



IEP

Informe Económico de Presupuestos

Informe Económico

Presupuestos de la Generalitat Valenciana 2023

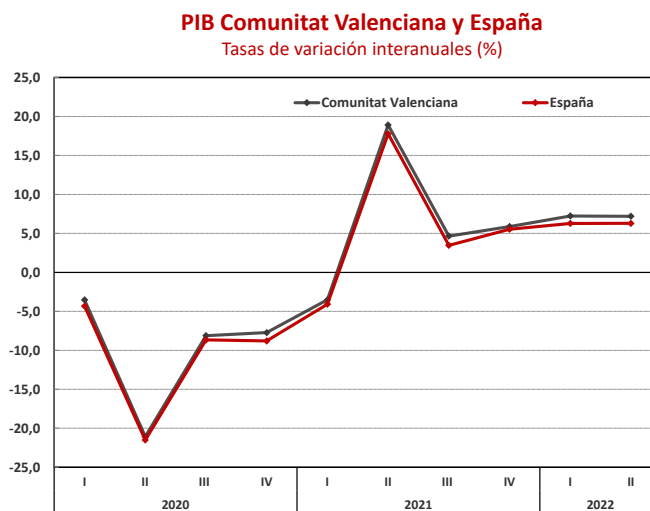
ÍNDICE DE CONTENIDOS

1. LA ECONOMÍA VALENCIANA Y SU ENTORNO.....	3
2. PRODUCCIÓN.....	11
2.1. Agricultura	11
2.2. Industria	16
2.3. Construcción	21
2.4. Servicios	28
2.4.1. Turismo.....	31
3. MERCADO DE TRABAJO	37
4. DEMANDA INTERNA Y EXTERNA	42
4.1. Demanda interna.....	42
4.1.1 Indicadores de consumo	43
4.1.2 Indicadores de formación bruta de capital.....	51
4.2. Demanda externa.....	55
5. PRECIOS, COSTES Y SALARIOS	62
6. INDICADORES DE CALIDAD DE VIDA.....	71
6.1. Condiciones de vida	71
6.2. Trabajo	78
6.3. Educación.....	85
6.4. Medioambiente	89
7. PREVISIONES.....	92
8. NOTAS METODOLÓGICAS PREVISIONES	96

1. LA ECONOMÍA VALENCIANA Y SU ENTORNO

De acuerdo con la última estimación del modelo METCAP de la AIReF¹, el **Producto Interior Bruto (PIB)** de la Comunitat Valenciana en 2021 aumentó un 5,9% interanual en términos constantes, mientras que el del conjunto de España creció un 5,1%.

Gráfico 1



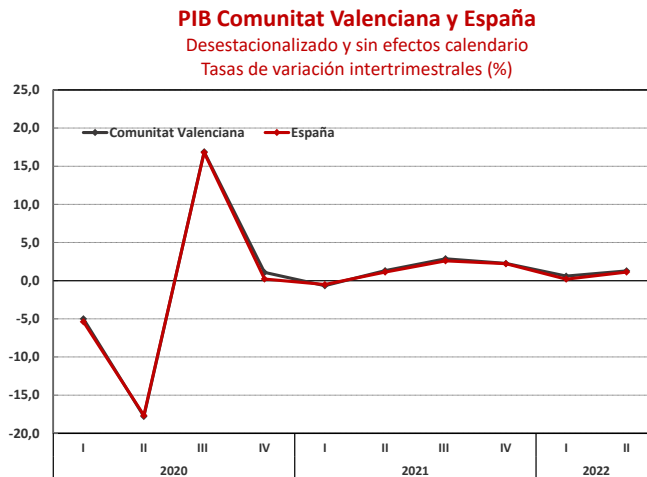
Fuente: Estimación METCAP. Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF)

En cuanto al 2022, en términos de evolución intertrimestral, el crecimiento del PIB de la Comunitat Valenciana fue del 0,6% en el primer trimestre y del 1,3% en el segundo. En el conjunto de España el crecimiento en estos dos trimestres con respecto a los precedentes fue del 0,2% y del 1,1%, respectivamente.

¹ Los datos de la primera estimación de la Contabilidad Regional del INE para el 2021 se publicarán en diciembre, por lo que no se puede contar con esta importante información en el análisis.

En términos interanuales, tanto en el primer trimestre como en el segundo, el PIB en la Comunitat aumentó un 7,2% con respecto a los mismos períodos del 2021 mientras que, el de España lo hizo en un 6,3%, también en ambos trimestres.

Gráfico 2



Fuente: Estimación METCAP. Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF)

Aunque 2021 empezaba todavía fuertemente condicionado por la persistencia de la pandemia y de las restricciones impuestas para contenerla, a partir de la segunda mitad del año, la evolución económica estuvo marcada, todavía con notables incertidumbres, por el avance en la contención de la pandemia, gracias en buena medida al proceso de vacunación frente a la Covid-19. Esto, junto con unas condiciones de financiación todavía favorables y las medidas de estímulo fiscal implementadas por los distintos gobiernos y administraciones, hacían prever una recuperación cercana y sólida. Sin embargo, a partir del tercer trimestre del pasado año, comenzaron a ponerse de manifiesto algunas tensiones inflacionistas, derivadas fundamentalmente del encarecimiento de la energía y de los cuellos de botella logísticos y de suministro (en especial por la escasez de semiconductores y de productos metálicos).

Pese a ello, a comienzos de 2022, las expectativas sobre la recuperación de la actividad económica mundial eran optimistas. Las proyecciones de los organismos económicos nacionales e internacionales de referencia apuntaban a que la recuperación podía

alcanzarse a finales del segundo semestre de 2022 y consolidarse en 2023. En este escenario, la invasión de Ucrania por parte de Rusia, junto al drama de por sí de una guerra, ha supuesto una severa perturbación económica a nivel mundial, exacerbando las dificultades en las cadenas de suministro y las tensiones inflacionistas, sobre todo sobre los precios de la energía y de algunos alimentos.

Pese a tener su origen fundamentalmente en factores de oferta, la intensidad de las presiones al alza sobre los precios está acelerando la retirada de los estímulos monetarios por parte de los distintos bancos centrales y el viraje hacia políticas monetarias de corte más contractivo.

En España, la notable atenuación de la gravedad de la pandemia y el fin de las restricciones, a partir del segundo trimestre de 2021, tuvieron un impacto positivo en la actividad económica, impacto que se tradujo en la mejora del mercado laboral, la reactivación del consumo privado, de la inversión no residencial y de las exportaciones y en el inicio de la recuperación del sector servicios, en especial del turismo. Sin embargo, a partir del tercer trimestre la distorsiones en las cadenas de suministros, el alza de los precios energéticos y el incremento de los costes de transporte empañaron las perspectivas de recuperación. A pesar de ello, a comienzos de este año las expectativas de recuperación se mantenían optimistas pero, tras el agravamiento de estas tensiones como consecuencia de la invasión de Ucrania, los distintos organismos que realizan previsiones económicas han revisado a la baja sus estimaciones de crecimiento para la economía española.

En lo que se refiere a las tensiones inflacionistas, a medida que ha ido avanzando 2022 el repunte de los precios energéticos y de los alimentos se ha trasladado al componente subyacente de la inflación de forma bastante intensa, con un impacto negativo en el poder adquisitivo de las rentas y, por tanto, de la capacidad de gasto privado.

Del lado de la política fiscal, se espera que el despliegue de los fondos europeos, en particular de los fondos NGEU (y su instrumento principal, el Mecanismo para la Recuperación y la Resiliencia) avance de manera más decidida y deje sentir sus efectos en la economía real de forma palpable. Por otra parte, las distintas administraciones están tratando de adoptar medidas para paliar los efectos de la inflación sobre los costes de las empresas y sobre el poder adquisitivo de las rentas.

Por otra parte, a partir del segundo semestre del 2022, se ha producido un endurecimiento de la política monetaria. Si a lo largo del segundo trimestre ya se había reducido el volumen de compras al amparo del programa de activos públicos (APP), en junio el Banco Central Europeo anunciaba la paralización de las compras a través de este programa a partir de julio. No obstante, no introducía cambios en el programa de compras de emergencia contra la pandemia (PEPP). Asimismo, el BCE anunciaba una subida de los tipos de interés de 25 puntos básicos en julio y otra en septiembre, anuncios que se han hecho puntualmente efectivos.

Aún no es posible calibrar la forma en que estas medidas restrictivas se trasladarán a la economía real, ante todo en un contexto en el que ésta se encuentra todavía en proceso de recuperación tras la pandemia; en el que aún se están desplegando las medidas de política expansiva diseñadas para contrarrestar los efectos de la misma y cuando se estaban tratando de implementar nuevas medidas para paliar los efectos del alza de precios en los presupuestos de hogares y empresas.

En lo que se refiere a la Comunitat Valenciana, ésta cerraba el año 2021 con un crecimiento del 5,9% (datos AIRef), crecimiento algo superior al del promedio de España (5,1%), que vino impulsado por la recuperación de cierto dinamismo en prácticamente todos los sectores (pese a cierto retroceso en el VAB agrario, debido principalmente al incremento en el valor de los insumos en este sector). No obstante, la recuperación de la inversión en equipo, la exportación de bienes y la actividad industrial fueron un paso por detrás, afectadas en mayor medida por las incertidumbres, por los problemas de oferta y las interrupciones en las cadenas de suministro y por el encarecimiento de la energía y materias primas. En cualquier caso, y a pesar de la información que ofrecen los indicadores de mayor frecuencia, habrá que esperar a la publicación de las cifras de Contabilidad Regional del INE, en diciembre, para conocer con mayor precisión la contribución al PIB de cada uno de los sectores en 2021.

En cuanto a 2022, de acuerdo con las previsiones de la Conselleria d'Economia Sostenible, Sectors Productius, Comerç i Treball, para este año se espera un crecimiento del PIB del 4,4% y del 2,0% para 2023 (*ver apartado 6. Previsiones*) en un contexto de elevada incertidumbre. En este contexto, el aumento de los costes de producción (debido a la escasez de suministros y al encarecimiento

de productos energéticos y otras materias primas), la inflación, el coyuntural debilitamiento del sector exterior y de alguno de los sectores estratégicos de la economía valenciana (automóvil y cerámico), así como el endurecimiento de la política monetaria podrían lastrar el crecimiento económico. Por el contrario, el impulso del turismo, el mayor despliegue de los fondos europeos y la capacidad de gasto de los consumidores como consecuencia del ahorro acumulado en 2020 y 2021, son factores que podrían contribuir de manera positiva al crecimiento durante este ejercicio. Por otra parte, aunque más a medio y largo plazo, las oportunidades para sectores potencialmente emergentes también podrían resultar un catalizador del crecimiento. En este sentido, por ejemplo, la Comunitat Valenciana podría estar muy bien posicionada en lo que se refiere al Proyecto Estratégico para la Recuperación y Transformación Económica (PERTE) sobre microchips y semiconductores, aprobado en Consejo de Ministros el pasado 24 de mayo e impulsado con fondos europeos.

La evolución de la economía valenciana durante los seis primeros meses de 2022, desde la vertiente de sus sectores productivos (salvo el agrario, para el que aún no hay datos disponibles) puede aproximarse a través de la síntesis de sus principales indicadores de coyuntura.

Por lo que se refiere al sector industrial, el **índice de producción industrial** registraba un aumento medio del 3,7% en los seis primeros meses del año, mientras que el indicador de la **cifra de negocios en la industria** mostraba un comportamiento similar, con un crecimiento medio interanual en el primer semestre del 26,8% (*ver apartado 2.2 Industria*). Para el sector de la construcción, los indicadores también muestran un cierto dinamismo y recuperación de la actividad (*ver apartado 2.3 Construcción*). Asimismo, el sector servicios de igual modo parece haber recuperado el pulso durante esta primera mitad del año. Dentro de éste, el subsector turístico es el que más está creciendo e impulsando al sector terciario, y va situando sus principales indicadores en los niveles del año 2019 (*ver apartado 2.4 Servicios*).

Desde el lado de la demanda, los indicadores de consumo muestran comportamientos dispares tanto en el primer semestre de este año como durante el año 2021. Así pues, si se observa la evolución del **índice de comercio al por menor**, el año pasado sufrió una caída importante durante el primer trimestre del año, pero a partir del

segundo se recuperó notablemente, recuperación que se ha ido frenando durante este ejercicio, estabilizando sus tasas de crecimiento en torno al 1,0% al finalizar el primer semestre del año. Similar evolución ha sido la que ha tenido la matriculación de turismos; un ejercicio 2021 que comenzó con bruscas caídas en sus tasas de variación interanual para recuperarse posteriormente, y un primer semestre del 2022 que cierra nuevamente con tasas de crecimiento negativas. La **importación de bienes de consumo** es la única variable como indicador de consumo de los aquí analizados que registra notables avances en sus tasas de variación durante el primer semestre del 2022. También ha aumentado el **gasto de la administración autonómica**, incrementándose el déficit como consecuencia del menor aumento de los ingresos. Asimismo, los indicadores correspondientes a la formación bruta de capital registran diferentes comportamientos el primer semestre del año 2022. La matriculación de vehículos de carga ha registrado notables caídas mientras que la **importación de bienes de equipo** muestra ascensos muy importantes durante el primer semestre de este año, al igual que la **superficie visada de edificios de uso no residencial**. Por su parte, la aportación de la demanda externa neta desciende en la balanza de bienes, mientras que los servicios turísticos avanzan sustancialmente, alcanzando ya los registros del año 2019 anterior a la irrupción de la pandemia (*ver apartados 4. Demanda interna y externa; y 2.4. Servicios*).

En el sector exterior, la contribución del comercio de bienes al PIB ha sido positiva en el primer semestre del año 2022 con un saldo comercial acumulado de 342,5 millones de euros, pero un 85,2% menos que en el mismo periodo del año anterior. Este resultado es consecuencia del mayor crecimiento de las **importaciones**, que en el acumulado del primer semestre habían aumentado un 43,2%, mientras que las **exportaciones** lo hicieron en un porcentaje bastante menor, concretamente un 24,9% (*ver apartado 4.2 Demanda externa*). De otro lado, el **gasto turístico de la población no residente** alcanzó un importe acumulado de enero a junio de 4.058 millones de euros, incrementándose un espectacular 486,6% respecto al mismo periodo de 2021. Este aumento del gasto turístico supone una contribución positiva al crecimiento del PIB durante el primer semestre del año mucho mayor que la acontecida en el año 2021.

La aportación del crecimiento económico a la creación de empleo es positiva en el primer semestre, tanto si se aproxima con los resultados de la Encuesta de Población Activa, como con el número de Afiliados medios en alta de la Tesorería General de la Seguridad Social.

Si se considera el primer indicador, el crecimiento interanual del empleo ha aumentado en un 7,0% de promedio en el primer semestre, con un aumento de la población ocupada de 141.000 efectivos. En valores medios absolutos, 2021 supuso la creación de 41.000 puestos de trabajo (*ver apartado 3. Mercado de trabajo*).

Por su parte, el **número de afiliados medios en alta en la Tesorería de la Seguridad Social** recoge asimismo un comportamiento muy positivo, al igual que el descrito por los datos de empleo de la Encuesta de Población Activa. En el primer semestre de este año el número medio de personas trabajando había aumentado en 110.090 efectivos, con un incremento interanual del 5,8%. En 2021 el incremento en promedio de altas en la Seguridad Social fue de 60.642 personas.

La evolución de los precios en la Comunitat Valenciana, medida a través de la inflación subyacente, tuvo un comportamiento moderado en 2021, con un crecimiento interanual del 0,8%, el mismo porcentaje que la tasa correspondiente a España. En el primer semestre del año 2022 su crecimiento aumenta, situándose el avance interanual acumulado de la inflación subyacente hasta el mes de junio en el 4,0%, una décima más que en el conjunto de España. Sin embargo, el índice general de precios aumentó en 2021 un 3,3% en términos interanuales, dos décimas por encima del porcentaje registrado en España. Durante el primer semestre de 2022 el crecimiento de los precios aumenta espectacularmente, situándose en el mes de junio en el 10,2%, tanto en España como en la Comunitat. Este aumento del índice general es consecuencia principalmente del aumento de los precios de la energía que se ha producido con la recuperación económica y consecuencia del incremento de los precios asociados a la guerra de Ucrania y a las restricciones en los suministros de gas que ha impuesto Rusia.

El **coste salarial** aumentó un 7,8% en términos nominales (en promedio) a lo largo del ejercicio pasado, mientras que en el conjunto de España el aumento fue menor (5,9%). En el primer trimestre de este año (último dato disponible) el crecimiento interanual de los salarios ha sido del 3,4%, un punto y tres décimas

menos que el correspondiente a España (*ver apartado 5. Precios y salarios*).

En definitiva, la producción económica valenciana se fue recuperando el año pasado a partir del segundo trimestre del año, como consecuencia de la recuperación de la actividad económica posterior a la pandemia. Cabía esperar que el crecimiento entonces registrado se intensificara a lo largo de este año, pero los acontecimientos acaecidos a nivel mundial han aumentado el nivel de incertidumbre respecto a esta anhelada recuperación.

Tal y como ponen de manifiesto las previsiones macroeconómicas de los principales organismos siguen sujetas a ese elevado grado de incertidumbre en torno a determinantes clave como la duración de la guerra en Ucrania o la evolución de los precios energéticos. El fin pactado de la guerra mejoraría sustancialmente las perspectivas en cuanto al incremento de los precios y aportaría una buena dosis de confianza a los agentes. Este sería un contexto adecuado a la utilización para la inversión y el consumo del ahorro acumulado durante la pandemia. Toda esta conjunción de factores permitiría relanzar la economía. Sin embargo, si los acontecimientos van en la línea del alargamiento del conflicto bélico o su extensión a otros países llevaría inevitablemente al escenario de la estanflación.

2. PRODUCCIÓN

2.1. Agricultura

El **valor añadido bruto (VAB)** a precios corrientes del sector agrario en la Comunitat Valenciana evaluado por la *Conselleria d'Agricultura, Desenvolupament Rural, Emergència climàtica y Transició Ecològica*² alcanzó los 2.003,9 millones de euros en 2021, un 4,0% menos que el año anterior (datos provisionales), mientras que en España, el VAB agrario aumentó un 3,8% interanual (datos provisionales del Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación). La participación del VAB del sector primario de la Comunitat Valenciana en el conjunto nacional fue del 6,8%.

En 2021, se estima que la **renta agraria** de la Comunitat Valenciana se situó en 1.789,6 millones de euros en términos corrientes, un 4,5% menos que en 2020. En España, la renta agraria aumentó un 2,3% y, en el conjunto de la Unión Europea lo hizo en un 2,9%. La proporción de la renta agraria valenciana en el total de la renta agraria española en 2021 fue del 6,2%, porcentaje que se mantiene estable respecto a años anteriores.

Pese al incremento del 2,1% del valor de la producción agraria, el resultado en el valor añadido bruto se produjo por el incremento en los consumos intermedios (10,8%), marcado fundamentalmente por los incrementos en los epígrafes de *Energía y lubricantes* (35,6%), *Fertilizantes y enmiendas* (16,8%) y *Piensos* (14,3%). Por su parte, las *Amortizaciones* aumentan un 0,7% interanual, al igual que *Otras subvenciones*, mientras que el epígrafe *Otros impuestos* se mantuvo sin variación.

El aumento del 2,1% en la producción agraria es atribuible al incremento en 104,6 millones de euros de la producción vegetal (3,9% interanual) que más que compensó la caída en la producción animal (-33,7 millones de euros y un 4,5% interanual).

Dentro de la producción vegetal la variación positiva más significativa se produjo en el grupo de *Hortalizas, plantas y flores* cuya producción aumentó en 152,3 millones de euros (17,1% en tasa interanual).

² No están disponibles las cifras correspondientes a la Contabilidad Regional. La publicación del avance de macromagnitudes de 2021 por parte del INE está prevista para el próximo mes de diciembre.

El retroceso más acusado se registró en *Frutas* que vio disminuir su producción en 74,0 millones de euros (-4,6% en tasa interanual) y cuyo descenso estuvo fuertemente marcado por la caída en la producción de *Cítricos* (-73,4 millones de euros y -5,1% interanual).

Por su parte, la caída en la producción animal en 2021 se explica, fundamentalmente, por el retroceso en la producción del *Porcino* (-40,3 millones de euros y -12,2% interanual). Los incrementos más notables se dieron en la partida de *Productos animales (leche, huevos y otros)*, cuya producción aumentó en 9,4 millones de euros (6,6%).

La proporción entre producción vegetal y producción animal no varió sustancialmente en 2021 respecto de años anteriores, con un 77,8% y un 19,6%, respectivamente.

Tabla 1

CUENTAS ECONÓMICAS DEL SECTOR AGRARIO
COMUNITAT VALENCIANA (Valores corrientes en miles de euros)

PRODUCTOS	2020 (A)	2021 (E)	TASA VARIACIÓN 2021/2020
PRODUCCION VEGETAL	2.702.771	2.807.408	3,9
1 Cereales	54.461	66.967	23,0
2 Plantas Industriales (1)	4.481	6.052	35,1
3 Plantas Forrajeras	3.723	3.562	-4,3
4 Hortalizas, plantas y flores	892.731	1.044.988	17,1
5 Patata	16.430	24.645	50,0
6 Frutas	1.594.070	1.520.091	-4,6
7 Vino y mosto	85.633	73.968	-13,6
8 Aceite de oliva	35.302	50.039	41,7
9 Otros (2)	15.941	17.096	7,2
PRODUCCION ANIMAL	741.266	707.608	-4,5
<i>Carne y Ganado</i>	<i>598.764</i>	<i>555.662</i>	<i>-7,2</i>
1 Bovino	24.242	25.857	6,7
2 Porcino	331.115	290.800	-12,2
3 Equino	5.534	3.949	-28,6
4 Ovino y Caprino	31.591	30.933	-2,1
5 Aves	186.082	185.209	-0,5
6 Otros	20.201	18.915	-6,4
<i>Productos Animales</i>	<i>142.501</i>	<i>151.945</i>	<i>6,6</i>
1 Leche	36.808	39.644	7,7
2 Huevos	84.229	90.494	7,4
3 Otros	21.464	21.807	1,6
PRODUCCION DE SERVICIOS	45.353	46.722	3,0
OTRAS PRODUCCIONES ⁽³⁾	43.929	45.234	3,0
A. PRODUCCIÓN AGRARIA	3.533.318	3.606.971	2,1
B. CONSUMOS INTERMEDIOS	1.446.368	1.603.111	10,8
C=(A-B) VALOR AÑADIDO BRUTO	2.086.950	2.003.861	-4,0
D. AMORTIZACIONES	409.443	412.490	0,7
E. OTRAS SUBVENCIONES	237.380	238.990	0,7
F. OTROS IMPUESTOS	40.767	40.767	0,0
G = (C-D+E-F) RENTA AGRARIA	1.874.120	1.789.593	-4,5

(A): Avance. (E): Estimación (actualizada a mayo de 2022).

(1) Incluye: Remolacha, tabaco, algodón, girasol, leguminosas grano y otras.

(2) Incluye: Boniato, chufa, semillas de horticolas, subproductos del vino y del aceite y pastos.

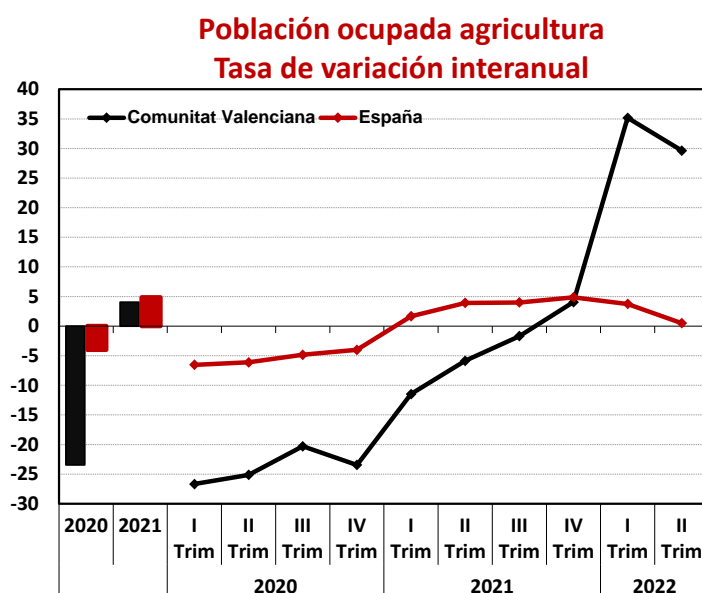
(3) Otras producciones: valor de las actividades secundarias no agrarias no separables de la agricultura.

La ocupación en el sector agrícola se puede analizar siguiendo la Encuesta de Población Activa (EPA) y las personas afiliadas en alta en la Seguridad Social. Atendiendo a la primera, la ocupación media en los cuatro trimestres del año 2021 ascendió a 51.475 personas, 2.000

más que en 2020, lo que representa un incremento del empleo del 4,0% en términos interanuales. En España el promedio de personas ocupadas fue de 802.650, 37.300 más que en 2020 (4,9%).

Tanto en la Comunitat Valenciana como en España este incremento interanual en la ocupación del sector fue especialmente acusado en el primer semestre de 2022 en el que, en promedio la ocupación se incrementó un 29,6%, en tanto que en el conjunto del sector agrario español esta variación fue únicamente del 0,5%. Al finalizar el primer semestre de 2022 el número promedio de personas ocupadas en la agricultura valenciana contabilizaba 62.350 efectivos, mientras que esta cifra para España se situaba en 808.500 personas.

Gráfico 3

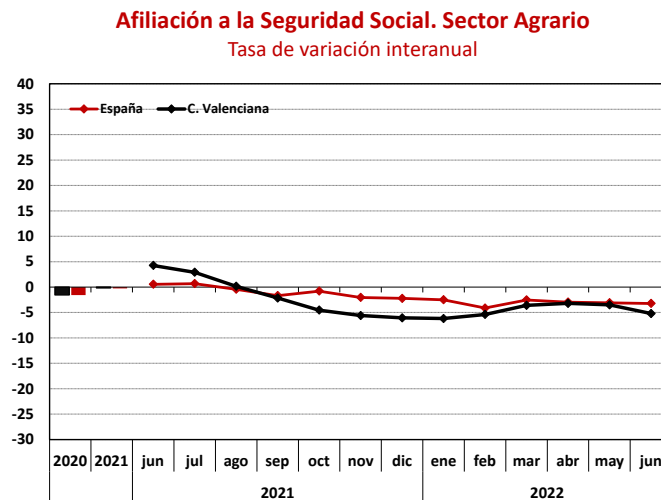


El número medio de personas afiliadas en alta durante el 2021 fue de 77.296, 122 personas afiliadas menos que el año anterior (-0,2%). En España la cifra promedio alcanzaba las 1.115.841 personas, con una caída interanual del 0,3% y 3.017 personas afiliadas menos, en términos absolutos.

En el primer semestre de 2022 el número de personas registradas en alta se redujo en promedio un 4,5% respecto al mismo periodo de 2021, contabilizando un total de 74.468 efectivos. La afiliación en el

sector agrario en el conjunto nacional durante el mismo periodo se redujo un 3,1% en términos interanuales.

Gráfico 4



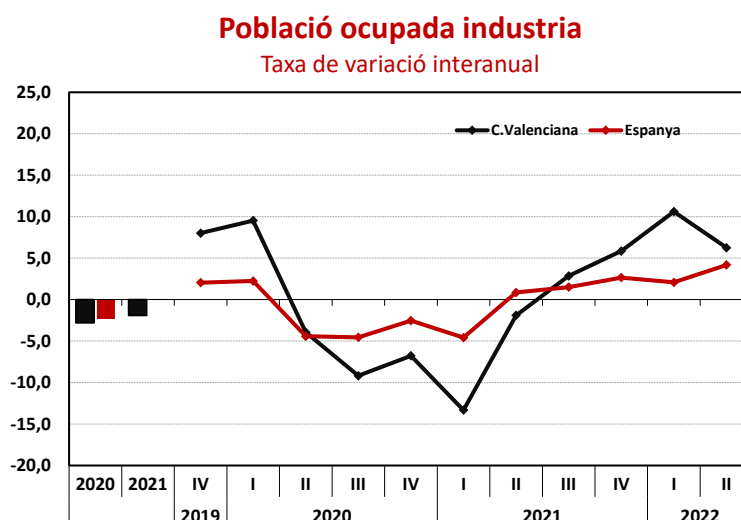
Se observa que los resultados del **empleo del sector agrario** en 2021 siguen mostrando grandes diferencias en el nivel de personas ocupadas y en su evolución relativa, según se considere una u otra de las dos fuentes de información más utilizadas para considerar el empleo. Hay que tener en cuenta que estas dos estadísticas tienen diferentes metodologías de obtención de datos (la EPA es una encuesta y las altas en Seguridad Social son un registro administrativo). Sin embargo, ni las diferentes metodologías de obtención de datos ni la destacada variabilidad (estacionalidad) del empleo en este sector explican todas las diferencias que se observan en ambas estadísticas. Posiblemente la abundancia de empleo irregular, y, por otra parte, el diseño de la EPA, que no ofrece resultados robustos de empleo a nivel regional por sectores (sobre todo para una base poblacional tan pequeña), serían dos posibles factores que influyen fuertemente en estos resultados tan dispares.

2.2. Indústria

Las **personas afiliadas a la Seguridad Social** en el **sector industrial** durante el año 2021 fueron 288.370 (3,3% en términos interanuales). Durante el primer trimestre de 2022 la afiliación media continuó en aumento, registrando un ascenso del 5,0% respecto al mismo trimestre del año anterior (2,9% en España). En el segundo trimestre, la afiliación creció un 4,5% en términos interanuales (2,6% en el conjunto nacional). De esta manera, en el conjunto del primer semestre del presente ejercicio, la afiliación media había aumentado un 4,7%, crecimiento casi dos puntos por encima del que se registró en España (2,8%).

