

LA EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA VALENCIANA DESDE EL ESTALLIDO DE LA CRISIS DE LA COVID-19

Vía *Nuevas estrategias
para la **vía valenciana***

V Congreso de Economía Valenciana

Comunitat Valenciana 2030

Ivie



**GENERALITAT
VALENCIANA**

LA EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA VALENCIANA DESDE EL ESTALLIDO DE LA CRISIS DE LA COVID-19

El objetivo de este informe es realizar un balance de la evolución de la economía valenciana desde el estallido de la crisis de la COVID-19 hasta junio de 2023. El periodo analizado está marcado por el impacto de dos crisis: la de la pandemia y la de la guerra de Ucrania-Rusia. El informe analiza el impacto de ambas crisis en varios aspectos de la economía valenciana, como su nivel de actividad, mercado de trabajo, sector exterior, precios, competitividad, demografía empresarial, finanzas públicas, etc.

A modo de **conclusión**, los principales mensajes a destacar son los siguientes:

- La Comunitat Valenciana ha recuperado en el primer trimestre de 2023 el PIB real de antes de la pandemia, siendo el nivel de junio de 2023 un 0,3% superior al de 2019.
- El PIB per cápita de la Comunitat Valenciana de junio de 2023 es casi un 15% más bajo que el de España, habiéndose ampliado la diferencia casi 2 pp desde 2019. Es importante advertir que esta divergencia no se debe a un menor crecimiento del PIB, sino a un mayor aumento de la población.
- El mercado de trabajo valenciano se ha mostrado más dinámico que el nacional en estos tres años y medio, con un mayor aumento de la ocupación/afiliación. No obstante, seguimos con una tasa de paro que supera la media nacional.
- También se ha producido un mayor dinamismo empresarial, con un aumento del censo de empresas desde 2019 superior al de España (3% vs 2%).
- El sector exterior de la economía valenciana ha crecido con menos fuerza que el nacional en términos de exportaciones de bienes.

Sin embargo, la Comunitat Valenciana ha registrado un aumento superior a la media nacional en el número de empresas exportadoras.

- Un rasgo muy positivo a destacar es la capacidad que ha mostrado la economía valenciana para atraer inversión directa extranjera (IDE), no solo en 2022, sino con más intensidad aún en el primer semestre de 2023. De esta forma, cada vez pesa más la Comunitat Valenciana en la IDE total de España.
- Si bien la economía valenciana tiene unos costes laborales medios inferiores a la media nacional, esa ventaja queda anulada por su menor productividad. Así, el coste laboral por unidad de valor añadido, que en 2019 era un 1% inferior al de España, en 2023 es casi un 2% superior, por lo que ha perdido competitividad. El reto por tanto es cerrar la brecha de productividad, que se ha ampliado del 6,9% en 2019 al 10,1% en junio de 2023.
- La Comunitat Valenciana tiene un reto muy importante que afrontar y que es un lastre para apoyar las políticas de desarrollo regional: su elevado déficit y endeudamiento público. Sin una reforma del sistema de financiación autonómica se pone muy cuesta arriba garantizar el estado del bienestar y apoyar al tejido productivo.
- El objetivo para los próximos años debe ser reducir la brecha que nos separa de la renta por habitante de España, lo que exige disminuir la diferencia del 10% que nos separa en términos de productividad. Aumentar el esfuerzo inversor en los determinantes de la productividad (activos TIC, I+D, intangibles) y aumentar el peso de los sectores que aportan más valor añadido por trabajador (estrechamente vinculados a la economía del conocimiento) son las vías para converger a las regiones más ricas y productivas.

Síntesis de resultados agrupados por campos temáticos:

ACTIVIDAD

1. En el primer trimestre de 2023 la economía valenciana ha recuperado el PIB real anterior a la pandemia, es decir, el del cuarto trimestre de 2019. Con datos anuales, el PIB de junio de 2023 (el conseguido en los últimos 4 trimestres) es un 0,3% superior al de 2019, siendo este aumento dos décimas superior al de España¹.

