

SITUACIÓN Y RETOS DE LA ECONOMÍA VALENCIANA

Joaquín Maudos

(Director adjunto de Investigación del Ivie y catedrático
de la Universitat de València)

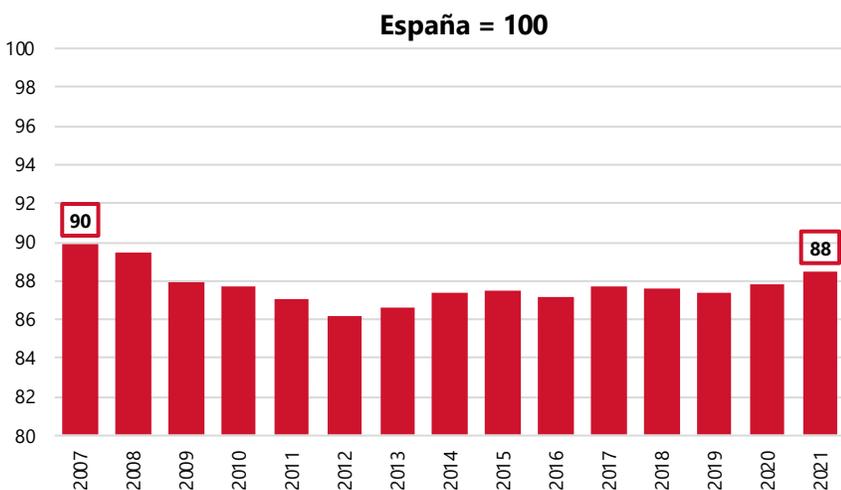
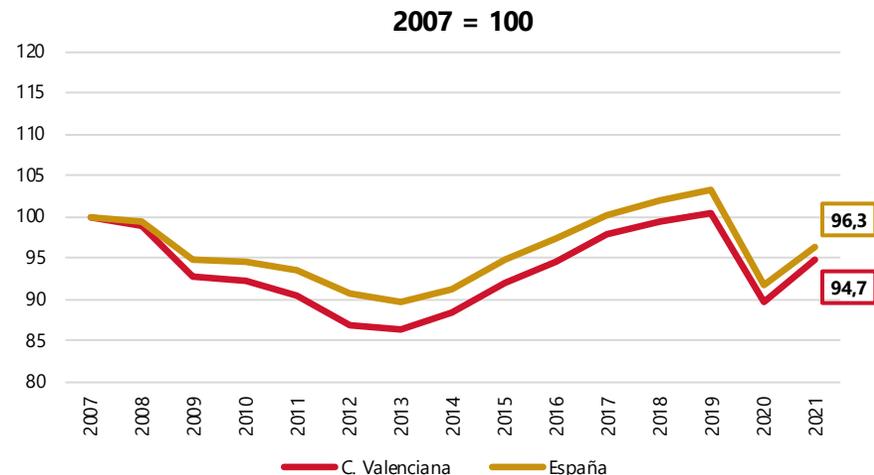


SITUACIÓN Y RETOS DE LA ECONOMÍA VALENCIANA

- 1. Trayectoria reciente y situación actual**
- 2. Debilidades del tejido empresarial**
- 3. Debilidades del sector público**
- 4. Retos y propuestas**
- 5. Conclusiones**

1. TRAYECTORIA RECIENTE Y SITUACIÓN ACTUAL

PIB per cápita (euros ctes) de la Comunitat Valenciana. 2007-2021



- › **El impacto de las tres crisis ha sido mayor en la Comunitat Valenciana:** su PIB per cápita es 2021 un 5,3% inferior al de 2007 y el de España un 3,7% menor.
- › En **términos reales, la renta actual es menor que la de 2007** tanto en la Comunitat Valenciana como en España.
- › La **distancia** que nos separa de la renta por habitante de España **ha aumentado del 10% en 2007 al 12% en 2021.**
- › En el **ranking** de las regiones españolas, la **Comunitat Valenciana ha perdido dos posiciones de 2007 a 2021:** de la 10 a la 12. Nos parecemos más a las regiones más pobres que a las más ricas.

1. TRAYECTORIA RECIENTE Y SITUACIÓN ACTUAL

- › **La divergencia en PIB per cápita respecto de España no se debe a la evolución de la población:**
 - De 2007 a 2021 la población valenciana ha aumentado un 3,8%, frente al 4,6% de España

- › **Por tanto, la clave de la brecha en PIB per cápita está en el menor dinamismo del PIB que a su vez depende de la menor productividad de la economía valenciana:**
 - La productividad por ocupado del total de la economía es un 5,0% inferior
 - La productividad del sector privado es un 6,5% inferior a la española
 - La productividad del capital es un 7% inferior a la española
 - Las regiones más productivas (Madrid, País Vasco, Navarra y Cataluña) encabezan también el *ranking* de PIB por habitante. Más productividad conlleva más renta por habitante

1. TRAYECTORIA RECIENTE Y SITUACIÓN ACTUAL

- › **Tenemos un problema de baja productividad:**
 - Generamos menos valor que otras economías a partir de nuestros recursos
 - La baja productividad limita la rentabilidad y la capacidad de crear empleo
 - Si queremos alcanzar el mayor nivel de bienestar de otras regiones, tenemos que recortar la brecha que nos separa de su productividad, mejorándola más deprisa

- › **Acortar la brecha en productividad exige:**
 - Orientar el esfuerzo inversor hacia los activos de más calidad que son los que impulsan la competitividad al generar más valor añadido
 - I+D+i, capital humano, activos intangibles, TIC...
 - Aumentar el peso de los sectores que alcanzan mayores niveles de VAB por empleado
 - Crear las condiciones de entorno favorables para que el potencial productivo de esos factores se aproveche bien
 - Infraestructuras, políticas de desarrollo regional, calidad institucional, facilidad para hacer negocios