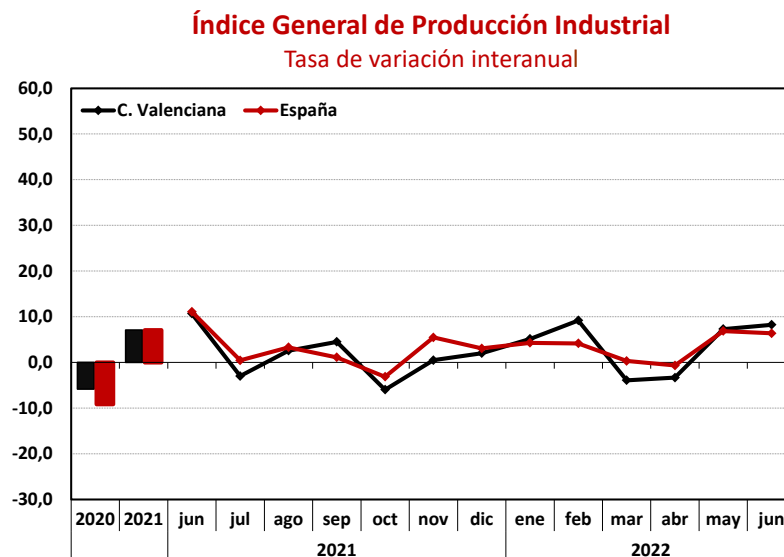
Por su parte, según la Encuesta de Población Activa, la cifra promedio de **población ocupada** en la **industria** en 2021 fue de 349.525, lo que supuso un descenso del 1,9% en términos anuales. En España la ocupación en el sector industrial aumentó un 0,1% interanual, con una cifra de promedio de 2.700.150 personas ocupadas. En cuanto al primer semestre de 2022, la ocupación ha mostrado un comportamiento positivo (8,4% interanual), con un incremento del 10,6% durante el primer trimestre del año y del 6,3% en el segundo. En el conjunto nacional, el crecimiento de la ocupación en el primer semestre del presente año ha sido del 3,1%.

Gráfico 5



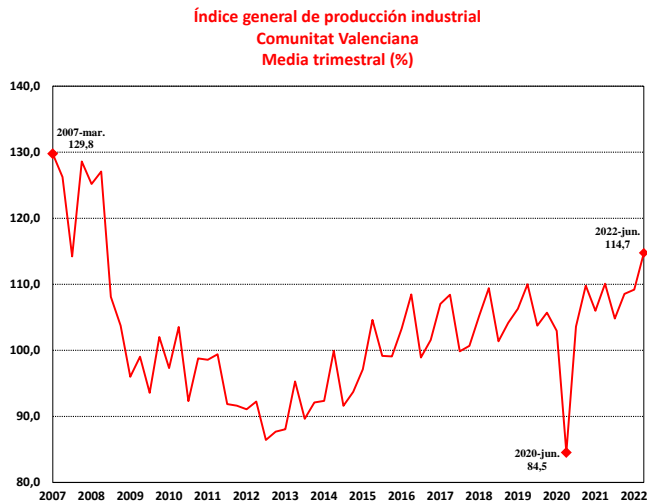
El comportamiento del **Índice de Producción Industrial (ÍPI)** en 2021 fue notablemente positivo, con un ascenso interanual medio del 7,1% tanto en la Comunitat Valenciana como en España. Durante el primer semestre de 2022, aunque el comportamiento del índice ha sido un tanto errático su variación interanual media ha sido positiva (3,7%) en dicho semestre (3,5% en España). En el primer trimestre, el incremento medio del ÍPI fue del 3,1% respecto al mismo periodo del año anterior (2,8% para el agregado de España), mientras que en el segundo trimestre la tasa de variación promedio fue del 4,2%, la misma que la registrada para el conjunto nacional.

Gráfico 6



Según los últimos datos, la producción industrial parece haber retomado una senda de evolución similar a la experimentada con antelación a la pandemia, aunque con tasas de crecimiento notablemente mayores. Así, si la tasa de variación promedio acumulada de enero a junio de 2022 ha sido de un 3,7%, en ese mismo periodo de 2019 el incremento fue del 0,8%.

Gráfico 7



Según el **destino económico de los bienes**, en 2021 se observa un comportamiento positivo en todos los grupos, a excepción de la Energía. El mayor incremento con respecto al 2020 del promedio anual del IPI se produjo en el grupo de *Bienes intermedios* que registraron una tasa de crecimiento interanual del 11,6%, seguido del grupo de *Bienes de Equipo* (5,8%). En el grupo de *Bienes de Consumo* el incremento fue del 5,6%. Finalmente, mientras que en el grupo de *Energía* el índice se incrementó un 1,0% en términos interanuales.

Por su parte, en el conjunto del primer semestre del presente ejercicio todos los grupos muestran un comportamiento positivo: los *Bienes de consumo* han crecido un 8,4% en el promedio de enero a junio respecto al mismo periodo del año anterior, los *Bienes de equipo* un 4,9%, la *Energía* un 1,9% y los *Bienes intermedios* un 1,5%.

Gráfico 8

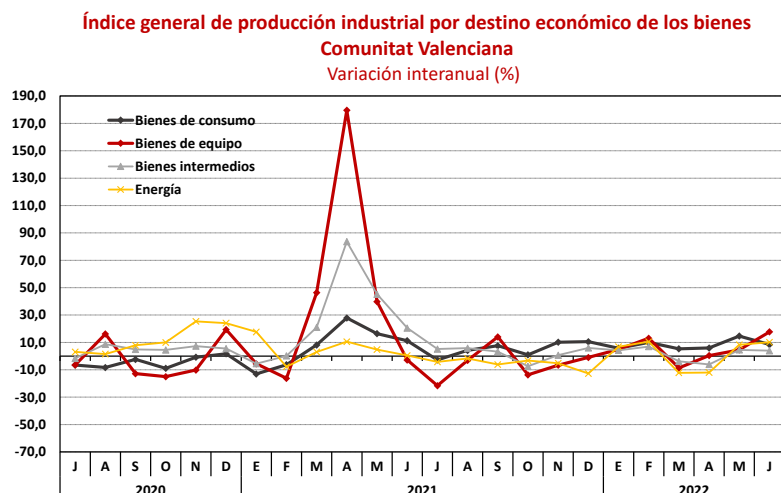
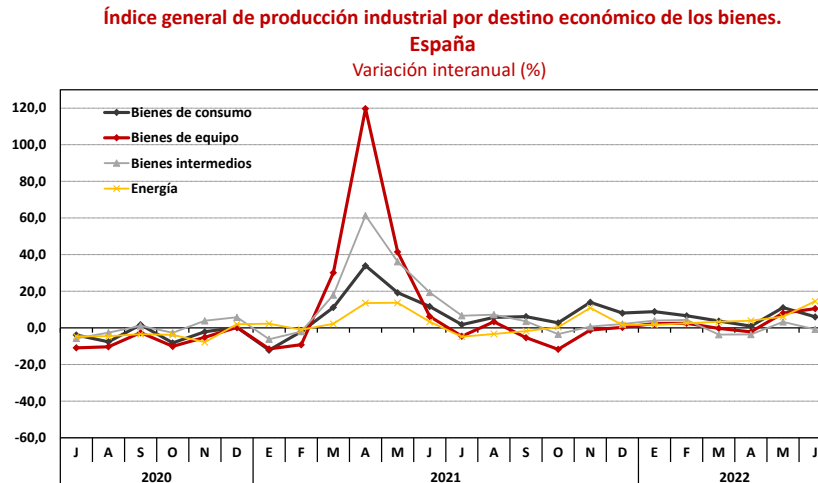


Gráfico 9



En cuanto al **Índice de Cifra de Negocios** (ÍCN, Base 2015) que cuantifica el volumen de facturación de las ramas industriales excluyendo la construcción, el promedio acumulado de este indicador aumentó un 10% en 2021, aumento inferior al registrado en el conjunto de España (16,1%).

En el periodo de enero a junio de este año el ÍCN ha mostrado un crecimiento positivo, con una tasa interanual media del 26,8%, incremento atribuible principalmente al registrado en el segundo trimestre, en el que se alcanzó un aumento del 35,4%, casi el doble que el registrado en el primer trimestre (17,8%). En el conjunto nacional, el índice aumentó un 24,0% interanual de media en el primer semestre, con un alza del 18,5% en el primer trimestre y del 29,2% en el segundo.

Tabla 2

Índice de cifra de negocios en la industria

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2021 Junio	3,0	18,9	16,87	18,6	32,0	39,7
Julio	-3,9	10,6	13,27	17,3	-3,9	10,6
Agosto	3,1	17,2	12,15	17,3	-1,0	13,4
Septiembre	5,2	12,4	11,25	16,7	1,2	13,0
Octubre	-0,8	7,6	9,87	15,6	-0,8	7,6
Noviembre	9,5	19,1	9,83	16,0	4,3	13,3
Diciembre	11,4	17,8	9,96	16,1	6,5	14,7
2022 Enero	24,4	22,2	24,4	22,2	24,4	22,2
Febrero	18,0	20,7	21,0	21,4	21,0	21,4
Marzo	12,9	13,7	17,85	18,5	17,8	18,5
Abril	18,1	23,0	17,9	19,6	18,1	23,0
Mayo	43,3	32,6	23,0	22,4	30,5	27,9
Junio	45,5	31,7	26,8	24,0	35,4	29,2

Gráfico 10

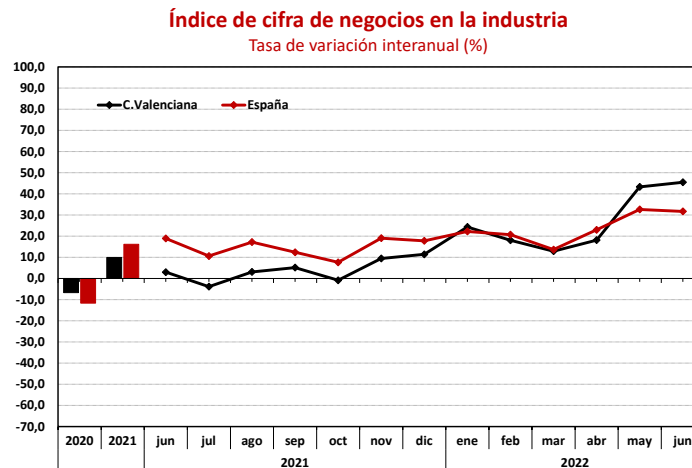
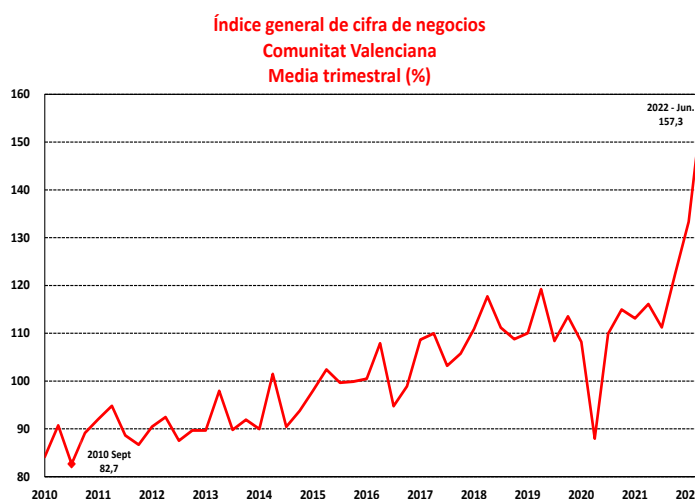


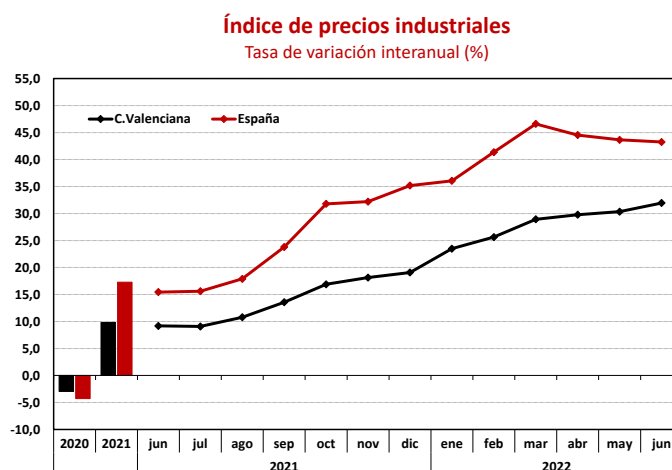
Gráfico 11



El **Índice de Precios Industriales** (Ípri, Base 2015) 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, aumentó de media un 9,8% en 2021 respecto al año anterior, frente al crecimiento del 17,3% registrado en el conjunto de España. A lo largo del primer semestre del presente ejercicio, los precios industriales han seguido una trayectoria al alza, aumentando de media en dicho periodo un 28,4% interanual, con una tasa de crecimiento interanual del 26,0% en el

primer trimestre (+41,5% en España) y del 30,7% en el segundo (+43,8% en el conjunto del territorio nacional).

Gráfico 12



2.3. Construcción

La media de **personas ocupadas** en el año 2021 en el **sector de la construcción** fue de 136.025, según se desprende de la Encuesta de Población Activa, un 7,5% más que en el año 2020. Por su parte, en España, el aumento interanual del empleo fue del 3,8%.

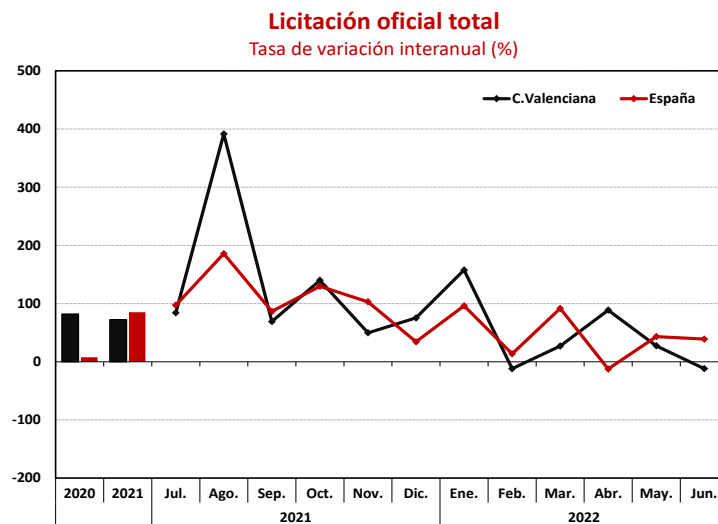
En los meses transcurridos de 2022, la tasa de variación media del primer semestre del año con respecto al mismo periodo del año anterior fue 3,4%, superior a la del agregado nacional (2,6%).

Según los datos de la Seguridad Social, en el año 2021 el número medio de **personas afiliadas en dicho sector** ascendió a 133.854, un 4,6% más que en 2020, lo que supuso una décima por encima de la registrada en el conjunto nacional (4,5%). En 2022, en promedio de enero a junio, el número de personas afiliadas en la construcción ha sido de 139.043, lo que ha supuesto un incremento del 4,9% respecto al mismo periodo del año anterior (3,8% en el caso de España).

Durante el año 2021, la cifra de **licitación oficial** fue de 1.962,7 millones de euros, lo que supuso un incremento del 75,1% respecto a la del año 2020, según los datos publicados por el Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana. Por su parte, en el ámbito nacional, la licitación alcanzó la cifra de 19.550,2 millones de euros,

registrando un alza del 87,5% con respecto al año 2020. Si en el año 2020 la licitación oficial en la Comunitat representó un 10,8% del total nacional, en 2021 pasó a representar el 10,0% del total licitado.

Gráfico 13



En el acumulado del primer semestre de este año se han licitado actuaciones por valor de 956 millones de euros, un 36,5% más que en el mismo periodo del año anterior, en tanto que en el conjunto nacional el crecimiento durante ese periodo ha sido del 39,7%, con una cifra de 11.213 millones de euros. En lo que llevamos de año, el 8,5% del total de la licitación oficial llevada a cabo en España se ha realizado en la Comunitat Valenciana.

Desglosando la variable en sus dos componentes, edificación y obra civil, el 65,7% del total licitado hasta junio de 2022 corresponde a la parte de edificación (628 millones de euros), mientras que el 34,3% restante (327 millones de euros) corresponden a obra civil. En España, por el contrario, la parte de la obra civil fue más elevada llegando a alcanzar los 7.343 millones de euros, entretanto la parte destinada a la edificación supuso un total de 3.870 millones de euros, representando 65,5% y un 34,5%, respectivamente, del total licitado. La variación acumulada de la edificación hasta junio de este año aumentó un 140,5% mientras que la obra civil cayó un 25,4%. Por el contrario, en el conjunto nacional la obra civil aumentó un 34,2% de

enero a junio del presente ejercicio y la edificación lo hizo en un 51,4%.

Gráfico 14

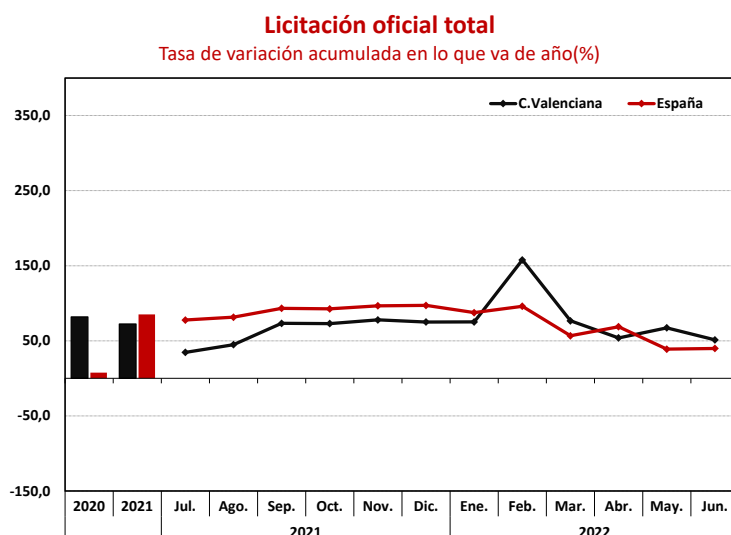


Tabla 3

Licitación oficial. Edificación e ingeniería civil

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2021 Junio	120,9	122,3	34,6	77,7	101,3	182,4
Julio	84,2	97,2	44,9	81,4	84,2	97,2
Agosto	391,5	185,8	73,3	93,3	177,1	133,0
Septiembre	69,1	86,5	72,9	92,5	149,9	118,2
Octubre	139,9	129,8	77,9	96,6	139,9	129,8
Noviembre	49,7	102,9	75,1	97,2	85,8	116,8
Diciembre	75,3	34,3	75,1	87,5	80,1	76,7
2022 Enero	157,7	96,1	157,7	96,1	157,7	96,1
Febrero	-12,0	13,6	76,6	56,7	76,6	56,7
Marzo	26,9	91,7	53,9	68,8	53,9	68,8
Abril	88,7	-12,5	67,3	38,9	88,7	-12,5
Mayo	27,4	43,2	51,2	39,9	49,7	12,3
Junio	-11,9	38,9	36,5	39,7	29,6	21,2

Fuente: Ministerio de Transporte, Movilidad y agenda urbana y elaboración propia

Por su parte, según Seopan, la patronal de las grandes empresas constructoras, la **licitación pública** llevada a cabo por parte de la Administración General del Estado el año 2021 sumó la cifra de 7.914 millones euros, (153,4% más que en 2020). La licitación correspondiente a la administración de la Generalitat Valenciana fue

de 739 millones de euros, un 39,0% más que en 2020 y un 3,1% respecto del total nacional.

En cuanto al primer semestre de 2022 la litación pública por parte de la Administración General del Estado ha sido de 3.336 millones de euros, lo que supone un incremento del 5,6% respecto de la registrada en el mismo periodo del 2021. Por su parte la Generalitat Valenciana ha licitado por importe de 362 millones de euros, un 60,7% más que en el mismo periodo del año precedente.

Según los datos publicados por el Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana, en 2021 la **superficie total de los visados de dirección de obra** (indicador adelantado de la actividad constructora) fue de 2.430.922 metros cuadrados, un 3,8% menos que en 2020. Sin embargo, a nivel nacional la superficie total visada aumentó un +20,4% interanual y fue de 26.912.332 metros cuadrados.

En 2022, la superficie total visada en el periodo acumulado enero-mayo (último dato disponible) fue de 1.168.948 metros cuadrados, con un ascenso del 19,1% respecto al mismo periodo del año anterior, contrastando con el discreto aumento del 2,8% registrado a nivel nacional. La superficie de los visados de dirección de obra³ es un indicador adelantado de la actividad que tendrá la construcción en un período de dos años, que suele ser el tiempo medio entre que se solicita un visado y se termina de construir una vivienda.

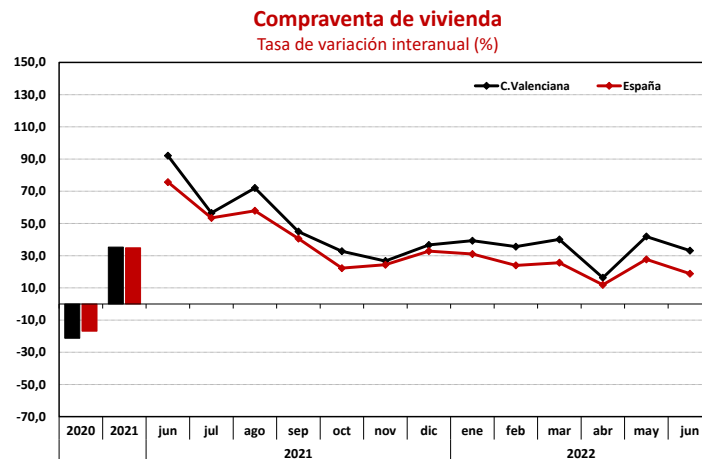
A falta de conocer el dato del mes de junio en el segundo trimestre, la tasa interanual del acumulado de los meses de abril y mayo ha pasado a ser negativa (-30,7%) en contraposición con el valor positivo que alcanzó en el primer trimestre (62,9%). En el conjunto nacional, por su parte, el descenso acumulado durante estos dos meses ha sido del 18,8%.

Por otra parte, según la Estadística de Transmisiones de Derechos de la Propiedad (ETDP) publicada por el INE, durante el año 2021 se vendieron un total de 80.306 **viviendas**, un 35,3% más que en 2020. En España el incremento fue del 34,8%. En cuanto a 2022, durante los seis primeros meses del año se realizaron un total de 49.140 **compraventas**, un 34,7% más que en el mismo período de 2021, y

³ 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.

once puntos y seis décimas por encima de la media nacional, que se situó en el 23,1%.

Gráfico 15



Por trimestres, si el primero se cerró con un incremento del 38,3% en la compraventa de viviendas, en el segundo el incremento fue del 31,4%. En el Estado español el comportamiento fue muy parecido, aunque con incrementos inferiores a los de la Comunitat Valenciana (26,7% y 19,7%, respectivamente).

Desagregando las operaciones de **compraventa en viviendas nuevas y viviendas usadas** se observa un comportamiento positivo en ambos grupos, pero de distinta intensidad. Así, la compraventa relativa a viviendas nuevas se incrementó de enero a junio de este año un 7,7% (variación interanual acumulada), con un total de 6.155 operaciones registradas. La relativa a viviendas usadas, por su parte, lo hizo en un 39,7% interanual con un total de 42.985 operaciones de compraventa. En el conjunto de España se llevaron a cabo en el primer semestre del año un total de 61.301 compraventas de viviendas nuevas y 269.696 de viviendas usadas, con tasas de variación interanual del 11,1% y del 26,2%, respectivamente.

Gráfico 16

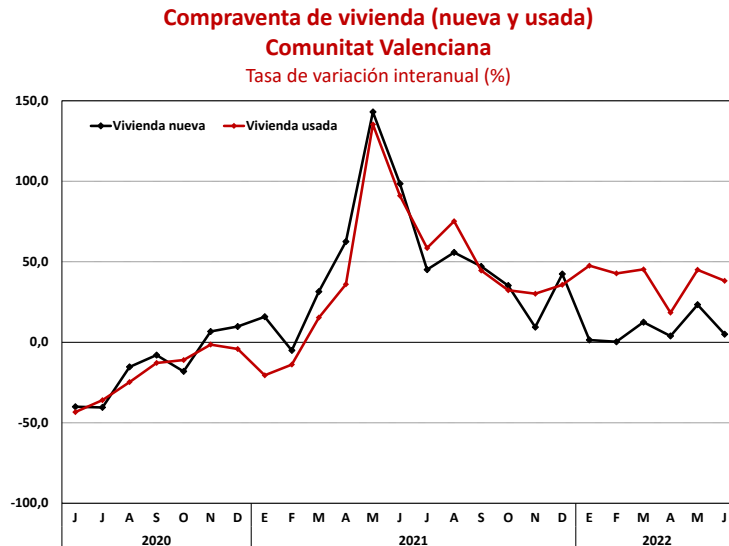
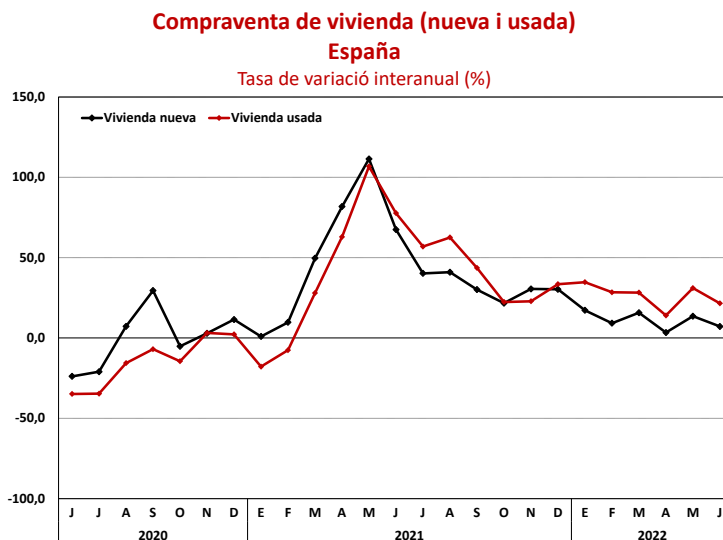


Gráfico 17

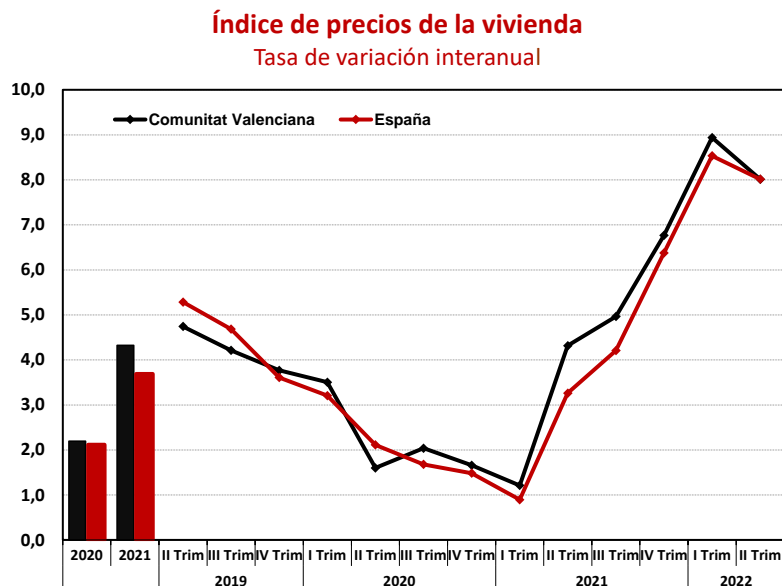


A tenor de los datos recogidos por el INE y otros organismos especializados, las previsiones del mercado inmobiliario para 2022 son alentadoras, y así lo demuestra la evolución en el número de compraventas. Los bajos tipos de interés, así como el ahorro acumulado durante el periodo más severo de la pandemia parece

que han reavivado, en parte, la actividad del sector inmobiliario que, según los analistas, podría incrementar sus precios en torno a un 4% este año.

Por su parte, el **Índice de Precios de Vivienda** (ÍPV, Base 2015), publicado por el INE, cerró el 2021 con un crecimiento acumulado medio del 4,3% respecto al año anterior, crecimiento dos puntos por encima del que se produjo durante el año 2020. En España este incremento del ÍPV fue del 3,7%. Con el año 2021, ya son ocho los ejercicios en los que se registra un aumento de los precios de la vivienda.

Gráfico 18



En el primer semestre de 2022, los precios de las viviendas en la Comunitat Valenciana se han encarecido un 6,1% de variación media interanual, tasa muy similar a la registrada en España (6,2%)

Tabla 4

Índice de Precios de Vivienda (ÍPV)

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa de variación de la media en lo que va de año		Tasa de variación de la media en lo que va de año	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2019 II Trim	4,7	5,3	3,2	4,1	4,5	6,0
III Trim	4,2	4,7	3,8	4,9	4,4	5,6
IV Trim	3,8	3,6	4,2	5,1	4,2	5,1
2020 I Trim	3,5	3,2	1,5	1,7	3,5	3,2
II Trim	1,6	2,1	1,5	1,7	2,5	2,7
III Trim	2,0	1,7	2,0	2,1	2,4	2,3
IV Trim	1,7	1,5	2,2	2,1	2,2	2,1
2021 I Trim	1,2	0,9	0,6	0,5	1,2	0,9
II Trim	4,3	3,3	2,1	1,7	2,8	2,1
III Trim	5,0	4,2	3,3	2,8	3,5	2,8
IV Trim	6,8	6,4	4,3	3,7	4,3	3,7
2022 I Trim	8,9	8,5	5,0	5,2	8,9	8,5
II Trim	8,0	8,0	6,1	6,2	8,5	8,3

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

Este incremento de precios ha sido similar en la Comunitat y en España, tanto para la vivienda nueva como para la de segunda mano. Así, en el primer semestre del año, los precios de las primeras han aumentado un 6,7% (6,9% en España) con respecto al primer semestre del 2021, mientras que los precios de las viviendas de segunda mano se han incrementado un 6% en la Comunitat Valenciana y en España.

2.4. Sector servicios

Durante el primer semestre del 2022, tras la desaparición, casi por completo, de las medidas adoptadas para hacer frente a la COVID-19 que restringían la movilidad y al contacto social, el sector servicios parece haber consolidado la recuperación que se inició a partir del segundo trimestre de 2021.

Según la Encuesta de Población Activa, en 2021 la **cifra de ocupación** se incrementó en 35.575 personas (2,4%) con respecto a 2020, de manera que el número de personas ocupadas fue de 1.523.525 (media anual). En el conjunto nacional el crecimiento de la cifra de ocupación fue del 4,8%, justo el doble que en la Comunitat Valenciana. En cuanto a 2022, en el primer trimestre el número de ocupados creció un 6,6% respecto al mismo trimestre del año anterior (5,1% en España). En el segundo trimestre se registró un

incremento del 5,8% (4,7% en el conjunto nacional). Así, en el acumulado de enero a junio la ocupación en el sector terciario creció un 6,2% en la Comunitat y un 4,9% en España.