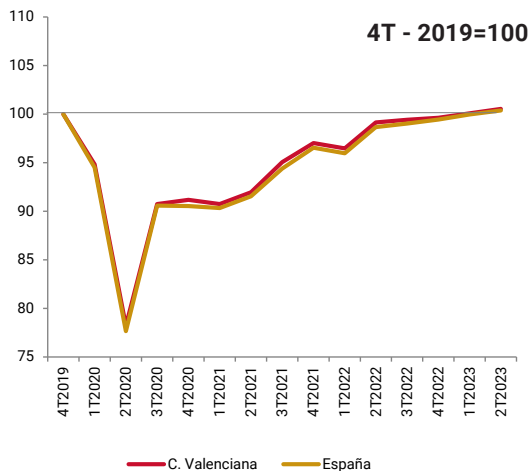
2. Si bien el PIB ha aumentado más en la Comunitat Valenciana que en España, el mayor crecimiento de la población explica que el PIB per cápita valenciano haya caído un 4,6% de 2019 a junio de 2023, siendo esta caída superior a la de España (-2,5%). De esta forma, se ha ampliado del 13% al 14,8% la brecha que nos separa de la media nacional en renta por habitante.

MERCADO DE TRABAJO

3. El número de ocupados (a tiempo completo) de la Comunitat Valenciana se redujo un 3,8% en 2020, acusando en mucha menor medida el impacto de la pandemia en comparación con el desplome del VAB por las medidas implementadas para apoyar el empleo (como los ERTE). La recuperación al año siguiente no fue suficiente para regresar al nivel pre-COVID-19, ya que la cifra de ocupados (a tiempo completo) de 2021 es un 1,4% inferior a la de 2019, siendo esa pérdida algo menor a la que ha sufrido el mercado nacional (-1,8%). Aunque aún no se dispone de información del número de ocupados (a tiempo completo) para 2022, es de esperar que haya seguido creciendo, a la vista de la evolución de la afiliación. Con datos de ocupados EPA (que no son equivalentes a tiempo completo), la cifra del segundo trimestre de 2023 es un 6,4% superior a la del último trimestre

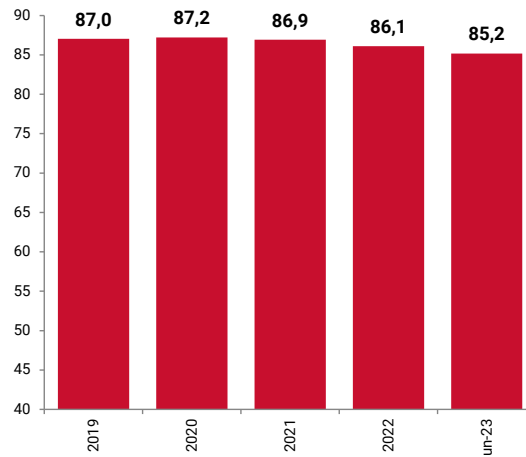
¹ Los datos de PIB que manejamos no tienen en cuenta la revisión al alza que hizo el INE para España en 2021 y 2022, ya que aún no se dispone de la misma revisión para las CC.AA. Para España, y con esos datos revisados, España ha recuperado en 2022 el PIB real de 2019.

Evolución del PIB trimestral de la Comunitat Valenciana y España, 4T 2019 - 2T 2023



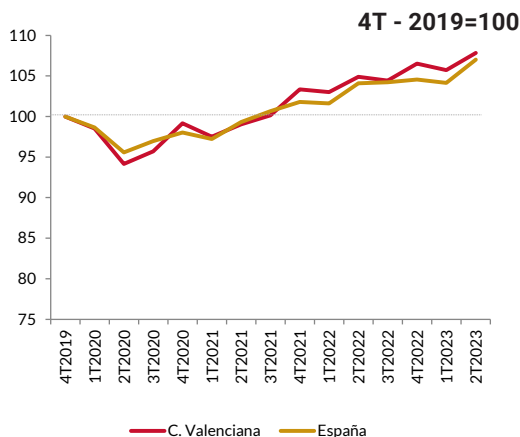
Fuente: INE (CRE), AIReF y elaboración propia.