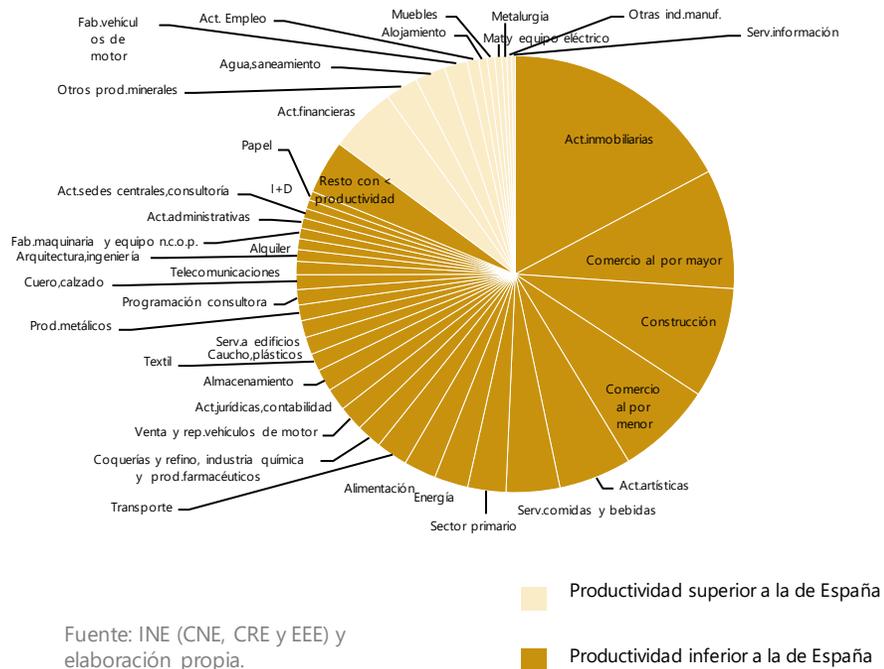
- › **El origen de nuestro problema de baja productividad es doble:**
 - Debilidades del tejido empresarial
 - Debilidades del sector público

2. DEBILIDADES DEL TEJIDO EMPRESARIAL

2.1. Especialización en ramas de actividad que generan menos valor y menor productividad en la mayoría de las ramas productivas

- › **Nuestra productividad es menor que la media en la mayoría de ramas productivas, que representan el 85,2% del VAB del sector privado**

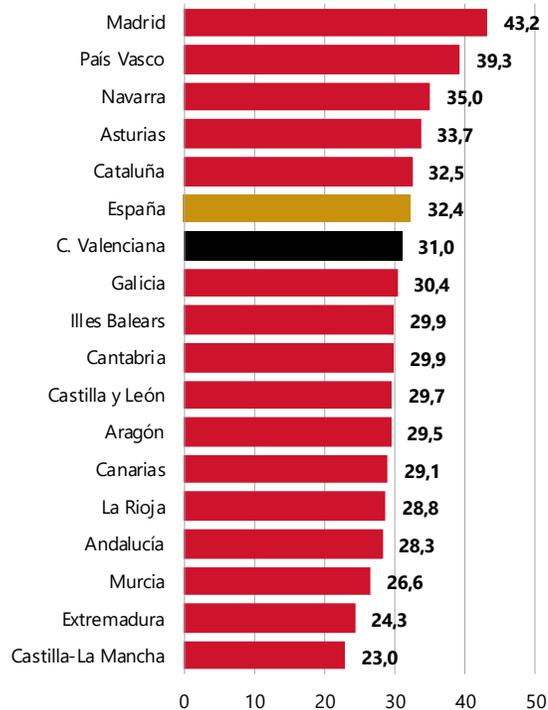
Distribución del VAB del sector privado, porcentaje



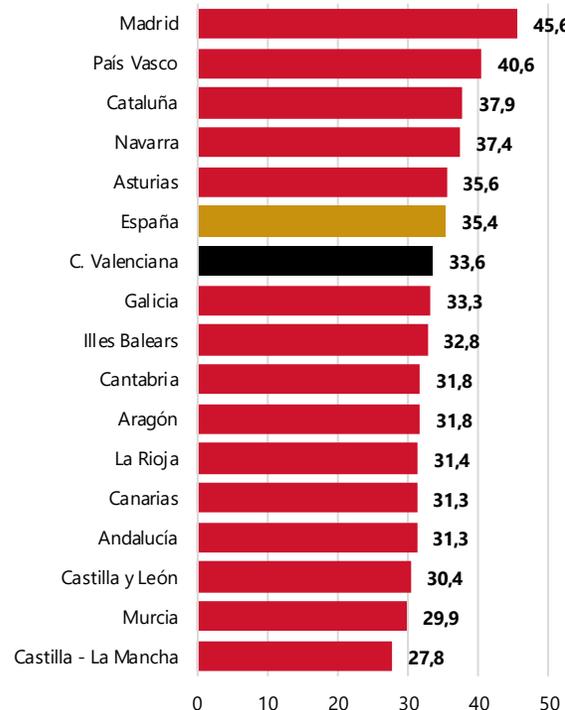
- › **Estamos más especializados en sectores de baja productividad**
 - Comercio al por menor, Cuero y calzado, Restauración, Mueble, Textil, Construcción, etc.
- › **Estamos menos especializados en los sectores más productivos**
 - Telecomunicaciones, Productos farmacéuticos, Material de transporte, Fabricación de productos informáticos, Fabricación de maquinaria y equipo, I+D+i, etc.
- **Solo en 11 ramas productivas de casi 60 que generan el 14,8% del VAB privado alcanzamos una productividad por encima de la de España**

› La cualificación de los recursos humanos condiciona el desarrollo de las actividades más generadoras de valor (más productivas)

