 | 26.790,1 | 9,1 |
| Junio | 2.621,1 | 23.978,6 | 10,9 | 2.246,1 | 25.237,9 | 8,9 |

Fuente: elaboración propia con datos del Ministerio de Economía y Competitividad.

Conselleria d'Economia Sostenible, Sectors Productius, Comerç i Treball.

Direcció General d'Economia, Emprenedoria i Cooperativisme.

El balance del primer semestre del año mostró un crecimiento mínimo respecto al mismo período del año anterior por valor de 15.473 millones de euros (periodo acumulado enero-junio de 2017), lo que prueba su estancamiento, el cual no superó ni siquiera un crecimiento en tasa acumulada del 1% (0,8%). El dato resulta más llamativo si se compara con la media nacional la cual creció diez veces más (10%). Esta mínima subida se vio influenciada especialmente por el sector de la automoción, el cual retrocedió un 3,9% respecto al pasado año, mientras que las manufacturas de consumo, compuestas por el textil, el calzado, el juguete o la iluminación se dejaron un 1,5%. Entre las autonomías, la Comunitat Valenciana se mantuvo en este primer semestre como la tercera con mayores exportaciones, solo por detrás de Cataluña y Andalucía.

Por su parte, **las importaciones valencianas** aumentaron un 3,9% en junio con respecto al mismo mes del año 2016, situándose las compras al resto del mundo en los 2.246,1 millones de euros, cifra que representa una caída del 7,5% respecto al mes anterior. Si se consideran los datos de la variación acumulada en el primer semestre del 2017 (respecto al mismo periodo de 2016) las importaciones registraron un crecimiento del 8,4%, hasta un total de 13.473,5 millones de euros.

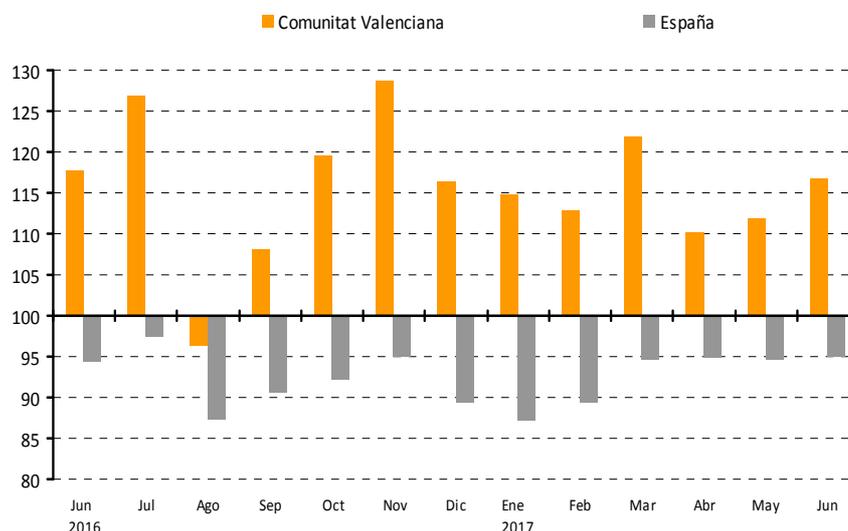
Consecuencia del diferente comportamiento de las dos variables analizadas anteriormente, exportaciones e importaciones, **destaca el saldo positivo de la balanza comercial** de la economía regional en el acumulado del semestre por valor de 2.000 millones de euros. Con esta información se puede deducir que la aportación de la balanza de bienes al crecimiento de la economía valenciana durante los seis primeros meses de este año 2017 ha sido positiva, hecho que difiere de la economía nacional que registra un saldo comercial negativo acumulado en el periodo enero-junio de 11.088 millones de euros, un 40,7% más que un año antes.

De este modo, **la tasa de cobertura** de la Comunitat Valenciana (**Gráfico 9**), expresada como el porcentaje de importaciones que pueden pagarse con los ingresos de las exportaciones realizadas durante un mismo periodo de tiempo, se ha situado en el 114,8% en el acumulado hasta junio, 8,6 puntos porcentuales por debajo de la registrada en el mismo periodo del año anterior.

Gráfico 9

Tasa de cobertura

(Exportaciones / Importaciones)*100



Desde una perspectiva sectorial, y analizando el conjunto del pasado ejercicio 2016, destaca la buena marcha de la factoría Ford, que elevó sus ventas al exterior en casi un 10%, pese a la caída de la producción en la parte final del año. El sector de la automoción concentró el 27,3% de las exportaciones valencianas, con un ascenso del 3,8%, seguido del sector de Alimentación y bebidas, con el 19,3% de las ventas al exterior y un descenso del 2,2%. Sí se resintió el sector auxiliar del automóvil, cuyas ventas al exterior cayeron un 16,8%. A continuación se sitúan las semimanufacturas no químicas, con el 14,1% de las exportaciones y un ascenso del 3,8%. En este apartado está incluido el sector cerámico, que exportó en 2016 productos valorados en 2.602 millones de euros, con un crecimiento del 4,8% con respecto al año anterior. Junto al automóvil, el sector químico sigue ganando peso cada año, alcanzando en 2016 una cuota del 9,7%, con especial protagonismo de los plásticos.

