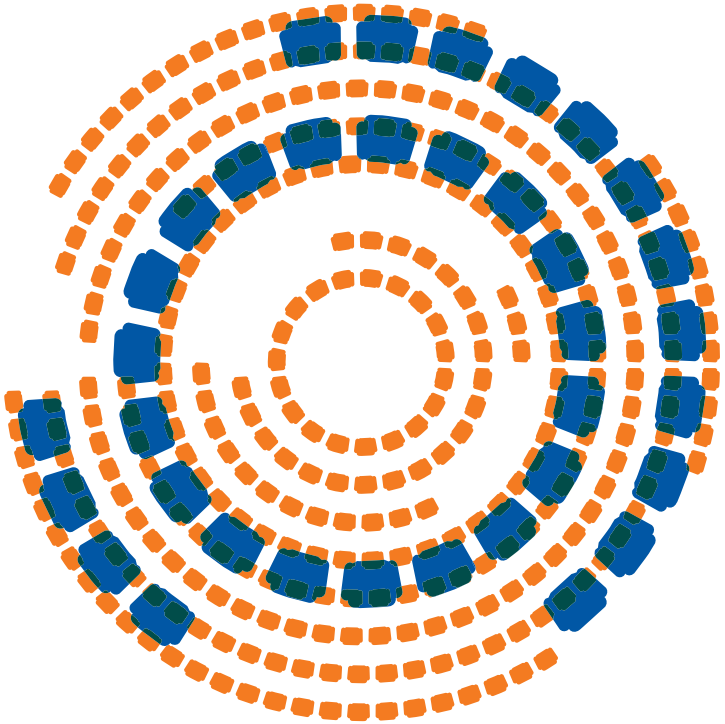
FORO 2015
Cañada Blanch



¿INDUSTRIA Y/O SERVICIOS?

Dónde están las ventajas competitivas valencianas

Joaquín Maudos Villarroya
Javier Quesada Ibáñez

¿INDUSTRIA Y/O SERVICIOS?

Dónde están las ventajas competitivas valencianas

Joaquín Maudos Villarroya
Javier Quesada Ibáñez

Cañada Blanch FUNDACIÓN
LSE The London School of Economics and Political Science
Ivie
AVE asociación valenciana de empresarios
Bankia

AUTORES
Joaquín Maudos Villarroya (Universitat de València e Ivie)
Javier Quesada Ibáñez (Universitat de València e Ivie)

EDICIÓN Y MAQUETACIÓN
Alicia Raya Madueño (Ivie)
Belén Miravalles Pérez (Ivie)

© los autores, 2015

© Fundación Cañada Blanch, 2015
C/ Jorge Juan 4, pta. 2
46004 Valencia

Copia digital de acceso público en:
www.fundacioncañadablanch.es

Impreso en España
Impreso por Gráficas Izquierdo

Los autores quieren expresar su agradecimiento al equipo técnico del Ivie que ha ayudado en la elaboración de este informe: Carlos Albert Pérez y Juan Pérez Ballester.

Índice

RESUMEN EJECUTIVO 5

1. INTRODUCCIÓN 13

2. LA ESPECIALIZACIÓN PRODUCTIVA DE LA ECONOMÍA VALENCIANA: INDUSTRIA Y SERVICIOS 17

3. LA CONTRIBUCIÓN DE LA INDUSTRIA Y LOS SERVICIOS A LA ECONOMÍA VALENCIANA: ANÁLISIS DESAGREGADO 25

4. LA COMPETITIVIDAD ACTUAL DE LA INDUSTRIA Y LOS SERVICIOS: ANÁLISIS POR RAMAS DE ACTIVIDAD 33

5. ESPECIALIZACIÓN Y PRODUCTIVIDAD EN LOS AÑOS DE CRISIS 43

6. DETERMINANTES DE LA PRODUCTIVIDAD 49

7. CONCLUSIONES Y PROPUESTAS 69

7.1. Diagnóstico: radiografía de la industria y los servicios valencianos 70
7.2. Conclusiones generales 78
7.3. Propuestas para –en su caso- impulsar una reindustrialización valenciana. 80

EPÍLOGO 85

BIBLIOGRAFÍA 87

Resumen ejecutivo

El objetivo de este segundo informe ***Fundación Cañada Blanch-Ivie 2015*** es realizar un diagnóstico de la especialización productiva de la economía valenciana por ramas de actividad para en base al mismo analizar la productividad y sus factores determinantes, poniendo el foco en los distintos subsectores de la industria y los servicios. El análisis desagregado permite identificar las ramas productivas donde la economía valenciana presenta ventajas competitivas, pero también aquellas en las que su baja productividad relativa supone una rémora de cara al crecimiento económico.