PIB per cápita de la Comunitat Valenciana con relación a España, 2019 - junio 2023 (España=100)



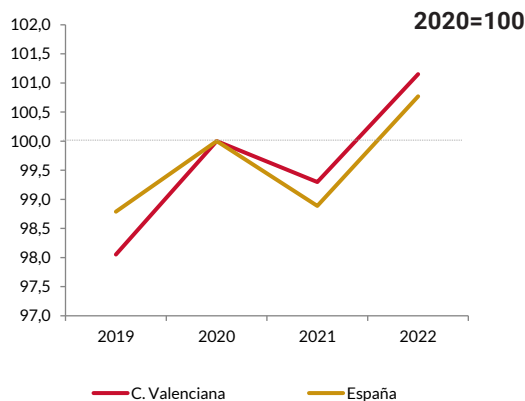
* El dato de junio 2023 corresponde a la suma de los últimos 4 trimestres.
Fuente: INE (Contabilidad nacional de España [CNE], Contabilidad regional de España [CRE], Cifras de Población), AIReF y elaboración propia.

Evolución de las afiliaciones a la Seguridad Social en la Comunitat Valenciana y España, 4T 2019 - 2T 2023



Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones (Afiliados en alta laboral) y elaboración propia.

Número de empresas activas en la Comunitat Valenciana y España, 2019-2022



Fuente: INE (DIRCE) y elaboración propia.

de 2019, siendo el crecimiento casi un punto mayor al España (5,5%).

4. El número de afiliados a la Seguridad Social en la Comunitat Valenciana ha recuperado por completo el nivel de antes de la crisis sanitaria y se sitúa en junio de 2023 un 7,8% por encima del valor de finales de 2019. Esta recuperación ha tenido un ritmo algo mayor que el registrado en España, ya que a lo largo de estos años el número de afiliados a nivel nacional acumula un crecimiento del 7,0%. En cifras absolutas, el número de afiliados de junio de 2023 es 152.021 superior al de antes de la pandemia, alcanzándose un récord histórico de 2.093.909.

5. En paralelo a la creación de empleo, también se ha reducido el número de parados. Así, a fecha de junio de 2023 hay un 11,1% menos de parados registrados en la Comunitat Valenciana de los que había al inicio de la pandemia en febrero de 2020, siendo esta caída menor a la que ha tenido lugar en España (-17,2%). En junio de 2023 había 325.577 parados

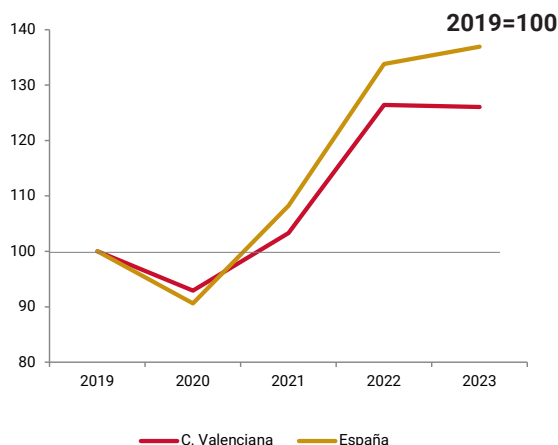
registrados en la Comunitat Valenciana, el 12,1% del total de España.

6. La Comunitat Valenciana presenta una tasa de paro del 12,2% en el segundo trimestre de 2023, 1,9 pp inferior a los niveles prepandemia, y 4,5 pp por debajo de la tasa de paro del inicio de la COVID-19 (16,7% en el segundo trimestre de 2020). Se mantiene como la sexta región con mayor tasa de paro y por encima del nivel de España (11,6%).