Porcentaje de ocupados con estudios universitarios, 2021



Peso de la población altamente cualificada por el total de ocupados, 2021



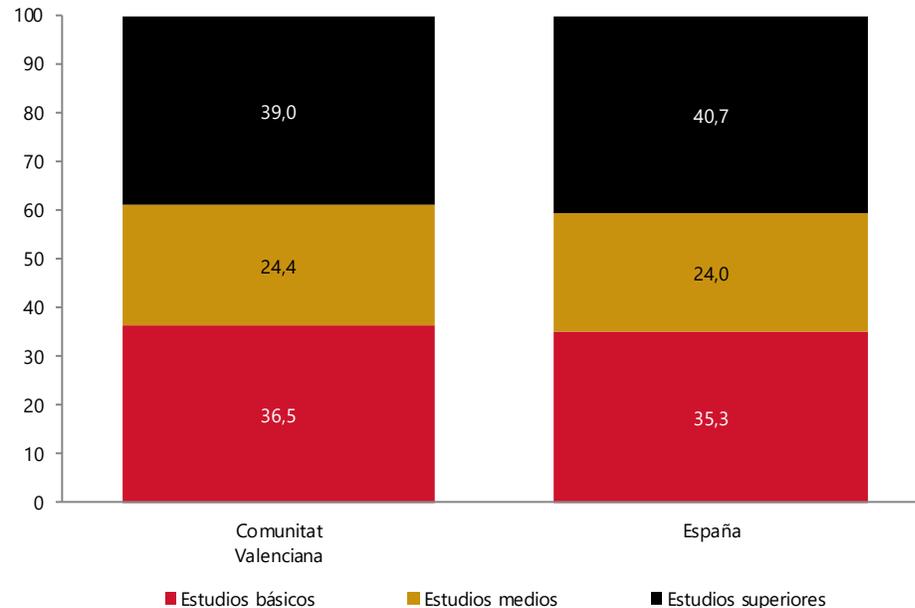
- › El porcentaje de ocupados con estudios universitarios en la Comunitat Valenciana es inferior al de España (31% vs. 32,4%)
- › Ese porcentaje supera el 35% en las regiones líderes en productividad, como Madrid, País Vasco y Navarra
- › Las ocupaciones altamente cualificadas (directores y gerentes; técnicos y profesionales; técnicos de apoyo) pesan menos que en España: 33,6% vs 35,4%. Es un porcentaje alejado de las regiones líderes

2. DEBILIDADES DEL TEJIDO EMPRESARIAL

2.3. Menor profesionalización de la dirección de las empresas

- › **La preparación de empresarios y directivos es clave para la orientación de las estrategias de las empresas: intensidad tecnológica, internacionalización, digitalización, la importancia de los intangibles (marca, diseño, estudios de mercado, etc.)**

Nivel educativo de los emprendedores. 2021. Porcentaje

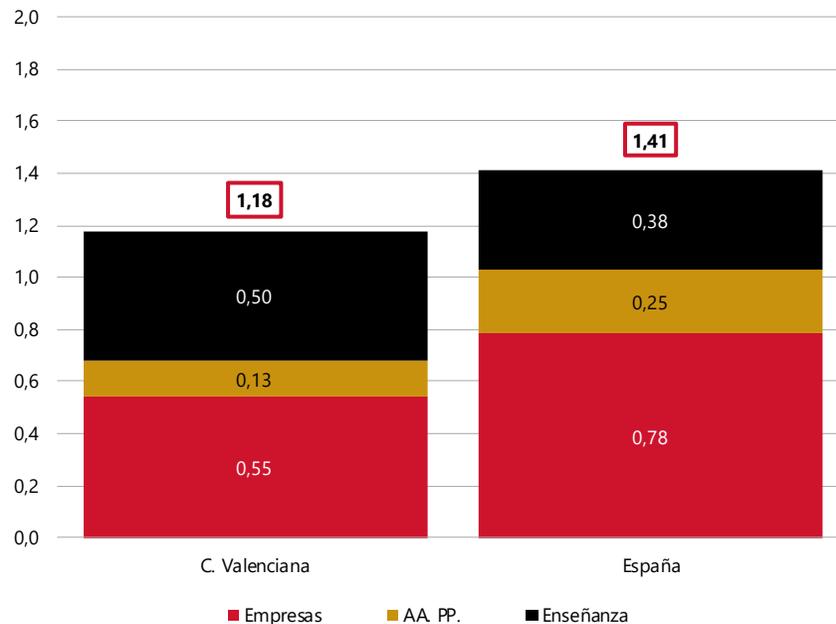


- › La formación media de los emprendedores (empresarios y autónomos) de la Comunitat Valenciana es inferior a la de España
- › El porcentaje de emprendedores valencianos con estudios superiores (39%) es 1,7 pp menor que el de España (40,7%). En el colectivo de autónomos, el porcentaje es menor (37,3%) y la brecha mayor (3 pp)
- › En todos los tamaños de empresa (micro, pequeñas, medianas y grandes) de la Comunitat Valenciana, el porcentaje de emprendedores con estudios superiores es inferior al de España

Fuente: INE (EPA) y elaboración propia.

› Las empresas más intensivas en I+D son más competitivas

Inversión en I+D como porcentaje del PIB en la Comunitat Valenciana y España. 2020

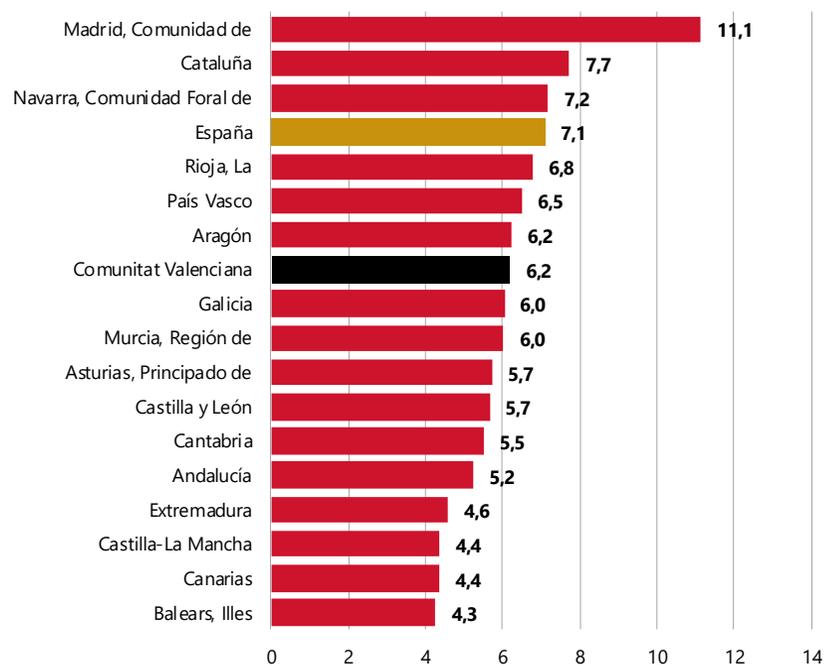


- › El esfuerzo inversor en I+D es inferior (un 16%) en la Comunitat Valenciana: representa el 1,18% del PIB frente al 1,41% de España.
- › El esfuerzo en I+D es menor debido a que las empresas destinan el 0,55% del PIB a I+D (España, 0,78%), así como las AA.PP. (0,13% vs 0,25%). En cambio, el esfuerzo de la enseñanza es mayor (0,50% vs 0,38%).
- › En las regiones más productivas, el principal inversor en I+D son las empresas. En cambio, en la Comunitat Valenciana, las empresas concentran el 46% de la inversión en I+D, 10 pp menos que en España.