La reciente reindustrialización que ha experimentado la economía valenciana desde 2009 en términos de producción es una buena noticia teniendo en cuenta que el sector industrial es el que más ha contribuido a la recuperación económica. A partir de 2010 el VAB industrial valenciano siempre ha crecido por encima del de España, con una diferencia que llegó a ser de 3 puntos porcentuales (pp) en 2013 y que se sitúa en 2 pp en 2014.

La contribución de la industria a la salida de la recesión de la economía valenciana ha sido de tal intensidad que en 2014 explica casi el 30% del crecimiento del PIB, aportando 0,6 pp al 2,1% que ha crecido el PIB total. Esta aportación es muy superior al 17% que aportó en España (0,2 pp). También en 2013 la industria fue fundamental para salir de la recesión, ya que su VAB en la economía valenciana creció un 0,2%, mientras que el PIB se contrajo un 0,7%. Este dato de 2013 es excepcional si tenemos en cuenta que en ese mismo año, el VAB

de la industria española cayó un 0,3%, lo que contribuyó negativamente a que el PIB total se contrajera un 1,2%, al contrario de lo ocurrido en la Comunidad Valenciana.

A pesar de la importancia de la industria en la salida de la recesión de la economía valenciana, el análisis realizado en este informe pone de manifiesto un problema de productividad en algunas ramas de las manufacturas que se explica por el peor posicionamiento en los factores determinantes de la productividad: capital humano, esfuerzo inversor en I+D, tamaño empresarial e internacionalización de las empresas. En los dos primeros casos, la situación es preocupante, ya que en muy pocos de los subsectores de la industria la posición de la Comunidad Valenciana supera a la de España, siendo la brecha muy grande en términos de esfuerzo inversor en I+D. Por tanto, cualquier estrategia de crecimiento basada en incentivar al sector industrial debe ser selectiva, focalizando los incentivos en los sectores en los que se disfruta de ventajas competitivas y en las variables en las que es necesario corregir las deficiencias identificadas.

La industria es pieza clave para afianzar la recuperación, pero ello no debe obviar la importancia que también tienen el resto de sectores productivos y en concreto aquellos en los que la economía valenciana tiene mejores resultados en términos de productividad. Dado el peso en la economía, es de destacar la importancia de mejorar la productividad de los servicios, ya que cuanto mayor sea su competitividad, mayor será la del resto de la economía, dada la demanda de servicios que hacen las empresas de cualquier sector de la economía.

A. Diagnóstico de la economía valenciana

Especialización

1. La desindustralización de la economía valenciana no es un hecho aislado, sino que es un fenómeno que se repite a escala internacional, aunque ha sido más intenso que en España. La reversión que ha tenido lugar desde 2009 en España y en la Comunidad Valenciana en términos de VAB, no se ha producido en términos de empleo, ya que el peso del empleo industrial en el total ha caído 8,8 pp en la Comunidad Valenciana de 2000 a 2014, con más intensidad que en España (6 pp). Los servicios no han dejado de ganar peso, con un aumento en la economía valenciana superior al de España.

2. En relación a España, es de destacar la especialización de la economía valenciana en tres ramas del sector de las manufacturas, con un peso en su VAB muy por encima de la media nacional: textil, cuero y calzado (con un peso que triplica la media), el caucho, plásticos y productos minerales no metálicos (2,2 veces superior) y los muebles y otras industrias manufactureras (un 14% superior). La visión en términos de empleo es parecida.

3. En el caso del sector servicios, si bien hay algunas ramas donde el peso en el total del VAB es superior en la economía valenciana (por ejemplo, las actividades inmobiliarias), las diferencias en general son inferiores al 10%: transportes, hostelería y actividades artísticas y recreativas. Destaca el reducido peso de los servicios relacionados con la información y las comunicaciones. En términos de empleo, destaca la especialización valenciana en la hostelería y el comercio.