DEMOGRAFÍA EMPRESARIAL

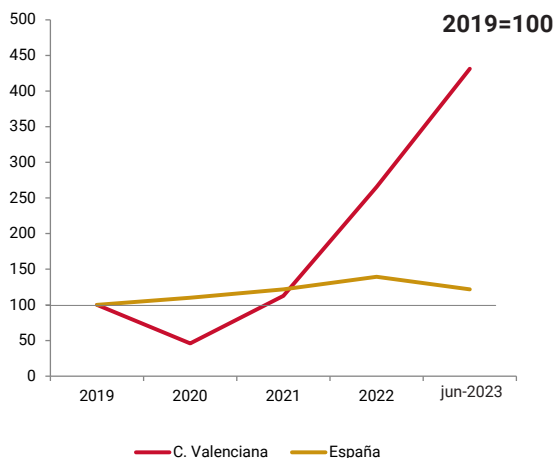
7. La Comunitat Valenciana tiene un 1,2% más de empresas en 2022 en comparación a las existentes a principios de 2020, por encima del 0,8% de crecimiento del tejido empresarial español. Además, el tejido productivo de la Comunitat Valenciana se redujo un 0,7% al inicio de la crisis sanitaria de la COVID-19, siendo esta caída inferior al 1,1% que tuvo lugar en España de 2020 a 2021.

Exportaciones de la Comunitat Valenciana y España, 2019 - 2023



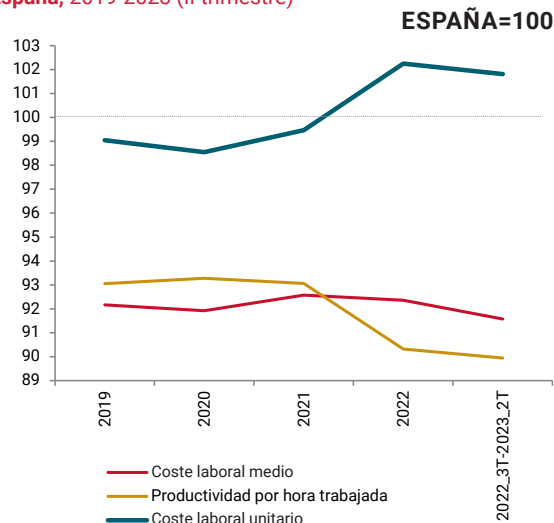
* El dato para 2023 es el acumulado de julio de 2022 a junio de 2023
Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo (Datacomex) y elaboración propia.

Inversión directa extranjera (IDE) en la Comunitat Valenciana y España, 2019 - 2023



* El dato para 2023 es el acumulado de julio de 2022 a junio de 2023
Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo (DataInVex) y elaboración propia.

Coste laboral unitario (real) de la Comunitat Valenciana y España, 2019-2023 (II trimestre)



Fuente: INE (CRE, EPA, ETCL) y elaboración propia.

SECTOR EXTERIOR

8. Las exportaciones acumuladas en un año (hasta junio 2023) de la Comunitat Valenciana son un 26,1% superiores a las del año 2019, aunque han crecido menos en relación al 36,9% del conjunto de España. El superávit de su balanza comercial contrasta con la posición deficitaria de España.

9. El dinamismo del sector exterior valenciano ha hecho que el número de empresas exportadoras valencianas sea en 2022 superior al que había antes de la pandemia. En concreto, es un 12,70% superior al de 2019, mientras que en España se ha reducido en un 9,45%. De esta forma, ha aumentado el peso de las empresas exportadoras valencianas en el total nacional, pasando de un 11,3% en 2019 a un 14,1% en 2022.