La **afiliación a la Seguridad Social** recoge un comportamiento similar. Las personas afiliadas en alta de la Seguridad Social aumentaron un 3,3% en 2021 respecto al año anterior, situándose de media en 1.442.612. En el primer trimestre de 2022 la afiliación aumentó un 6,4% en términos interanuales, y en el segundo trimestre creció un 6,9% de manera que, en el acumulado de los seis primeros meses de 2022, las personas en alta en la Seguridad Social registraron un crecimiento interanual medio del 6,6%. En el conjunto de España la afiliación en 2021 aumentó un 2,7% respecto al año 2020. En el primer y segundo trimestres del 2022, el número de afiliados medios aumentó un 5,3% y un 5,9% con respecto a los mismos períodos de 2021, respectivamente.

El **índice de la cifra de negocios del sector servicios (IASS)**, que mide la evolución a corto plazo de la actividad de sus empresas, aumentó en 2021 un 16,0% con respecto al año anterior, aumento dos décimas superior al registrado por el conjunto de España (15,8%). En cuanto 2022, en el primer semestre se observa un incremento en el índice del 19,2% respecto al mismo periodo del año anterior (+18,0% en el primer trimestre y 20,3% en el segundo). En el conjunto de España el comportamiento ha sido similar en cuanto a evolución, pero de intensidad más acusada puesto que la cifra de negocios del sector en el semestre se incrementó un 23,5% con respecto al mismo periodo del año anterior, mostrando una variación positiva más acentuada en el segundo trimestre (25,1%) que en el primero (21,6%).

Gráfico 19

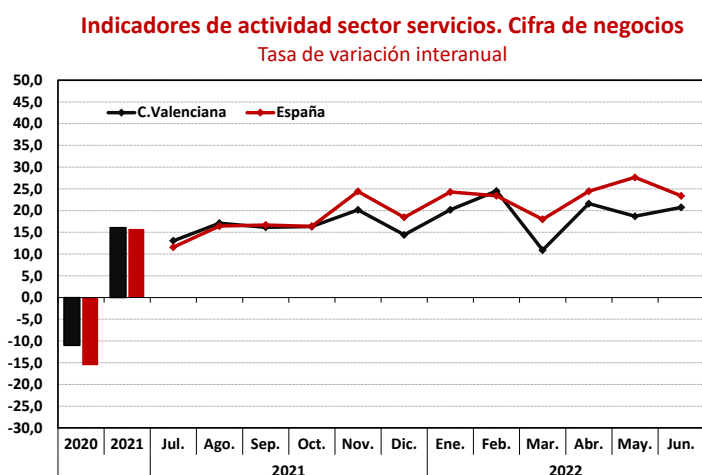
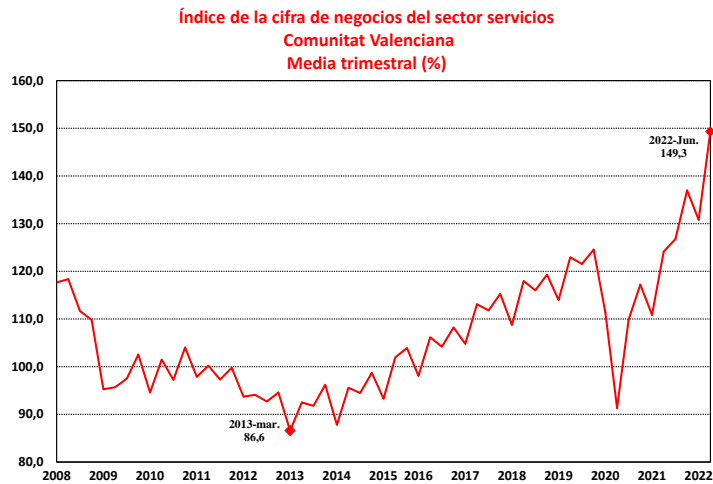
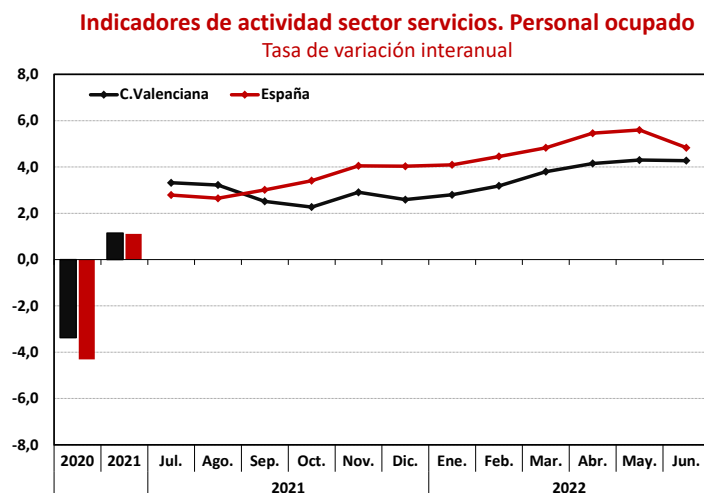


Gráfico 20



En cuanto al IASS correspondiente a empleo, en 2021 éste se incrementó un 1,2%, una vez superada la etapa más fuerte de la crisis de la pandemia. Este aumento fue prácticamente idéntico al registrado en el conjunto nacional (1,1%). A lo largo del primer semestre de 2022, la cifra promedio del indicador de ocupación ha crecido un 3,8% interanual, algo más de un punto por debajo del crecimiento registrado a nivel nacional (+4,9%). En términos trimestrales, el crecimiento del segundo trimestre ha sido algo más pronunciado con tasas del 4,9% en la Comunitat Valenciana y del 5,3% en España frente al primero (+4,5 % en ambos casos).

Gráfico 21



Conviene resaltar que, si bien en 2021 la evolución positiva de los indicadores podía estar fuertemente condicionada por el parón de la actividad que se produjo en el sector en 2020, en lo transcurrido de 2022 el crecimiento de los índices ha sido mucho mayor que el que se registraba en el mismo periodo del año 2019 (año previo a la pandemia). Es decir, el crecimiento de la actividad y de la cifra de negocios en el sector servicios ha recuperado con creces los niveles prepandemia.

2.4.1 Turismo

En 2021 se registraron un total de 15.548.473 **pernoctaciones hoteleras**, cifra que casi duplica a la registrada en el año 2020 (78,2%). Pese a la mejoría de las cifras, todavía no se alcanzaban los niveles previos a la pandemia (la cifra de pernoctaciones en 2019 fue casi el doble que la de 2021).

El notable ascenso de las pernoctaciones se debió tanto al comportamiento de las pernoctaciones de los turistas residentes, que aumentaron un 85,7%, como a las de no residentes que lo hicieron en un 62,7%, según la Encuesta de Ocupación Hotelera publicada por el INE. En el conjunto nacional, durante 2021 las pernoctaciones hoteleras aumentaron un 87,3% respecto al año anterior, hasta alcanzar un total de 172.701.946, con un incremento del 77,5% las correspondientes a residentes y del 99,5% las de no residentes.

Durante el primer trimestre de 2022 las pernoctaciones hoteleras aumentaron un 432,7% respecto al mismo periodo de 2021, incremento superior al correspondiente al conjunto nacional (392,6%). Las pernoctaciones de los turistas nacionales mostraron una tasa interanual de crecimiento del 262,3% (191,4% en España) y las de no residentes crecieron en un 1.020,1% (892,0% en el conjunto nacional).

En el segundo trimestre las pernoctaciones de residentes en la Comunitat Valenciana, se incrementaron un 99,6% (96,1% en España) mientras que las de turistas no residentes experimentaron un aumento del 620,6% en la Comunitat y del 525,2% en España. Cabe recordar que la base de comparación de estas cifras es el primer semestre de 2021 que estuvo marcado por crecimientos negativos durante los cuatro primeros meses del año. En términos absolutos el número de pernoctaciones fue de 7.720.688 en el segundo trimestre

de 2022, cifra que a pesar de ser muy superior a la registrada en el mismo trimestre del año anterior (2.594.410) sigue por debajo de los datos alcanzados en el periodo de abril a junio del año 2019 cuando se contabilizaron 8.071.274 pernoctaciones.

Gráfico 22

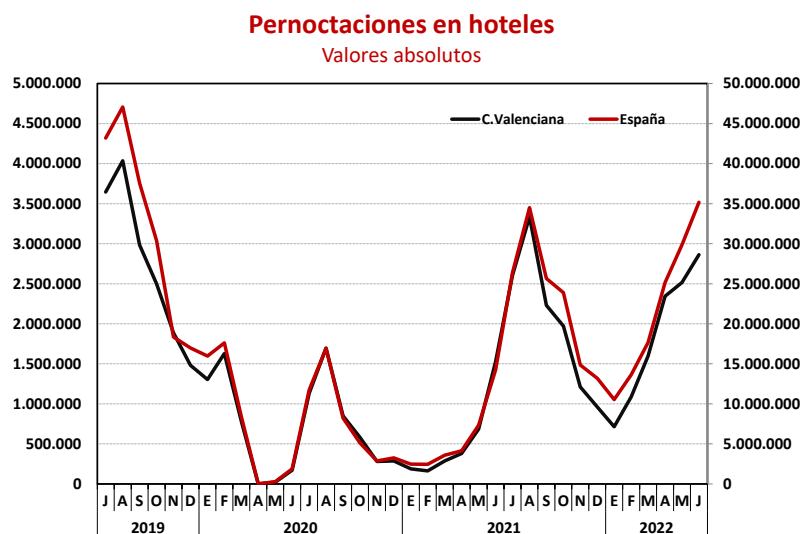


Tabla 5

Pernoctaciones en hoteles

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2021 Junio	796,9	662,5	-17,2	-22,4	1247,8	1102,3
Julio	130,4	125,0	15,9	8,6	130,4	125,0
Agosto	96,8	103,8	36,3	30,7	110,2	112,5
Septiembre	163,0	212,1	50,5	49,2	122,4	134,7
Octubre	239,5	365,6	63,9	68,0	239,5	365,6
Noviembre	332,0	417,0	72,8	79,3	269,6	384,0
Diciembre	235,4	306,3	78,2	87,3	261,1	361,6
2022 Enero	282,7	328,4	282,7	328,4	282,7	328,4
Febrero	564,7	458,9	414,3	393,3	414,3	393,3
Marzo	455,0	391,6	432,7	392,6	432,7	392,6
Abril	518,7	507,0	464,7	430,1	518,7	507,0
Mayo	266,9	306,4	385,0	384,6	356,5	378,7
Junio	87,0	146,7	244,0	285,5	197,6	250,2

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

En 2021 las **pernoctaciones en apartamentos** aumentaron un 95,8% respecto al año anterior, registrando en el conjunto del año una cifra de 7.885.262, frente a la cifra de 10.618.652 en 2019. En el conjunto estatal, las pernoctaciones en apartamentos alcanzaron un total de 39.143.237, lo cual supuso un ascenso en términos interanuales del 64,3%.

A lo largo del primer trimestre de 2022, al igual que sucede con las pernoctaciones hoteleras, las de apartamentos muestran un comportamiento fuertemente positivo, con una subida del 278,4% respecto al mismo periodo del año anterior. En el conjunto nacional el aumento de las pernoctaciones en apartamentos turísticos fue superior, alcanzando una tasa del 331,8%. En el segundo trimestre de este año las pernoctaciones en apartamentos han continuado incrementándose, pero a un ritmo menor. Así, de abril a junio de este año se han situado en 2.616.514, dato superior al registrado en 2021 (1.058.647) e incluso algo superior a los niveles pre pandemia.

Gráfico 23

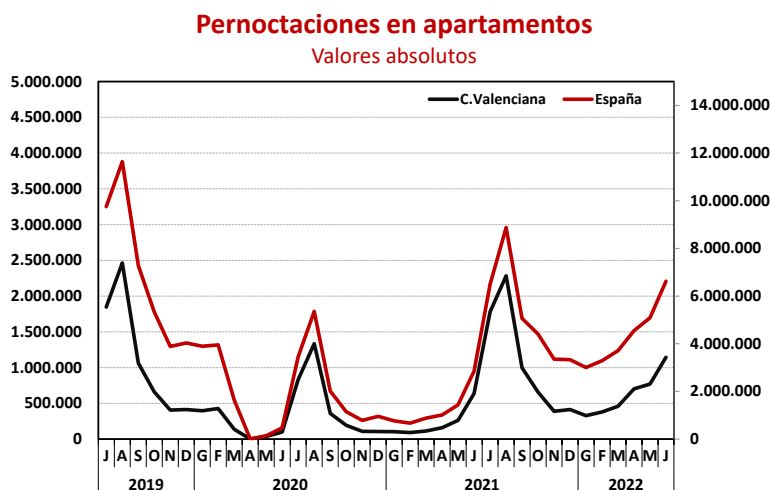


Tabla 6

Pernoctaciones en apartamentos

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
	2021 Junio	548,9	502,6	24,8	-24,7	682,0
Julio	113,9	88,0	63,3	4,1	113,9	88,0
Agosto	71,1	65,7	66,5	21,5	87,5	74,4
Septiembre	178,2	151,4	77,6	34,0	100,4	88,8
Octubre	239,4	284,2	85,8	47,0	239,4	284,2
Noviembre	263,0	326,4	90,6	56,6	247,8	301,3
Diciembre	287,1	249,3	95,8	64,3	258,1	284,1
2022 Enero	219,6	293,3	219,6	293,3	219,6	293,3
Febrero	314,0	391,0	264,1	338,9	264,1	338,9
Marzo	302,6	320,2	278,4	331,8	278,4	331,8
Abril	340,0	349,1	299,4	337,1	340,0	349,1
Mayo	192,7	254,5	261,0	312,2	248,4	293,7
Junio	80,0	132,7	176,7	245,1	147,2	207,2

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

Por su parte, tanto **las entradas de turistas no residentes** (internacionales) como su gasto han seguido el mismo patrón que las pernoctaciones, con importantes aumentos tanto en el conjunto del año 2021 como en el primer semestre del presente 2022. Así, las entradas de turistas no residentes registraron en 2021 una tasa de crecimiento interanual del 58,1%, situándose en 4.019.769 turistas, según datos de la Encuesta de Movimientos Turísticos en Fronteras (INE). Este aumento es inferior al experimentado en el conjunto de España (64,7%). En cuanto al gasto del turismo no residente con destino principal en la Comunitat Valenciana aumentó un 77,0% en términos interanuales en 2021, situándose en los 4.372 millones de euros, aumento interanual superior al registrada a nivel nacional (76,4%), donde se alcanzó la cifra de 34.903 millones.

En el acumulado de los tres primeros meses de 2022 la llegada de turistas no residentes intensificó su aumento, contabilizándose una entrada de 1.165.292 turistas (variación del 831,7% interanual), al igual que lo sucedido en el resto de las variables del subsector turístico. En el conjunto de España la entrada de este tipo de turismo también se incrementó un notable 696,7%, situándose en 9.675.422 entradas. Por su parte, el gasto turístico internacional registró en el primer trimestre un incremento del 752,7% en la Comunitat valenciana y del 794,4% en España.

En el segundo trimestre del presente ejercicio tanto la entrada como el **gasto de los turistas no residentes** han alcanzado cifras mucho más elevadas que las correspondientes al mismo trimestre de 2021.

Sin embargo, estas cifras están todavía por debajo de las registradas en el mismo periodo del año 2019. Así, la entrada de turistas internacionales en el segundo trimestre del presente ejercicio ha sido de 2.410.668, cifra mucho más elevada que la correspondiente a 2021 (484.311) pero todavía por debajo de la alcanzada en el mismo periodo de 2019 (2.622.460). Por su parte el gasto de los turistas internacionales alcanzó los 2.660 millones de euros frente a los escasos 528 millones correspondientes al mismo trimestre de 2021. En España el comportamiento ha sido similar, en el segundo trimestre de 2022 entraron un total de 20.529.332 turistas internacionales frente a las entradas de 23.899.130 turistas correspondientes al mismo trimestre de 2019, entre tanto el gasto se situó en los 23.916 millones de euros (24.880 millones en el mismo periodo de 2019).

Gráfico 24

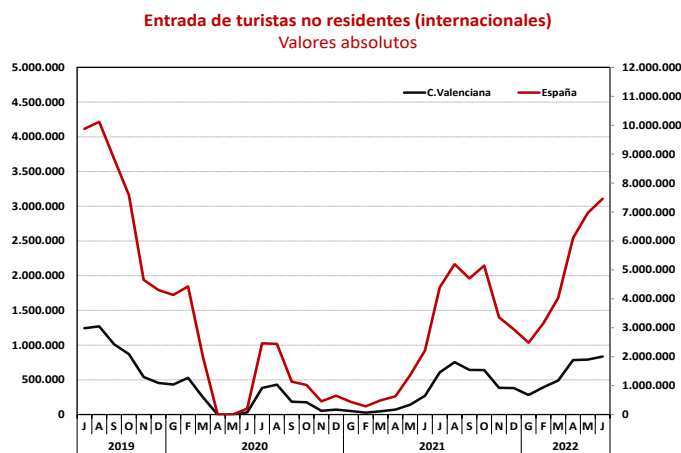


Gráfico 25

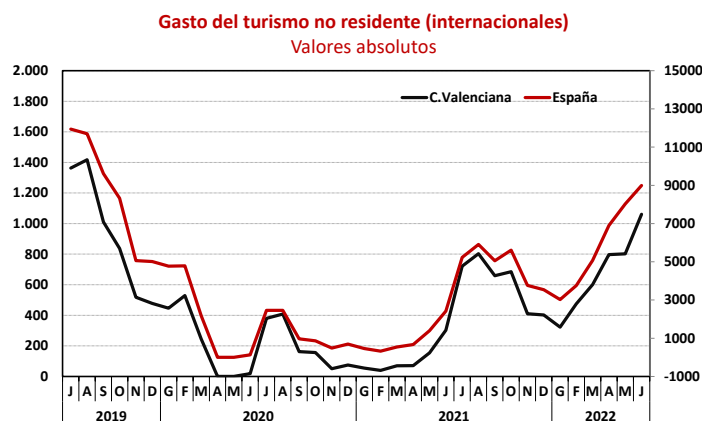


Tabla 7

Entradas de turistas en frontera

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2021 Junio	764,2	985,0	-50,9	-49,6	1443,1	1960,4
Julio	58,5	78,5	-25,1	-25,7	58,5	78,5
Agosto	75,3	112,7	-4,1	-4,2	67,4	95,5
Septiembre	246,5	312,6	16,6	17,3	100,6	136,4
Octubre	261,8	404,4	34,6	39,5	261,8	404,4
Noviembre	613,3	635,9	47,2	54,4	343,7	476,0
Diciembre	430,7	354,2	58,1	64,7	364,3	438,8
2022 Enero	462,9	467,7	462,9	467,7	462,9	467,7
Febrero	1297,0	1007,8	763,4	680,6	763,4	680,6
Marzo	945,4	720,5	831,7	696,7	831,7	696,7
Abril	996,6	869,8	891,7	755,8	996,6	869,8
Mayo	459,1	411,1	710,6	609,3	639,5	556,0
Junio	207,9	236,6	486,8	457,0	397,8	387,8

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

Tabla 8

Gasto total del turismo no residente (internacional)

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2021 Junio	1557,4	1708,7	-44,2	-51,0	2793,9	3250,4
Julio	90,2	113,4	-12,7	-22,9	90,2	113,4
Agosto	96,8	140,4	9,4	1,1	93,6	127,0
Septiembre	305,7	422,1	31,4	24,0	129,9	175,6
Octubre	337,5	548,5	51,8	48,4	337,5	548,5
Noviembre	718,7	680,4	65,7	64,4	429,9	595,7
Diciembre	438,8	407,5	77,0	76,4	432,3	531,6
2022 Enero	491,3	561,6	491,3	561,6	491,3	561,6
Febrero	1091,7	1060,2	744,5	768,3	744,5	768,3
Marzo	763,9	832,0	752,7	794,4	752,7	794,4
Abril	1022,5	932,4	834,3	840,7	1022,5	932,4
Mayo	419,1	474,8	669,6	690,0	609,2	623,0
Junio	250,8	271,3	486,6	515,5	403,9	433,1

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

3. MERCADO DE TRABAJO

De acuerdo, con los datos de la Encuesta de Población Activa , la **ocupación** en 2021 aumentó un 2,0% en términos interanuales mientras que, en el conjunto del primer semestre de 2022 acumula un crecimiento del 7,0%. En España el crecimiento de la ocupación en 2021 fue del 3,0% y en los dos primeros trimestres de 2022 el crecimiento acumulado ha sido del 4,3%.

Tabla 9

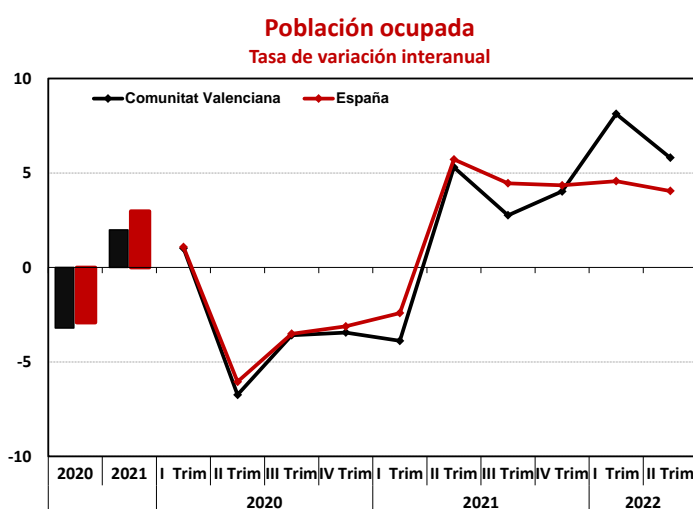
Población ocupada

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2019 I Trimestre	2,8	3,2	2,8	3,2
II Trimestre	1,7	2,4	2,2	2,8
III Trimestre	2,1	1,8	2,2	2,4
IV Trimestre	2,1	2,1	2,2	2,3
2020 I Trimestre	1,0	1,1	1,0	1,1
II Trimestre	-6,7	-6,0	-2,9	-2,5
III Trimestre	-3,6	-3,5	-3,1	-2,8
IV Trimestre	-3,4	-3,1	-3,2	-2,9
2021 I Trimestre	-3,9	-2,4	-3,9	-2,4
II Trimestre	5,3	5,7	0,6	1,5
III Trimestre	2,8	4,5	1,3	2,5
IV Trimestre	4,0	4,3	2,0	3,0
2022 I Trimestre	8,1	4,6	8,1	4,6
II Trimestre	5,8	4,0	7,0	4,3

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

Gráfico 26



En cuanto a la **afiliación a la Seguridad Social** en la Comunitat Valenciana, en 2021 ésta aumentó un 3,2% en términos interanuales, siete décimas más que en el conjunto de España (2,5%). En el conjunto del primer semestre del 2022, por su parte, la afiliación media ha registrado una tasa de variación interanual positiva tanto en la Comunitat (5,8%) como en España (4,7%).

Gráfico 27

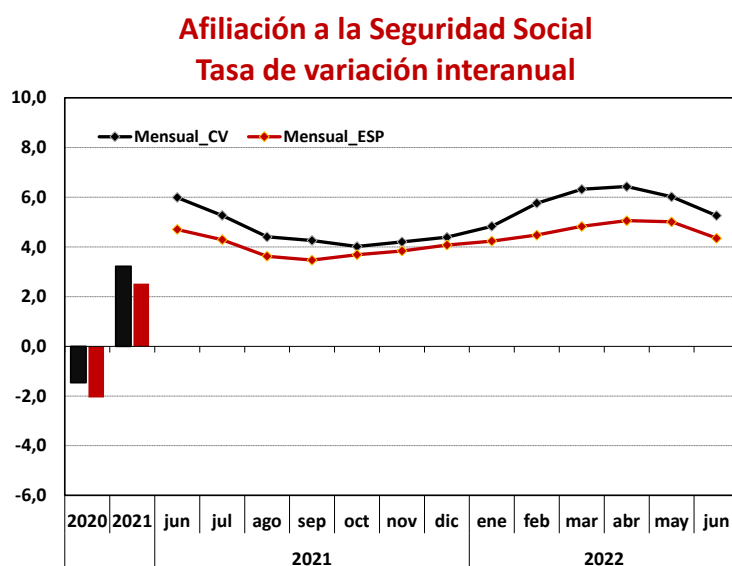


Tabla 10

Trabajadores afiliados a la Seguridad Social y Desocupación registrada

Unidades: personas (medias mensuales)

Variaciones interanuales

Mes	Comunitat Valenciana				España			
	Añi (media anual)	Afiliados	Var %	Desocupados	Var %	Afiliados	Var %	Desocupados
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	16.298.011	-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
2017	1.784.281	4,2	402.699	-9,3	18.223.083	3,6	3.507.743	-9,3
2018	1.852.703	3,8	375.974	-6,6	18.788.079	3,1	3.279.079	-6,5
2019	1.909.416	3,1	363.036	-3,4	19.277.818	2,6	3.148.752	-4,0
2020	1.881.490	-1,5	424.158	16,8	18.881.311	-2,1	3.709.825	17,8
2021	1.942.132	3,2	426.473	0,5	19.357.309	2,5	3.565.240	-3,9
2021 Junio	1.942.614	6,0	426.533	-6,6	19.500.277	4,7	3.614.339	-6,4
Julio	1.954.060	5,3	422.968	-2,8	19.591.728	4,3	3.416.498	-9,4
Agosto	1.933.189	4,4	429.574	-2,5	19.473.724	3,6	3.333.915	-12,3
Septiembre	1.946.873	4,3	422.901	-3,3	19.531.111	3,5	3.257.802	-13,7
Octubre	1.986.284	4,0	420.359	-3,0	19.690.590	3,7	3.257.068	-14,9
Noviembre	2.013.707	4,2	389.726	-10,1	19.752.358	3,8	3.182.687	-17,4
Diciembre	2.020.055	4,4	371.484	-15,1	19.824.911	4,1	3.105.905	-20,1
2022 Enero	1.991.431	4,8	359.296	-19,8	19.627.161	4,2	3.123.078	-21,2
Febrero	1.997.610	5,8	360.383	-21,0	19.694.272	4,5	3.111.684	-22,4
Marzo	2.012.472	6,3	360.491	-19,4	19.834.504	4,8	3.108.763	-21,3
Abril	2.026.833	6,4	357.227	-20,2	20.019.080	5,1	3.022.503	-22,7
Mayo	2.038.839	6,0	352.711	-19,0	20.232.723	5,0	2.922.991	-22,7
Junio	2.044.768	5,3	348.768	-18,2	20.348.330	4,3	2.880.582	-20,3

Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones y elaboración propia.

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

Direcció General d'Economia, Emprenedoria i Cooperativisme.

En 2021, en la Comunitat Valenciana el incremento interanual en la afiliación a la Seguridad Social se produjo en todas las ramas de actividad. Los mayores incrementos se dieron en la rama de *Servicios sociales y actividades artísticas* (5,7%), seguida de *Servicios Públicos* (5,6%) y *Actividades Profesionales, científicas y técnicas* (5,4%). En el conjunto nacional, el incremento en la afiliación también se dio prácticamente todas las ramas, salvo en la *Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca* (-0,2%).

También en el segundo trimestre de 2022, salvo en la rama de *Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca*, en el resto la afiliación ha aumentado con respecto al mismo período de 2021, tanto en España como en la Comunitat Valenciana. En ésta última, las que registran los mayores incrementos son las ramas de *Hostelería* (19,1%), *Servicios Públicos* (6,7%), y *Actividades profesionales, científicas y técnicas* (6,0%).

Tabla 11

Afiliaciones en alta de la Seguridad Social por ramas de actividad (media trimestral)
(Tasas de variación interanual (%))

Ramas de actividad	COMUNITAT VALENCIANA						ESPAÑA						
	2T21	3T21	4T21	2021	1T22	2T22	1T21	2T21	3T21	4T21	2021	1T22	2T22
Agríc., Gana. Silv. y Pesca (A)	2,2	0,2	-5,4	0,1	-5,1	-0,9	0,9	0,1	-0,4	-1,6	-0,2	-2,9	-2,5
Ind. Extractivas y energía	2,6	1,5	1,1	1,5	2,9	2,0	0,2	2,7	2,2	2,6	1,9	3,2	2,3
Ind. Manufact. (C)	6,1	5,1	4,7	3,6	5,2	4,2	-1,9	2,6	2,4	2,3	1,4	2,9	2,3
Construcción (F)	9,0	4,2	4,8	4,6	5,6	3,7	0,6	9,8	4,0	3,9	4,6	4,8	2,4
Comer., transporte y reparación	2,8	2,7	2,5	1,6	3,5	3,9	-1,9	2,4	2,4	2,7	1,4	3,2	2,8
Hostelería (I)	2,7	7,0	10,9	1,1	19,5	19,1	-16,1	-1,3	4,9	12,6	0,1	16,2	19,3
Comunic, Finanzas y s. inmob	4,4	4,9	4,9	3,6	5,0	5,2	0,7	4,2	4,5	4,7	3,5	4,8	4,9
Actv. Prof. Cient. Téc. (M)	7,3	6,8	6,3	5,4	7,1	6,0	0,2	5,8	5,9	6,1	4,5	6,6	6,0
Serv. Públicos	8,6	6,3	4,8	5,6	6,3	6,7	1,6	8,1	5,9	3,8	4,9	4,6	4,4
Serv. Sociales y act. Artist.	6,2	6,2	5,4	5,7	5,9	5,4	2,0	3,9	5,3	4,4	3,9	5,3	5,1
Resto	1,2	1,7	2,1	0,3	2,5	2,0	-4,0	1,3	1,7	2,0	0,2	2,0	1,7
Total	5,2	4,6	4,2	3,3	5,6	5,7	-1,4	3,9	3,8	3,9	2,5	4,5	4,4

Fuente: Ministerio de inclusión, Seguridad Social y Migraciones i elaboración propia.

Según datos de la EPA, el número de **personas paradas** en 2021 en la Comunitat Valenciana se situó en 390.125, manteniéndose prácticamente estable con respecto a 2020, en el que se registró una cifra promedio anual de 390.150 personas desocupadas. En cuanto a 2022, el desempleo en el primer trimestre del año se situó en 317.800 personas (un 19,4% inferior a la del primer trimestre de 2021) en tanto que la del segundo fue de 318.600 (-22,3% con respecto al segundo trimestre del año anterior).

En España, en 2021 el número de desempleados promedio se redujo en 101.375 personas. En cuanto a 2022, en el primer trimestre

disminuyó el desempleo un 13,1% con respecto al mismo período del año anterior y en el segundo el descenso fue del 17,6%.

A su vez, de acuerdo con los datos del Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE), en 2021 la cifra promedio anual de paro registrado creció un 0,5% con respecto al ejercicio anterior y se situó en 426.473 personas desempleadas. Para el conjunto de España, el paro registrado se redujo un 3,9% en términos interanuales. En lo que se refiere al primer semestre de 2022, el paro registrado se ha reducido un 19,6% (con una reducción del 20,1% en el primer trimestre y del 19,1% en el segundo). La media de la desocupación en el primer semestre ha sido de 356.479 personas. En el conjunto de España el comportamiento ha sido similar, con un descenso de la desocupación media en el primer semestre del 21,8% (con un descenso de la desocupación media del 21,6% en el primer trimestre y 21,9% en el segundo).