Fuente: INE (Estadística I+D) y elaboración propia.

- › **La digitalización exige invertir en intangibles (*software*, bases de datos, marca, diseño, estudios de mercado, mejoras organizativas, formación, etc.)**

Esfuerzo inversor en intangibles (porcentaje del PIB). 2018

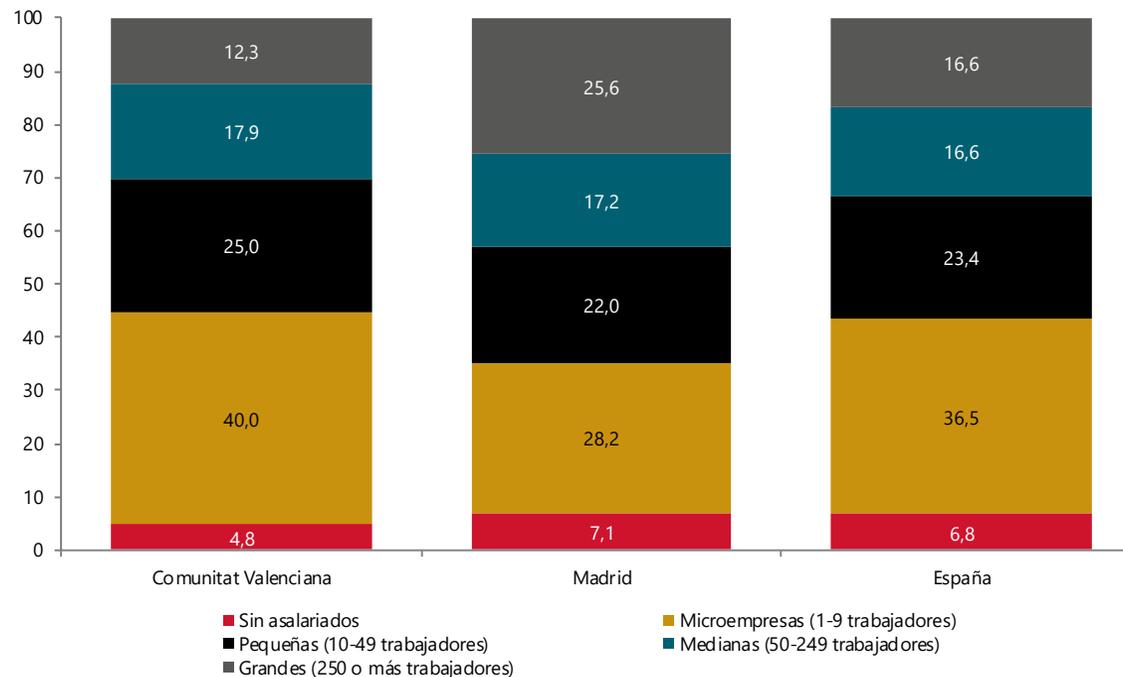


Fuente: Fundación COTEC-Ivie.

- › El esfuerzo inversor en intangibles de la C. Valenciana es inferior al de España (6,2% vs 7,1%) y alejado de las regiones que alcanzan mayores niveles de productividad y PIB per cápita.
- › No obstante, el ritmo de crecimiento de la inversión en intangibles de los últimos años es mayor en la economía valenciana, lo que ha permitido acortar algo la brecha con España.
- › De los activos intangibles, donde la C. Valenciana sale peor parada en esfuerzo inversor es en formación de los trabajadores (formación continua) en la empresa

- › **El menor peso del empleo en las empresas grandes (las más productivas) y mayor de las más pequeñas (menos productivas) reduce la productividad media valenciana**

Distribución del empleo por tamaño de empresa. 2021 (%)



- › El peso de las grandes empresas en el empleo de la Comunitat Valenciana es 4,3 pp inferior al de España (12,3% vs 16,6%)
- › La brecha es mayor en relación a las regiones más productivas como Madrid (12,3% vs 25,6%)
- › La microempresa valenciana genera al 40,0% del empleo de la Comunitat Valenciana (3,5 pp más que en España)
- › Las empresas de menos de 50 trabajadores concentran casi el 70% del empleo valenciano, 3,1 pp más que en España y 12,5 pp más que en Madrid

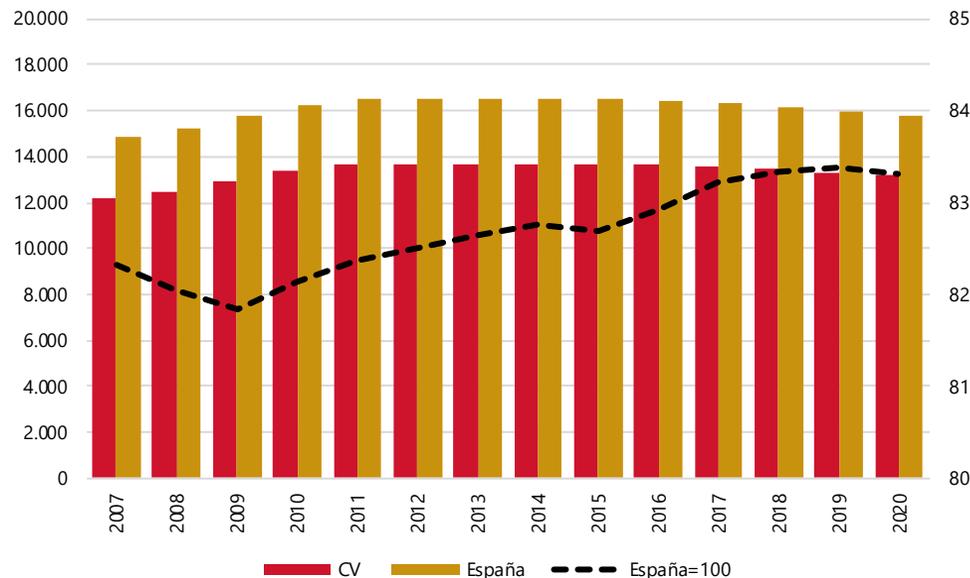
Fuente: INE (EPA) y elaboración propia.