10. La Comunitat Valenciana presenta una gran capacidad de atracción de inversión directa extranjera. Así, la que ha captado en el último año (de julio 2022 a junio 2023, 3.323 millones de euros) multiplica por 4,3 la de 2019. Solo en el primer semestre de 2023 ya ha atraído más inversión que en todo el 2022, y eso que en ese año la cifra superó los 2.000 millones de euros.

PRECIOS Y COMPETITIVIDAD

11. La tasa de inflación en la Comunitat Valenciana, al igual que la de España, llegó a superar el 10% en varios meses de 2022. Desde entonces y hasta junio de 2023 ha estado cayendo, pero ha vuelto a repuntar en los últimos meses, aunque ya se sitúa por debajo del 3%. No obstante, la subyacente se mantiene en niveles elevados superiores al 6%.

12. La economía valenciana presenta a mediados de 2023 unos costes laborales por unidad de valor añadido que son un 1,8% mayores que la media nacional, cuando en 2019 eran un 1% inferiores. Esta pérdida de competitividad relativa se ha resentido debido a la ampliación de la brecha que nos separa en productividad. Así, si en 2019 la productividad por hora trabajada era en la Comunitat Valenciana un 6,9% inferior a la de España, en junio de 2023 es un 10,1% menor.

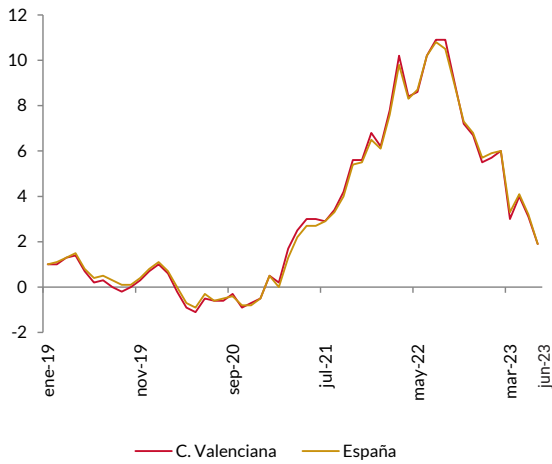
FINANZAS PÚBLICAS

13. La crisis de la COVID-19 no supuso un cambio en la tendencia decreciente del déficit público tanto en la Comunitat Valenciana como en España. De hecho, el déficit se redujo 1 pp entre 2019 y 2021 en la Comunitat Valenciana, algo más que en España (0,5 pp). Sin embargo, las finanzas públicas valencianas se han resentido en 2022, alcanzando un déficit del 3,1% del PIB, muy por encima del 1,1% de España. Hasta junio de 2023, el déficit valenciano es del 1,39% del PIB, por encima del 0,85% de media de las regiones españolas. La reducción del déficit es uno de los principales retos a los que se enfrenta la Comunitat Valenciana, y a ello contribuiría la necesaria reforma del sistema de financiación autonómica.

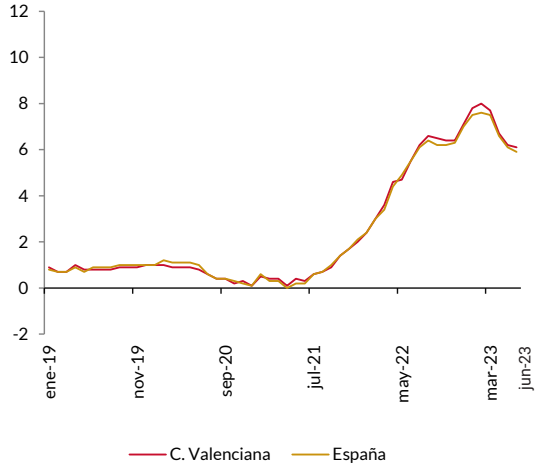
14. Después de los retos que supuso hacer frente a la COVID-19 en términos de deuda pública, una vez alcanzado el máximo en marzo de 2021, la deuda pública como porcentaje del PIB ha ido disminuyendo en la Comunitat Valenciana y España conforme aumentaba el PIB. Aun así, a fecha junio de 2023 la ratio es 1,6 pp más alta que a finales de 2019 en la economía valenciana, lo que contrasta con la caída de 0,5 pp de España. La ratio deuda/PIB valenciana es la más alta de las regiones españolas, y casi duplica la media (43,5% vs 23,2%).