Productividad

1. La productividad de la economía valenciana siempre se ha situado por debajo de la media nacional. En los años de expansión hasta 2008 la brecha se amplió y se ha reducido en los años de crisis, siendo la productividad actual un 3% menor.

2. Por grandes sectores, la industria y los servicios valencianos alcanzan niveles de productividad inferiores a los del conjunto de España, si bien se enmascaran importantes diferencias por subsectores. Destaca la elevada productividad de la agricultura valenciana, un 25% superior a la media.

3. En el sector de las manufacturas, de las 9 ramas productivas analizadas, en 5 la Comunidad Valenciana es más productiva que España: productos informáticos, electrónicos y ópticos (38% superior), alimentación, bebidas y tabaco (un 22% superior), caucho, plástico y productos minerales no metálicos (12%), textil, cuero y calzado (8%), y material de transporte (3%).

4. En los servicios, destaca la mayor productividad de la economía valenciana en las actividades financieras (18% superior) y artísticas y recreativas (13% superior).

5. La especialización de la economía valenciana en el textil, cuero y calzado, caucho, plásticos y productos no metálicos, y alimentación, bebidas y tabaco es una buena noticia, ya que presentan un nivel de productividad por encima de la media. Lo mismo ocurre con las actividades inmobiliarias y artísticas y recreativas. Sin embargo, un rasgo negativo es que el comercio, donde la economía valenciana está más especializada que la media, presente una productividad un 6% por debajo de la media.

Determinantes de la productividad

1. **Capital humano.** Salvo en la agricultura, el capital humano de la economía valenciana se sitúa por debajo del de España, con una diferencia abultada en la industria, ya que es un 24% inferior. Solo en dos ramas de las manufacturas, el capital humano valenciano alcanza la media nacional y en otras dos la brecha supera el 30%. En los servicios, en 5 de 9 ramas, la posición valenciana también se encuentra por

debajo de la media española. Estos datos son preocupantes teniendo en cuenta que no hay ningún subsector en el que su contribución al VAB valenciano sea mayor que el de España y al mismo tiempo su capital humano sea superior. Todo lo contrario: hay varias ramas donde la economía valenciana está más especializada, con pobres dotaciones en términos de capital humano.

2. **I+D+i.** El esfuerzo inversor en I+D+i valenciano es un 37% más reducido que el de España, aumentando la diferencia al 45% en las manufacturas. Solo en el subsector de la alimentación, bebidas y tabaco presentamos un mayor esfuerzo innovador, destacando la reducida inversión en la industria del textil, cuero y calzado, y material de transporte. En los servicios, casi todas las ramas presentan un esfuerzo inversor por debajo del de España.

3. **Tamaño de la empresa.** El reducido tamaño de la empresa valenciana es común en los grandes sectores, aunque hay cuatro subsectores donde el porcentaje de grandes empresas es mayor.

4. **Internacionalización.** La economía valenciana tiene una mayor vocación exportadora, destacando sobre todo el sector agrícola, con un peso de la exportación en el VAB que triplica la media nacional. Pero en las manufacturas, la apertura es inferior a la de España. Hay tres industrias con un mayor peso exportador en la Comunidad Valenciana: caucho, plástico y productos no metálicos; material de transporte; y muebles y otras industrias manufactureras.

B. Propuestas de actuación

El sector industrial acusa un descenso en su peso relativo en el conjunto de la economía. Es este un fenómeno que, con la excepción de Alemania, se ha visto en todas las grandes economías del planeta. En muchos países se han tomado medidas para evitar esta pérdida de peso, justificándose en los efectos externos positivos que genera la industria.

- La industria es **más exportadora** y aprovecha la gran escala y la diversificación que proporcionan los mercados internacionales.

- La industria muestra **mayor nivel de productividad** que los servicios, lo que permite retribuir mejor a los trabajadores y ofrecer empleos más estables.

- La industria invierte más en I+D+i que constituye uno de los principales intangibles de una economía moderna. Su naturaleza es más intensiva en el uso del conocimiento.

- La industria **demanda servicios avanzados** que, incorporados a sus productos, se exportan al resto del mundo. Sin una industria potente el sector servicios se resentiría y perdería mercado.