3. DEBILIDADES DEL SECTOR PÚBLICO

3.1. Carencias en infraestructuras productivas relevantes

- › **La menor inversión pública en la Comunitat Valenciana la penaliza con una dotación de capital público por habitante inferior a la de España**

Stock de capital público per cápita. C. Valenciana y España. 2007-2020 (Euros de 2015 y España = 100)

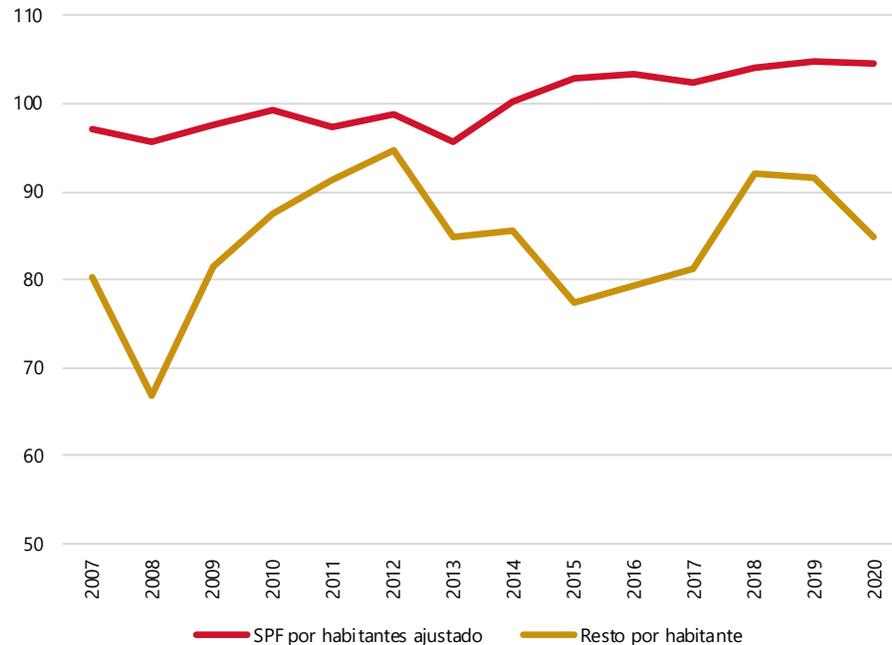


- › El *stock* de capital público por habitante de la Comunitat Valenciana ha aumentado un 8% desde 2007, por encima del 7% de España.
- › Este mayor crecimiento, aunque reduce algo la brecha, sigue situando en 2020 el *stock* per cápita en 17% por debajo del de España.
- › El retraso en el Corredor Mediterráneo es el ejemplo más notable de esas carencias.

Fuente: Fundación BBVA-Ivie (2022) y elaboración propia.

› La infrafinanciación debilita el gasto en políticas de desarrollo regional

**Gasto público por habitante por funciones¹.
 C. Valenciana y España. 2002²-2017 (CC. AA. Rég.Común=100)**



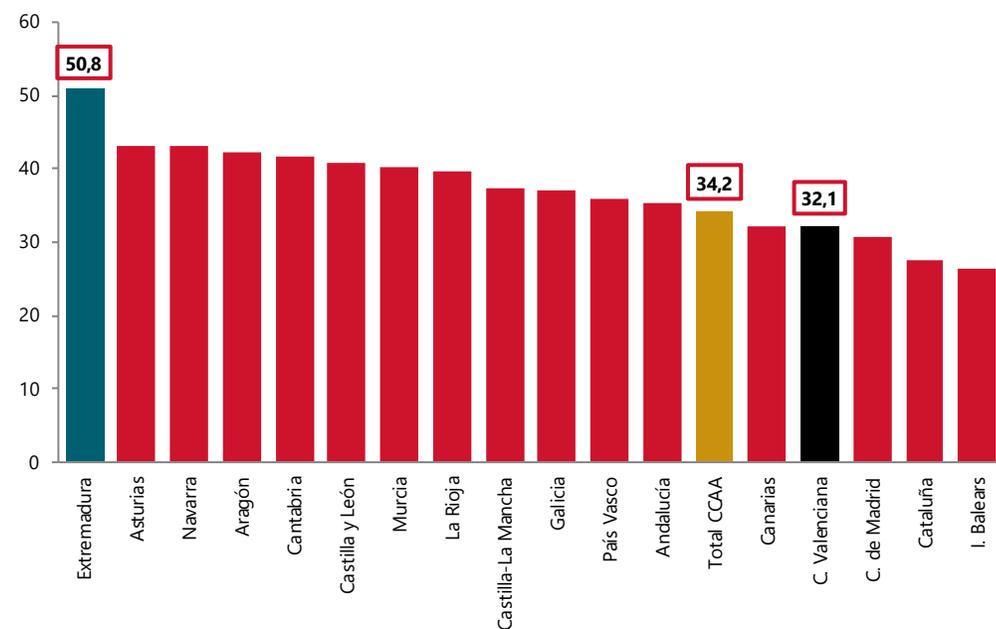
- › El nivel de gasto per cápita de la GVA es inferior a la media de las CC.AA. pero muy desigual según los servicios
- › El gasto en SPF por habitante ajustado (sanidad, educación y dependencia), de estar por debajo hasta 2013, supera la media desde entonces (un 4,6% superior en 2020).
- › En cambio, el gasto per cápita en políticas de apoyo a las actividades productivas y las inversiones (Resto de funciones) siempre ha estado muy alejada de la media, un 15% menor en 2020.

¹ El gasto en resto de funciones no incluye el pago de intereses de la deuda.

Fuente: IGAE (2022) e INE (Cifras de población).