Tasa de inflación del Índice de Precios de Consumo de la Comunitat Valenciana y España, enero de 2019 a junio de 2023

a) Tasa de inflación

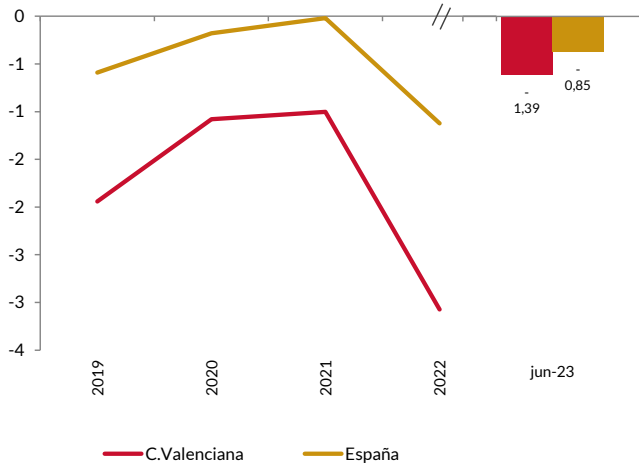


b) Tasa de inflación subyacente



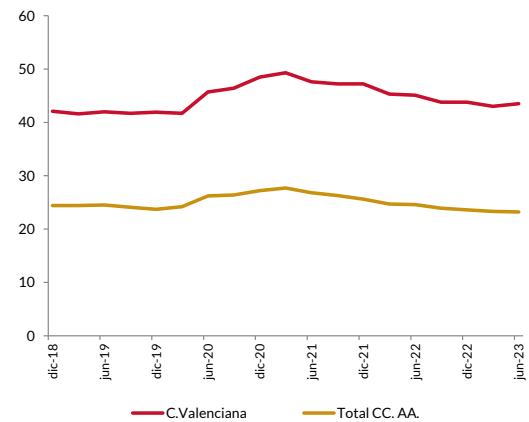
Fuente: INE (IPC) y elaboración propia.

Evolución del déficit público de la Comunitat Valenciana y España (porcentaje del PIB), 2019- junio 2023



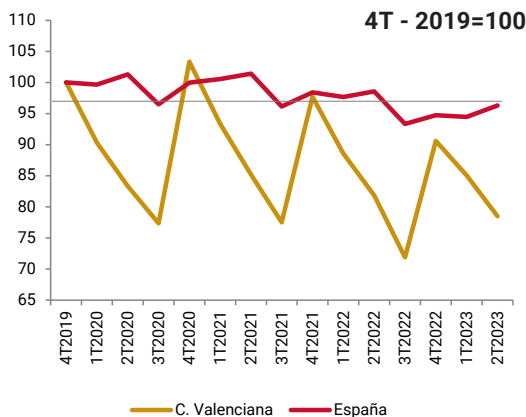
Fuente: IGAE y elaboración propia.

Evolución de la deuda según el Protocolo de Déficit Excesivo (PDE) de la Comunitat Valenciana y el total de las comunidades autónomas (porcentaje del PIB), diciembre de 2018 - junio de 2023



Fuente: Banco de España y elaboración propia.

Evolución de los afiliados en el sector primario de la Comunitat Valenciana y España, 4T 2019 - 2T 2023



Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones (Afiliados en alta laboral) y elaboración propia.