Del resto de sectores tradicionales, el mueble sube un 9,2%, el textil un 6,5% y la iluminación un 5%, mientras que el calzado retrocede un 23%. En el ámbito de la alimentación, las exportaciones de cítricos cayeron un 5%, probablemente afectada por el mal tiempo y la entrada de competidores sudafricanos.

En el acumulado de los seis primeros meses de este año 2017, destaca el fuerte avance en las exportaciones del subsector de

Maquinaria específica de ciertas industrias, el cual creció un 18,8%. Otros aumentos destacables en el acumulado del primer semestre se produjeron en el sector de los Materias primas (17,5%) y Productos energéticos (12,0%). Por su parte, los descensos más acusados se produjeron en el subsector de Componentes del automóvil con una tasa negativa del 22,3%, el subsector de los Plásticos dentro de los Productos Químicos con un descenso del 13,8% y en Otras mercancías con una disminución del 13,0%.

Los sectores de la Automoción y de las Semimanufacturas representaron más de la mitad del total de las exportaciones valencianas en el primer semestre de 2017, concretamente un 53,9%. Si a estos dos sectores se le añade el de Alimentos, el porcentaje aumenta al 73,3% del total de las ventas valencianas al exterior (**Tabla 14**).

Tabla 14

Estructura sectorial del comercio exterior por grupos de productos
Variación acumulada en lo que va de año (respecto al mismo período del año anterior)

Junio de 2017

Unidades: Porcentajes

| | Exportaciones | | | Importaciones | | |
|-----------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
| | Comunitat | | CV - E [1]-[2] | Comunitat | | CV - E [1]-[2] |
| | Valenciana (CV) [1] | España (E) [2] | | Valenciana (CV) [1] | España (E) [2] | |
| TOTAL | 0,8 | 10,0 | -9,2 | 8,4 | 11,8 | -3,4 |
| Alimentos | 2,5 | 9,7 | -7,1 | 5,4 | 7,8 | -2,4 |
| Frutas y legumbres | 0,4 | 5,8 | -5,4 | -8,8 | 4,5 | -13,3 |
| Productos energéticos | 12,0 | 65,0 | -53,0 | 24,2 | 51,7 | -27,4 |
| Petroleo y derivados | 11,7 | 60,3 | -48,6 | 30,4 | 51,5 | -21,1 |
| Materias primas | 17,5 | 34,6 | -17,1 | 17,3 | 23,4 | -6,1 |
| Semimanufacturas | 3,1 | 8,8 | -5,7 | 13,1 | 8,1 | 5,0 |
| Productos químicos | 3,5 | 8,4 | -4,9 | 4,2 | 4,2 | 0,0 |
| Plásticos | -13,8 | 9,2 | -22,9 | 4,5 | 6,1 | -1,6 |
| Colorantes y curtientes | 2,0 | 8,7 | -6,7 | -4,2 | 18,2 | -22,5 |
| Otras semimanufacturas | 2,7 | 1,1 | 1,6 | 5,4 | 2,2 | 3,2 |
| Materiales de construcción | 2,9 | 3,1 | -0,3 | 11,5 | 7,3 | 4,2 |
| Bienes de equipo | 4,1 | 8,8 | -4,7 | 1,7 | 10,0 | -8,3 |
| Maquinaria específica | 18,8 | 9,5 | 9,3 | -1,6 | 6,2 | -7,8 |
| Automóvil | -3,9 | 0,1 | -4,0 | 6,1 | 2,0 | 4,0 |
| Automóviles y motos | 0,2 | -0,1 | 0,3 | 18,7 | 4,6 | 14,1 |
| Componentes | -22,3 | 0,5 | -22,8 | -2,4 | -0,2 | -2,1 |
| Bienes de consumo duradero | -3,6 | 3,6 | -7,2 | 11,1 | 4,0 | 7,1 |
| Muebles | -2,3 | 4,5 | -6,8 | -5,2 | 1,2 | -6,4 |
| Manufacturas de consumo | -1,5 | 9,5 | -11,1 | 4,1 | 4,1 | 0,0 |
| Textiles y confección | 5,3 | 9,7 | -4,3 | 11,6 | 4,1 | 7,5 |
| Calzado | -6,5 | -1,2 | -5,3 | 4,3 | 3,4 | 1,0 |
| Otras mercancías | -13,0 | -8,9 | -4,1 | -6,3 | 7,1 | -13,4 |

Fuente: elaboración propia con datos del Ministerio de Economía y Competitividad.

Conselleria d'Economia Sostenible, Sectors Productius, Comerç i Treball.

Direcció General d'Economia, Emprenedoria i Cooperativisme.

Por lo que respecta a las importaciones, todos los sectores crecieron en tasa de variación acumulada (respecto al mismo período del año anterior) con la excepción de Otras mercancías que disminuyeron un 6,3%. El resto de sectores muestra incrementos en las importaciones, impulsando el total de compras al exterior, lo cual refleja la mejora de la actividad industrial y el fortalecimiento del consumo. Por orden de importancia, el sector que más aumentó sus importaciones fue el de Productos energéticos (24,2%), le sigue el de Materias primas con un crecimiento del 17,3%, el de Semimanufacturas (13,1%), y el de Bienes de consumo duradero (11,1%), durante los seis primeros meses del año. Los menores crecimientos se registran en el sector del Automóvil, Manufacturas de consumo y Bienes de equipo.