Tabla 12

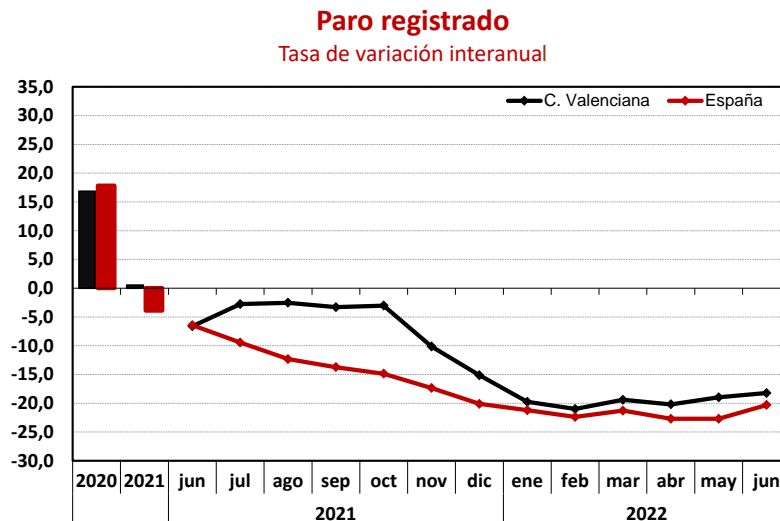
Desocupación registrada

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2021 Junio	-6,6	-6,4	7,6	7,5	-2,1	-2,1
Julio	-2,8	-9,4	6,1	5,0	-2,8	-9,4
Agosto	-2,5	-12,3	4,9	2,8	-2,6	-10,9
Septiembre	-3,3	-13,7	4,0	0,9	-2,9	-11,8
Octubre	-3,0	-14,9	3,3	-0,8	-3,0	-14,9
Noviembre	-10,1	-17,4	2,0	-2,3	-6,6	-16,1
Diciembre	-15,1	-20,1	0,5	-3,9	-9,5	-17,5
2022 Enero	-19,8	-21,2	-19,8	-21,2	-19,8	-21,2
Febrero	-21,0	-22,4	-20,4	-21,8	-20,4	-21,8
Marzo	-19,4	-21,3	-20,1	-21,6	-20,1	-21,6
Abril	-20,2	-22,7	-20,1	-21,9	-20,2	-22,7
Mayo	-19,0	-22,7	-19,9	-22,1	-19,6	-22,7
Junio	-18,2	-20,3	-19,6	-21,8	-19,1	-21,9

Fuente: Ministerio de Trabajo y Economía Social y elaboración propia.

Gráfico 28



En lo que se refiere al mecanismo de los ERTes por causas vinculadas a la pandemia que estableció el *Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo*, esta medida fue extendida hasta marzo de 2022 mediante diversos cambios normativos. En este mes la cifra de trabajadores afectados por ERTes derivados del COVID-19 era de 4.115 en la Comunitat Valenciana y de 75.546 en España, frente a los 318.914 y 3.108.554 que se registraron en marzo de 2020, respectivamente.

Por último, en materia de empleo conviene destacar la aprobación –al cierre del ejercicio 2021– del Real Decreto Ley 32/2021 de 28 de diciembre, de medidas urgentes para la reforma laboral, la garantía de la estabilidad en el empleo y la transformación del mercado de trabajo. El Real Decreto Ley hace hincapié en aspectos relativos a la contratación temporal, contratos formativos o contratos de duración determinada y convenios laborales, entre otros. Asimismo, introduce cambios en los *ERTes* con la aspiración de que se conviertan en un “mecanismo permanente, centrado en la formación y recualificación de las personas trabajadoras” y activa el Mecanismo Red de Flexibilidad y Estabilización en el Empleo.

4. DEMANDA INTERNA Y EXTERNA

4.1 Demanda interna

En este apartado se pretende aproximar la evolución de la demanda interna en la Comunitat Valenciana, teniendo en cuenta que la información económica regional desde el lado del gasto es muy limitada. Los indicadores de demanda que se utilizan son: el índice de comercio al por menor, la importación de bienes de consumo, el gasto ejecutado por la administración de la Generalitat Valenciana, matriculaciones de vehículos, el crédito real a sectores residentes, el consumo de productos petrolíferos, la matriculación de vehículos de carga, la importación de bienes de equipo y los visados de edificación no residencial. Otros indicadores también relevantes en este apartado, como por ejemplo la licitación de obra pública, se estudian en su correspondiente epígrafe (sector de la construcción) para no descontextualizar su análisis.

El pasado ejercicio 2021, la demanda interna registró un comportamiento positivo en la mayoría de las variables analizadas en este apartado. La evolución seguida por algunos indicadores de consumo, como el **índice general del comercio minorista** ha sido positiva durante casi todo el 2021, a excepción del primer trimestre, el resto del año, tanto las tasas interanuales por trimestres como las acumuladas fueron positivas. La **importación de bienes de consumo** tuvo un comportamiento muy similar durante el año 2021 al descrito para el Índice de comercio al por menor. A excepción del primer trimestre, el resto del año se registraron progresivos aumentos en sus tasas de variación interanual.

Por su parte, en 2021 la **matriculación de turismos** anotó por segundo año consecutivo un registro negativo en tasa interanual, y además superior al del año 2020. El comienzo del ejercicio 2022 empezó siendo positivo, pero a partir del mes de marzo las tasas interanuales de variación y las trimestrales se tornaron de signo negativo.

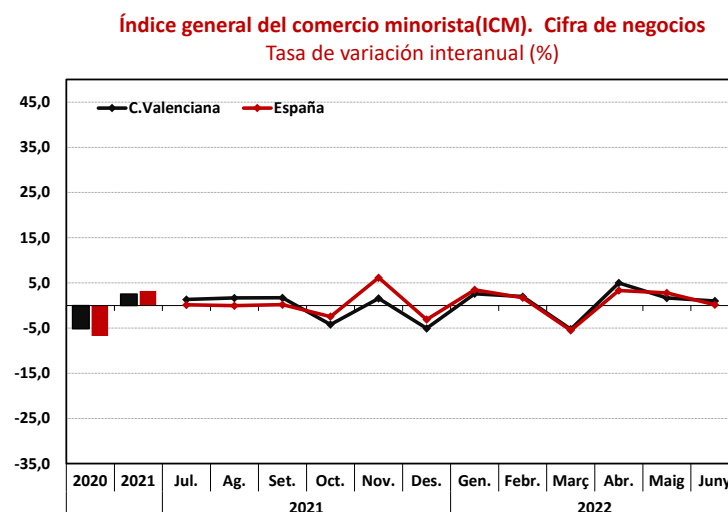
El indicador de **consumo de productos petrolíferos** ha frenado la expansión del año pasado, a partir del segundo trimestre de este ejercicio, mientras que el **crédito concedido a sectores residentes** se sitúa dentro de un contexto de frenazo y brusca caída desde el segundo trimestre del año 2021.

Por su parte, los indicadores de formación bruta de capital, como la **matriculación de vehículos de carga y las importaciones de bienes de equipo** tienen un comportamiento mixto. El primero experimentó un importante ascenso el año 2021 con respecto al 2020. Sin embargo, el comienzo de este ejercicio ya vino marcado por caídas importantes en la matriculación de este tipo de vehículos y durante todo el primer semestre ha continuado en esta tónica. Por su parte, las importaciones de bienes de equipo tuvieron un comportamiento positivo durante 2021 frenando su crecimiento a partir del tercer trimestre de este año. Finalmente, la **superficie de los visados de edificación no residencial** sufrió una notoria caída el año pasado, pero de menor intensidad que la del año 2020; sin embargo, en el transcurso de este año y para los meses en los que se dispone de datos, se observa un crecimiento muy importante en las tasas de crecimiento de este indicador.

4.2.1 Indicadores de consumo

El principal indicador coyuntural del consumo privado, el **Índice General del Comercio Minorista**, publicado por el INE a precios constantes (ÍCM, Base 2015) mostró un comportamiento positivo durante casi todo el año 2021 (a excepción del primer trimestre del año), de manera que su tasa de variación anual fue de +2,5% frente a la tasa negativa (-5,1%) de 2020.

Gráfico 29



Durante el primer semestre de 2022 el ICM ha registrado un aumento medio en términos interanuales del 1,1%. Las tasas de crecimiento interanual durante el primer semestre han ido evolucionado a la baja. El año comenzó con un crecimiento del 2,6% en el mes de enero, pero acabó el primer trimestre con una caída del 0,4%. El segundo trimestre recuperó dinamismo y terminó con casi el mismo crecimiento con el que había comenzado el año, es decir, la variación interanual del segundo trimestre fue del 2,5%.

En España, la trayectoria de esta variable ha seguido un comportamiento muy similar. Durante el primer trimestre del año las tasas de crecimiento medio interanual fueron disminuyendo hasta el -0,3% en el primer trimestre, para pasar a terreno positivo el segundo trimestre y situarse el crecimiento promedio en el +2,0%.

Tabla 13

Índice general de comercio minorista (ICM). Cifra de negocios

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa de variación media en lo que va de año		Tasa de variación media en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2021 Junio	-0,8	1,5	6,2	7,0	15,0	17,1
Julio	1,3	0,1	5,4	5,8	1,3	0,1
Agosto	1,7	0,0	4,9	5,1	1,5	0,1
Septiembre	1,7	0,2	4,5	4,5	1,6	0,1
Octubre	-4,2	-2,5	3,6	3,7	-4,2	-2,5
Noviembre	1,6	6,2	3,4	4,0	-1,3	1,8
Diciembre	-5,1	-3,1	2,5	3,2	-2,7	-0,1
2022 Enero	2,6	3,5	2,6	3,5	2,6	3,5
Febrero	2,0	1,7	2,3	2,6	2,3	2,6
Marzo	-5,2	-5,5	-0,4	-0,3	-0,4	-0,3
Abril	5,0	3,3	1,0	0,6	5,0	3,3
Mayo	1,7	2,8	1,1	1,1	3,3	3,1
Junio	1,0	0,2	1,1	0,9	2,5	2,0

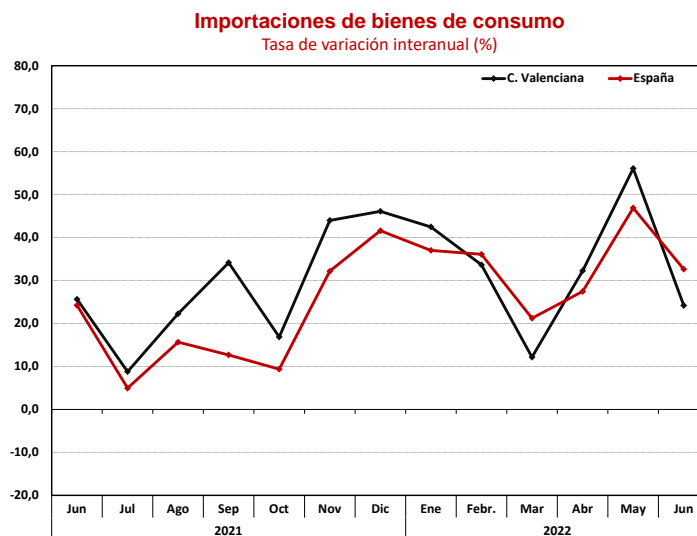
Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

Por su parte, el índice de personal ocupado en el comercio al por menor registró una tasa de crecimiento interanual del 2,0% el año 2021, tasa más elevada que la registrada en España (0,6%).

En el promedio del primer semestre el índice aumentó un 1,9% en términos interanuales, medio punto por debajo de la variación registrada en el estado (+2,5%).

Las **importaciones de bienes de consumo**⁴ en 2021 aumentaron un 16,2% respecto al año anterior, con un total importado de 7.917 millones de euros. En España, el incremento de las compras de este tipo de bienes al resto del mundo fue del 12,6% y el valor total de estas importaciones de 73.403 millones de euros.

Gráfico 30



En el primer semestre de este año las importaciones alcanzaron la cifra de 4.722 millones de euros, con un ascenso interanual acumulado del 32,7%, medio punto por debajo del registrado en España (33,2%), que importó un total de 43.567 millones de euros de este tipo de bienes.

⁴ Las importaciones de bienes de consumo incluyen los siguientes subepígrafes de la base de datos Datacomex del Ministerio de Economía y Empresa: productos cárnicos; lácteos y huevos; productos pesqueros; cereales; frutas, hortalizas y legumbres; azúcar, café y cacao; preparados alimenticios; bebidas; tabaco; grasas y aceites; textiles y confección; calzado; juguetes; alfarería; joyería y relojes; cuero y manufacturas del cuero y otras manufacturas de consumo.

Tabla 14

Importación de bienes de consumo

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
	2021 Junio	25,7	24,2	4,1	5,6	19,2
Julio	8,8	5,0	4,8	5,5	8,8	5,0
Agosto	22,3	15,6	6,8	6,8	15,1	10,2
Septiembre	34,2	12,7	9,8	7,6	21,7	11,1
Octubre	16,9	9,4	10,6	7,8	16,9	9,4
Noviembre	44,0	32,2	13,6	10,1	29,7	20,3
Diciembre	46,1	41,6	16,2	12,6	34,9	26,8
2022 Enero	42,5	37,0	42,5	37,0	42,5	37,0
Febrero	33,7	36,1	37,8	36,5	37,8	36,5
Marzo	12,2	21,2	28,2	30,7	28,2	30,7
Abril	32,3	27,5	29,3	29,9	32,3	27,5
Mayo	56,1	46,9	34,5	33,3	43,7	37,1
Junio	24,2	32,6	32,7	33,2	36,9	35,5

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo y elaboración propia.

Respecto a la ejecución del presupuesto de la Generalitat Valenciana (GVA), al cierre del ejercicio 2021 los gastos corrientes ascendían a 20.289 millones de euros, mientras que los gastos de capital fueron de 2.615 millones de euros, cifras un 4,9% y un 38,1% superiores a las del 2020, respectivamente. Como es habitual, la formación bruta de capital es la que concentra casi todo el presupuesto de gastos de capital. En el año 2021 esta rúbrica supuso casi el 61,6% del total de empleos de capital invertidos por la GVA, y fue un 11,7% superior a la cifra del ejercicio precedente. Por su parte, los ingresos acumulados a final del ejercicio pasado fueron de 21.612 millones de euros, incrementándose un 8,7% respecto a los obtenidos en 2020. La diferencia entre los ingresos y gastos ejecutados por la administración autonómica el año pasado resultó en una necesidad de financiación por importe de 1.292 millones de euros, lo que supuso un 4,0% menos que la del año anterior (-1.346 millones de euros).

En lo discurrido del ejercicio 2022, y con los últimos datos publicados por la Intervención General de la Administración del Estado correspondientes al mes de mayo, la GVA ha empleado 7.931 millones de euros en gastos corrientes y 777 en gastos de capital en el acumulado de enero a mayo. La partida de gastos corrientes ha aumentado un 4,9% respecto al mismo periodo del año anterior, mientras que la de gastos de capital se ha incrementado un 4,8%. Por su parte, la formación bruta de capital se incrementado un 9,6% interanual.

Durante este mismo periodo los gastos totales han aumentado un 4,9% respecto al mismo período del año anterior, en tanto que los ingresos han disminuido un 5,2%. El saldo presupuestario ha sido de -1.346 millones de euros y la necesidad de financiación registrada en el mismo periodo de 2021 fue de 534 millones de euros.

En 2021 se matricularon en la Comunitat Valenciana un total de 90.558 unidades de turismos, que representaron el 9,5% del total de turismos matriculados en todo el territorio nacional, según los datos facilitados por la Dirección General de Tráfico del Ministerio del Interior. El número de vehículos de turismo matriculados disminuyó un 0,8% con respecto a 2020 y encadenaba tres años de caída interanual, lo que no ocurría desde 2012. Los efectos negativos de la pandemia aún se dejaron notar durante los tres primeros meses del año pasado y, aunque a partir del segundo trimestre parecía iniciarse una recuperación bastante notable, a partir del tercer trimestre volvió a frenarse debido a la crisis de suministros de los semiconductores. En España el número de unidades matriculadas el año 2021 alcanzó la cifra de 953.757 unidades, lo que supuso un ascenso del 1,5% en tasa interanual.

En el acumulado del primer semestre del presente año la suma de turismos matriculados en la Comunitat asciende a 41.720 unidades, con una tasa de variación acumulada hasta junio de -16,7%, descenso que también se produjo en el conjunto nacional pero con menor intensidad (-8,0%), siendo el total de turismos matriculados en España de enero a junio de 458.427 unidades. Según los datos trimestrales, la tasa de variación acumulada del segundo trimestre registra un fuerte decremento con respecto a la caída producida en el primero (-21,9% en el segundo frente a una disminución del 7,8% en el primero). En España estas tasas se sitúan en -8,2% para el segundo trimestre y en un -7,8% para el primero.

Tabla 15

Matriculación de turismos

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
	2021					
Marzo	75,3	124,8	-22,8	-14,6	-22,8	-14,6
Abril	217,3	1698,4	-2,0	18,6	217,3	1698,4
Mayo	353,6	181,0	32,8	39,7	293,3	355,4
Junio	31,2	14,2	32,4	33,5	127,1	121,3
Julio	-34,0	-27,9	14,7	17,8	-34,0	-27,9
Agosto	-31,5	-27,0	9,1	12,0	-33,2	-27,6
Septiembre	-17,3	-14,6	6,2	8,8	-29,2	-23,9
Octubre	-18,7	-19,0	3,7	5,6	-18,7	-19,0
Noviembre	-14,8	-9,5	1,9	4,1	-16,7	-14,2
Diciembre	-22,0	-16,7	-0,8	1,5	-18,9	-15,2
2022						
Enero	1,8	5,1	1,8	5,1	1,8	5,1
Febrero	24,3	8,5	13,7	7,1	13,7	7,1
Marzo	-32,8	-25,6	-7,8	-7,8	-7,8	-7,8
Abril	-4,9	-10,4	-7,0	-8,6	-4,9	-10,4
Mayo	-28,0	-9,2	-14,0	-8,7	-19,7	-9,7
Junio	-25,8	-5,4	-16,7	-8,0	-21,9	-8,2

Fuente: Dirección General de Tráfico y elaboración propia.

El Índice de Confianza del Consumidor (ICC) del mes de junio de este año se sitúa en 65,8 puntos, lo que representa una caída de 10,2 con respecto al mes anterior. Este descenso se debe al retroceso de sus dos componentes, la valoración de la situación actual (-6,6 puntos respecto al mes de mayo) y la valoración de las expectativas (-13,7). No obstante, el ICC está 12 puntos por encima del dato del mes de marzo, mes en el que obtuvo su peor registro en lo que va de año (53,8), con el Índice de Situación Actual situado en 49,5 puntos y el Índice de Expectativas en el 58,1.

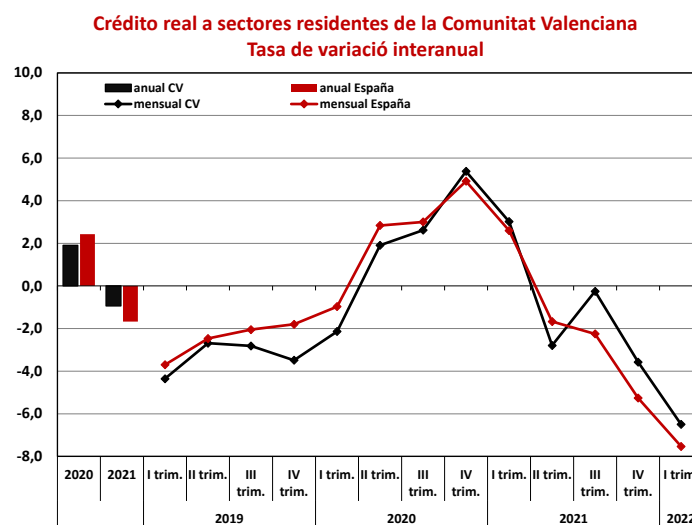
En relación con el mes de junio del año anterior, la evolución del ICC es muy negativa ya que se reduce 31,7 puntos, con un retroceso de 16,4 puntos en la valoración de la situación actual en el último año y un descenso de 46,9 puntos en las expectativas de futuro respecto a junio de 2021.

El crédito engloba el concedido a las Administraciones Públicas (que representa una pequeña parte del total, menos del 10%) y a Otros sectores residentes. Registra el crédito vivo o saldo vigente en el último día de cada trimestre.⁵

⁵ En este apartado del informe se incluye también un análisis referente al crédito concedido a sectores residentes, ejecutado dentro del territorio de la Comunitat Valenciana y deflactado con el índice de precios al consumo, si bien este indicador de demanda puede considerarse mixto ya que se refiere a créditos tanto de consumo como de inversión.

Durante el ejercicio 2021, el crédito vivo real a sectores residentes (Administraciones Públicas y Otros sectores residentes) ascendió como media de los cuatro trimestres del año a 113.932 millones de euros, un 0,9% menos de lo que se concedió durante el año 2020. Por su parte en España este montante medio anual se situó en 1.254.465 millones euros, produciéndose una caída del 1,7% en términos interanuales.

Gráfico 31



En el primer trimestre de 2022 (último dato disponible publicado por el Banco de España) el crédito vivo real se situó en 108.080 millones de euros, un 6,5% más que el correspondiente al mismo trimestre del año pasado. Para el ámbito nacional este mismo saldo ha sido de 1.182.503 millones de euros, tras aumentar un 7,5% respecto al primer trimestre de 2021.

En este primer trimestre, se ha acentuado la caída del crédito concedido, a tenor de las tasas interanuales de variación observadas en la Tabla 16, descenso que comenzó a producirse el último trimestre del año pasado. El cuarto trimestre del 2021 cerró el año con una caída del 0,9% del crédito total concedido, mientras que el año 2022 ha comenzado con un notable descenso del 6,5%.

Tabla 16

Crédito real total a sectores residentes

Unidades: porcentajes

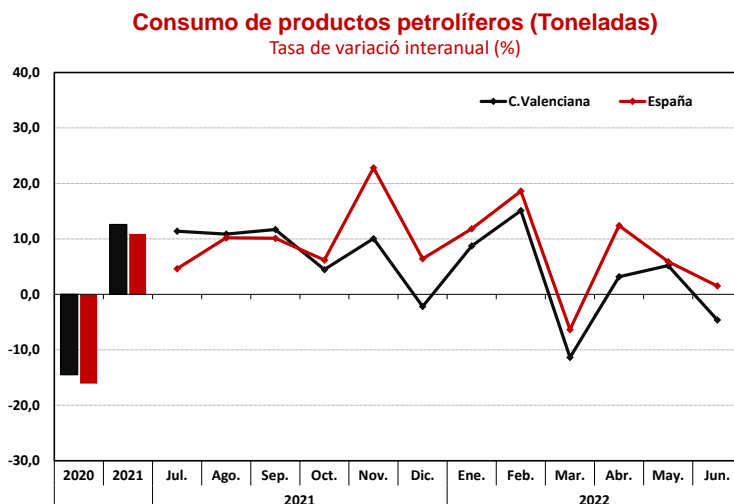
	Tasa interanual		Tasa de variación de la media en lo que va de año	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
	2019 I Trim	-4,4	-3,7	-4,4
II Trim	-2,7	-2,5	-3,5	-3,1
III Trim	-2,8	-2,1	-3,3	-2,7
IV Trim	-3,5	-1,8	-3,3	-2,5
2020 I Trim	-2,1	-1,0	-2,1	-1,0
II Trim	1,9	2,8	-0,1	0,9
III Trim	2,6	3,0	0,8	1,6
IV Trim	5,4	4,9	1,9	2,4
2021 I Trim	3,0	2,6	3,0	2,6
II Trim	-2,8	-1,7	0,1	0,4
III Trim	-0,3	-2,3	0,0	-0,5
IV Trim	-3,6	-5,3	-0,9	-1,7
2022 I Trim	-6,5	-7,5	-6,5	-7,5

Fuente: Banco de España y elaboración propia.

Por último, durante el año 2021, el consumo de productos petrolíferos fue de 2.977.519 de toneladas, registrando un importante aumento del 12,5% en términos interanuales con respecto al consumo de 2020. En España, el incremento fue un punto y seis décimas menor (10,9%) que el registrado en la Comunitat.

Cabe recordar que, al igual que el crédito a sectores residentes, el consumo de productos petrolíferos es un indicador de demanda interna mixto, es decir, se relaciona tanto con el consumo final como con los consumos intermedios de las empresas.

Gráfico 32



Durante los seis primeros meses del presente ejercicio, el consumo de productos petrolíferos fue de 1.432.942 toneladas, con un incremento acumulado durante dicho periodo de un 1,9% respecto al mismo periodo del año anterior, cifra por debajo de la tasa de crecimiento registrada en el conjunto del territorio nacional (6,7%).

Desde marzo, las tasas de variación acumuladas han ido en descenso de manera que, si en febrero se alcanzaba una tasa del 11,9%, el semestre cerró con un crecimiento del 1,9%. En España el comportamiento de esta variable en el citado periodo ha sido muy similar.

Tabla 17

Consumo de productos petrolíferos

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2021 Junio	27,5	19,3	18,3	12,1	51,5	36,8
Julio	11,4	4,6	17,1	10,8	11,4	4,6
Agosto	10,9	10,2	16,2	10,8	11,1	7,2
Septiembre	11,7	10,1	15,6	10,7	11,3	8,2
Octubre	4,5	6,2	14,4	10,2	4,5	6,2
Noviembre	10,1	22,8	14,0	11,3	7,2	14,1
Diciembre	-2,2	6,4	12,5	10,9	4,0	11,4
2022 Enero	8,7	11,8	8,7	11,8	8,7	11,8
Febrero	15,1	18,6	11,9	15,2	11,9	15,2
Marzo	-11,4	-6,4	3,0	7,0	3,0	7,0
Abril	3,2	12,4	3,0	8,3	3,2	12,4
Mayo	5,2	5,9	3,5	7,8	4,2	9,0
Junio	-4,6	1,5	1,9	6,7	1,0	6,4

Fuente: Corporación de reservas estratégicas de productos petrolíferos y elaboración propia.

4.2.2 Indicadores de formación bruta de capital

En lo que se refiere a la matriculación de vehículos de carga, el ejercicio 2021 cerró con una cifra de 19.448 unidades matriculadas lo que representó un 7,3% del total nacional y supuso un ascenso del 12,7% respecto al año anterior. A nivel nacional la matriculación de este grupo de vehículos creció un 18,7% con respecto a 2020.

Durante el primer semestre de 2022 se matricularon un total de 6.660 vehículos de carga, con un comportamiento negativo tanto en la Comunitat Valenciana como en el conjunto nacional, que obtuvo un peor resultado. Así, la tasa interanual de variación acumulada hasta el mes de junio alcanzó un -44,6% en la Comunitat frente al -49,6% de España. Por trimestres, el comportamiento de las ventas de estos vehículos ha sido muy similar en ambos. En el primero, la caída

de las ventas fue un 44,8% (-50,3% en España), mientras que, en el segundo, las caídas fueron del 44,8% y del 48,9%, respectivamente).

Tabla 18

Matriculación de vehículos de carga

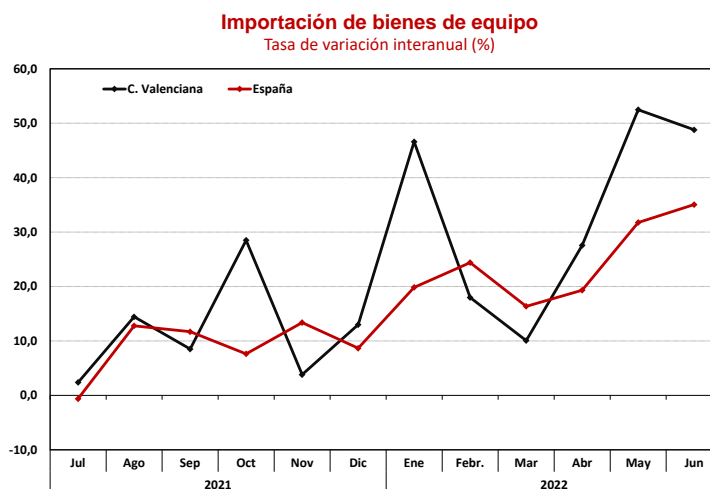
Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
	2021 Junio	55,5	70,9	61,5	76,0	176,5
Julio	5,9	22,8	52,0	66,2	5,9	22,8
Agosto	23,8	36,0	49,3	63,0	15,2	32,1
Septiembre	20,0	41,0	46,1	60,5	20,0	41,0
Octubre	-50,7	-50,5	30,5	40,9	-50,7	-50,5
Noviembre	-43,9	-48,8	21,1	28,1	-47,4	-49,7
Diciembre	-49,8	-47,4	12,7	18,7	-48,2	-48,9
2022 Enero	-41,1	-42,5	-41,1	-42,5	-41,1	-42,5
Febrero	-37,7	-47,4	-39,2	-45,3	-39,2	-45,3
Marzo	-52,3	-57,3	-44,4	-50,3	-44,4	-50,3
Abril	-51,4	-52,6	-46,3	-50,9	-51,4	-52,6
Mayo	-35,4	-45,4	-43,9	-49,7	-43,3	-49,0
Junio	-47,9	-48,8	-44,6	-49,6	-44,8	-48,9

Fuente: Dirección General de Tráfico y elaboración propia.

Por su parte, según los datos publicados por el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, el año pasado las importaciones de bienes de equipo aumentaron en un 9,4% interanual, con un valor acumulado en diciembre de 5.405 millones de euros. En España el incremento fue mayor (12,9%), con un montante total de 70.948 millones de euros.

Gráfico 33



En el primer semestre de este año las importaciones de este tipo de bienes aumentaron un 32,9% en tasa de variación interanual acumulada, mientras que en el conjunto nacional crecieron casi un 24,5%. Por trimestres, la tasa de crecimiento interanual acumulada en el primero fue de 23,1% entretanto que la del segundo fue del 42,6%. En España la evolución de la trayectoria de este grupo de importaciones sigue una tónica muy parecida a la de la Comunitat.