ANÁLISIS DE LOS PRINCIPALES SECTORES DE ACTIVIDAD

15. El sector primario de la economía valenciana demostró su carácter estratégico durante la pandemia, con un crecimiento de su VAB del 6,2% de 2019 a 2021, 4 décimas menos que el sector nacional. Ese aumento de la actividad contrasta con una pérdida de empleo del 12,5% muy superior a la de España (-4,7%). En 2022, el VAB del sector a nivel nacional (no hay datos por CC.AA.) cayó con fuerza (casi un 20%) como consecuencia del aumento de los costes de las materias primas y también de la caída de la producción (afectada por la sequía). El número de afiliados a la Seguridad Social del segundo trimestre de 2023 es un 10,6% inferior al del mismo trimestre de 2019 en la Comunitat Valenciana, siendo esta caída superior a la que ha sufrido el sector primario a nivel nacional (-6,9%).

16. El impacto de la crisis de la COVID-19 en el sector industrial fue intenso como muestra la caída del VAB del 12,7% en 2020 en la Comunitat Valenciana y del 13,1% en España. A pesar de la recuperación de 2021, en ese año el nivel estaba casi un 7% por debajo del de 2019, siendo la caída acumulada 2019-21 algo mayor en el sector a nivel nacional. En el caso de la ocupación, cayó un 7% de 2019 a 2021, algo más que en España (-5,8%). **En términos de afiliación a la Seguridad Social, el dato de junio de 2023 es un 5,3% superior al de antes de la pandemia, siendo este aumento superior al de España (3,1%).** En el caso de las empresas, la cifra de 2022 es un 3,9% inferior a la de 2019, siendo esta pérdida inferior a la media nacional (-3,4%). Por tanto, **la visión conjunta de todos estos indicadores es un mejor comportamiento de la industria valenciana en comparación con la nacional.**

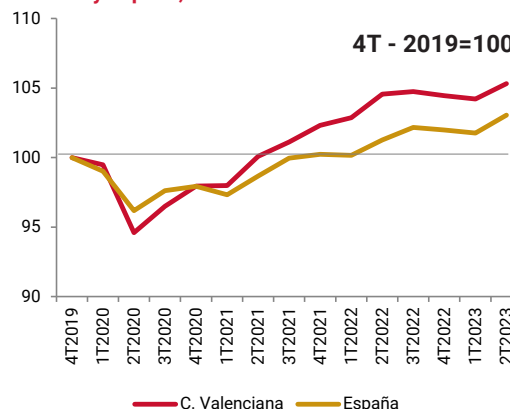
17. Con la pandemia, el sector valenciano de la construcción ha seguido perdiendo peso de forma que en 2021 su VAB era un 16% inferior al de 2019. Es una pérdida similar a la que ha sufrido el sector a nivel nacional. No fue así en el caso de la ocupación, que en 2021 era un 3,1% superior a la de 2019, siendo este aumento mayor al que ha tenido lugar a nivel nacional (1%). **Con datos de afiliación a la Seguridad Social, a mediados de 2023 hay un 13,8% más de afiliados en la Comunitat Valenciana que a finales de 2019, siendo este crecimiento superior al nacional (10,6%).** Este crecimiento se repite en la demografía empresarial, ya que **la cifra de empresas de la construcción valenciana es en 2022 un 2,6% superior a la de 2019, contrastando con el aumento de solo un 0,7% a nivel nacional.** En el caso concreto de la compraventa de viviendas, el primer semestre de 2023 la Comunitat Valenciana registró una cifra un 32,2% superior a la registrada durante el primer semestre de 2019, siendo este aumento muy superior al de España (18,7%). En consecuencia, **al igual que en la industria, en los tres años y medio analizados, el sector de la construcción ha tenido una mejor evolución en la economía valenciana.**