» La industria tendría **difícil sustitución** por el sector servicios en determinados territorios con el inevitable impacto geográfico.

» La industria tiene una **tradición cultural y técnica**, heredada de la artesanía, que elevó a una categoría superior y que se perdería con su desaparición.

A la hora de proponer impulsos al sector industrial, no solo hay que considerar estos factores positivos sino que hay que reconocer que su tamaño global es muy pequeño –no alcanza la cuarta parte- si se compara con el sector servicios. Este factor influye en la capacidad de la industria para contribuir al crecimiento agregado de la economía que se verá afectado por su baja dimensión relativa.

Las propuestas que se formulan en el informe toman como punto de partida el diagnóstico realizado que ha sido debatido con una representación del empresariado valenciano. Ese debate ha permitido enriquecer el análisis y ampliar las propuestas del informe. Son propuestas todas ellas encaminadas a mejorar la competitividad de la economía valenciana y a alcanzar mayores niveles de productividad que redundarán en una mayor creación de renta y empleo. Son propuestas que involucran y competen tanto a las empresas como a las AA.PP.

Propuestas desde la empresa

1. **Estrategia empresarial.** La empresa debe fijar su rumbo particular dentro de su subsector y condicionada por su historia.

2. **La gran empresa**. La gran empresa puede actuar de catalizador de un sector, si con su dimensión permite ampliar horizontes y mercados a sus proveedores. "Algunas empresas darán el paso a grandes empresas si crecen prudentemente con el mercado".

3. **Emprendimiento.** El fomento del emprendimiento tiene que ser un objetivo fundamental también para el sector privado. Hay que sembrar la sociedad de iniciativas empresariales y de proyectos individuales y colectivos. Sin empresas no hay empleo y sin empleo no hay futuro.

4. **Buenas prácticas.** La identificación de buenas prácticas puede ser un aliciente para otras empresas del mismo sector o de otros diferentes. El éxito no reside en el acierto con un único factor sino que es multidimensional y varía de sector a sector y de empresa a empresa. Más talento y profesionalidad en la gestión, cultura de trabajo en equipo y cooperación, mentalidad de servicio al cliente y a la sociedad, innovación organizativa, son vectores de mejora empresarial que deben ser combinados de manera apropiada.

5. **¡No al *low cost!*** No tratar de ganar competitividad vía *low-cost*. Hay que vender con calidad, valor añadido y excelencia buscando los mercados más exigentes y con mayor proyección.

6. ***Start-ups* y nuevas empresas de base tecnológica.** Gradualmente se observan en la Comunidad Valenciana ejemplos de empresas pequeñas, muy tecnológicas, con personal muy cualificado que explotan nuevas tecnologías en campos próximos a la biotecnología, biomedicina, TIC, farmacia, etc., que alumbran un camino todavía estrecho, lleno de dificultades y riesgos. Las empresas establecidas deberían buscar cooperación con aquellas con el fin de desarrollar proyectos conjuntos.

Propuestas desde las AA.PP.

1. **Eficiencia.** La primera responsabilidad de las AA.PP. es mejorar la eficiencia en la provisión (pública o privada) de los servicios públicos. Entre otros, los servicios educativos, sanitarios, sociales, I+D+i, etc. Fichar profesionales competentes para puestos directivos que no cambien cada cuatro años sin que dé tiempo a completar un proyecto de gestión. Sobre esta sugerencia existen antecedentes en países que han apostado por cualificar a los cuadros directivos de las AA.PP. y atraer talento al servicio público (para algunos puestos se sugiere someter su nombramiento a la aprobación de su capacidad por un comité que represente a la instancia que corresponda -Congreso, Cortes, Consistorios Municipales, Diputaciones, etc.- tras una comparecencia pública).

2. **Exportación.** La industria debe crecer en la exportación y las AA.PP. pueden contribuir a abrir mercados y financiar más y mejor las operaciones internacionales. Formas de fomentar la exportación: financiación, aseguramiento, misiones comerciales, apoyo (jurídico, diplomático, etc.) frente a mercados protegidos, etc.