Tabla 19

Importación de bienes de equipo

Unidades: millones de euros

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya
2021 Mayo	33,4	42,5	7,7	17,2	43,2	52,6
Junio	7,2	19,7	7,6	17,7	28,6	39,2
Julio	2,4	-0,6	6,8	14,6	2,4	-0,6
Agosto	14,4	12,8	7,5	14,4	7,2	5,0
Septiembre	8,5	11,7	7,7	14,1	7,7	7,4
Octubre	28,5	7,6	9,6	13,3	28,5	7,6
Noviembre	3,8	13,4	9,0	13,3	14,9	10,6
Diciembre	13,0	8,7	9,4	12,9	14,2	10,0
2022 Enero	46,6	19,9	46,6	19,9	46,6	19,9
Febrero	18,0	24,4	31,0	22,2	31,0	22,2
Marzo	10,1	16,4	23,1	20,0	23,1	20,0
Abril	27,6	19,3	24,3	19,8	27,6	19,3
Mayo	52,5	31,8	29,6	22,2	39,4	25,5
Junio	48,8	35,1	32,9	24,5	42,6	28,9

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo y elaboración propia.

El último indicador relativo a la formación bruta de capital en este epígrafe son los **visados de superficie de edificación para uso no residencial**, tanto de obra nueva como de ampliación. Entre ellos se encuentran los edificios destinados a uso comercial, industrial, agrícola, turístico, oficinas, transporte u otros que no tengan una función residencial.

Durante el año 2021 la superficie visada de edificios de uso no residencial supuso un total de 513.585 metros cuadrados, un 17,3% menos que la superficie visada durante el 2020. En España la superficie visada de uso no residencial sumó la cifra de 6.423.106 metros cuadrados, registrando un incremento del 15,4% respecto al año anterior en contraposición a la caída registrada en la Comunitat.

En el acumulado del periodo enero-mayo de este año (últimas cifras publicadas por el Ministerio de Fomento), se produjo un incremento interanual del 76,9%, mientras que en el conjunto nacional se produjo una pequeña caída del 1,0%. Tanto las tasas interanuales de variación como las interanuales acumuladas, han ido descendiendo en los dos meses para los que se dispone de datos, llegando a producirse caídas tanto en la Comunitat como en España (-31,3% y -22,0%, respectivamente).

Tabla 20

Superficie total (m2) visada de edificios no residenciales (obra nueva+ampliación)

Unidades: porcentajes

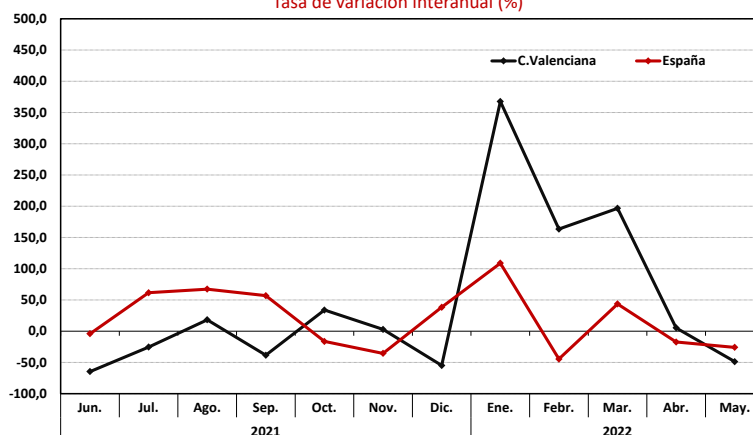
	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2021 Mayo	163,0	34,5	5,8	20,4	151,8	62,9
Junio	-64,8	-4,2	-19,5	15,8	0,3	34,7
Julio	-25,5	61,4	-20,3	22,1	-25,5	61,4
Agosto	18,1	67,2	-18,6	24,8	-14,7	63,3
Septiembre	-38,6	56,8	-22,1	27,8	-27,7	61,0
Octubre	33,7	-16,5	-16,0	22,1	33,7	-16,5
Noviembre	2,8	-35,6	-13,3	13,6	14,9	-27,5
Diciembre	-54,9	38,2	-17,3	15,4	-6,6	-12,4
2022 Enero	367,6	108,8	367,6	108,8	367,6	108,8
Febrero	163,4	-44,7	252,0	0,0	252,0	0,0
Marzo	196,6	43,5	220,1	15,1	220,1	15,1
Abril	5,2	-17,4	155,5	6,6	5,2	-17,4
Mayo	-48,8	-26,0	76,9	-0,9	-31,3	-22,0

Fuente: Ministerio de Transporte, Movilidad y Agenda Urbana y elaboración propia.

Gráfico 34

Visados de edificios nuevos y ampliados destinados a usos no residenciales (m²)

Tasa de variación interanual (%)



4.2 Demanda externa

Durante todo el año 2021, el volumen de **exportaciones** de la Comunitat Valenciana sumó la cifra de 32.413 millones de euros, con un incremento del 11,3% respecto al volumen exportado en el año 2020, mientras que las **importaciones** lo hicieron en un porcentaje mayor (18,6%), con un volumen total importado de 29.846 millones de euros. Con estas dos magnitudes se obtiene el **saldo de la balanza comercial**, que vuelve a mostrar un año más superávit (2.567 millones de euros), disminuyendo un 35,1% respecto al registrado en 2020. La **tasa de cobertura** se situó en el 108,6% el año pasado, siete puntos y una décima por debajo de la del año anterior, según los últimos datos publicados por el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

Gráfico 35

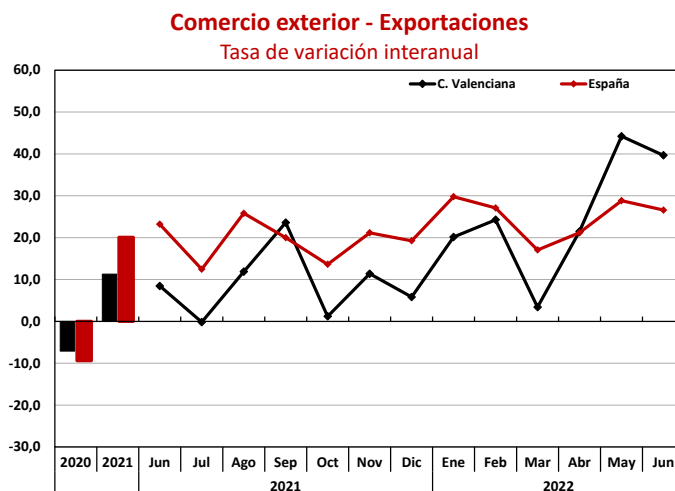
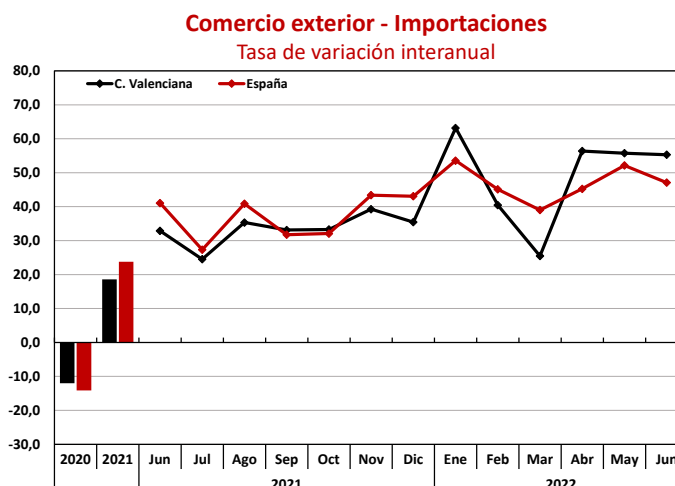


Gráfico 36



Las exportaciones valencianas aumentaron en 2021 menos que la media nacional, que registró un incremento interanual del 20,1%, lo que supuso una disminución en el peso relativo de las exportaciones valencianas sobre el total de las exportaciones españolas, pasando a ser del 10,2% frente al 11,0% que había representado en 2020. En el conjunto nacional, las ventas al exterior sumaron la cifra de 316.609 millones de euros en 2021, y el valor de las importaciones fue de 342.787 millones, registrándose un ascenso del 23,8% respecto al año precedente. El saldo de la balanza comercial española vuelve a mostrar déficit un año más por valor de 26.178 millones de euros, y aumenta un 96,9% respecto al déficit registrado en el año 2020. Por su parte, la tasa de cobertura valenciana se situó en el 108,6%, más de dieciséis puntos por encima de la obtenida en el conjunto nacional (92,4%).

Tabla 21

Exportaciones e importaciones

Unidades: millones de euros

Año (acumulado total) Mes	Exportaciones			Importaciones		
	Comunitat Valenciana (CV)	Espanya (E)	CV/E	Comunitat Valenciana (CV)	Espanya (E)	CV/E
	[1]	[2]	[1] / [2] (%)	[1]	[2]	[1] / [2] (%)
2010	18.732	186.780	10,0	19.461	240.056	8,1
2011	20.243	215.230	9,4	20.636	263.141	7,8
2012	20.941	226.115	9,3	19.309	257.946	7,5
2013	23.609	235.814	10,0	20.838	252.347	8,3
2014	25.001	240.582	10,4	21.373	265.557	8,0
2015	28.220	249.794	11,3	23.683	274.772	8,6
2016	28.666	256.393	11,2	23.885	273.779	8,7
2017	29.525	276.143	10,7	26.119	302.431	8,6
2018	30.513	285.261	10,7	27.633	319.647	8,6
2019	31.347	290.893	10,8	28.610	322.437	8,9
2020	29.124	263.628	11,0	25.171	276.925	9,1
2021	32.413	316.609	10,2	29.846	342.787	8,7
2021 Junio	2.653	27.610	9,6	2.415	28.587	8,4
Julio	2.578	26.568	9,7	2.491	28.165	8,8
Agosto	2.074	22.097	9,4	2.247	25.974	8,6
Septiembre	2.795	28.337	9,9	2.686	30.733	8,7
Octubre	2.748	28.720	9,6	2.718	32.081	8,5
Noviembre	3.172	30.309	10,5	2.924	34.516	8,5
Diciembre	2.866	27.618	10,4	2.909	32.960	8,8
2022 Enero	3.000	26.601	11,3	3.264	33.124	9,9
Febrero	3.208	29.920	10,7	2.912	34.172	8,5
Marzo	3.226	33.090	9,7	2.986	37.732	7,9
Abril	3.315	31.313	10,6	3.576	37.708	9,5
Mayo	3.747	35.045	10,7	3.479	39.804	8,7
Junio	3.705	34.949	10,6	3.642	40.343	9,0

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

Las exportaciones acumuladas durante el primer semestre de este año alcanzaron un volumen de 20.201 millones de euros, aumentando un 24,9% respecto al mismo semestre del año anterior.

Por su parte, las exportaciones realizadas a nivel nacional durante ese periodo sumaron la cifra de 190.919 millones de euros, con un ascenso prácticamente idéntico (24,8%) al incremento registrado en la Comunitat.

Tabla 22

Exportaciones

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2021 Junio	8,4	23,2	14,3	22,0	31,8	46,6
Julio	-0,2	12,5	12,1	20,5	-0,2	12,5
Agosto	11,9	25,8	12,1	21,1	4,9	18,1
Septiembre	23,6	20,0	13,3	20,9	11,2	18,8
Octubre	1,2	13,6	11,9	20,1	1,2	13,6
Noviembre	11,4	21,1	11,9	20,2	6,4	17,4
Diciembre	5,8	19,2	11,3	20,1	6,2	18,0
2022 Enero	20,1	29,8	20,1	29,8	20,1	29,8
Febrero	24,3	27,1	22,2	28,3	22,2	28,3
Marzo	3,4	17,1	15,1	23,9	15,1	23,9
Abril	21,5	21,2	16,7	23,2	21,5	21,2
Mayo	44,2	28,8	22,0	24,4	32,6	25,1
Junio	39,7	26,6	24,9	24,8	34,9	25,6

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo y elaboración propia.

Las importaciones mostraron un incremento superior al de las exportaciones durante los seis primeros meses del año, exactamente aumentaron un 43,2% sumando un total de 19.859 millones de euros; mientras que en España el aumento que se produjo en las mismas fechas fue en un porcentaje menor (40,7%), con un volumen total importado de 222.882 millones de euros.

Tabla 23

Importaciones

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2021 Junio	24,3	34,0	11,9	18,9	38,8	-15,4
Julio	14,4	17,7	12,3	18,7	14,4	-13,2
Agosto	27,2	33,7	13,9	20,4	20,2	-12,0
Septiembre	24,6	23,0	15,2	20,7	21,7	-8,9
Octubre	24,8	23,4	16,2	21,0	24,8	-6,8
Noviembre	31,9	36,7	17,7	22,6	28,4	-18,2
Diciembre	27,3	36,4	18,6	23,8	28,0	-12,5
2022 Enero	60,1	48,8	60,1	48,8	60,1	-2,7
Febrero	33,3	38,8	46,2	43,5	46,2	63,8
Marzo	15,6	31,6	34,6	39,0	34,6	58,5
Abril	52,1	38,9	39,1	39,0	52,1	49,1
Mayo	51,3	47,1	41,5	40,7	51,7	17,7
Junio	50,8	41,1	43,2	40,7	51,4	24,9

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo y elaboración propia.

El saldo de la balanza comercial en el primer semestre de 2022 fue de 342,5 millones de euros, disminuyendo un 85,2% respecto al primer semestre de 2021. Por su parte, la economía nacional registra un déficit comercial en ese periodo de 31.963 millones de euros, lo que supuso un aumento del 492,2% en términos interanuales.

Con estas cifras, la tasa de cobertura, expresada como el porcentaje de importaciones que pueden pagarse con los ingresos de las exportaciones realizadas en un determinado periodo de tiempo, se ha situado en el 101,7% en el acumulado hasta junio, con una diferencia de 14,9 puntos porcentuales menos que en el mismo periodo de 2021. La tasa de cobertura valenciana sobrepasa dieciséis puntos la correspondiente a la media nacional (85,7%) en dicho periodo.

Del análisis de las exportaciones en 2021 por sectores económicos y productos cabe señalar el comportamiento positivo que se produjo en las ventas de la mayoría de sectores y subsectores analizados. Así pues, destaca el importante incremento de sus ventas en el sector de *Materias primas*, con un notable aumento del 39,9% en 2021; a continuación, le sigue el sector de *Bienes de Equipo* con un destacable ascenso en sus ventas del 36,6%; en tercer lugar se sitúa el sector de *Bienes de consumo duradero* que aumentó sus ventas en 2021 un 28,4%. En cuarto y quinto lugar con aumentos reseñables también durante el ejercicio pasado, se sitúan los sectores de *Semimanufacturas no químicas* y *Manufacturas de consumo*, con un avance en sus ventas del 25,5% y 20,7%, respectivamente.

El resto de sectores mostraron también incrementos en sus porcentajes de ventas de enero a diciembre del año pasado, pero de menor magnitud. El único sector que vio retroceder sus ventas al resto del mundo fue el *Sector del Automóvil* cuyas exportaciones cayeron un 20,9% de enero a diciembre del 2021.

El ejercicio 2021 se ha saldado con un fuerte crecimiento de las exportaciones valencianas, que han superado los valores anteriores a la crisis sanitaria y se han consolidado como uno de los principales pilares de la recuperación de la economía. El valor alcanzado por las exportaciones valencianas cifrado en 32.413 millones de euros el año pasado ha supuesto un récord en la serie histórica de las mismas.

Entre los factores que han impulsado la buena marcha de las exportaciones destacan la recuperación de la demanda y de la actividad productiva internacional, la recuperación de América Latina gracias al

aumento de la demanda interna, así como la progresiva consolidación de la venta online que facilita e impulsa las ventas en el extranjero.

El crecimiento de las exportaciones se ha producido a pesar de factores en contra, como el tensionamiento de las cadenas de suministro provocadas por la falta de contenedores, el aumento de los costes energéticos, la escasez de materias primas y el fuerte aumento de los fletes marítimos, los problemas en el mercado del automóvil a nivel internacional por la falta de microchips, así como la salida definitiva del Reino Unido de la Unión Europea.

Los productos con mayor dinamismo exportador, superando ampliamente los niveles prepandemia, son las baldosas cerámicas, que se sitúan como el primer producto exportado registrando un crecimiento del 24,9% respecto a 2020 y del 30,4% respecto a 2019.

Igualmente, los alimentos frescos, como las frutas y hortalizas, mantuvieron en 2021 un notable dinamismo. Europa es el principal mercado del campo valenciano y el que sigue demandado estos productos.

También han mostrado un buen comportamiento los aparatos y equipos electrónicos, con una expansión extraordinaria de sus ventas en los mercados exteriores; y los metales y sus manufacturas han incrementado sus exportaciones en los dos últimos años gracias a la desviación de comercio provocada por problemas de suministro de productos de Asia.

Las exportaciones de la industria química han registrado un significativo dinamismo, convirtiéndose en proveedores alternativos para países europeos y para terceros países como Brasil, México o Turquía.

Los cuatro sectores que han liderado las exportaciones de productos valencianos durante el primer semestre de este ejercicio 2022, son el sector de *Productos energéticos*, con un fuerte incremento en sus ventas del 125,9%, el sector de *Materias primas* con un incremento del 37,3%, a continuación, se situaría el *Sector del Automóvil* con un ascenso de las ventas en el periodo enero-junio del 34,3%, y por último el de las *Semimanufacturas no químicas* que vio aumentar sus exportaciones un 33,8%.

En las importaciones, el único descenso en términos de variación acumulada durante el periodo enero-junio se ha dado en el sector de *Otras mercancías* (-50,7%). El resto de sectores aumentaron sus compras al resto del mundo durante los seis primeros meses del año, con los destacados incrementos en el sector de *Productos energéticos*

(127,2%), *Semimanufacturas no químicas* (60,4%), *Materias primas* (42,6%) y *Productos Químicos* (41,4%).

En cuanto al **análisis geográfico y por países** de las exportaciones de la Comunitat Valenciana, cabe destacar que las dirigidas a la UE en el periodo de enero a diciembre del año pasado (57,4% del total exportado) avanzaron un 12,8% respecto al mismo periodo del año anterior. En el caso de las ventas a la zona euro (49,6% del total), ascendieron un 13,1%, mientras que las destinadas al resto de la Unión Europea (7,8% del total), subieron un 10,7%.

Por países, destaca el aumento acumulado hasta diciembre de las ventas a Portugal (25%), Italia (21%) y Francia (11,8%). En el resto de Europa, las ventas a Turquía crecieron un 10,5% y las ventas a Reino Unido aumentaron un 1,5%.

Las exportaciones de la Comunitat Valenciana a terceros destinos ascendieron un 13,9% interanual en este periodo, y suponen ya el 42,6% del total, destacando el crecimiento de las ventas a América Latina (36,1%), Oriente Medio (17,9%), Asia excluido Oriente Medio (14%), América del Norte (13,9%), África (12,7%) y Oceanía (1,9%).

Por países, destacaron positivamente los aumentos a Argentina (79,5%), China (37,1%), Perú (32,6%), Nigeria (32,3%), México (31,7%), Emiratos Árabes Unidos (28,4%), Chile (24%) e India (20,7%), y negativamente Taiwán (-8,7%), Hong-Kong (-7,6%), Argelia (-5,8%), Vietnam (-5,7%), Corea del Sur (-4,9%), Arabia Saudí (-4,9%), Canadá (-4,8%) y Singapur (-0,4%).

En cuanto al acumulado del primer semestre de este año, las exportaciones de la Comunitat Valenciana dirigidas a la Unión Europea supusieron el 56,8% del total y aumentaron un 21,0% en tasa interanual acumulada. En el caso de las ventas a la Zona Euro, que representan un 48,5% del total exportado por la Comunitat, éstas se incrementaron un 19,2%.

En el resto de Europa, las ventas a Suiza aumentaron un 42,5%, a Reino Unido un 30,3% y a Turquía un 39,3%. Las exportaciones de la Comunitat Valenciana a terceros destinos suponen el 31,3% del total exportado, destacando el incremento de las ventas a Oceanía (80,4%), América (41,7%), Asia (20,3%), y África (19,5%). Por países, destacaron los aumentos a Argentina (110,1%), Nigeria (52,3%), Japón (38,4%), Singapur (34,9%) y México (57,9%).

Respecto al volumen de importaciones en el citado periodo de enero a junio de este año, el continente americano ocupa el primer puesto con un crecimiento del 80,3%, seguido de África con un incremento de las compras a este continente del 70,5%. Por países destaca el espectacular incremento de compras a Brasil (435,2%). Las importaciones de nuestros vecinos de la Unión Europea han aumentado un 29,2% en este periodo, con tasas interanuales acumuladas positivas en casi todos los países. Destaca fuera de la UE, el descenso de las importaciones procedentes de Noruega (-57,7%) y de Suiza (-25,1%).

A modo de conclusión las previsiones para el comercio exterior lo que queda de ejercicio 2022 y para el próximo año, se podrían sintetizar en los siguientes puntos:

Las empresas se enfrentan a un escenario de incertidumbre y cambios sustanciales, tanto en los procesos productivos como en los mercados internacionales.

Se espera que las exportaciones sigan creciendo, pero a un ritmo más moderado, debido a la ralentización del crecimiento económico de los principales mercados de exportación, los mercados europeos.

Las manufacturas de consumo y productos agroalimentarios se verán afectados negativamente en los mercados europeos, como consecuencia de la ralentización del crecimiento, la pérdida de poder adquisitivo de los consumidores ante la mayor inflación y el mayor grado de incertidumbre.

Sin embargo, la demanda de semimanufacturas, materias primas y productos intermedios, sobre todo la procedente de Europa y mercados cercanos, se verá acentuada como consecuencia del acortamiento de las cadenas de suministro y la prioridad de la disponibilidad y calidad del producto frente al precio.

La recuperación del sector del automóvil a nivel internacional seguirá vinculado a la resolución de los problemas de suministro de productos intermedios (microchips), y los avances tecnológicos en el sector.

Se producirá además una mayor diversificación de los mercados de exportación, hacia zonas geográficas con mejores perspectivas de crecimiento como Estados Unidos, Latinoamérica, África Occidental y ASEAN (Asociación de Naciones del Sudeste Asiático).

A medio y largo plazo, trabajar en mercados internacionales va a suponer cambios en la gestión de stocks, en la producción *just in time*, en los sistemas logísticos y distribución, así como en las políticas de fijación de precios.

5. PRECIOS Y SALARIOS

La tasa de variación promedio interanual de la **inflación** en el año 2021 en la Comunitat Valenciana se situó en el 3,3%, después de haber registrado un valor negativo en el promedio del año 2020 (-0,4%). Para el conjunto nacional el crecimiento interanual medio del IPC durante el pasado ejercicio fue positivo asimismo (3,1%), dos décimas por debajo del observado en la Comunitat.

La tasa interanual del mes de diciembre se elevó hasta el 6,5%, su nivel más alto en 29 años, debido al encarecimiento de la luz, de los alimentos y de los hoteles y restaurantes, según los datos definitivos publicados por el Instituto Nacional de Estadística.

Analizando los datos del primer semestre del año, la tasa de variación interanual del IPC del pasado mes de junio apuntó un incremento del 10,2%, tasa idéntica a la del conjunto de España. Con el dato del mes de junio, el IPC encadena dieciocho meses consecutivos de tasas positivas de crecimiento en términos interanuales en la Comunitat. Idéntico comportamiento se observa en la variación media, desde enero de 2021 la tasa interanual de variación ha ido en continuo ascenso hasta situar la tasa promedio del periodo enero-junio en el 8,6%, una décima por encima de la registrada en España (8,5%).

Si se tiene en cuenta la **inflación subyacente**, que no recoge el precio de los productos energéticos ni los alimentos no elaborados, la tasa de variación promedio de los precios durante el 2021 fue del 0,8% con respecto al año anterior, al igual que la registrada en la economía española. La tasa de variación del promedio en lo que va de año, es decir, de enero a junio, se sitúa en el 4,0%, una décima por encima de la nacional (3,9%).

La inflación subyacente aumentó más el segundo trimestre que el primero, en éste creció de media un 3,0%, igual que en España, mientras que en el segundo lo hizo un 4,9%, tasa también idéntica a la nacional.

Gráfico 37

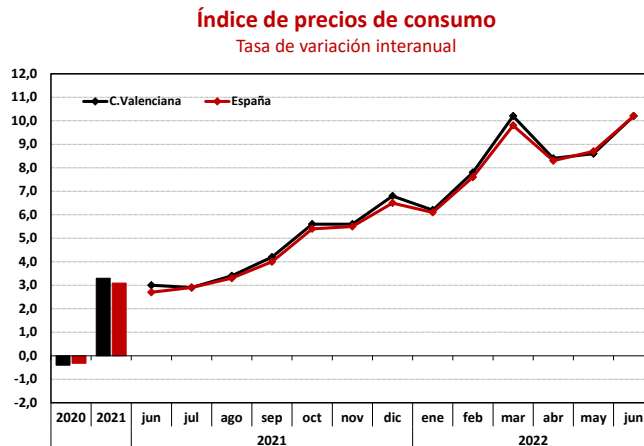
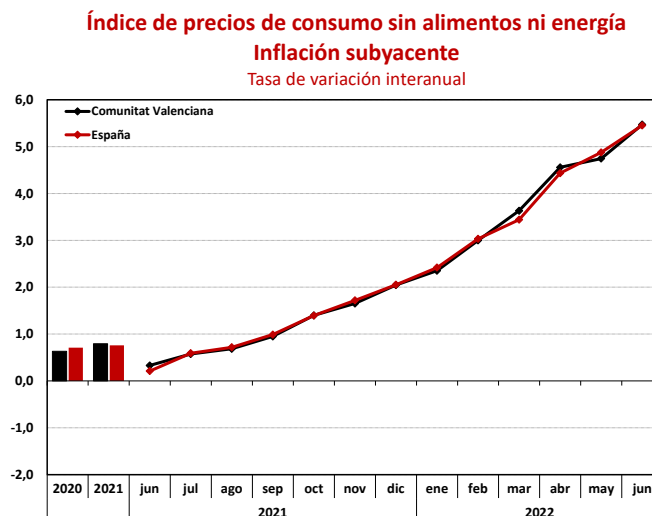


Gráfico 38



El comportamiento de la inflación (índice general) durante estos primeros seis meses del año ha estado caracterizado por una continua evolución en ascenso.

Si se observa la tabla 24 se aprecia que los grupos más relevantes del IPC que aumentan sus precios en lo que va de año (enero-junio) respecto al mismo periodo del año anterior son: *Transporte* (16,2%), *Alimentos y bebidas no alcohólicas* (10,0%), *Restaurantes y hoteles*

(5,6%) y *Muebles y artículos del hogar* con un crecimiento del 5,1%. El resto de grupos presenta ascensos mucho más moderados, con la salvedad de *Vestido y calzado* que registra una tasa de variación negativa de enero a junio (-2,0%), y el grupo *Sanidad* que también desciende un leve 0,1%.

Tabla 24

**Índice de grupos del IPC. Comunitat Valenciana
Junio 2022. Base 2021=100**

	Índice	% Variación		
		Mensual	Anual	En lo que va de año
Alimentos y bebidas no alcohólicas	113,3	1,7	13,7	10,0
Bebidas alcohólicas y tabaco	103,5	0,8	3,8	2,6
Vestido y calzado	106,6	-1,3	0,2	-2,0
Vivienda, agua, electricidad, gas	117,5	3,6	19,0	2,0
Muebles, artículos del hogar	106,8	0,6	6,4	5,1
Sanidad	101,2	-0,2	1,3	-0,1
Transporte	120,1	5,1	20,1	16,2
Comunicaciones	99,8	-0,1	-0,4	0,4
Ocio y cultura	102,1	1,1	2,5	0,9
Enseñanza	100,9	0,0	1,3	0,1
Restaurantes y hoteles	106,9	1,8	7,0	5,6
Otros bienes y servicios	104,4	0,4	4,2	3,3
ÍNDICE GENERAL	110,3	1,9	10,2	6,0

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

Por su parte, el **Índice de Precios al Consumo Armonizado de España** (IPCA), que mide la evolución de los precios con el mismo método en todos los países de la zona euro, ha ido en ascenso durante este año (con la excepción del retroceso mostrado en abril y mayo) hasta el pasado mes de junio que se situó en el 10,0%, tasa un punto y cuatro décimas por encima de la correspondiente al IPCA de la Unión Monetaria (8,6%).

El informe del segundo trimestre del año, publicado por el Banco de España, señala una serie de aspectos que destacan por su importancia para el análisis económico global y más concretamente en este caso para analizar en este apartado la evolución de la inflación a lo largo de este año. Así pues, el informe pone de manifiesto que el inicio de la guerra en Ucrania supuso la apertura de un periodo de enorme incertidumbre a escala mundial, que seis meses más tarde, continúa sin disiparse. En gran parte, como consecuencia del conflicto bélico, se han intensificado en los últimos

meses las presiones inflacionistas y se han mantenido las alteraciones en las cadenas de suministros globales, factores que limitan el dinamismo de la actividad económica mundial y ensombrecen sus perspectivas futuras. La más que notable intensidad de las tensiones en los precios, está acelerando el calendario de retirada de los estímulos monetarios, en un contexto complejo en el que los bancos centrales de cada país se están viendo abocados a valorar aspectos muy inciertos. Por ejemplo, los efectos de la guerra sobre la actividad económica e incluso los propios efectos de la normalización monetaria sobre la evolución de la inflación, dado que el repunte de esta variable tiene su origen, en gran medida, en factores de oferta.

El nivel persistentemente elevado de los precios de la energía ha continuado siendo un determinante de primer orden en el desarrollo económico en nuestro país. España importa el gas y el petróleo que consume, por lo que una subida de precios como la que se ha observado desde comienzos de 2021 tiene un marcado efecto negativo sobre el poder adquisitivo de las rentas y, por tanto, sobre el gasto de los agentes privados. Más allá del fuerte repunte de los precios de la energía, así como también de los alimentos, en los primeros meses de 2022 se han ido produciendo sucesivas “sorpresas” al alza del componente subyacente de la inflación, aquél que descuenta la parte de los alimentos no elaborados y de los productos energéticos.

Efectivamente, la prolongación del periodo de incrementos de costes de los inputs ha hecho que los aumentos de la inflación se hayan ido transfiriendo de una manera progresiva y creciente, además de con una intensidad mucho mayor de la prevista, a los componentes de bienes industriales no energéticos y a los servicios del IAPC. Sin embargo, apenas se aprecian de momento indicios de que el fuerte repunte que están experimentando los precios de consumo esté siendo trasladado a las demandas salariales.

Para asegurar que la inflación debería retomar en el medio plazo el objetivo del 2%, el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo decidió el pasado mes de junio adoptar nuevas medidas en la normalización de su política monetaria, que entre otras, incluían el anuncio de su intención de elevar sus tipos de interés en julio y en septiembre, anuncios que se han materializado con subidas del 0,5% en julio y del 0,75% en septiembre, el mayor incremento en 22 años.