18. El impacto de la pandemia en 2020 fue muy intenso en el sector servicios, y aunque en 2021 se produjo una clara recuperación, fue de mucha menos intensidad que la caída de 2020, por lo que el VAB del sector valenciano se mantuvo en 2021 un 5,3% por debajo del de 2019. No obstante, **el impacto de la crisis fue menor en relación con la evolución del sector a nivel nacional,** que experimentó una pérdida acumulada del 6,2% de 2019 a 2021. En el caso de la ocupación, en 2021 se situó casi en los niveles prepandemia en el sector valenciano, un dato positivo teniendo en cuenta que en España fue un 1,3% inferior. **Con datos más recientes de afiliación a la Seguridad Social, la cifra del segundo trimestre de 2023 es un 10,7% superior a la del mismo trimestre de 2019, siendo este aumento superior al 8,5% de España.** De esta forma, **se ha alcanzado un máximo histórico de 1.575.084 afiliados a fecha de junio de 2023 en el sector servicios valencianos.** En el caso del número de empresas, la cifra de 2022 es un 3,8% superior a la de 2019, mostrando algo más de dinamismo que en España (+2,6%). Por tanto, también en los servicios, su evolución desde 2019 ha sido más positiva en la economía valenciana.

19. En el sector turismo, el impacto de la pandemia fue muy intenso como consecuencia de las restricciones a la movilidad de la población. Tras ese hundimiento, se ha ido recuperando, más en términos de turistas que de pernoctaciones.

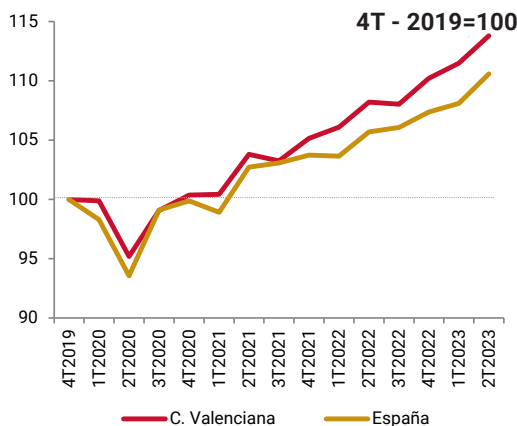
Así, en el primer caso, entre enero y junio de 2023 la Comunitat Valenciana recibió un 7,1% más de turistas que en los mismos meses de 2019, lo que contrasta con el descenso experimentado España, que recibió un 1,6% menos. En cambio, en el caso de las pernoctaciones, la cifra acumulada entre enero y junio de 2023 se situó un 2,3% por debajo de la de los mismos meses de 2019, contrastando con el aumento del 0,2% que registró España.

Evolución de los afiliados en la industria de la Comunitat Valenciana y España, 4T 2019 - 2T 2023



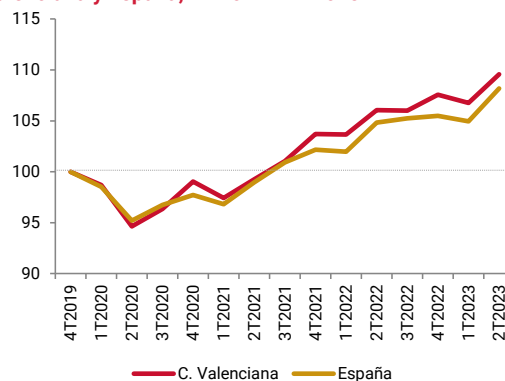
Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones (Afiliados en alta laboral) y elaboración propia.

Evolución de los afiliados en la construcción de la Comunitat Valenciana y España, 4T 2019 - 2T 2023



Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones (Afiliados en alta laboral) y elaboración propia.

Evolución de los afiliados en los servicios de la Comunitat Valenciana y España, 4T 2019 - 2T 2023



Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones (Afiliados en alta laboral) y elaboración propia.



EQUIPO DEL PROYECTO

Joaquín Maudos (*Universitat de València e Ivie*)

Jimena Salamanca (*Universitat de València e Ivie*)

Ángel García (*Universitat de València e Ivie*)

EQUIPO DE DISEÑO Y EDICIÓN

Maricruz Ballesteros (*Ivie*)

Belén Miravalles (*Ivie*)

Alicia Raya (*Ivie*)



**GENERALITAT
VALENCIANA**

Ivie