› La menor presencia del sector público en la Comunitat Valenciana se refleja en el personal de las administraciones

Ocupados de las Administraciones Regionales por cada 1.000 habitantes. 2021

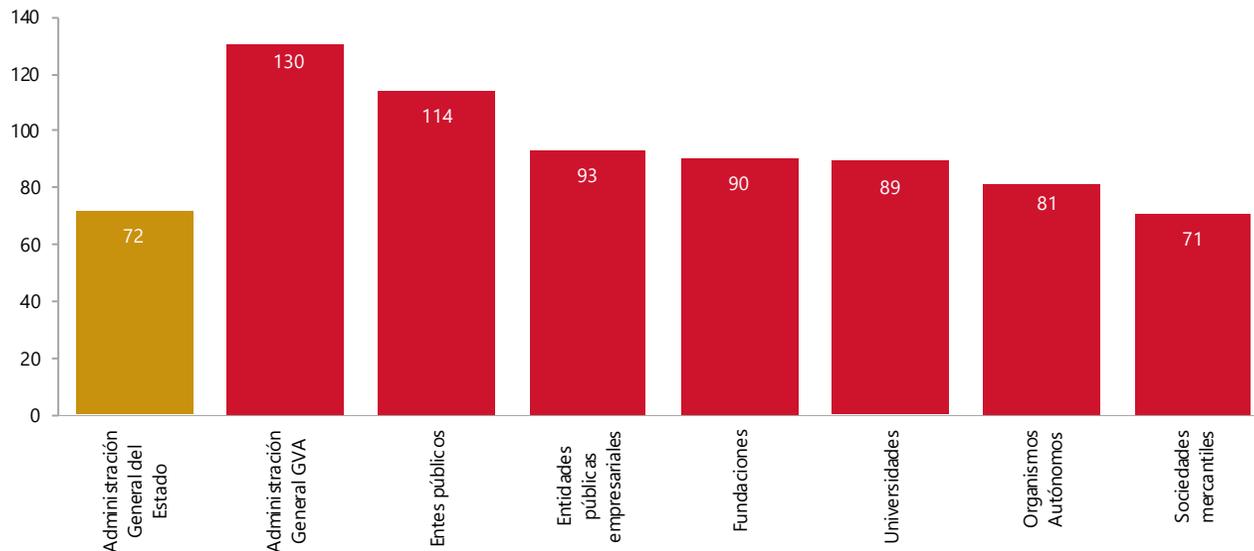


Fuente: Ministerio de Política Territorial (2022), INE (Cifras de población) y elaboración propia.

- › El empleo público por habitante es un 6% inferior a la media.
- › La Comunitat Valenciana es la cuarta con menor ratio de empleados públicos por habitante.
- › El 40% de los empleados de la GVA tiene más de 54 años y solo el 15% menos de 42 años: las plantillas están envejecidas.
- › Se echan en falta cuadros de mando más cualificados en la GVA, lo que exigiría convocatorias que capten talento (similares a las que existen en la Administración General del Estado).

- › **Del total de gasto público que realiza la GVA, casi la mitad son compras al sector privado, por lo que es fundamental que la contratación sea eficiente**

Duración media de los procedimientos de contratación de la AGE y del sector público autonómico de la C. Valenciana por tipo de entidad. Licitaciones publicadas en la PCSP en 2018, 2019 y 2020* (días)



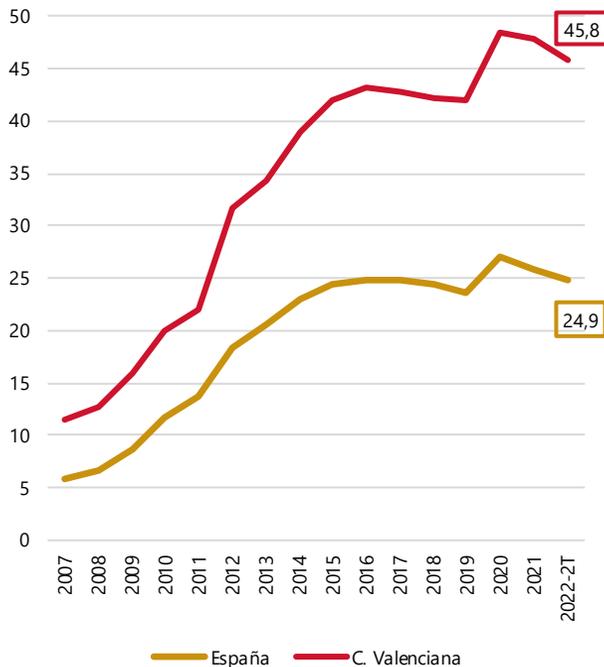
- › Aunque los procesos de contratación de la GVA han mejorado, son más lentos que los de otras administraciones (130 días frente a 72 de AGE desde que se publica la convocatoria hasta que se adjudica)
- › La baja eficiencia y la falta de evaluación de los resultados limitan el potencial efecto dinamizador de la colaboración público-privada
- › Es importante evaluar las políticas públicas para mejorar la eficacia y eficiencia en la gestión del gasto público

¹ Datos provisionales

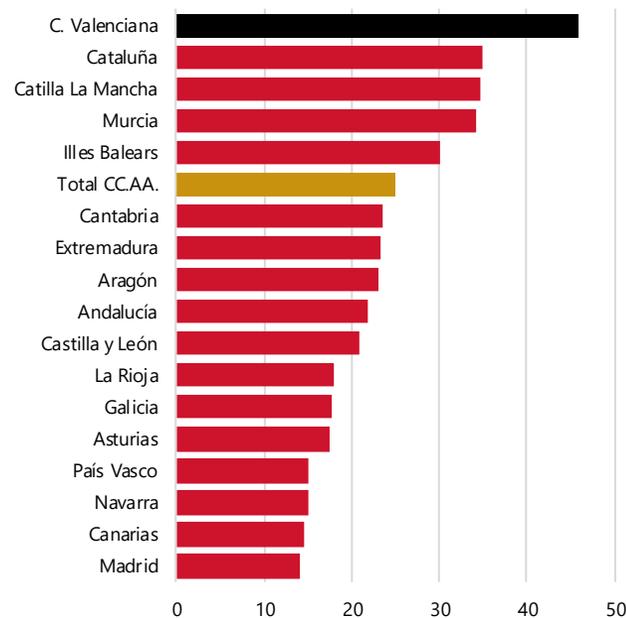
Fuente: Mi ministerio de Hacienda (Plataforma de Contratación del Sector Público), ContraPublvie y elaboración propia.