La importación de Bienes de Equipo se incrementó el 11,7% en junio de este año, respecto al mismo mes del año anterior. Una variación mucho más baja pero también positiva se produce a lo largo del primer semestre del año, es decir, el saldo acumulado de enero a junio de 2017 de las compras de Bienes de equipo a otros países asciende a 2.177,6 millones de euros, lo que ha supuesto un aumento del 1,7% respecto al mismo periodo del año pasado.

Por áreas geográficas, destaca el ascenso de las exportaciones valencianas a nuestros principales socios comerciales europeos en 2016, frente a los descensos experimentados en América, Asia y África.

Europa concentra el 69,7% de las exportaciones de la Comunitat, y experimenta un ascenso del 3,7%. La UE representa el 64% del mercado en este continente, donde destacan las ventas a Alemania, que se sitúa como el primer cliente de la Comunitat con 4.040 millones de euros y un ascenso del 9,6%.

Francia y Reino Unido, en segunda y tercera posición, registran descensos del 5,3% y del 2,2%, respectivamente, si bien Portugal, situado en cuarto lugar, crece un 22,6%. Otros destinos dinámicos en esta área son Italia, con un ascenso del 14,1%, Austria (10,5%), Estonia (28%), Grecia (8,5%) y Países Bajos (5,2%).

América concentra el 12,7% y registra un descenso del 7,1%. Las exportaciones con destino a América del Norte descendieron el pasado año un 13,4%, en tanto que las dirigidas a América Latina crecieron un 1,6%, con un mercado chileno que muestra un crecimiento del 22%.

En Asia, los dos principales destinos de los productos de la Comunitat, China e India, muestran ascensos del 6% y del 2,2%, respectivamente. En el continente africano Argelia experimenta un ascenso del 4,1%.

Por su parte, en el acumulado de enero a junio de 2017, las exportaciones valencianas aumentan en Oceanía (25,3%), Asia (8,5%), principalmente India, Indonesia y China; y en América (0,6%) Canadá y Argentina, por este orden. Sin embargo, pese a que nuestros principales socios comerciales son los países de la UE, en este semestre han disminuido un 0,7% las ventas hacia estos países. Pese a ello, Francia, Alemania e Italia, que son nuestros principales compradores, siguen registrando tasas positivas de nuestras ventas,

siendo el Reino Unido el que contribuye negativamente a este balance en el área europea, con una disminución del 7%.

Parece ser que el efecto negativo que tuvo el bloqueo de Rusia a los productos europeos y españoles ya ha dejado de tener efecto. En el periodo analizado las ventas valencianas a dicho país aumentaron un 22,4%, con lo cual, el veto que comenzó en agosto del año 2014 y que continuó en los ejercicios 2015-2016 ante las sanciones de la UE a Moscú por su intervención en Ucrania, parecen haber quedado atrás.

Casi idéntico patrón conforma el volumen de importaciones de terceros países, con la salvedad de que las compras al exterior desde Asia son mayores que las ventas. En el acumulado de enero a junio de 2017, Asia ocupa el primer puesto con un crecimiento del 17% de las compras en algunos de sus países, destacando sobre todo la India. Le siguen nuestros vecinos de Europa, concretamente fue Francia el país al que más compras se le realizaron durante el primer semestre del año (13,8%), y a continuación se situaría América con un incremento de las importaciones del 6,7% de enero a junio del presente ejercicio. Las compras a los países que conforman el grupo de los Brics (Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica) aumentaron un notable 21,6% durante los meses de enero a junio de este año. También son de destacar las compras realizadas durante este periodo a los países de MERCOSUR y a los de la OPEP (**Tabla 15**).

Tabla 15

Comercio exterior por áreas geográficas y principales países
Variación acumulada en lo que va de año (respecto al mismo período del año anterior)
Junio de 2017