A modo de conclusión, el encarecimiento de la energía y de los alimentos y la prolongación de los cuellos de botella han continuado

impulsando la inflación al alza. Las presiones inflacionistas son ya generalizadas en la cesta de bienes y servicios de consumo y afectan también a la inflación subyacente. Como perspectivas a corto plazo, el Banco de España revisa significativamente al alza la inflación prevista en el promedio de 2022 y en menor medida en 2023. No obstante, se continúa esperando que las elevadas tasas de inflación actuales se moderen gradualmente a lo largo de los próximos trimestres.

Por otro lado, en el último informe de previsiones elaborado por Funcas (julio de 2022) para el análisis del IPC de junio y su evolución en España hasta diciembre de 2023, se señala que los resultados del mes de junio pasado han superado ampliamente las expectativas en casi todos los grandes grupos que componen la cesta del IPC.

Esta aseveración se fundamenta en los datos tanto de la tasa de crecimiento mensual de los precios como de la interanual. Así, los precios al consumo registraron en junio un ascenso intermensual casi del 2,0%, incremento muy superior al registrado el mismo mes del pasado año, lo que elevó la tasa interanual de inflación en 1,5 puntos hasta situarse en el 10,2%. La tasa de inflación subyacente alcanzó el 5,5%, mientras que el núcleo inflacionista, que excluye todos los alimentos y los productos energéticos, se elevó hasta el 4,0%.

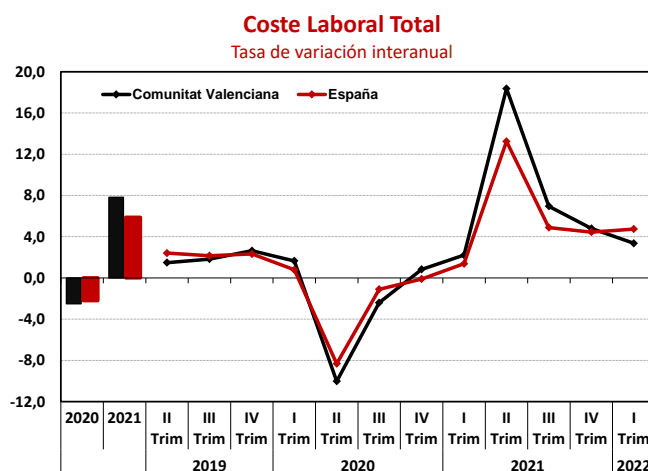
El precio del petróleo se moderó durante las últimas semanas del segundo trimestre del año, aunque el precio del gas continúa en niveles muy elevados. En el informe al que se hace referencia, Funcas ha ajustado las previsiones para incorporar estos últimos resultados, que son notablemente superiores a lo esperado, así como una hipótesis para el precio del petróleo de 110 euros a lo largo de todo el periodo de previsión en el escenario central. Es necesario acentuar que el grado de incertidumbre que rodea las previsiones de inflación es muy superior al habitual. Los precios de las materias primas energéticas están sujetos a una gran inestabilidad y en el contexto geopolítico actual pueden producirse acontecimientos imprevistos de gran impacto sobre la senda inflacionista. Con todo, en el escenario central, los expertos de Funcas previeron que la tasa de inflación se mantendría por encima del 10% en julio y agosto, hecho que así se ha producido. En los meses posteriores descenderá hasta situarse en torno al 8% a final de año. La tasa media anual será del 8,9%. Para el próximo ejercicio 2023 se espera una tasa media anual del 4,8%, con una tasa de crecimiento del 3,5% en diciembre. La tasa de inflación subyacente se mantendrá en torno al 6% el resto del presente

ejercicio, y descenderá el año próximo hasta un 2,7% en diciembre. En un escenario en el que el precio del petróleo continuaría ascendiendo hasta los 130 dólares, las tasas medias anuales este año y el próximo serían del 9,4% y del 6,7%. Y en un escenario en el que la cotización de dicha materia prima se contiene hasta los 90 dólares, las tasas se situarían en el 8,4% y el 3,0%.

Por otra parte, según la Encuesta Trimestral de Coste Laboral (ETCL) que elabora el INE, en 2021 el coste laboral por trabajador y mes ascendió a 2.471 euros como promedio de los cuatro trimestres del año, lo que supuso un incremento del 7,8% respecto al año anterior, ascenso más acentuado que el que se produjo a nivel nacional (5,9%), donde el coste laboral medio anual se situó en los 2.724 euros.

Los últimos datos disponibles publicados por el INE hacen referencia al primer trimestre de este año, donde el coste laboral total por trabajador y mes ha alcanzado la cifra de 2.457 euros, 272 euros inferior al registrado en España (2.729 euros). La tasa de variación interanual, que en este caso es igual a la tasa de variación media en lo que va de año puesto que solo se dispone del dato del primer trimestre, fue del 3,4%, más de un punto inferior a la que se registró a nivel nacional (4,7%).

Gráfico 39



En cuanto a la estructura del coste laboral total, su principal componente que es el coste salarial aumentó un 7,7% el año 2021 con respecto a 2020, anotando un valor promedio del año de 1.813

euros, cifra inferior a la que se registró a nivel nacional, donde el coste salarial medio del año pasado alcanzó la cifra de 2.023 euros, con un notable aumento (6,3%) respecto al coste salarial medio de 2020.

En el primer trimestre de este año el coste salarial aumentó un 2,1% en términos interanuales, hasta alcanzar los 1.789 euros por trabajador, cifra inferior a la registrada en España (2.007 euros), que creció a un ritmo inferior en términos interanuales (0,7%).

Los llamados otros costes (costes no salariales que comprenden en su mayoría las cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social), registraron un importante aumento en 2021, al igual que los costes salariales, y de mayor cuantía, con un valor promedio de 658 euros y una tasa de crecimiento del 8,0%. El incremento en este tipo de costes el año pasado en España fue del 4,8%, siendo la cifra promedio más elevada que la de la Comunitat (701 euros). Por otra parte, estos costes aumentaron interanualmente un notable 3,2% en el primer trimestre del ejercicio hasta alcanzar los 667 euros por trabajador y mes. En el conjunto del Estado estos costes se situaron en 722 euros y crecieron un 3,5% con respecto al primer trimestre del año anterior.

Según el informe anual 2021 publicado por el Banco de España, el aumento de los precios de las materias primas y las alteraciones en las cadenas de aprovisionamiento han tenido como consecuencia un repunte de la inflación generalizado por áreas geográficas y que ha sorprendido por su elevada intensidad y persistencia. A medida que estos aumentos de costes se han hecho más intensos y duraderos, han empezado a ser transmitidos por las empresas a sus precios finales. Además, los bienes energéticos forman parte directamente de la cesta de consumo de los hogares, por lo que su encarecimiento está conduciendo a una merma del poder adquisitivo de estos agentes. Una eventual traslación plena del repunte de los costes de las empresas a sus precios finales y de los precios de consumo de los bienes energéticos a los crecimientos salariales pondría en marcha un proceso de realimentación entre precios y salarios que daría lugar a una mayor persistencia del fenómeno inflacionista, con la consiguiente pérdida de bienestar asociada.

Posteriormente, la invasión de Ucrania por parte de Rusia ha dado lugar a un encarecimiento adicional de la energía y ha reforzado algunas de las distorsiones en las cadenas globales de valor. A principios de este año estaban comenzando a emerger las primeras

señales de relajación de las tensiones en las cadenas de abastecimiento mundiales. Pero esos indicios quedaron mermados, tras el comienzo de la guerra, por las disrupciones en los aprovisionamientos provenientes de Rusia y Ucrania. La prolongación de la etapa de costes elevados de los insumos reduce la capacidad de los márgenes empresariales para seguir absorbiéndolos, y esto se traduce, por tanto, en una mayor filtración a los precios finales de consumo. En un contexto en el que los trabajadores también están viendo reducidas sus rentas reales, una inflación más persistente podría acabar trasladándose a las demandas salariales y, por consiguiente, a los costes laborales, dando lugar al fenómeno de retroalimentación entre precios y salarios conocido como “efectos de segunda vuelta”.

Por otra parte, según los datos publicados de la estadística de negociación colectiva del Ministerio de Trabajo y Economía Social, los **salarios pactados en convenio** subieron de media un 2,45% hasta junio, cifra ligeramente superior al dato de mayo (2,42%), pero casi ocho puntos inferior al IPC del mes de junio, que se situó en el 10,2%.

Este incremento salarial está por debajo de la subida del 3,6% acordada entre el Gobierno y los sindicatos para el salario mínimo interprofesional (SMI). Está algo más en línea con las directrices marcadas en el Acuerdo Interconfederal para el Empleo y Negociación Colectiva (AENC) 2018-2020, que planteaba subidas salariales del entorno del 2% más un punto porcentual ligado a conceptos como la productividad, los resultados empresariales y el absentismo laboral.

Este Acuerdo no se ha podido renovar de cara a 2022 ante las diferencias existentes en torno a la cláusula de revisión salarial, irrenunciable para los sindicatos e inaceptable para los empresarios ante los elevados niveles de inflación.

El Gobierno continúa instando a los agentes sociales para que negocien un pacto de rentas con el que moderar salarios y beneficios empresariales. Los sindicatos, que han iniciado una campaña de movilizaciones en defensa de la mejora de los salarios, exigían a los empresarios una subida del 3,5% para este año, con cláusulas de revisión para que los trabajadores no pierdan poder adquisitivo ante los elevados niveles de inflación. Por su parte, la propuesta de la patronal CEOE recogía una subida salarial del 3,5% para 2022, pero sin cláusula de revisión.

Por otro lado, según los datos publicados por el INE de la Contabilidad Nacional Trimestral, la **remuneración por puesto de trabajo equivalente asalariado** en el conjunto de España presenta un crecimiento interanual del 2.8% en el segundo trimestre de este año (últimos datos disponibles), dos puntos por encima del trimestre anterior (0,8%), mientras que la productividad por hora efectivamente trabajada registra un ascenso del 2,5% en términos interanuales en ese mismo periodo.

6. INDICADORES DE CALIDAD DE VIDA

Este apartado incorpora algunos de los **indicadores de la Agenda de Desarrollo Sostenible 2030**⁶ y de los **indicadores de Calidad de Vida (ICV)**⁷ que elabora el INE y que han sido propuestos desde el ámbito científico y académico, así como indicadores adicionales que ofrecen distintos agentes económicos y sociales. El objetivo es ampliar la visión sobre la economía que dan los indicadores recogidos en los epígrafes anteriores sobre todo en materia de sostenibilidad y calidad de vida.

El apartado se estructura en cuatro subapartados que corresponden a cuatro de las dimensiones utilizadas para medir la calidad de vida: condiciones de vida, empleo, educación y medio ambiente.

6.1 Condiciones de vida.

Condiciones económicas

Además del PIB per cápita, la **renta disponible final por unidad de consumo equivalente** (renta equivalente), es otro de los indicadores utilizados para medir el nivel adquisitivo de la población. Este concepto se refiere a los ingresos disponibles equivalentes, por persona, de un hogar estandarizado en función del número de unidades de consumo equivalentes que lo componen⁸. A partir de él, se calculan la renta anual media y mediana equivalentes. Estas dos variables han aumentado a lo largo del período 2014-2020⁹, tanto en la Comunitat Valenciana como en España, aunque en ambos casos los valores de la Comunitat Valenciana se han mantenido por debajo de los del conjunto de España.

En 2014, la **renta media** (a precios constantes de 2016) era de 13.300€ en la Comunitat Valenciana y de 15.274€ en el conjunto de España y en 2020 se situaba en 15.849 y 17.354 euros, respectivamente.

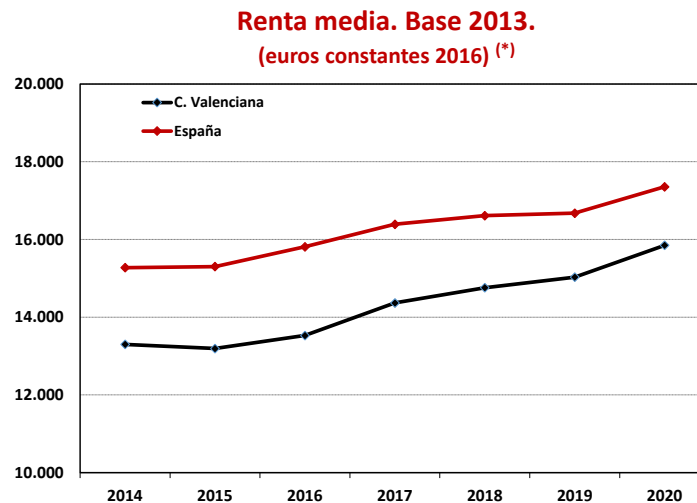
⁶ Indicadores de la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible (INE): <<https://www.ine.es/uc/0iOlvuXG>>.

⁷ Indicadores de Calidad de Vida (INE): <<https://www.ine.es/uc/q7cogvA7>>

⁸ El número de unidades de consumo equivalentes que componen un hogar se calcula, según la siguiente escala modificada de la OCDE: una persona que vive sola constituye una unidad de consumo; al primer adulto que forma parte del hogar se le asigna un peso de 1; a los demás adultos un peso de 0.5; y 0.3 a los menores de 14 años.

⁹ Se recogen los ingresos netos percibidos por los miembros del hogar en el año anterior al año en que se realiza la entrevista de la Encuesta de Condiciones de Vida elaborada por el INE. La renta que se refleja en la encuesta en el año 2020 corresponde a los ingresos recibidos en el período de referencia enero-diciembre de 2019.

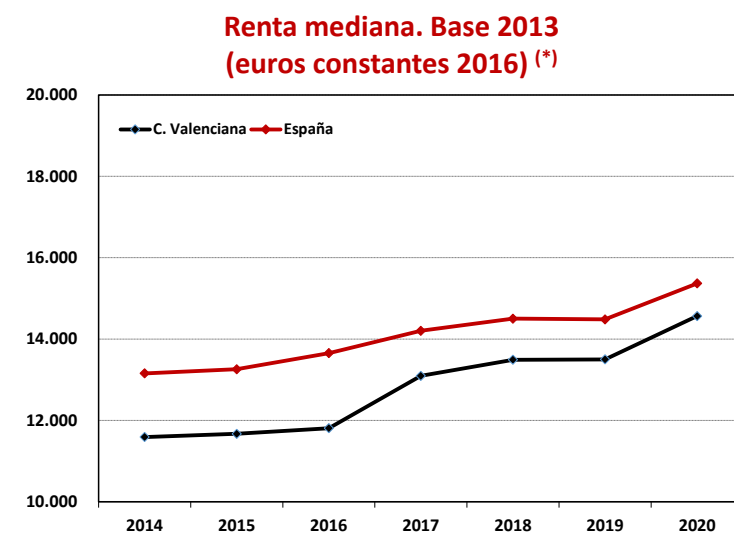
Gráfico 40



Fuente: Encuesta de Condiciones de Vida. IPC Base 2016. INE

Por su parte, si la **renta mediana** en 2014 en la Comunitat era de 11.590€ y la de España de 13.156€ en 2020 los valores de este indicador fueron de 14.565 y 15.369 euros, respectivamente.

Gráfico 41

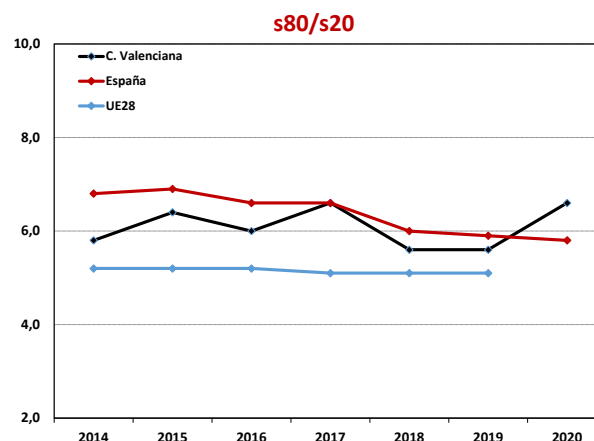


Fuente: Encuesta de Condiciones de Vida. IPC Base 2016. INE

Por otra parte, para medir la desigualdad en la distribución de los ingresos, uno de los indicadores que se utiliza es el **cociente S80/S20**. Éste mide la relación entre la renta media obtenida por el 20% de la población con la renta más alta (quintil más alto) y la renta media obtenida por el 20% de la población con la renta más baja (quintil más bajo).

Entre 2014-2020, en la UE-28, el cociente S80/S20 se ha mantenido en torno al 5% mientras que la tendencia en España ha sido decreciente, es decir, se ha reducido el índice de desigualdad, pasando de un 6,8% en 2014 a un 5,8% en 2020. En la Comunitat Valenciana este indicador presenta un comportamiento mucho más inestable, oscilando año tras año y alcanzando su máximo (6,6%) en 2020.

Gráfico 42



Fuente: Encuesta de Condiciones de Vida. INE
Encuesta Europea de Ingresos y Condiciones de Vida (EU-SILC). Eurostat

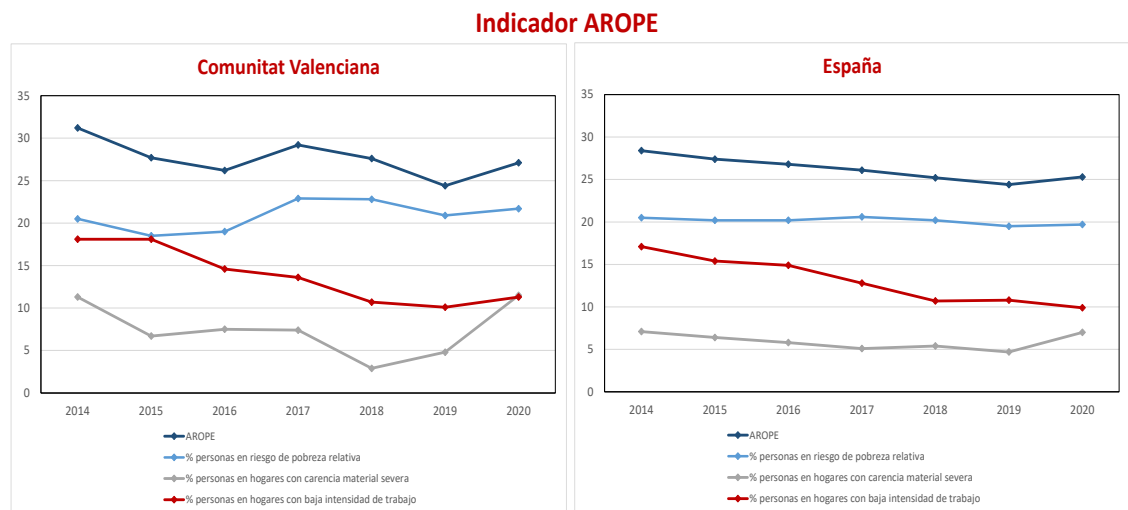
También es importante cuantificar qué proporción de personas se encuentran en riesgo de pobreza o exclusión social. En este sentido, la **tasa AROPE** (según sus siglas en inglés) es un indicador multidimensional que recoge el porcentaje de población que se encuentra en una de las siguientes situaciones:

- Proporción de personas en riesgo de pobreza relativa, después de transferencias sociales.
- Proporción de personas que viven en hogares con baja intensidad de trabajo.

- Proporción de personas que viven en hogares con carencia material severa.

El gráfico 43 recoge, tanto para la Comunitat Valenciana como para España, el indicador AROPE y los 3 indicadores que lo componen. Entre 2014 y 2020, la tasa AROPE en la Comunitat Valenciana ha pasado del 31,2% al 27,1%, entretanto en el conjunto de España ha pasado del 28,4 al 25,1%. El porcentaje de personas en hogares con carencia material severa en la Comunitat Valenciana era del 11,3% en 2014, alcanzó su mínimo en 2018 (2,9%) y en 2020 se situó en 11,5%. En España, en 2014 el valor de este indicador fue de 7,1%, alcanzó su mínimo en 2019 (4,7%) y en 2020 fue de 7,0%.

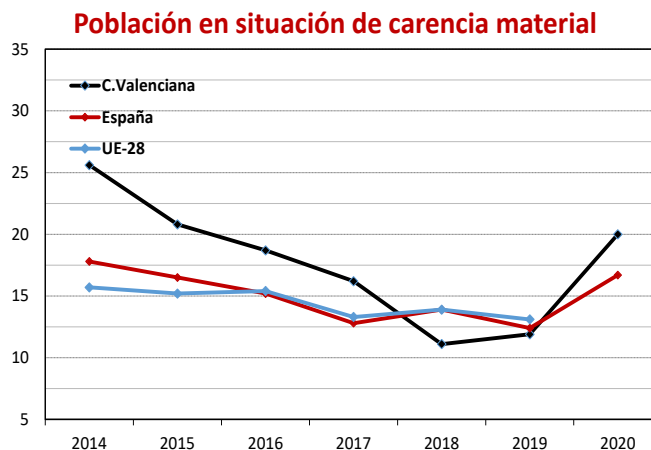
Gráfico 43



Condiciones materiales y seguridad económica.

Uno de los indicadores que se utiliza para evaluar las condiciones materiales de vida es el porcentaje de **personas que vive** en hogares con determinadas deficiencias estructurales o **con determinadas carencias** (por ejemplo, en situación de pobreza energética). El Gráfico 44 recoge la evolución de este indicador en el período 2014-2020 para la Comunitat Valenciana, España y Europa. En el caso de la Comunitat Valenciana fluctúa entre 12 y los 15 puntos porcentuales situándose, en este último año, en el segundo valor más alto de la serie analizada. No obstante, los valores observados en la Comunitat han sido, salvo en 2017, inferiores a los observados en el conjunto de la población española. Por lo que respecta a la Unión Europea, se observa una tendencia similar a la española desde 2016.

Gráfico 44

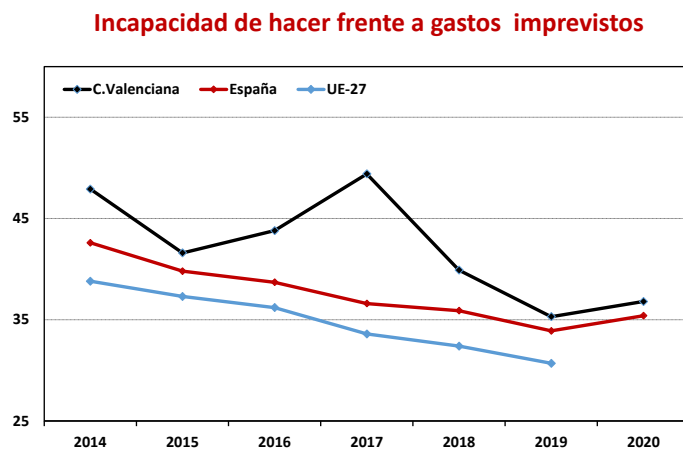


Fuente: Encuesta de Condiciones de Vida. INE
Encuesta Europea de Ingresos y Condiciones de Vida (EU-SILC). Eurostat

Otro aspecto relevante en la medición de las condiciones de vida es la seguridad económica y la resistencia y vulnerabilidad de los hogares para hacer frente a un riesgo económico. El INE elabora un indicador subjetivo basado en la pregunta “¿Cree que su hogar tiene capacidad para hacer frente a un gasto imprevisto de 750 euros con sus propios recursos?”. Combinado con otros indicadores objetivos, como el de **retrasos en los pagos**, este indicador permite valorar el nivel de seguridad económica de los hogares.

Según los datos disponibles entre 2014-2020, un porcentaje elevado de la población de la Comunitat Valenciana, de España y de la UE-28 tuvo dificultades para afrontar gastos imprevistos. La tendencia, no obstante, es decreciente, sobre todo a nivel europeo y nacional. En el caso de la Comunitat Valenciana el comportamiento es más errático y los valencianos tienen mayores dificultades para afrontar gastos imprevistos. En 2020, un 36,8% de la población valenciana manifestaba incapacidad para afrontar gastos imprevistos, mientras que el promedio nacional fue de un 35,4%.

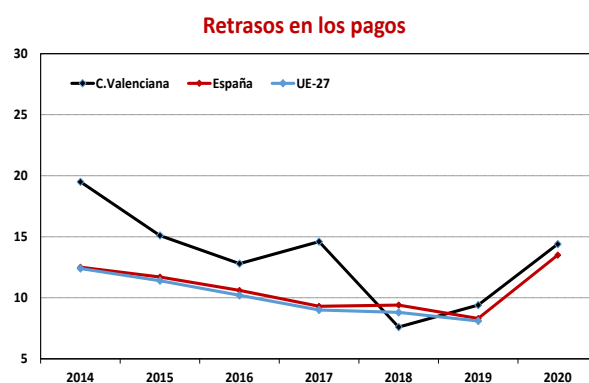
Gráfico 45



Fuente: Encuesta de Condiciones de Vida. INE
 Encuesta Europea de Ingresos y Condiciones de Vida (EU-SILC). Eurostat

En lo que se refiere al indicador de retrasos en los pagos existen notables disparidades entre la Comunitat Valenciana por una parte y España y la UE-28, por otra. En 2014 casi el 20% de los valencianos se retrasaban en los pagos, 7 puntos porcentuales más que el conjunto de los españoles. Si bien es cierto que la tendencia de este indicador ha sido decreciente desde los máximos de 2014, en 2020 volvió a aumentar sustancialmente.

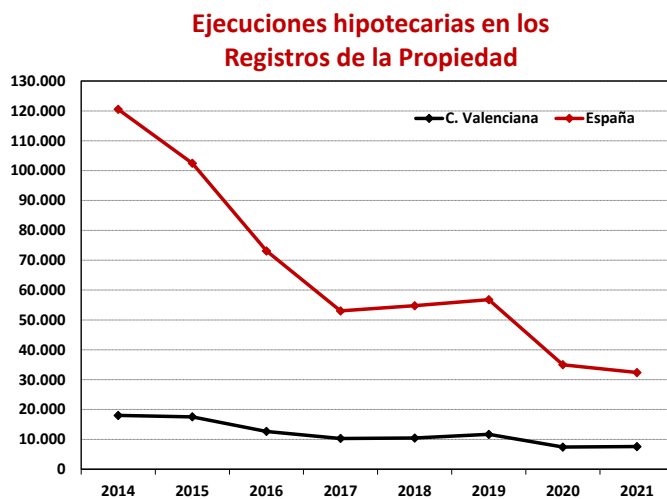
Gráfico 46



Fuente: Encuesta de Condiciones de Vida. INE
 Encuesta Europea de Ingresos y Condiciones de Vida (EU-SILC). Eurostat

La información sobre las certificaciones de **ejecuciones hipotecarias** que se inician e inscriben en los Registros de la Propiedad, relativas a la totalidad de fincas rústicas y urbanas es un indicador importante sobre seguridad económica. Tanto a nivel autonómico como nacional, los datos disponibles reflejan una tendencia a la baja desde 2014, que tiende a estabilizarse a partir de 2017. Conviene señalar que las cifras de 2020 están marcadas por la crisis del coronavirus y las medidas adoptadas por las autoridades competentes en el sentido de posponer temporalmente determinadas ejecuciones hipotecarias.

Gráfico 47

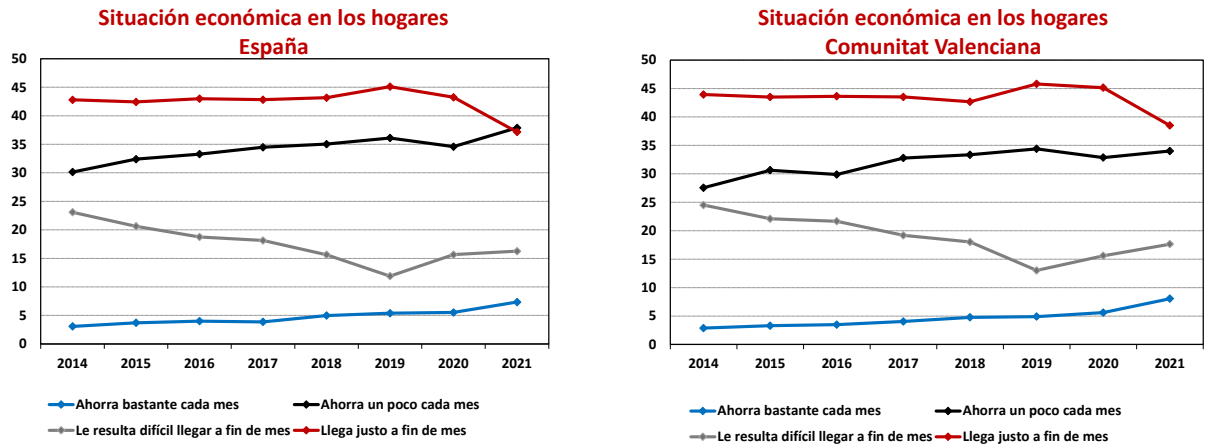


Fuente: Registros de la propiedad.

Otros aspectos

La información que obtiene el CIS en su encuesta mensual para elaborar el **Índice de Confianza del Consumidor (ICC)** permite calcular la distribución porcentual de los hogares en función de su situación económica manifestada a través de la encuesta. La evolución de esta distribución en los últimos años indica cierta mejora en la situación económica y en la capacidad de ahorro de los hogares, en el sentido de que se ha reducido el porcentaje de hogares que manifiestan mayores dificultades económicas. No obstante, a pesar de esta tendencia, más de la mitad de la población tiene serias dificultades para llegar a fin de mes.

Gráfico 48



Fuente: Elaboración propia a partir de los Índices de Confianza del Consumidor del CIS

6.2 Trabajo

Unas condiciones económicas y materiales de vida adecuadas solo son posibles mediante empleos estables, bien remunerados y de calidad. En este sentido, las variables cuantitativas que se utilizan habitualmente (tasas de empleo, desempleo o cifras de afiliación a la seguridad social) son necesarias pero no son suficientes para evaluar el funcionamiento del mercado de trabajo en todas sus dimensiones. Y aunque la calidad del empleo pueda resultar un concepto algo difuso y subjetivo, existen variables que pueden contribuir a acotarlo y a valorarlo. En esta línea, la segunda dimensión de los Indicadores de Calidad del INE (Trabajo), se divide en dos subdimensiones: cantidad y calidad.