› **Al igual que una empresa es más vulnerable cuanto mayor es su endeudamiento, lo mismo se aplica al sector público y a la GVA**

Deuda pública autonómica/PIB. 2007-2T2022 (porcentaje)



Deuda pública autonómica/PIB. Ranking CC. AA. junio 2022 (porcentaje)



Fuente: Banco de España (2022) e INE (CRE).

- › La Comunitat Valenciana ha acelerado su endeudamiento desde la crisis financiera, alcanzando los 54.000 millones de euros en 2T-2022
- › En la actualidad es la más endeudada en % de PIB (45,8%, casi 21 pp más que la media)
- › La infrafinanciación explica el 73,6% de esa deuda ya que desde hace décadas la financiación per cápita ha oscilado entre un 13% y 6% por debajo de las CC.AA. de régimen común
- › El elevado endeudamiento nos hace más vulnerables ante un escenario de subida de tipos de interés

4. RETOS Y PROPUESTAS

a) 5 en el sector privado

1. Redirigir la inversión hacia activos intangibles

- Lo que caracteriza las economías más prósperas es el elevado peso del conocimiento en los recursos productivos (de más calidad): la I+D+i, el *software*, el diseño, bases de datos, la marca, el capital organizacional, formación en las empresas, etc.,
- Es necesario mejorar el acceso a la financiación de los intangibles, lo que exige incentivar el capital riesgo.

2. Impulsar la profesionalización de la gestión de las empresas

- Los directivos y empresarios toman las decisiones fundamentales
- Su preparación es fundamental para la visión estratégica de las empresas (innovación, internacionalización, digitalización, importancia de la imagen/marca, diseño, estudios de mercado, etc.)

3. Incorporar recursos humanos cualificados y permanentes a las plantillas

- Incorporar personal cualificado
- Apostar por la formación continua de las plantillas

4. Promover la transformación digital de las organizaciones

- La digitalización tiene un enorme potencial para mejorar la competitividad: impulsa la innovación en productos y procesos, mejora la eficiencia, genera oportunidades de negocio y más rentabilidad, permite satisfacer mejor a los clientes, etc. Y si mejora la competitividad, se gana cuota de mercado.

5. Difundir e imitar las prácticas de las mejores empresas

- En la práctica totalidad de los sectores existen empresas valencianas líderes (grandes y medianas, rentables, financieramente sólidas, innovadoras, profesionalizadas, etc.) cuyas experiencias deben ser conocidas para que puedan ser imitadas

1. Conseguir resultados en las demandas de financiación justa e inversiones adecuadas para la Comunitat Valenciana

La escasez de recursos representa un *shock* negativo con dos implicaciones negativas muy relevantes:

- Menos recursos es menos inversión, y por tanto renta, lo que condiciona el nivel de renta per cápita a alcanzar
- Debilita la política de desarrollo regional para ayudar al tejido productivo

2. Controlar la sostenibilidad financiera del gasto público y el endeudamiento

- Dado el elevado endeudamiento público, es necesario: a) definir prioridades de gasto (como el que acompaña a las políticas de desarrollo regional); b) mejorar su eficiencia; y c) vigilar los riesgos asociados al endeudamiento, porque nos hace más vulnerables ante un endurecimiento de las condiciones de acceso a la financiación

3. Rejuvenecer y renovar los perfiles del empleo público

- Seleccionar personal con requisitos formativos adaptados a las necesidades de la digitalización
- Contar con un cuadro de mando cualificado y permanente en las AA.PP., lo que exigirá niveles de remuneración acordes al nivel de responsabilidad