Unidades: porcentajes

| Área/País | Exportaciones | | | Importaciones | | | |
|----------------------------|-----------------|-------------|--------------|---------------|-----------------|--------------|-----|
| | Comunitat | España (E) | CV-E | Comunitat | España (E) | CV-E | |
| | Valenciana (CV) | [1] | [2] | [1]-[2] | Valenciana (CV) | [1] | [2] |
| TOTAL MUNDO | 0,8 | 10,0 | -9,2 | 8,4 | 11,8 | -3,4 | |
| Europa (geográfica) | -0,1 | 9,5 | -9,7 | 7,0 | 7,4 | -0,4 | |
| UE-28 | -0,7 | 9,3 | -10,0 | 2,9 | 6,5 | -3,6 | |
| Francia | 5,9 | 8,8 | -2,9 | 13,8 | 8,3 | 5,5 | |
| Alemania | 0,2 | 7,5 | -7,3 | 2,4 | 5,5 | -3,1 | |
| Italia | 13,4 | 15,1 | -1,7 | 6,4 | 12,6 | -6,2 | |
| Reino Unido | -7,0 | 1,6 | -8,6 | -1,6 | 6,4 | -7,9 | |
| Portugal | -15,2 | 9,6 | -24,9 | -6,7 | 6,8 | -13,5 | |
| Turquía | 4,0 | 5,2 | -1,3 | 60,1 | 20,5 | 39,7 | |
| Rusia | 22,4 | 25,2 | -2,8 | 84,3 | 12,2 | 72,1 | |
| América | 0,6 | 11,8 | -11,2 | 6,7 | 20,3 | -13,6 | |
| Estados Unidos | -6,0 | 8,6 | -14,6 | -2,6 | 5,0 | -7,6 | |
| Canadá | 14,0 | 23,6 | -9,7 | -4,8 | 45,4 | -50,2 | |
| México | -9,1 | 15,8 | -24,9 | -3,3 | 48,0 | -51,3 | |
| Brasil | -1,3 | 9,0 | -10,2 | 33,7 | 32,2 | 1,5 | |
| Argentina | 9,0 | 22,3 | -13,3 | -28,1 | 4,0 | -32,2 | |
| Asia | 8,5 | 8,7 | -0,1 | 17,0 | 16,9 | 0,1 | |
| India | 29,7 | 6,7 | 22,9 | 38,4 | 18,7 | 19,8 | |
| Indonesia | 25,1 | -6,2 | 31,3 | 23,9 | 33,5 | -9,6 | |
| China | 15,2 | 27,1 | -11,9 | 12,2 | 6,5 | 5,7 | |
| Corea del Sur | 13,8 | 5,0 | 8,8 | 12,0 | 73,1 | -61,1 | |
| Japón | -3,3 | 3,3 | -6,6 | 24,5 | 11,0 | 13,5 | |
| Arabia Saudí | -0,2 | -12,0 | 11,8 | -24,6 | 31,1 | -55,7 | |
| África | -4,5 | 8,3 | -12,8 | -1,9 | 22,3 | -24,2 | |
| Marruecos | 9,9 | 15,2 | -5,3 | -9,8 | 13,5 | -23,3 | |
| Sudáfrica | 7,0 | 20,2 | -13,2 | 32,1 | 38,8 | -6,7 | |
| Oceania | 25,3 | 15,0 | 10,4 | -3,7 | 68,2 | -71,9 | |
| Australia | 21,2 | 8,1 | 13,1 | -0,7 | 75,0 | -75,7 | |
| BRICS | 15,6 | 20,2 | -4,6 | 21,6 | 11,4 | 10,2 | |
| Eurozona | 1,8 | 10,1 | -8,3 | 4,7 | 7,4 | -2,8 | |
| OCDE | -0,6 | 8,8 | -9,4 | 4,6 | 9,1 | -4,6 | |
| Mercosur | -1,7 | 6,6 | -8,2 | 21,4 | 26,6 | -5,1 | |
| OPEP | -5,6 | 1,9 | -7,5 | 18,4 | 30,7 | -12,4 | |

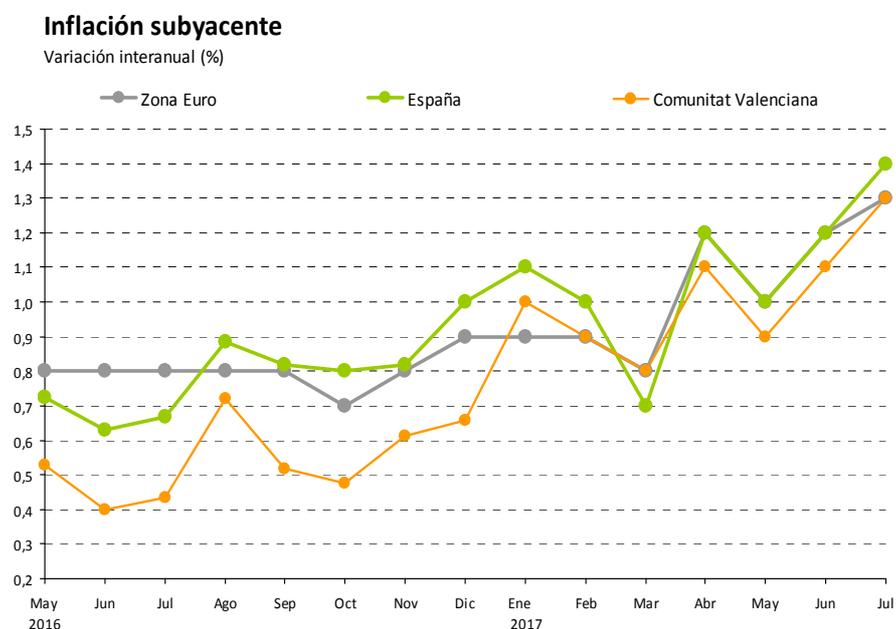
Fuente: elaboración propia con datos del Ministerio de Economía y Competitividad.
Conselleria d'Economia Sostenible, Sectors Productius, Comerç i Treball.
Direcció General d'Economia, Emprenedoria i Cooperativisme.

5. PRECIOS, COSTES Y SALARIOS

Tanto en la Comunitat Valenciana como en el conjunto de España la inflación empieza a responder al mayor ritmo de actividad de la economía y a las medidas de impulso monetario del BCE. El incremento del consumo se está trasladando a los precios, después de tres años consecutivos de tasas negativas (-0,2%, -0,4% y -0,5% en 2014, 2015 y 2016 respectivamente), si bien todavía no alcanza el objetivo fijado por el BCE del 2% de inflación.