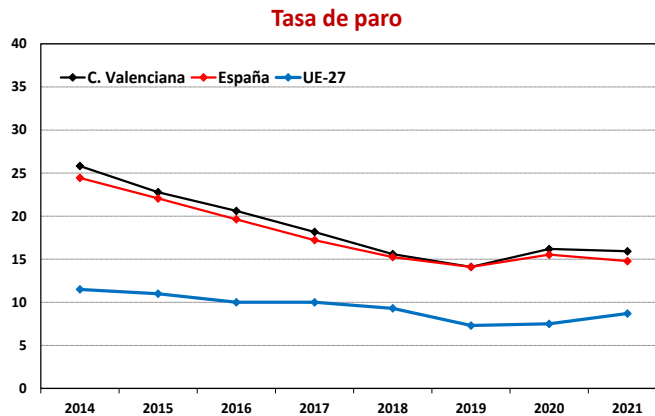
Trabajo. Cantidad

Los datos de empleo y desempleo en el período más reciente (2014-2021), muestran una evolución favorable del mercado de trabajo, tanto para la Comunitat Valenciana como para España, así como para el conjunto de la Unión Europea.

De tal manera que si en 2014 las **tasas de desempleo** en la Comunitat Valenciana, en el conjunto de España y en la UE-27 eran del 28,2%, del 24,4% y del 11,5%, respectivamente, en 2021 eran del 15,9%, del 14,8% y del 8,7%.

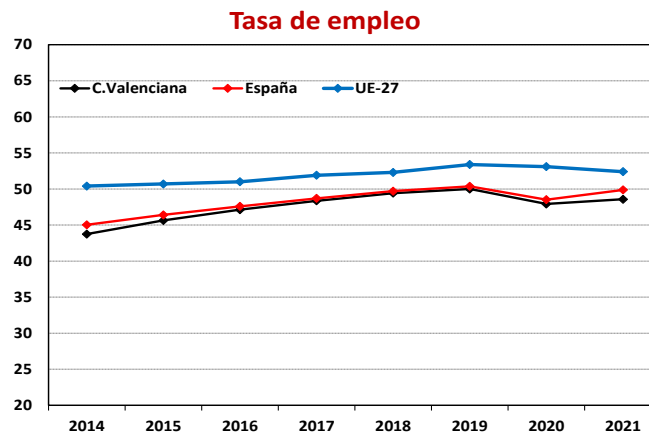
Por su parte las **tasas de empleo** en 2014 eran del 43,8% para la Comunitat Valenciana, del 45,03% para España y del 50,4% en la UE-27, mientras que en 2021 eran de 48,6%, 49,9% y del 52,4%, respectivamente.

Gráfico 49



Fuente: Encuesta de Condiciones de Vida. INE

Gráfico 50



Fuente: Encuesta de Condiciones de Vida. INE

Las cifras de ocupación y desocupación, por sí solas no reflejan adecuadamente otros aspectos relevantes, tanto cuantitativos como cualitativos. A nivel cuantitativo sería importante también analizar aspectos como el paro de larga duración o como la inactividad y sus causas, lo que permitiría detectar “paro encubierto”. En este sentido, se han propuesto indicadores de desempleo ampliados que incluyen

en la definición del desempleo: parados + desanimados; parados y activos potenciales; y también parados + activos potenciales + ocupados a tiempo parcial involuntariamente.

Por otra parte, a nivel cualitativo existen otros factores relevantes para poder valorar la dimensión empleo en todo su alcance. A continuación, se incorporan algunos de esos indicadores.

Trabajo. Calidad

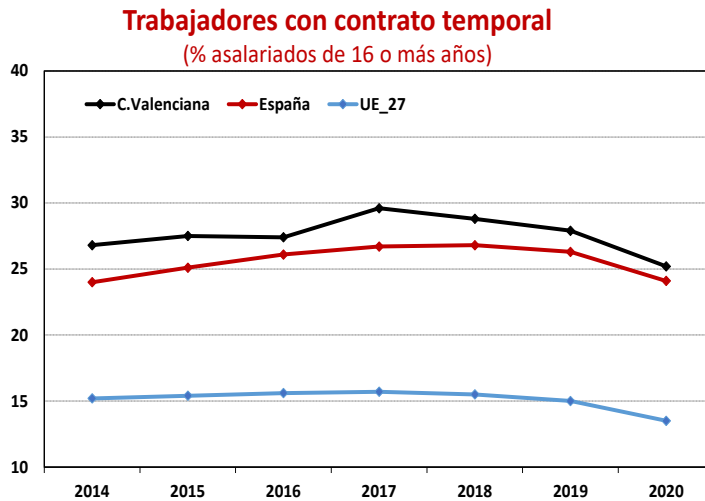
Temporalidad

Aunque el trabajo temporal *per se* no sea necesariamente malo, la temporalidad en el empleo tiene algunos efectos no deseables tanto para el empleado (supone una mayor desprotección, incertidumbre e inseguridad en el empleo), como para las empresas (por los efectos negativos de una excesiva rotación del personal y porque puede suponer menos motivación para la formación y capacitación). Por ello, y con las necesarias cautelas, el **grado de temporalidad** puede considerarse como un indicador de la calidad en el empleo.

Tanto España como la Comunitat Valenciana, se han caracterizado por una fuerte presencia del contrato temporal, tradicionalmente mucho menor en el resto de la Unión Europea. Si se analiza la evolución de la tasa de temporalidad durante el período más reciente, tanto en la Comunitat Valenciana como en España, la temporalidad laboral ha pasado por dos fases claramente diferenciadas: entre 2014 y 2017 el porcentaje fue en continuo aumento. A partir de 2018 se observa una reducción importante, si bien es cierto que los niveles actuales ofrecen un relevante margen de mejora a tenor de las diferencias que aún persisten con el conjunto de la Unión Europea.

Así, en 2014 la tasa de temporalidad en la Comunitat Valenciana era del 25,8%, en España del 24,0% mientras que en la Unión Europea era del 15,2%. En 2020, estos porcentajes eran del 25,2%, del 24,1% y del 13,5%, respectivamente.

Gráfico 51



Fuente: Encuesta de Población Activa. INE

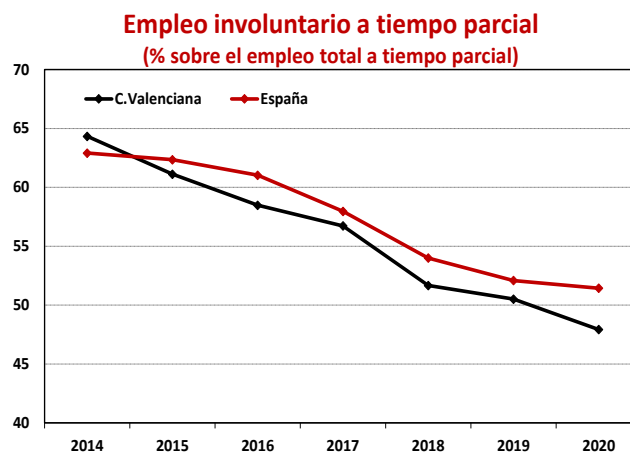
Tipo de jornada.

Trabajo a tiempo parcial involuntario

La existencia de trabajo a tiempo parcial involuntario es una muestra de mal funcionamiento del mercado de trabajo y evidencia la falta de mejores oportunidades laborales.

Entre 2014 y 2020, el porcentaje de empleados a tiempo parcial involuntarios sobre el total de empleados a tiempo parcial se ha reducido sensiblemente. En 2014 un 64,3% de los empleados a tiempo parcial en la Comunitat Valenciana y un 62,9% en España lo eran involuntariamente, en tanto que en 2020 estas cifras fueron del 47,9% y del 51,4%, respectivamente.

Gráfico 52

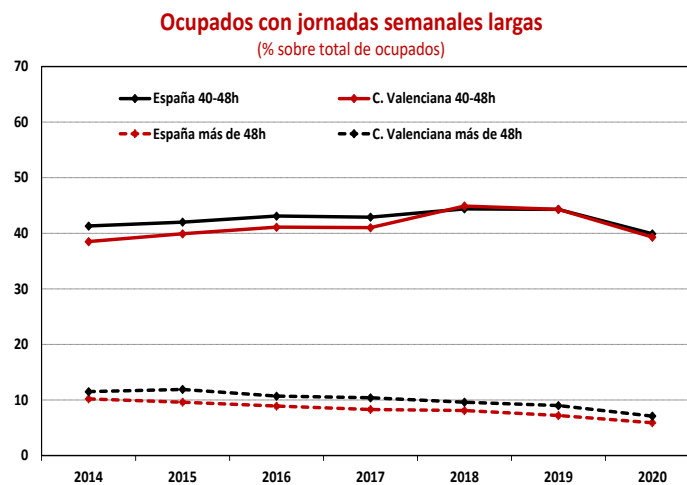


Fuente: Encuesta de Población Activa. INE

Jornadas semanales largas

También las jornadas demasiado largas son un rasgo negativo. El conjunto de indicadores de calidad de vida del INE, en el apartado de calidad del trabajo, incluye información acerca del porcentaje de ocupados que tiene jornadas laborales largas. Según los datos disponibles para el período 2014-2020, de forma sistemática tanto en España como en la Comunitat Valenciana, más del 50% de los trabajadores realizan jornadas laborales semanales que superan las 40 horas. Dentro de este grupo, el conjunto de trabajadores con jornadas superiores a 48h ha experimentado un descenso a lo largo del período. Así, si en 2014 este grupo representaba el 11,5% de los ocupados en la Comunitat Valenciana y el 10,2% de los ocupados en el conjunto nacional, en 2019 estos porcentajes fueron del 9% y del 7,2%, respectivamente. En 2020, por su parte, estos porcentajes fueron del 7,1% para la Comunitat Valenciana y del 5,9% para España.

Gráfico 53



Fuente: Encuesta de Condiciones de Vida. INE

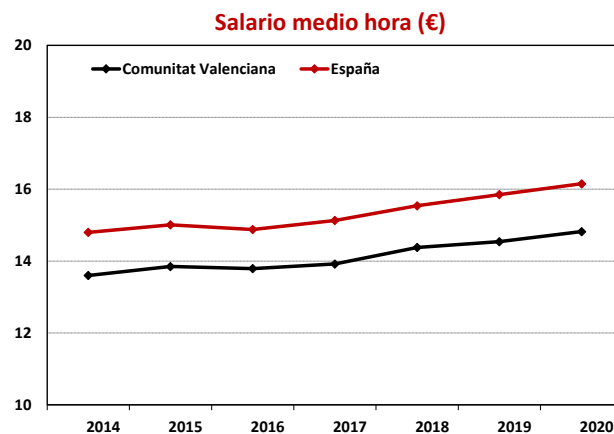
Condiciones retributivas.

El salario es también un aspecto fundamental a la hora de evaluar la calidad del empleo y un condicionante importante de las condiciones económicas y materiales de vida.

Los datos de la Encuesta de Estructura Salarial muestran cómo ha evolucionado el salario medio por hora, calculado como la ganancia bruta anual dividida por las horas de trabajo del año de referencia.

Según los datos, el salario medio hora en la Comunitat Valenciana ha pasado de 13,6 euros en 2014 a 14,8 euros en 2020, lo que supone un incremento del 9,0% en el período. Hay que tener en cuenta que, en este período, el IPC en la Comunitat Valenciana aumentó 3,3%. Para el conjunto nacional, el salario medio por hora en 2014 era de 14,8 euros mientras que en 2020 se situó en 9,1 euros. La variación del IPC en este período, a nivel nacional, fue del 2,9%.

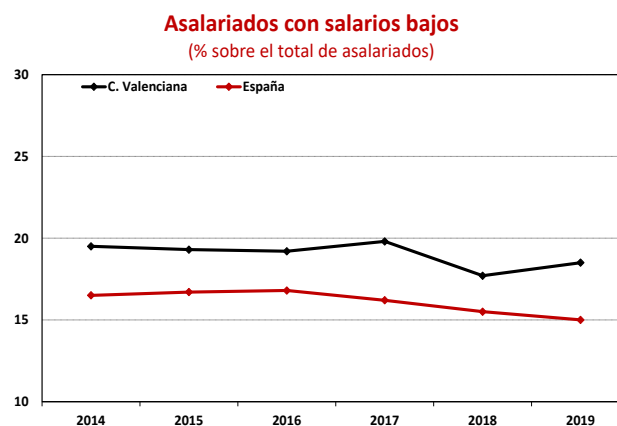
Gráfico 54



Fuente: Encuesta de estructura salarial. INE.

También es importante conocer la proporción de los trabajadores con salarios más bajos frente al conjunto de asalariados. Se considera salario bajo el que corresponde o está por debajo de los 2/3 del salario (bruto por hora) mediano. Según los datos, el porcentaje de asalariados con salarios bajos en la Comunitat Valenciana en 2014 era del 19,5% y en España era del 16,5%. En 2019 (último dato disponible) estos porcentajes fueron 18,5% y 15,0%, respectivamente.

Gráfico 55



Fuente: Encuesta estructura salarial. INE.

Se considera salario bajo el que está por debajo de 2/3 del salario bruto hora mediano.

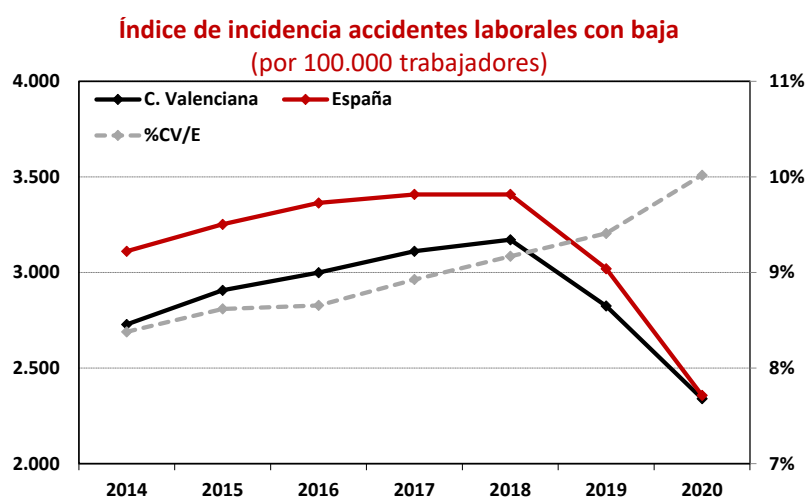
Trabajo. Otros aspectos

Seguridad en el puesto de trabajo. Accidentes laborales

La seguridad en el puesto de trabajo también es un aspecto importante a la hora de evaluar la calidad en el empleo. Un mayor riesgo de sufrir accidentes o de tener problemas de salud derivados del puesto de trabajo, contribuyen de forma negativa a la calidad del empleo.

En este ámbito, el indicador habitualmente utilizado es el **Índice de Incidencia**¹⁰. Los datos del informe “Evolución de accidentes en jornada de trabajo e índices de incidencia: Comunitat Valenciana vs nacional (1999-2020)”, permitiría analizar la evolución de este indicador durante el período 2014-2020. No obstante, los datos a partir del año 2019 no son comparables con los del período anterior, puesto que, partir de este año se incorporaron a la estadística de accidentes de trabajo los trabajadores afiliados al Régimen Especial de Trabajadores Autónomos (RETA), para los que la cobertura paso a ser obligatoria. Esto junto con la paralización de la actividad en 2020 como consecuencia de la pandemia por COVID-19, explicaría parte del significativo descenso del índice en 2019 y 2020.

Gráfico 56



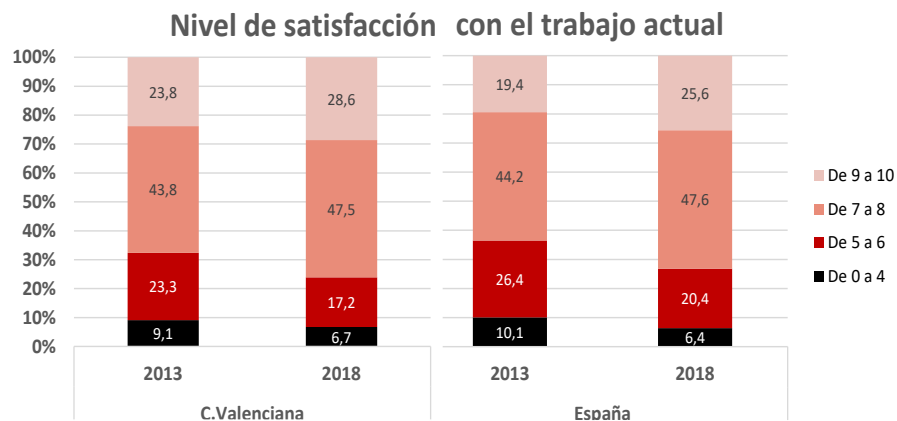
Fuente: Institut Valencià de Seguretat i Salut en el Treball (INVASSAT)

¹⁰ Cociente entre el total de accidentes de trabajo en el año de referencia dividido por el número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social, con la contingencia de accidentes de trabajo cubierta y multiplicado por 100.000.

Satisfacción en el trabajo

En los Módulos sobre Bienestar que acompañaban a la Encuesta de Condiciones de Vida de los años 2013 y 2018 el INE incorporaba una pregunta sobre al **grado de satisfacción global con el trabajo actual** valorado en una escala del 1 al 10 y presentaba los niveles de satisfacción distribuidos en cuatro niveles. Según los datos, los niveles de satisfacción global con el trabajo en la Comunitat Valenciana eran algo superiores a los del conjunto de España y en ambos casos habían mejorado entre 2013 y 2018. Así, por ejemplo, el nivel de satisfacción media de los trabajadores valencianos en 2013 era del 7,1% mientras que para los del conjunto nacional era del 6,9%. En 2018 los niveles de satisfacción se situaron en el 7,4% y el 7,3%, respectivamente.

Gráfico 57



Fuente: Encuesta de condiciones de vida. INE.

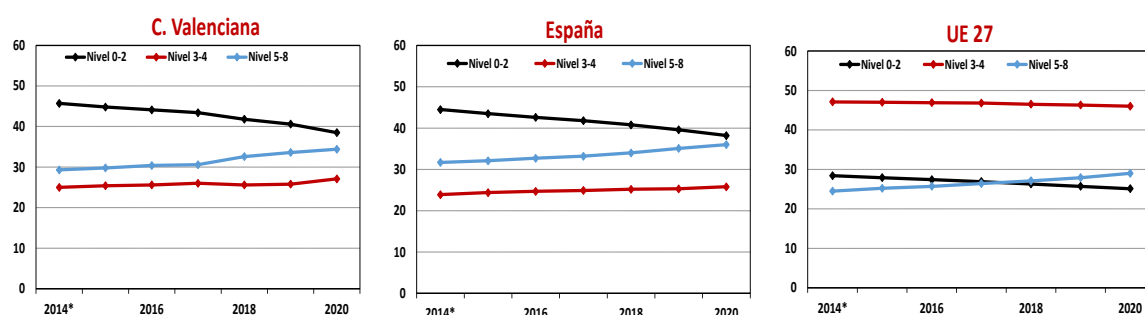
6.3 Educación

La importancia de la educación es indiscutible, además de por su valor intrínseco, por su estrecha vinculación con los dos objetivos anteriores. Tanto las condiciones de vida como las condiciones laborales están estrechamente ligadas con los niveles educativos, tanto en el ámbito individual como en el colectivo. Por este motivo se ha considerado relevante incorporar esta dimensión de la calidad de vida.

En este sentido, es interesante conocer el **nivel de formación alcanzado** por el conjunto de la población. El gráfico 58 muestra la evolución reciente de la distribución de la población en función de su nivel educativo en la Comunitat Valenciana, en España y en la UE-27. En la Comunitat Valenciana y en España la distribución de la población en función de su nivel educativo sigue unos patrones muy similares, aunque el peso de los niveles educativos inferiores y medios de la Comunitat Valenciana supera ligeramente a los nacionales. Por lo que respecta a la Unión Europea, la distribución es sensiblemente distinta. El peso de la población con bajo nivel formativo es notablemente inferior, la importancia relativa de la formación media es bastante superior y la de la educación superior es algo inferior a las nacionales y valencianas.

Gráfico 58

Nivel de formación alcanzado por la población de 16 a 64 años (%)



Fuente: elaboración propia a partir de los datos del Instituto Nacional de Estadística (INE) y de Eurostat, correspondientes a la Encuesta de Población Activa.

- Nivel 0-2: preescolar, primaria y primera etapa de educación secundaria.
- Nivel 3-4: segunda etapa de educación secundaria y postsecundaria no superior.
- Nivel 5-8: primer y segundo ciclo de educación superior y doctorado.

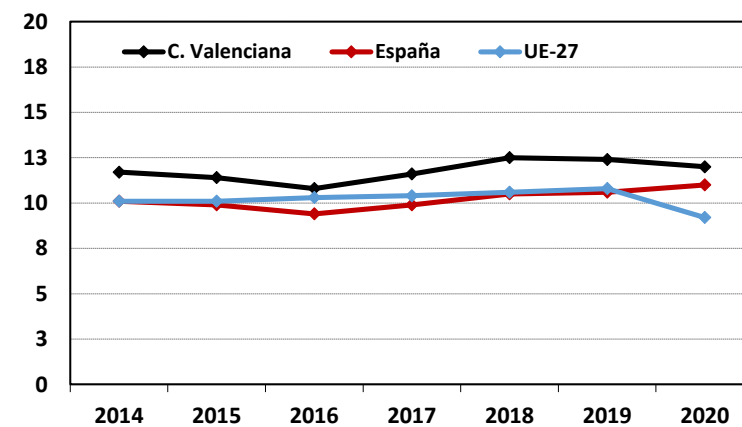
Por otra parte, participar en actividades de formación formal o no formal de manera continua aporta importantes valores de capacitación y mejora los niveles de conocimiento y la cualificación. La Unión Europea define el aprendizaje permanente como toda actividad de aprendizaje realizada a lo largo de la vida con el objetivo de mejorar los conocimientos, las competencias y las aptitudes desde una perspectiva personal, social y relacionada con el empleo. La **participación en actividades de formación permanente** se calcula, a partir de los datos de la EPA, como el cociente entre la población de

25 a 64 años que ha recibido cualquier tipo de educación o formación en las cuatro semanas anteriores a la semana de referencia de la encuesta y la población total del mismo grupo de edad.

La tasa de participación en actividades de formación permanente se ha mantenido bastante estable durante el período 2014-2020, situándose en porcentajes que rondan el 10%, tanto en la Comunitat Valenciana, como en España y en la UE-27.

Gráfico 59

Participación en actividades de formación permanente (%)



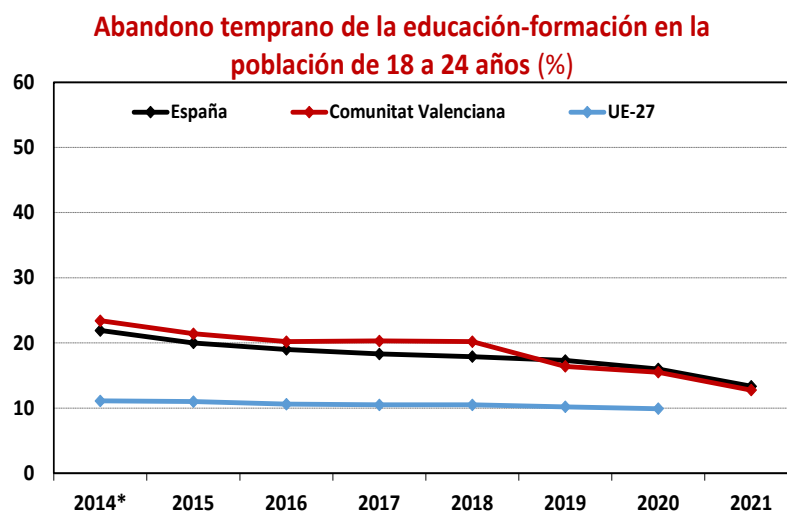
Fuente: Encuesta de Población Activa (INE). Eurostat.

El **abandono temprano de la educación-formación** es el porcentaje de personas de 18 a 24 años que no ha completado la educación secundaria y no sigue ningún tipo de estudio-formación en las cuatro semanas anteriores a la de la entrevista. Su máximo nivel de educación es el nivel (0-2). La información del abandono temprano de la educación-formación se basa en la Encuesta de Población Activa y en la Encuesta Europea de Fuerza de Trabajo (LFS). Este indicador forma parte de los ocho indicadores definidos para el seguimiento de los objetivos de la Estrategia Educación y Formación Europa 2020. En ella se establece que el abandono temprano de la educación debe ser inferior al 10% y forma también parte de los objetivos incluidos en los Indicadores de Desarrollo Sostenible publicados por Eurostat, concretamente en el Objetivo 4-Calidad de la educación.

Según los datos, el abandono temprano de la educación en la Comunitat Valenciana en 2014 era del 23,4% y en 2021 se habían

reducido al 12,8%, mientras que en España el valor de este indicador pasó de 21,9% en 2014 a 13,3% en 2021. En el conjunto de la UE-27 el valor de este indicador en 2014 era del 11,1% y en 2020 (último año disponible) se situaba en 9,9%.

Gráfico 60

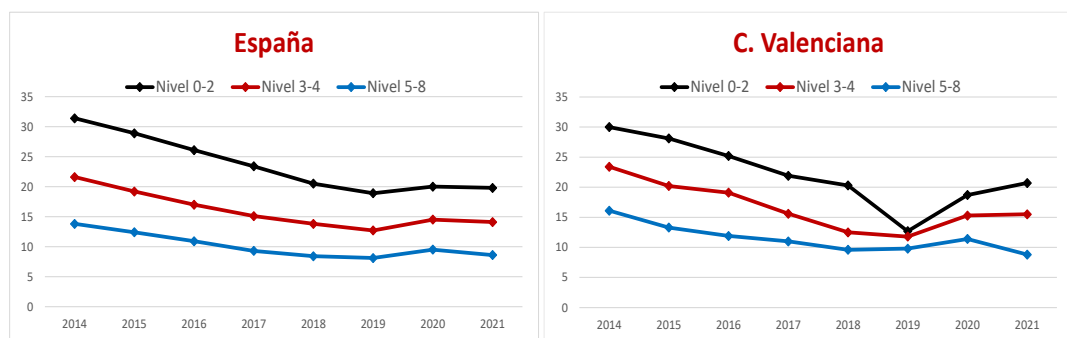


Fuente: elaboración propia a partir de los informes SEIE . Ministerio de Educación y Formación Profesional

Para finalizar este apartado, y con el objetivo de visibilizar el impacto que tiene la educación en el empleo, se muestra la **tasa de desempleo, en porcentaje, según el sexo y el nivel de formación alcanzado por la población adulta** (entre 25 y 64 años). Como muestran los datos, a menores niveles formativos corresponden mayores tasas de desempleo.

Gráfico 61

Tasa de desempleo según el nivel de formación alcanzado (población de 25 a 64 años)



Fuente: elaboración propia con datos de la Subdirección General de Estadística y Estudios del Ministerio de Educación y Formación Profesional.

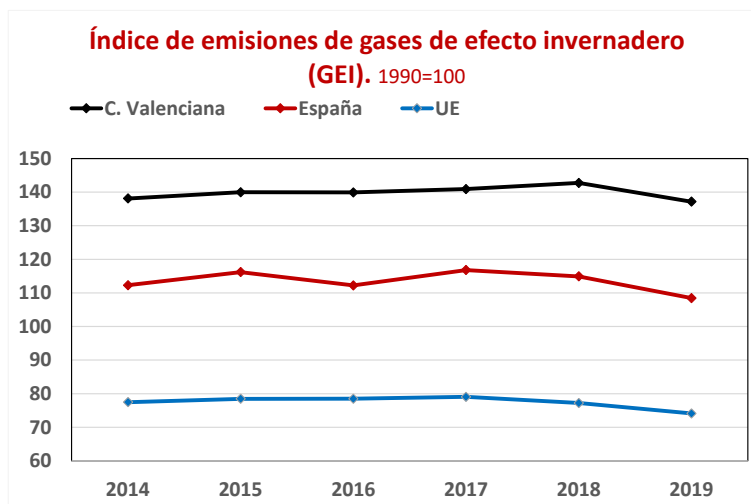
6.4 Medio Ambiente

La actividad económica tiene un importante impacto sobre el medioambiente y éste, a su vez, repercute en la calidad de vida. Las condiciones medioambientales afectan a la salud y al bienestar de las personas de forma directa pero también indirectamente y a más largo plazo, pues comprometen su bienestar futuro.

Los indicadores de calidad medioambiental y sostenibilidad tienen un peso importante en la Agenda 2030 y son una de las dimensiones de los indicadores de calidad de vida del INE. Por otra parte, éste último incorpora desde 2008 la Cuenta Medioambiental, cuyo objetivo es integrar la información medioambiental de manera coherente en el sistema central de Cuentas Nacionales a través de un conjunto de cuentas satélite, de transmisión anual, que subrayan las interacciones entre la economía, los hogares y los factores medioambientales. Una de estas cuentas satélite es la Cuenta de emisiones a la atmósfera que se basa en el Inventario Nacional de Emisiones a la Atmósfera (Inventario), elaborado anualmente por el Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico. La Cuenta de emisiones a la atmósfera del INE no ofrece información desagregada territorialmente pero el Inventario sí.

De acuerdo con los datos que ofrece el Inventario, en la Comunitat Valenciana las **emisiones de gases de efecto invernadero** (GEI) en 2019 se encontraban 37,2% por encima de las de 1990, mientras que, en el conjunto nacional se situaban un 8,5% por encima. Por el contrario, la UE había conseguido reducir sus emisiones un 25,9% respecto de los niveles de 1990.

Gráfico 62



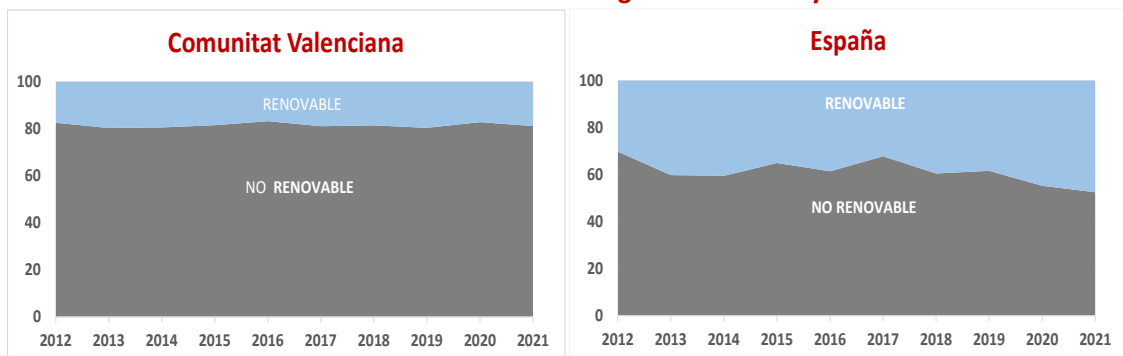
Fuente: Inventario Nacional de Gases de Efecto Invernadero (GEI) y Agencia Europea del Medio Ambiente.

Reducir la dependència de los combustibles fósiles e impulsar la cuota de energías renovables es fundamental para reducir la huella de carbono. Por ello resulta importante analizar la **composición del parque generador de energía** y conocer el peso de las energías de baja emisión, y en particular de las energías renovables.