4. RETOS Y PROPUESTAS

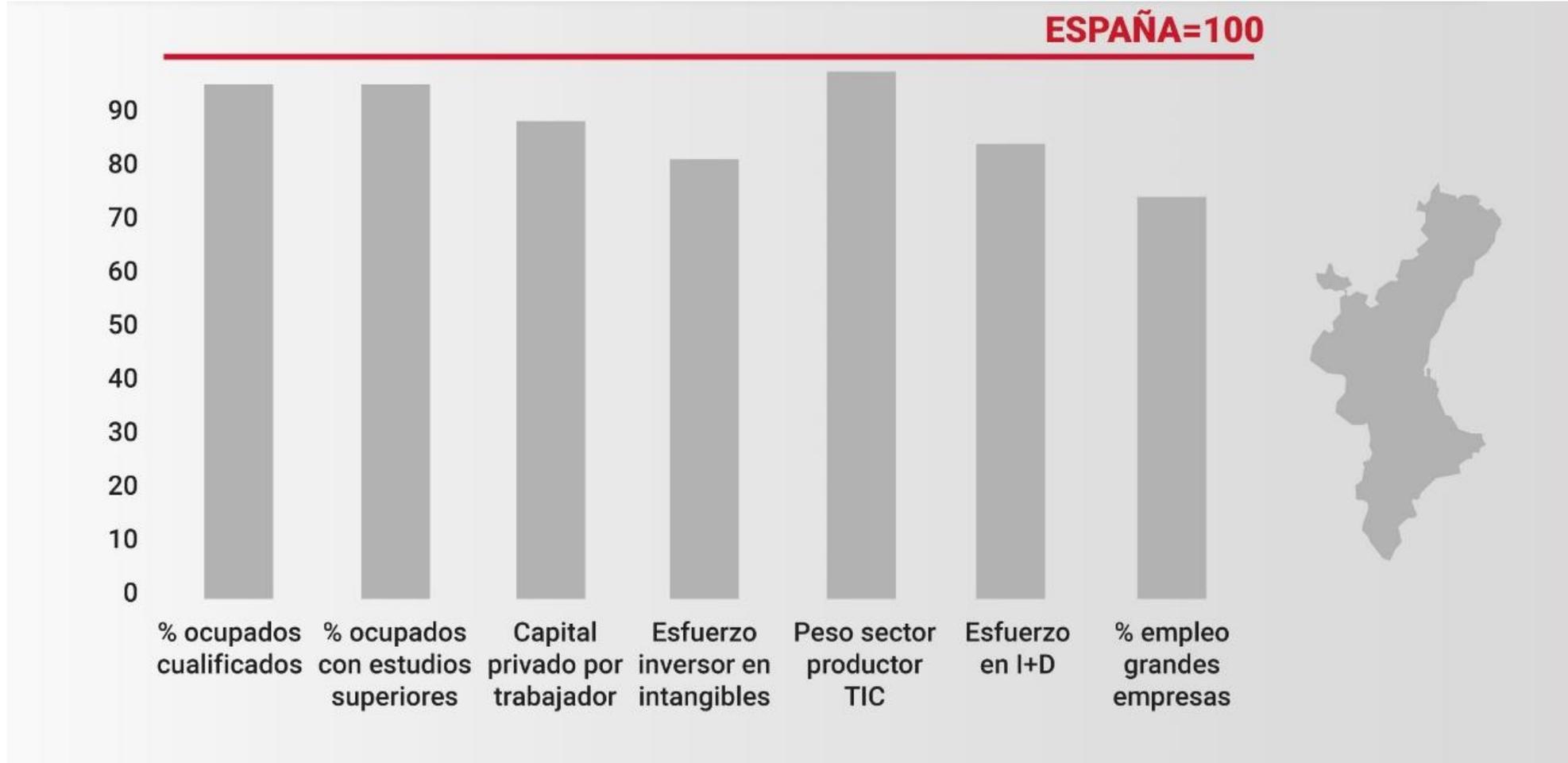
a) 4 en el sector público

4. Evaluar regularmente las políticas públicas

- La evaluación es necesaria para asegurar la eficacia y eficiencia del gasto público.
- Para poder evaluar, se necesita información. Exige definir ex ante los indicadores y datos necesarios para realizar la evaluación ex post
- Contar con personal cualificado para realizar la evaluación

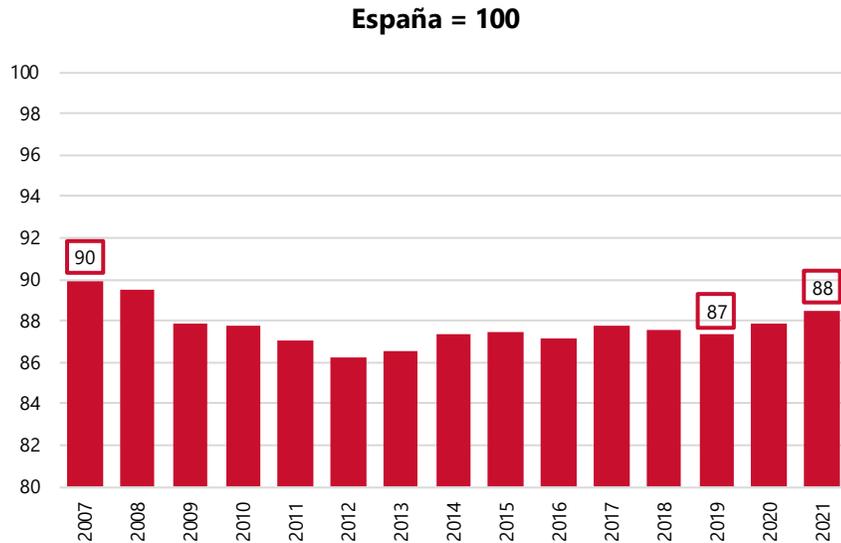
5. CONCLUSIONES

- 1. El impacto de las tres últimas crisis ha sido más intenso en la Comunitat Valenciana**, ya que el mientras el PIB per cápita de 2021 es un 5,3% inferior al de 2007, en España es un 3,7% menor.
- 2. La distancia que nos separa de la renta por habitante de España ha aumentado** del 10% en 2007 al 12% en 2021 y hemos retrocedido dos posiciones (de la 10 a la 12) en el *ranking* regional.
- 3. Nuestra debilidad se deriva de la baja productividad** de una parte mayoritaria del tejido productivo y de las carencias del sector público para apoyarlo por falta de recursos.
4. Para converger a las regiones más prósperas, **es necesario aumentar la productividad**, lo que exige: a) **orientar la especialización hacia los sectores más productivos**; y b) **aumentar la calidad de los factores utilizados**, lo que exige un mayor esfuerzo inversor en capital TIC, intangible (que es el más estrechamente relacionado con la digitalización) y humano.
- 5. La mejora de productividad exige colaboración de empresas y AA.PP.** Las primeras son las protagonistas del esfuerzo inversor y de los cambios de especialización productiva, y las segundas deben crear condiciones óptimas para que las empresas tomen sus decisiones, facilitando los negocios y garantizando las infraestructuras y servicios públicos que son *inputs* necesarios del proceso de producción. Y esto último exige **corregir la infrafinanciación**.



Fuente: Fundación BBVA-Ivie (2022), INE (CRE, EPA) y elaboración propia.

PIB per cápita (euros ctes) de la Comunitat Valenciana. 2007-2021



Fuente: INE y elaboración propia.

Indicadores más recientes de la coyuntura de la economía valenciana

Indicador	C. Valenciana	España	Periodo último dato
Crecimiento PIB (tc anual)	4,6%	3,8%	3T 2022
Paro registrado (tc anual)	-15,6%	-10,5%	Octubre 2022
Tasa de paro (%)	13,5%	12,7%	3T 2022
Afiliados a la SS (tc anual)	3,5%	3,0%	Octubre 2022
Empresas inscritas a la SS (tc anual)	0,7%	0,0%	Octubre 2022
Exportaciones (tc anual, del acumulado desde enero a septiembre)	25,1%	24,7%	Septiembre 2022
IPC (%)	7,2%	7,3%	Octubre 2022
IPC subyacente (%)	6,4%	6,2%	Octubre 2022
Déficit público (% del PIB)	-1,33%	-0,3%	Agosto 2022

Fuente: AlReF, Banco de España, INE, IGAE, Mi nisterio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones. Secretaría de Estado de Comercio.

SITUACIÓN Y RETOS DE LA ECONOMÍA VALENCIANA

Joaquín Maudos

(Director adjunto de investigación del Ivie y catedrático
de la Universitat de València)