El **Índice de Precios de Consumo (ÍPC)** en la Comunitat Valenciana subió un 1,5% en julio de 2017 respecto al mismo mes del año anterior. Si se tiene en cuenta la inflación subyacente (que no recoge el precio de los productos energéticos ni los alimentos no elaborados) los precios aumentan en tasa interanual un 1,3%, la misma cifra que en la zona euro y una décima menos que en España (Gráfico 10).

Gráfico 10



Se observa también en este gráfico como la tasa de inflación subyacente ha ido convergiendo con la media de la zona euro, de forma que el diferencial a favor de la Comunitat Valenciana que ha

supuesto una mejora de la competitividad empieza a desaparecer a partir de este año.

Por su parte, el Índice de precios al consumo armonizado de España (IPCA) se sitúa en julio en el 1,7%, una décima más que el mes anterior, y cuatro décimas más que el IPCA de la Unión Monetaria (1,3%). A diferencia de lo que ocurría el año pasado con diferenciales positivos para España, durante el presente ejercicio el diferencial es negativo, aunque se ha ido reduciendo desde 1,1 puntos en febrero a 0,4 puntos en julio.

Los **grupos** de bienes y servicios **del ÍPC** que bajan sus precios en la Comunitat Valenciana respecto al año anterior son: Muebles y artículos del hogar (-0,6%) y Alimentos y bebidas no alcohólicas (-0,3%). El resto aumentan todos, destacando la Vivienda (3,5%), el Transporte (2,6%) y Restaurantes y hoteles (2,3%) (**Tabla 16**).

Tabla 16

**Índices de grupos del ÍPC. Comunitat Valenciana
Julio 2017**

Base 2016=100

| | Índice | % Variación | | |
|--|--------------|-------------|---------------------|------------|
| | | Mensual | En lo que va de año | Anual |
| Alimentos y bebidas no alcohólicas | 100,6 | -0,2 | 0,6 | -0,3 |
| Bebidas alcohólicas y tabaco | 101,6 | 0,0 | 1,4 | 1,7 |
| Vestido y calzado | 92,3 | -13,8 | -15,0 | 0,5 |
| Vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles | 103,4 | -0,3 | -1,6 | 3,5 |
| Muebles, artículos del hogar y artículos para el mantenimiento corriente del hogar | 98,7 | -1,3 | -1,7 | -0,6 |
| Sanidad | 101,8 | 0,3 | 1,7 | 1,8 |
| Transporte | 103,0 | 0,0 | -0,4 | 2,6 |
| Comunicaciones | 101,2 | -0,5 | 0,4 | 1,2 |
| Ocio y cultura | 102,6 | 2,7 | 1,3 | 0,8 |
| Enseñanza | 100,1 | 0,0 | -0,5 | 0,3 |
| Restaurantes y hoteles | 103,5 | 1,1 | 3,7 | 2,3 |
| Otros bienes y servicios | 100,1 | -0,8 | -0,5 | 0,4 |
| ÍNDICE GENERAL DEL ÍPC | 101,4 | -0,7 | -0,6 | 1,5 |

Fuente: elaboración propia con datos del Instituto Nacional de Estadística.
Conselleria d'Economia Sostenible, Sectors Productius, Comerç i Treball.
Direcció General d'Economia, Emprenedoria i Cooperativisme.

En cuanto a las previsiones de inflación, para **Funcas** la caída de la cotización del petróleo en el mes de julio modifica de forma significativa el escenario central de previsiones. Con el precio actual del crudo y el tipo de cambio del euro, la previsión de inflación para el resto del año baja del 1,1% al 0,9% en diciembre y la media anual se reduce también dos décimas, hasta el 1,9%. Para 2018, la previsión baja una décima, hasta el 1,2% de media anual.

Por otra parte, según la *Encuesta Anual de Coste Laboral* (INE), en 2016 el coste total bruto por trabajador y año en el sector industrial ascendía a 30.668 euros, lo que supone el 83,3% de la media nacional, en el sector construcción fue de 28.281 euros, un 90,6% de la media nacional, muy similar al porcentaje de los servicios (89,4%) con un coste total bruto de 26.221 euros.

El **coste laboral** medio por trabajador y mes ascendió en la Comunitat Valenciana a 2.244 euros en el primer trimestre de 2017 (últimos datos publicados), lo que supone un descenso del 4,2% respecto al trimestre anterior y un aumento del 2,1% sobre el mismo trimestre de 2016, según datos del INE. A nivel nacional, el coste laboral es de 2.482 euros (238 euros superior), con un descenso del 6,3% respecto al trimestre anterior y manteniéndose invariable respecto al año anterior.

Por sectores, el coste laboral en la Comunitat Valenciana asciende en la industria a 2.530 euros, frente a los 2.968 euros a nivel nacional, después le sigue construcción con 2.252 euros (2.455 en España) y los servicios con 2.172 euros (2.393 en España). Todos ellos han permanecido casi invariables tanto en tasa intertrimestral como en tasa interanual.