3. **Regulación.** La regulación debería ser consensuada con las partes, una vez escuchadas las alegaciones de las empresas y colectivos afectados, proporcional al fenómeno supervisado sin elevar significativamente los costes y debería unificarse en los distintos territorios (europeos) para evitar hacerle incurrir en costes adicionales. La clave no es más regulación sino mejor regulación.

4. **Fiscalidad.** La difícil situación presupuestaria de las AA.PP. no debe convertir como objetivo el presionar fiscalmente a las empresas que reportan regularmente a la Hacienda Pública, sino que debe dirigirse hacia las actividades irregulares que lesionan los intereses de la sociedad en mucha mayor escala, y que perjudican a las primeras por la competencia desleal que generan. La estabilidad y la seguridad fiscal son requisitos imprescindibles para que las empresas encuentren incentivos a la creación de empleo y al crecimiento en tamaño.

5. **Emprendimiento.** Más y mejores empresarios continúa siendo la mejor forma de reforzar y ampliar los cimientos económicos de la Comunidad Valenciana. Las AA.PP. deben crear el clima apropiado para la creación y crecimiento de la empresa.

6. **I+D+i.** La transferencia tecnológica a las empresas continúa siendo la mejor forma de fortalecerlas frente a la competencia. Debe mejorarse el funcionamiento de este mercado desde la oferta y desde la demanda. La primera a través del apoyo a las instituciones que desde la investigación básica hasta la investigación aplicada realizan transferencia tecnológica y contribuyen a la innovación empresarial. Los indicadores muestran un empeoramiento preocupante en la financiación de la oferta, alejándose de la media nacional y de lo que invierten regiones españolas directamente competidoras de la nuestra. Desde la demanda, elevando los incentivos fiscales a la inversión en I+D+i y la seguridad jurídica frente a la interpretación de la Agencia Tributaria. Si hubiera algún tipo de programa de apoyo no debería excluirse a las empresas supervivientes –que han encarado la crisis- por encontrarse enmarcadas en sectores en declive, sino que deberían considerarse casos de éxito a tal efecto. Poner el foco en la empresa y no en el sector.

7. **Formación y capital humano.** Con respecto al resto de España, la Comunidad Valenciana se distingue por mostrar un bajo nivel de formación de empresarios y trabajadores así como un menor nivel de cualificación de los puestos de trabajo. Hay que continuar el esfuerzo educativo y formativo para que no crezca la distancia entre la productividad valenciana y la del resto de España.

8. **Ayudas.** En las ayudas, en su caso, ¡no al café para todos! Elegir bien, mirando hacia delante, los proyectos empresariales que se desea potenciar. No puede ayudarse o impulsarse a todos los agentes económicos de un territorio, pero sí a aquellos que más contribuyen al desarrollo comarcal o regional a través de sus impactos sobre proveedores, servicios avanzados a empresas, desarrollo territorial, innovación y tecnología, empleo cualificado, exportación, etc. El impulso sectorial debe considerar la dimensión relativa del subsector afectado ya que difieren drásticamente en tamaño relativo. Un 5% de mejora de la productividad del sector del comercio generaría 4 veces más impacto que el sector de la alimentación, bebidas y tabaco o 15 veces más que la madera, corcho, papel y artes gráficas.

9. **Entorno político estable.** Las inversiones industriales se realizan en un horizonte de medio y largo plazo. Además de contribuir a un entorno equilibrado desde el punto de vista económico, las instituciones políticas deben proporcionar un entorno político estable sin

incertidumbres innecesarias, sin cambios bruscos de filosofía política, sin procesos con riesgo de fractura social que no facilitan el compromiso de las empresas con las inversiones que realizan y con la generación de empleo que la sociedad necesita urgentemente.

1 Introducción

El primer Foro Cañada Blanch "Cómo puede competir la economía valenciana" (Pérez, Quesada y Pérez, 2014) se centró en realizar un diagnóstico de la economía valenciana con objeto de plantear sus perspectivas y retos a corto plazo, así como sus estrategias de crecimiento focalizadas en tres puntos: la mejora empresarial, el papel del sector público y la importancia de la educación, las universidades y la sociedad del conocimiento. En base a ese diagnóstico y análisis, se planteaban propuestas de actuación en torno a dos objetivos: el refuerzo de la competitividad de todos los sectores de la economía que en la actualidad generan la mayor parte de la renta y el empleo, para que mejore su productividad y cambie la orientación de su especialización; y la creación de empresas en nuevos sectores que aprovechen los recursos existentes y las fortalezas del territorio.