El gráfico 63 muestra cual ha sido esta evolución, según los datos de la Red Eléctrica Española (REE). Así, en 2014 en la Comunitat Valenciana el 17,4% del parque generador era renovable, mientras que en el conjunto de España este porcentaje era del 30,2%. En 2021 estos porcentajes eran del 18,8% y del 47,7%, respectivamente.

Gráfico 63

Generación neta. Distribución entre energías renovables y no renovables.



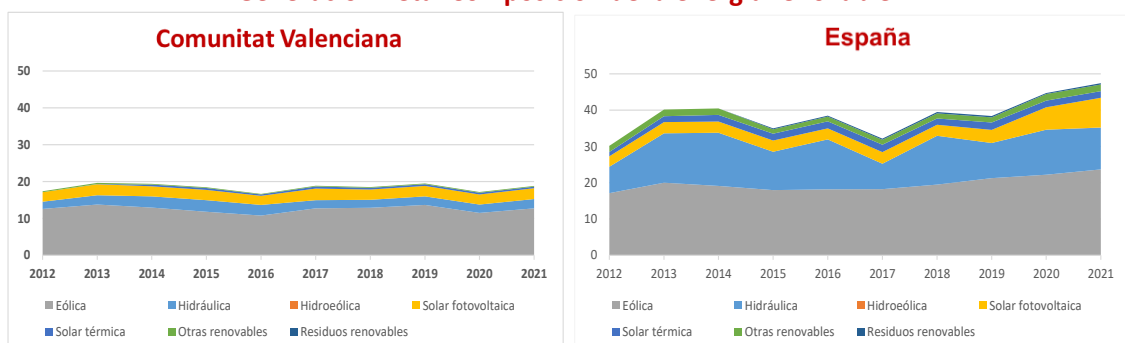
Fuente: Red Eléctrica Española

Existen importantes diferencias a nivel regional en la producción de energías renovables puesto que ésta está muy condicionada por la distribución de la potencia instalada entre las mismas y por la situación climatológica de cada año. En este sentido, regiones como Castilla y León o Galicia producen el 20% y el 15% del total nacional, mientras que la Comunitat Valenciana aporta un 2,8%.

El gráfico 64 muestra la evolución de la composición del grupo de energías renovables.

Gráfico 64

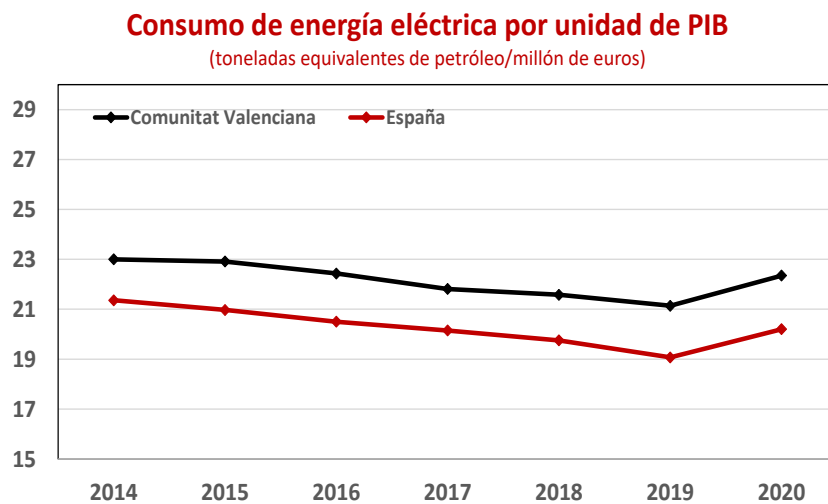
Generación neta. Composición de la energía renovable .



Fuente: Red Eléctrica Española

Finalmente, desde la perspectiva del consumo, cabe señalar el indicador de **consumo de energía eléctrica por unidad de PIB** (7.3.1 de los ODS) que se construye como el cociente entre el consumo interior bruto de energía primaria (metodología Eurostat) y el PIB en volúmenes encadenados, tomando como referencia el año 2010. Según los datos disponibles, entre 2014 y 2020, el consumo de energía eléctrica por unidad de PIB se redujo, aunque muy ligeramente, tanto en la Comunitat valenciana como en España. Así, si en 2014 la ratio era del 23% en la Comunitat Valenciana y del 21,4% en España, en 2020 se situaba en 22,4% y 20,2%, respectivamente.

Gráfico 65



Fuente: Institut Valencià d'Estadística

7. PREVISIONES

La **economía mundial** creció un 6,0%, en 2021 tras la recesión causada por la pandemia por COVID-19, aunque con ritmos de recuperación dispares entre las economías desarrolladas, las economías emergentes y en desarrollo y los países con bajos ingresos. En las primeras, las políticas de estímulo económico y los mayores ritmos de vacunación habían contribuido a amortiguar el impacto negativo de la crisis y el inicio de la recuperación fue más temprano y sólido. En las economías emergentes y en desarrollo, con unas condiciones más duras de acceso a la financiación, unas políticas de estímulo con menos margen y un menor alcance de la vacunación, el impacto económico de la crisis sanitaria no resultó tan amortiguado y el inicio de la recuperación fue débil. Por último, en los países con bajos ingresos, con cobertura de la vacuna muy escasa a finales de 2021, las perspectivas de crecimiento para los próximos años estaban muy por debajo de su senda histórica por la debilidad de sus políticas de estímulo, su ya elevada inflación y la persistencia de conflictos.

Sin embargo, a partir del tercer trimestre de 2021, el encarecimiento de la energía y los cuellos de botella logísticos y de suministro (en especial por la escasez de semiconductores y de productos metálicos) empezaron a generar tensiones inflacionistas y disrupciones en las cadenas y procesos de producción. Pese a ello, a comienzos de 2022, se mantenían las expectativas sobre la recuperación de la actividad económica mundial. Los organismos internacionales de referencia proyectaban que la recuperación podía alcanzarse a finales del segundo semestre de 2022 y consolidarse en 2023.

En este escenario, además de la grave crisis humanitaria que ha generado, la invasión de Ucrania por parte de Rusia (unida a los confinamientos de los principales puertos asiáticos) ha supuesto una severa perturbación económica a nivel mundial, exacerbando las dificultades en las cadenas de suministro y las tensiones inflacionistas, sobre todo sobre los precios de la energía y de los alimentos. Pese a tener su origen fundamentalmente en factores de oferta, la intensidad de las presiones al alza sobre los precios ha acelerado la retirada de los estímulos monetarios por parte de los distintos bancos centrales y se advierte un viraje hacia políticas monetarias más contractivas.

El pasado julio (última actualización disponible), los principales organismos de referencia revisaban a la baja las previsiones de

crecimiento de la economía mundial situándolas en un 3,1% para 2022 y en un 2,9% para el 2023. El contexto económico vuelve a ser de elevada incertidumbre y va a estar condicionado por la forma en la que evolucionen las tensiones –fundamentalmente de oferta– ya señaladas, así como del impacto que medidas como el endurecimiento de la política monetaria llevada a cabo recientemente por el Banco Central Europeo puedan tener sobre unas economías todavía en proceso de recuperación.

Tabla 25

Previsiones económicas. Organismos internacionales

Unidades: tasas de variación real del PIB (%)

	FMI		OCDE		Comisión Europea		Previsión media	
	Previsiones Julio 2022		Previsiones Julio 2022		Previsiones Julio 2022			
	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023
Economía mundial	3,2	2,9	3,0	2,8	--	--	3,1	2,9
Economías avanzadas ^(*)	2,5	1,4	2,9	2,8	--	--	2,7	2,1
Estados Unidos	2,3	1,0	2,5	1,2	--	--	2,4	1,1
Zona Euro	2,6	1,2	2,6	1,6	2,7	1,5	2,6	1,4
Alemania	1,2	0,8	1,9	1,7	1,4	1,3	1,5	1,3
Francia	2,3	1,0	2,4	1,4	2,4	1,4	2,4	1,3
Italia	3,0	0,7	2,5	1,2	2,9	0,9	2,8	0,9
España	4,0	2,0	4,1	2,3	4,0	2,1	4,0	2,1
Japón	1,7	1,7	1,7	1,8	--	--	1,7	1,8
Reino Unido	3,2	0,5	3,6	0,0	--	--	3,4	0,3
Economías emergentes y en desarrollo ^(*)	3,6	3,9	--	--	--	--	3,6	3,9
China	3,3	4,6	4,4	2,9	--	--	3,9	3,8

Fuente: -Fondo Monetario Internacional (FMI)

-OCDE

-Comisión Europea: Informe interim

(*) Denominaciones y clasificación utilizadas por el FMI. La cifras de la OCDE para economías avanzadas corresponden al G20.

A finales de 2021, la Organización Mundial del Comercio (OMC) situaba sus previsiones de crecimiento para el comercio mundial en 2022 en un 4,7%. Sin embargo, tras los acontecimientos de principios de año, en abril rebajaba estas previsiones al 3,0% para 2022 y cifraba el crecimiento para en 2023 en el 3,4%. Por su parte, con la información disponible en agosto, el CPB World Trade Monitor situaba sus previsiones de crecimiento para el volumen de comercio mundial en 2022 y 2023 en 4,9% y 2,9%, respectivamente.

En este contexto, según las últimas previsiones de tres de los principales organismos internacionales, el grupo de las **economías emergentes y en desarrollo** crecerá un 3,6% en 2022 y un 3,9% en el 2023 (datos FMI). Para las **economías desarrolladas** se proyecta un crecimiento del 2,7% para este año y del 2,1% para el 2023. Una mejora menos significativa que la estimada para las economías emergentes y en desarrollo. En particular, para la **zona euro** se prevén tasas de crecimiento del 2,6% en 2022 y del 1,4% en 2023 (medias de

las previsiones) en una revisió a la baja generalizada (sobre todo para 2023), en la que España se mantiene con un 4,0% para 2022 y ve recortada su previsión para 2023 a un 2,1%.

En cuanto a los principales organismos nacionales, sus previsiones para **España** sitúan el crecimiento alrededor del 4,4% para 2022 y del 2,2% para 2023.

Para la **economía valenciana** la Conselleria d'Economia Sostenible, Sectors Productius, Comerç i Treball estimó un crecimiento del PIB para 2021 del 6,6% en el informe anterior de presupuestos. Según los datos publicados por la AIREF (dado que los de datos de avance de la Contabilidad Regional para 2021 no estarán disponibles hasta diciembre) se estima que el crecimiento en 2021 fue del 5,9% (Tabla 27).

En cuanto a 2022, también según datos de la AIREF, el PIB ha aumentado un 0,6% en el primer trimestre (tasa intertrimestral desestacionalizada y sin efectos de calendario) y un 1,3% en el segundo.

Las últimas previsiones (septiembre 2022) de la Conselleria d'Economia Sostenible, Sectors Productius, Comerç i Treball estiman un crecimiento para este año del 4,4% y del 2,0% para 2023. Esto supone seis décimas menos que la estimación media obtenida por los organismos nacionales para este año y tres décimas más para el siguiente.

Tabla 26

Previsiones económicas. Organismos nacionales

Unidades: tasas de variación real del PIB (%)

		C. Valenciana		España	
		2022	2023	2022	2023
		Previsiones		Previsiones	
BBVA Research	(agosto 2022)	3,8	1,8	4,1	1,8
Ceprede	(julio 2022/agosto 2022)	5,3	--	4,7	2,0
Funcas	(septiembre 2022)	--	--	4,2	2,0
Conselleria de Economia Sostenible (*)	(septiembre 2022)	4,4	2,0	--	--
Banco de España	(julio 2022)	--	--	4,5	2,9
Consenso más actual (media)		4,5	1,9	4,4	2,2

(*) Conselleria de Economia Sostenible, Sectores Productivos, Comercio y Trabajo

En el año 2021 los resultados de las variables de empleo proyectadas por la Conselleria d'Economia Sostenible, Sectors Productius, Comerç i Treball en el anterior informe de presupuestos resultaron bastante en sintonía con las finalmente registradas. Para este año se prevé que mejoren los datos de empleo, con un incremento medio anual de 125.000 personas ocupadas y que se reduzcan, tanto la tasa de paro total como su desagregación por sexo, así como la tasa de paro juvenil.

Tabla 27

Proyecciones del PIB y del mercado de trabajo

Tasas de variación interanual

Unidades: porcentajes y valores medios

	Años				
	2021		2022	2023	2024
	<i>Previsión</i>	<i>Real*</i>	<i>Previsión</i>	<i>Previsión</i>	<i>Previsión</i>
PIB	6,6	5,9	4,4	2,0	2,7
Ocupación total (miles)	2.051	2.061	2.186	2.222	--
Tasa de paro	16,2	15,9	12,6	12,3	--
Tasa de paro jóvenes (16 a 24 años)	37,2	37,1	26,1	26,8	--
Tasa de paro hombres	13,2	14,0	10,9	10,8	--
Tasa de paro mujeres	19,3	18,1	14,5	13,8	--

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

* En el caso del PIB corresponde a la previsión de l'AIReF

8. NOTAS METODOLÓGICAS PREVISIONES

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 14 de la *Ley Orgánica 6/2013, de 14 de noviembre, de Creación de la Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF)*, las previsiones macroeconómicas que se incorporen en los proyectos de los presupuestos de todas las Administraciones públicas deberán contar con informe de la AIReF y se indicará si han sido avaladas por la misma, debiendo solicitarse previamente la emisión de tal informe.

Adicionalmente, en el apartado 3º de este mismo artículo se dispone que el informe que contenga tales previsiones deberá ajustarse a la *Directiva 2011/85/UE sobre requisitos aplicables a los marcos presupuestarios de los Estados Miembros*. A tal efecto y siguiendo el código de buenas prácticas recomendado por la propia AIReF, el presente anexo recoge la información metodológica necesaria para cumplir con tal recomendación, relativa a la obtención de las previsiones de las variables macroeconómicas contenidas en el informe económico que se incluye en el Proyecto de Presupuestos de la Generalitat Valenciana para 2023.

Tal y como figura en el informe económico del *Proyecto de Presupuestos de la Generalitat para 2023* en su apartado 6. *Previsiones*, se han realizado predicciones del **Producto Interior Bruto de la Comunitat Valenciana** para los ejercicios de 2022, 2023 y 2024 que sustentan la elaboración del proyecto de presupuestos para 2023. Adicionalmente se han realizado proyecciones de las variables del mercado laboral para 2022 y 2023, incluyendo el número de empleados medio en términos de la Encuesta de Población Activa, la tasa de desempleo total, la tasa de desempleo de los hombres, la tasa de desempleo de las mujeres y la tasa de desempleo juvenil. Estas últimas variables, referidas al mercado de trabajo, no están sometidas a la misma exigencia de información que las del crecimiento económico, aunque también se ofrecen más adelante las notas metodológicas donde se explica su obtención.

De la observación de la tabla 28 puede concluirse que las últimas previsiones de crecimiento del PIB para la Comunitat Valenciana de la Conselleria d'Economia Sostenible, Sectors Productius, Comerç i Treball, correspondientes a septiembre de este año, están en línea con las de otros organismos nacionales independientes.

Tabla 28

Previsiones económicas. Organismos nacionales

Unidades: tasas de variación real del PIB (%)

		C. Valenciana		España	
		2022	2023	2022	2023
		Previsiones		Previsiones	
BBVA Research	(agosto 2022)	3,8	1,8	4,1	1,8
Ceprede	(julio 2022/agosto 2022)	5,3	--	4,7	2,0
Funcas	(septiembre 2022)	--	--	4,2	2,0
Conselleria de Economia Sostenible (*)	(septiembre 2022)	4,4	2,0	--	--
Banco de España	(julio 2022)	--	--	4,5	2,9
Consenso más actual (media)		4,5	1,9	4,4	2,2

(*) Conselleria de Economía Sostenible, Sectores Productivos, Comercio y Trabajo

Para la estimación de las previsiones de crecimiento del PIB de la Comunitat Valenciana se han empleado las series oficiales (base 2015) ofrecidas por el Instituto Nacional de Estadística (INE), concretamente los índices de volumen encadenados de Contabilidad Nacional Anual (CNA) y Trimestral (CNTR) para España y las series de índices de volumen encadenados de la Contabilidad Regional de España (CRE) correspondientes a la Comunitat Valenciana.

Por su parte, para la obtención de las previsiones de las variables de ocupación y tasas de paro se han utilizado las series oficiales de la Encuesta de Población Activa (medias anuales de valores trimestrales previamente desestacionalizados) correspondientes a la Comunitat Valenciana y a España en el periodo 2002T1-2022T2.

En cuanto a las tasas de crecimiento del PIB, los parámetros se estiman utilizando las tasas correspondientes al período 2000-2021. Para 2021, puesto que el avance de la Contabilidad Regional de España no estará disponible hasta el próximo diciembre, se ha utilizado la proyección de la tasa de crecimiento del PIB para la Comunitat Valenciana proporcionado por la AIReF, que utiliza una metodología congruente con la Contabilidad Regional. Posteriormente, y condicionado a los parámetros estimados, se predicen secuencialmente las tasas para el período 2022-2024, empleando como valores para la variable independiente las predicciones disponibles para las tasas de crecimiento de la economía española ofrecidas por distintos organismos, instituciones y centros de investigación.

La predicción correspondiente al número de ocupados se realiza empleando como periodo muestral el intervalo 2002T1-2022T2, donde los valores anuales representan los valores medios trimestrales calculados sobre las series desestacionalizadas de las series brutas de ocupados.

La predicción de las tasas de paro presenta, respecto a las predicciones de PIB, algunas peculiaridades. En primer lugar, los modelos se especifican en tasas de manera directa. Segundo, se predice con un modelo de corto plazo la serie hasta final de año y posteriormente se predice el año siguiente, teniendo ya como media de los 4 trimestres el año en curso. En tercer lugar, las predicciones de tasas de paro masculino, femenino y juvenil de la Comunidad Valenciana se han obtenido utilizando secuencialmente dos modelos de ensambles.

Con esta finalidad, se consideraron los siguientes modelos para la obtención de las estimaciones (cabe recalcar que en todos ellos se empleó la información *a priori* para predecir de manera coyuntural hasta final de año y así reducir el error en la predicción):

Modelo de Ensamble Dinámico.

Modelo Dinámico Coyuntural.

Modelo VECM Coyuntural (vector de corrección de error).

Modelo VAR Coyuntural (vector autorregresivo).

Modelo ARIMA Coyuntural.

Modelo de Ensamblados de Modelos Coyunturales ARIMA y VAR.

Modelo de Ensamblados de Modelos Coyunturales VECM y VAR.

De los modelos propuestos para cada variable de interés se ha escogido aquel que tenía una menor incertidumbre y se asemejaba más a la realidad actual. Así, para la predicción del PIB se ha escogido el modelo de ensambles dinámicos mientras que para las variables de desempleo se ha optado por las siguientes especificaciones, dependiendo del año y de la variable.

Número de ocupados: realizada por ARIMA coyuntural para 2022 y 2023.

Desempleo total y desempleo masculino: ARIMA coyuntural para el año 2022 y ensamble de modelo dinámico y ARIMA para el año 2023.

Desempleo femenino: ARIMA coyuntural para el año 2022 y ensamble de modelos coyunturales VECM y VAR para el 2023.

Desempleo juvenil: modelo VECM coyuntural para los años 2022 y 2023.

Los modelos ARIMA (Modelos Autorregresivos Integrados de Medias Móviles) se caracterizan por ser modelos en los que tan solo se utiliza el propio pasado de la serie para predecir valores presentes y futuros. La mayor ventaja que proporciona este tipo de modelos frente a otros modelos más sofisticados suele residir en su capacidad para generar predicciones óptimas en el plazo inmediato y corto plazo, gracias a la metodología de Box *et al.* (2015) que subyace tras ellos. Los modelos ARIMA se componen de dos partes fundamentales: los operadores no estacionarios (las diferencias y la constante), que son las que determinarán la predicción a largo plazo, y los operadores estacionarios (AR y MA), que son los que influyen en la predicción a corto plazo.

Hay que tener en cuenta, no obstante, que la mayoría de series económicas no son estacionarias (pueden presentar tendencia en media y en varianza). Una forma de convertirlas en estacionarias es mediante la diferenciación I veces la serie original, de esta manera se consigue la estacionariedad en media. La transformación de la serie utilizando logaritmos, en caso de ser necesaria, suele garantizar la estacionariedad en varianza.

Para comprobar la estacionariedad (en media) se realiza el test de Dickey Fuller Aumentado, que ofrece garantías para aplicar la metodología de los modelos ARIMA. Por otra parte, los operadores estacionarios AR y MA vienen determinados por el tipo de serie que estamos tratando una vez diferenciada la serie original. La especificación concreta se puede derivar gracias a la observación de las funciones ACF y PACF que informan sobre el orden de los polinomios autorregresivos y de medias móviles a emplear.

La posibilidad de ofrecer robustez a las predicciones es algo fundamental en este tipo de estudios. Por este motivo, se ha implementado un ensamble de predicciones a través de un modelo dinámico que permite incorporar información auxiliar para mejorar la calidad de la predicción. Como información adicional, se han empleado las predicciones que realizan distintos organismos para la previsión del crecimiento, empleo y desempleo en España.

Concretamente, se ha utilizado un ensamble de 25 conjuntos de predicciones para el crecimiento, 18 para el conjunto de predicciones para empleo y 24 para el desempleo. Los conjuntos de predicciones de crecimiento, empleo y desempleo total se obtuvieron tras ajustar, respectivamente, un modelo de regresión dinámico de orden uno en la Comunitat Valenciana estimado sobre tasas de variación utilizando como regresores las correspondientes tasas para España.

Los modelos de Vector Autorregresivo o VAR son modelos de ecuaciones simultáneas que se especifican a través de un conjunto de ecuaciones de forma reducida sin restringir. Este tipo de modelos se caracterizan por la utilización de un conjunto de variables explicativas retardadas, es decir, cada variable independiente es explicada por los retardos que tiene en sí misma. En este caso no existen diferencias entre variables endógenas y exógenas ya que son tratadas de igual manera. Esta condición facilita el trabajo de manera considerable debido a la sencillez que esto aporta.

Otra característica de este tipo de modelos es su gran utilidad cuando las variables están cointegradas, es decir, cuando existe evidencia de simultaneidad entre las variables explicativas elegidas para el modelo y además esta simultaneidad se propaga a lo largo de los periodos.

El modelo bi-ecuacional VAR de un retardo, VAR(1), se puede expresar a través de la ecuación (1), mientras que el modelo general, sin variables explicativas, a través de la ecuación (2).

$$\begin{aligned} & \begin{bmatrix} \Delta y_{1t} \\ \Delta y_{2t} \end{bmatrix} \\ &= \begin{bmatrix} \beta_1 \\ \beta_2 \end{bmatrix} + \begin{bmatrix} \beta_{11} & \beta_{21} \\ \beta_{12} & \beta_{22} \end{bmatrix} \begin{bmatrix} \Delta y_{1,t-1} \\ \Delta y_{2,t-1} \end{bmatrix} + \begin{bmatrix} \lambda_1 \\ \lambda_2 \end{bmatrix} [y_{1,t-1} - \alpha_0 - \alpha_1 y_{2,t-1}] \\ &+ \begin{bmatrix} \varepsilon_{1t} \\ \varepsilon_{2t} \end{bmatrix} \end{aligned} \quad (1)$$

En los modelos finalmente elegidos el número de retardos considerados varía en función de la serie temporal que se está analizando.

$$\Delta \mathbf{y}_t = \mathbf{B} \mathbf{y}_{t-1} + \sum_{i=1}^{p-1} \boldsymbol{\Phi}_i^* \Delta \mathbf{y}_{t-i} + \boldsymbol{\varepsilon}_t \quad (2)$$

Para obtener las predicciones de crecimiento han sido utilizadas las correspondientes variables para España y Comunitat Valenciana en función de las distintas transformaciones necesarias.

Los modelos VECM (Modelos de Vector de Corrección de Error) son modelos VAR ¹¹ restringidos donde se incorpora la cointegración de las series del modelo. Según Johansen (1988) la mayor parte de las series temporales son no estacionarias y las técnicas tradicionales de regresión basadas en datos no estacionarios tienden a producir resultados espurios. Sin embargo, las series no estacionarias pueden estar cointegradas si existe alguna combinación lineal de las series que las convierte en estacionarias.

El objetivo que persigue este tipo de modelos es determinar si las series que se están intentando modelizar se encuentran cointegradas, así como su ecuación de cointegración. Para poder especificar correctamente un modelo VECM, las variables planteadas han de estar cointegradas. Por este motivo, se utilizan ciertos análisis previos adicionales para probar y estimar el rango de cointegración.

La especificación de los modelos VECM responden a una estructura bi-ecuacional simultánea, que en su versión con un único retardo responde a una expresión como la ofrecida en la ecuación (3).

$$\begin{aligned} & \begin{bmatrix} \Delta y_{1t} \\ \Delta y_{2t} \end{bmatrix} \\ &= \begin{bmatrix} \beta_1 \\ \beta_2 \end{bmatrix} + \begin{bmatrix} \beta_{11} & \beta_{21} \\ \beta_{12} & \beta_{22} \end{bmatrix} \begin{bmatrix} \Delta y_{1,t-1} \\ \Delta y_{2,t-1} \end{bmatrix} + \begin{bmatrix} \lambda_1 \\ \lambda_2 \end{bmatrix} [y_{1,t-1} - \alpha_0 - \alpha_2 y_{1,t-1}] \\ &+ \begin{bmatrix} \varepsilon_{1t} \\ \varepsilon_{2t} \end{bmatrix} \end{aligned} \quad (3)$$

donde y_{1t} hace referencia al valor de la serie de la Comunitat Valenciana en el instante t (en la escala original o en una escala

¹¹ Aunque los modelos VECM pueden ser expresados como modelos VAR, cuando las series son cointegradas, como es nuestro caso, es recomendable emplear modelos VECM para no perder información.

transformada), y_{2t} denota el valor de la serie equivalente, en este caso de España, con la cual se prueba si mantiene una estructura de cointegración, en el instante t (en la misma escala que la serie y_{1t}), Δ denota el operador de diferencias, t hace referencia al tiempo, las letras griegas β y λ , denotan parámetros del modelo (que son estimados por 2OLS, mínimos cuadrados en dos etapas, o ML, máxima verosimilitud, dependiendo de la capacidad predictiva del modelo), y los ϵ representan estructuras de ruido blanco.

En su versión genérica vectorial, con p retardos, los modelos VECM se pueden representar (ignorando constantes y tendencias deterministas), utilizando las expresiones vectoriales y matriciales adecuadas, mediante la ecuación (4).

$$\Delta y_t = B y_{t-1} + \sum_{i=1}^{p-1} \phi_i^* \Delta y_{t-i} + \epsilon_t \quad (4)$$

La elección del número de retardos del modelo se realiza en función de la capacidad predictiva del modelo dos períodos adelante.

Los modelos VECM especificados no han sido los mismos para todas las variables. Para obtener las predicciones de crecimiento han sido utilizadas las correspondientes variables para España y Comunitat Valenciana en función de las distintas transformaciones necesarias.

Los modelos coyunturales son modelos en dos etapas que combinan series trimestrales y anuales. En una primera etapa se utiliza, según corresponda, un modelo VAR, un modelo VECM o un modelo ARIMA para predecir con las series trimestrales los valores correspondientes a los trimestres no observados del año en curso. Estas estimaciones son combinadas con los valores observados para disponer de una predicción anual del año en curso. En una segunda etapa, se emplean modelos anuales (según corresponda VAR, VECM o ARIMA), incorporando la estimación lograda en la etapa uno, para predecir valores del año siguiente.

Los modelos que implementan un ensamble de predicciones combinan predicciones obtenidas logradas empleando diferentes modelos/especificaciones. Por una parte, se han utilizado ensambles como instrumento para generar a partir de previsiones obtenidas

mediante modelos dinámicos predicciones de, respectivamente, crecimiento y empleo anual. En concreto, la especificación genérica del modelo de ensamble de modelos dinámicos viene dada por la expresión (5):

$$y_t = \alpha + \phi y_{t-1} + \beta x_t + \varepsilon_t \quad (5)$$

donde y_t y x_t denotan, respectivamente, los valores contemporáneos de las variables a predecir y predictora en el instante t y los parámetros del modelo se expresan mediante las letras griegas α , β y ϕ ; con ε_t representando un término de error, que se admite sigue una estructura de ruido blanco con desviación típica $\sigma\varepsilon$. Los valores de la Comunitat Valenciana son las variables respuesta u objetivo, mientras que las correspondientes variables de España actúan como predictores.

Una vez estimados los parámetros del modelo, la ecuación (5) es utilizada para estimar, a partir de los datos disponibles de las variables explicativas, valores futuros de las variables a predecir:

$$\hat{y}_{t+h|t}$$

donde j ($j = 1, 2, \dots, J$) es un índice que identifica al predictor y h el número de periodos hacia adelante en que se basa la predicción.

Las J predicciones disponibles son combinadas (ensambladas) mediante la ecuación 6:

$$\hat{y}_{t+h|t} = \left(\sum_{j=1}^J w_{j,h} \right)^{-1} \sum_{j=1}^J w_{j,h} \hat{y}_{t+h|t} \quad (6)$$

Actualmente la ecuación 6 solo admite pesos $w_{j,h}$ unitarios.

Por otro lado, para la obtención de las previsiones de las series relativas al mercado laboral a nivel agregado y cuando la serie predictora es trimestral, se ha empleado un modelo que (i) incorpora la información disponible del año en curso en el modelo, (ii) predice los trimestres restantes hasta finalizar el año mediante un modelo ARIMA, VAR, VECM o un ensamble, (iii) estima el valor anual actual combinando los valores (observados y predichos) de los cuatro

trimestres que componen el año y (iv) combina, mediante una media, las predicciones obtenidas con ambos modelos. La ecuación (7) muestra cómo se ha obtenido en este caso la previsión/predicción para el año en curso y la (8) el modo de combinar predicciones individuales.

$$\hat{x}_j = \frac{\sum_{i=1}^4 \hat{x}_{\tau,i}}{4} \quad \hat{x}_k = \frac{\sum_{i=1}^4 \hat{x}_{\tau,i}}{4} \quad (7)$$

$$\hat{X}_{\tau,j,k} = \frac{\sum_{i=1}^2 \hat{x}_{\tau,j} + \hat{x}_{\tau,k}}{2} \quad (8)$$

Siendo $\hat{x}_{\tau,j}$ y $\hat{x}_{\tau,k}$ iguales a los valores predichos para el trimestre j del año en curso del modelo ARIMA y k igual al valor observado (predicho) para el trimestre del modelo VAR.