Como se sabe, el coste laboral se compone del coste salarial y de los llamados otros costes. En el primer trimestre del año, el **coste salarial** (que comprende todas las remuneraciones, tanto en metálico como en especie) se redujo un 6,2% respecto al anterior trimestre, hasta situarse en 1.652 euros por trabajador y mes en la Comunitat, y aumentó un 2% en términos interanuales (**Tabla 17**).

Tabla 17

Coste laboral por trabajador y mes. Componentes

Unidades: euros

| Año (media anual) Trimestre | Coste salarial | | | Otros costes | | |
|--------------------------------|------------------------|-------------------|-----------------|------------------------|-------------------|-----------------|
| | Comunitat | | CV-E [1]-[2] | Comunitat | | CV-E [1]-[2] |
| | Valenciana (CV) [1] | España (E) [2] | | Valenciana (CV) [1] | España (E) [2] | |
| 2008 | 1.604 | 1.800 | -197 | 591 | 632 | -41 |
| 2009 | 1.655 | 1.858 | -203 | 615 | 659 | -44 |
| 2010 | 1.673 | 1.875 | -202 | 595 | 652 | -56 |
| 2011 | 1.699 | 1.895 | -196 | 614 | 662 | -48 |
| 2012 | 1.696 | 1.884 | -187 | 607 | 657 | -50 |
| 2013 | 1.675 | 1.884 | -209 | 613 | 660 | -47 |
| 2014 | 1.655 | 1.882 | -227 | 594 | 654 | -60 |
| 2015 | 1.665 | 1.902 | -237 | 580 | 649 | -69 |
| 2016 | 1.684 | 1.898 | -214 | 580 | 644 | -63 |
| 2014 I Trim | 1.606 | 1.806 | -199 | 608 | 669 | -61 |
| II Trim | 1.706 | 1.930 | -223 | 602 | 651 | -49 |
| III Trim | 1.568 | 1.800 | -232 | 581 | 650 | -69 |
| IV Trim | 1.741 | 1.992 | -251 | 587 | 647 | -60 |
| 2015 I Trim | 1.623 | 1.832 | -209 | 581 | 656 | -75 |
| II Trim | 1.680 | 1.942 | -262 | 579 | 650 | -71 |
| III Trim | 1.597 | 1.810 | -213 | 581 | 647 | -66 |
| IV Trim | 1.762 | 2.026 | -264 | 579 | 645 | -67 |
| 2016 I Trim | 1.620 | 1.832 | -213 | 578 | 649 | -71 |
| II Trim | 1.712 | 1.943 | -231 | 581 | 646 | -65 |
| III Trim | 1.642 | 1.804 | -162 | 581 | 641 | -59 |
| IV Trim | 1.762 | 2.011 | -249 | 581 | 639 | -58 |
| 2017 I Trim | 1.652 | 1.829 | -177 | 592 | 653 | -61 |

Fuente: elaboración propia con datos del Instituto Nacional de Estadística.
Conselleria d'Economia Sostenible, Sectors Productius, Comerç i Treball.
Direcció General d'Economia, Emprenedoria i Cooperativisme.

Los **otros costes** (costes no salariales) crecen un 1,8% respecto al anterior trimestre y un 2,4% respecto al año anterior, hasta alcanzar los 592 euros.

En España, el coste salarial disminuye tanto en tasa intertrimestral (-9%) como en tasa interanual (-0,2%), hasta situarse en 1.829 euros. Al igual que en la Comunitat Valenciana los otros costes también aumentan, un 2,2% respecto al trimestre anterior y un 0,6% en tasa interanual, hasta los 653 euros.

La evolución del coste salarial en los últimos trimestres parece apuntar el fin de las caídas de los salarios nominales, lo cual supondría que las ganancias de competitividad por esta vía estarían agotándose.

Según cifras de la Contabilidad Nacional Trimestral, la remuneración media por asalariado pasa de una tasa anual del 0,4% en el primer trimestre a -0,1% en el segundo trimestre (últimos datos disponibles). Por ello, la productividad aparente por hora trabajada aumenta una décima respecto al trimestre anterior y alcanza una tasa del 1,3% anual.

De otra parte, la subida salarial media pactada en los **convenios colectivos** registrados a nivel nacional hasta julio alcanzó el 1,33%, según datos oficiales del Ministerio de Empleo y Seguridad Social. Esta variación es inferior en aproximadamente cinco décimas a la tasa del IPC interanual de julio, que fue del 1,6%.

6. PREVISIONES

De acuerdo con el Fondo Monetario Internacional, la Comisión Europea y la OCDE, la **economía mundial** intensificó su expansión a finales de 2016 y principios de 2017. Tras el avance del PIB mundial de un 3,2% en 2016, las proyecciones del FMI de julio pronostican un crecimiento del 3,5% para 2017 y un 3,6% para 2018, manteniendo las previsiones realizadas en abril para ambos años (**Tabla 18**).

Para el FMI, la recuperación cíclica continúa a nivel mundial y aunque las proyecciones no han cambiado, los niveles de crecimiento alcanzados en el primer trimestre de 2017 en economías emergentes y en países en desarrollo grandes como Brasil, China y México, y también en varias economías avanzadas como Alemania, Canadá, España, Francia e Italia, superaron los pronósticos de la edición de abril del informe WEO (Perspectivas de la economía mundial, por sus siglas en inglés). Los indicadores mensuales de coyuntura correspondientes al segundo trimestre apuntan al afianzamiento sin interrupciones de la actividad mundial. Concretamente, la expansión del comercio internacional y la producción industrial prosiguió muy por encima de las tasas de 2015-16, aunque no con el vigor observado a finales de 2016 y principios de 2017. Por otra parte, los índices de gestores de compras (índices PMI, por sus siglas en inglés) apuntan a una fortaleza sostenida en el sector de la manufactura y el de los servicios durante el segundo semestre de 2017.

En el caso de Estados Unidos, las proyecciones de crecimiento son más bajas que en abril, principalmente porque se presume que la política fiscal será menos expansiva de lo previsto. Se ha revisado al alza el crecimiento de Japón y el de la zona del euro (dos décimas más para 2017 y una décima más para 2018), donde una actividad sorpresivamente positiva, para el FMI, a finales de 2016 y principios de 2017 apunta a una aceleración del crecimiento, que alcanzará el 1,9% este año. Asimismo, se revisaron al alza las proyecciones de crecimiento de China, gracias al vigor del crecimiento en el primer trimestre de 2017 y a la expectativa de que continúe el impulso de su gasto público.

Tabla 18

Previsiones económicas

Unidades: tasas de variación real del PIB (%)

| | FMI | | OCDE | | Comisión Europea | | Previsión media | |
|---|------------------------|------|------------------------|------|-----------------------|------|-----------------|------|
| | Previsiones julio 2017 | | Previsiones junio 2017 | | Previsiones mayo 2017 | | | |
| | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 |
| Economía mundial | 3,5 | 3,6 | 3,5 | 3,6 | 3,4 | 3,6 | 3,5 | 3,6 |
| Economías avanzadas | 2,0 | 1,9 | 2,1 | 2,1 | -- | -- | 2,1 | 2,0 |
| Estados Unidos | 2,1 | 2,1 | 2,1 | 2,4 | 2,2 | 2,3 | 2,1 | 2,3 |
| Zona del Euro | 1,9 | 1,7 | 1,8 | 1,8 | 1,7 | 1,8 | 1,8 | 1,8 |
| Alemania | 1,8 | 1,6 | 2,0 | 2,0 | 1,6 | 1,9 | 1,8 | 1,8 |
| Francia | 1,5 | 1,7 | 1,3 | 1,5 | 1,4 | 1,7 | 1,4 | 1,6 |
| Italia | 1,3 | 1,0 | 1,0 | 0,8 | 0,9 | 1,1 | 1,1 | 1,0 |
| España | 3,1 | 2,4 | 2,8 | 2,4 | 2,8 | 2,4 | 2,9 | 2,4 |
| Japón | 1,3 | 0,6 | 1,4 | 1,0 | 1,2 | 0,6 | 1,3 | 0,7 |
| Reino Unido | 1,7 | 1,5 | 1,6 | 1,0 | 1,8 | 1,3 | 1,7 | 1,3 |
| Economías emergentes y en desarrollo | 4,6 | 4,8 | 4,6 | 4,8 | -- | -- | 4,6 | 4,8 |
| China | 6,7 | 6,4 | 6,6 | 6,4 | 6,6 | 6,3 | 6,6 | 6,4 |

Fuente: -Fondo Monetario Internacional (FMI), OCDE y CE.

-Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE)

-Comisión Europea (CE)

Similares previsiones realiza la Comisión Europea o la OCDE, que en su última estimación mejoran levemente las cifras para este año y las mantienen para el siguiente respecto a anteriores previsiones.

Según la OCDE el crecimiento actual persiste gracias a las políticas monetarias expansivas, aunque con un bajo crecimiento de la productividad y los salarios y con riesgos crecientes. Para atenuar estos riesgos e incrementar el crecimiento económico es necesario aplicar una política económica integrada, que ponga freno a las tendencias estructurales de mayor desigualdad y haga que la globalización funcione de forma más igualitaria.

Respecto a su reparto, las economías de mercados emergentes y en desarrollo son las que van a situarse por encima de este crecimiento medio mundial, con registros del 4,6% y 4,8% para el año en curso y el siguiente, mientras que para las economías avanzadas se pronostica un crecimiento medio del 2,1% en cada uno de estos periodos. El crecimiento estimado para la zona euro se sitúa 3 décimas por debajo de esta cifra, mientras que para España las proyecciones se sitúan por encima de las dos anteriores (2,8% y 2,4%, respectivamente).

En **España** las previsiones del FMI aumentan cinco décimas el crecimiento de 2017, hasta el 3,1%, el más alto de las grandes

economías europeas. En 2018 crecerá al 2,4% (dos décimas más que su proyección de abril).

La **Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal** (Airef) realiza estimaciones del crecimiento del PIB de las comunidades autónomas desde el primer trimestre de 2015 mediante la denominada metodología METCAP (Metodología de Estimación Trimestral por Comunidades Autónomas del PIB), que fue creada por su división de Análisis Económico³. Según estas estimaciones, el crecimiento se ha intensificado a lo largo de 2017. En el segundo trimestre del año, en tasa intertrimestral, aumenta el crecimiento del PIB en una décima en la economía valenciana (del 1 al 1,1%). Este mayor incremento se traslada a la tasa interanual, que aumenta dos décimas respecto al trimestre anterior, hasta el 3,5%, lo que supone también mayor dinamismo para la economía española en su conjunto que crece en tasa interanual al 3,1% en el segundo trimestre del año.

De acuerdo con las últimas estimaciones de junio y julio de 2017 (**Tabla 19**) ofrecidas por diferentes organismos, la economía de la Comunitat Valenciana crecerá en el presente ejercicio a una tasa en torno al 3% (consenso actual), lo que va a suponer, respecto a la información proporcionada por la Contabilidad Regional del INE, una desaceleración de tres décimas respecto al cierre del año 2016. No obstante, las previsiones mejoran en comparación con las realizadas anteriormente, entre tres y cinco décimas para el crecimiento de 2017.

³ La metodología utiliza tres tipos de información estadística para el análisis regional: los datos mensuales de indicadores de coyuntura desagregados a nivel de comunidades autónomas, los datos anuales en términos de contabilidad nacional de la Contabilidad Regional de España (CRE) y las estimaciones para el conjunto de la economía española publicadas por la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR) del INE.

Tabla 19

Previsiones económicas

Unidades: tasas de variación real del PIB (%)

| | | Comunitat Valenciana | | España | |
|---|--------------|----------------------|------------|------------|------------|
| | | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 |
| BBVA Research | (julio 2017) | 3,3 | 2,7 | 3,3 | 2,8 |
| Ceprede | (junio 2017) | 3,0 | | 3,0 | 2,8 |
| Funcas | (mayo 2017) | 2,7 | | 2,8 | 2,5 |
| Hispalink | (junio 2017) | 2,9 | 2,7 | 2,1 | 2,0 |
| Conselleria de Economía Sostenible | (junio 2017) | 3,3 | 3,1 | -- | -- |
| Gobierno de España | (julio 2017) | -- | -- | 3,0 | 2,6 |
| Banco de España | (junio 2017) | -- | -- | 3,1 | 2,5 |
| CONSENSO MAS ACTUAL (MEDIA) | | 3,0 | 2,8 | 3,0 | 2,6 |
| (junio 2017 - julio 2017) | | | | | |

Fuente: Elaboración propia

Por último, las **previsiones realizadas por la Conselleria d'Economia Sostenible, Sectors Productius, Comerç i Treball** apuntan a que el crecimiento del PIB en 2017 alcanzará el 3,3% (el mismo que de acuerdo con la primera estimación de la Contabilidad Regional del INE se obtuvo en 2016), impulsado por el buen comportamiento de la demanda interna, principalmente en sus apartados de consumo privado y formación bruta de capital. La aportación del sector exterior seguirá siendo positiva aunque inferior al ejercicio precedente por la menor contribución de la balanza de bienes y los ingresos por turismo, mientras que el consumo público contribuirá de forma ligeramente negativa al crecimiento. Factores como la política monetaria expansiva, los precios del petróleo relativamente bajos, el crecimiento del empleo o la apreciación del euro podrían avalar esta estimación para el conjunto del ejercicio.

Para el año 2018, con una previsión del 3,1%, se espera que sean el consumo privado y la formación bruta de capital las que continúen tirando del crecimiento, si bien ambos con menor intensidad. La contribución del consumo público mejorará levemente y la aportación del sector exterior continuará siendo positiva pero menor que el año en curso.

El reparto de este crecimiento entre los sectores productivos se muestra en la **tabla 20**. Para el presente ejercicio se prevé que el sector más dinámico sea la construcción, con un crecimiento de su VAB del 3,9% en tasa interanual, los servicios, que crecerían al 3,6%, la industria un 2,4% y finalmente la agricultura un 1,4%. Para el 2018 no se observan en las previsiones comportamientos diferenciales relevantes para cada uno de los sectores en cuanto a su contribución al crecimiento del PIB, estimado en un 3,1% como se ha dicho anteriormente.

Tabla 20

PROYECCIONES DEL VAB (variación volumen) Y DEL MERCADO DE TRABAJO DE LA COMUNITAT VALENCIANA

Tasas interanuales (%)

Tasas mercado de trabajo (valores medios anuales en %)

| | 2017 | 2018 |
|-------------------------|-------|-------|
| Agricultura | 1,4 | 1,4 |
| Industria | 2,4 | 2,2 |
| Construcción | 4,0 | 3,1 |
| Servicios | 3,6 | 3,5 |
| Empleo total (en miles) | 1.992 | 2.078 |
| Tasa de paro | 18,3 | 15,9 |
| Tasa de paro juvenil | 43,4 | 40,9 |
| Tasa de paro masculina | 16,9 | 14,7 |
| Tasa de paro femenina | 19,8 | 17,2 |

Fuente: Elaboración propia

Por otra parte, las previsiones de ocupación para actual ejercicio sitúan el crecimiento del empleo en un 3,1%, lo que dejaría el número total de empleados en 1.992.000 personas en términos de media anual, dejando la tasa de paro en el 18,3%, mientras que en 2018 los modelos de previsión apuntan a una mejora de la tasa de crecimiento del empleo (4,3%) de forma que el número de empleos totales ascendería a 2.078.000, lo que dejaría la tasa de paro en el 15,9%.