En este segundo Foro el centro de atención se dirige al ámbito sectorial, y en concreto a la importancia de la industria *vs.* servicios para reforzar la competitividad. Existe desde hace tiempo un debate acerca de la necesidad de acometer una reindustrialización de la economía tras la desindustralización que ha tenido lugar en los últimos años y que es un fenómeno que ha tenido lugar en un buen número de países, entre ellos España. Es un proceso que en España arranca a finales de los noventa y que se ha frenado e incluso revertido en los años recientes de expansión en términos de valor añadido, aunque no de empleo.

La evidencia muestra que los países que poseen una industria potente han resistido mucho mejor el impacto de la crisis (Alemania es un ejemplo ilustrativo al respecto), lo que plantea el debate acerca de la importancia de reindustrializar las economías. Además, disponer de una industria diversa y competitiva tiene ventajas en términos de balanza comercial, ya que la industria suele representar un elevado porcentaje de las exportaciones en los países desarrollados. Otra ventaja de poseer una industria potente es que suele ser en este sector donde se generan las mejoras tecnológicas más importantes, concentrando la mayor parte del esfuerzo innovador de un país. También es un sector con niveles de productividad superiores al sector servicios, en parte debido a que está más sometido a la competencia por el mayor carácter comercializable de sus productos.

Por estos motivos, la Comisión Europea (2014) presentó una comunicación con el título "Por un renacimiento industrial europeo" donde postula que disponer de una base industrial potente es fundamental para la recuperación y competitividad. Esta visión de la importancia de la industria se plasma en el objetivo de la Comisión de que la industria alcance un peso del 20% en la economía. España está en la actualidad a cierta distancia de esa cifra (17,5% en 2014 en términos de VAB y de 12,4% en términos de empleo), valores que contrastan con el 20,6% y 18,4% en el año 2000 en VAB y empleo, respectivamente.

La menor productividad de los servicios junto con la creciente terciarización de las economías podrían explicar el menor crecimiento de la productividad de los últimos años, problema endémico de la economía española y valenciana. No obstante, esta explicación es muy limitada ya que conviven países y regiones con estructuras productivas similares pero con pautas bien distintas en la evolución de la productividad. Una explicación alternativa es que dentro de la industria y los servicios conviven subsectores con productividades bien distintas, lo que exige un análisis desagregado para detectar el problema de fondo de la baja productividad. Obviamente, las mejores prácticas serán aquellas en las que una economía esté especializada en subsectores de alta productividad, ya sea en el ámbito de la industria o de los servicios. De hecho, la evidencia muestra que hay países y regiones con niveles de PIB per cápita parecidos pero con especializaciones distintas, por lo que lo que importa no es la especialización per se, sino alcanzar elevados niveles de productividad. En España, por ejemplo, regiones ricas como Madrid o Cataluña tienen un peso de la industria y/o los servicios bien distinto. En concreto, el peso de la industria en la economía catalana dobla el de Madrid.

En este contexto, el objetivo de este informe es analizar la especialización productiva y la competitividad de la economía valenciana con un elevado nivel de desagregación sectorial, centrando la atención en las ramas de la industria y los servicios. De esta forma, se analizará si los cambios que

se han producido en la especialización productiva han sido adecuados (incrementando el peso de los más productivos y reduciendo el peso de los menos productivos) o, por el contrario, han sido una rémora para el crecimiento económico por haber orientado la producción hacia sectores de baja productividad.

Una vía que se proponía en el Primer Foro de la Fundación Cañada Blanch era descender lo máximo posible en el análisis sectorial para identificar cuatro grupos de sectores en función de dos variables: su peso en la economía y su nivel de productividad en relación a la media nacional. Combinando estas dos variables, hay cuatro posibilidades: a) sectores con un elevado peso relativo en la economía valenciana y con un nivel de productividad superior a la media nacional; b) sectores con poco peso y baja productividad en relación a la media nacional; c) sectores con una mayor presencia en la economía valenciana pero con una productividad inferior a la nacional; y d) sectores con escaso peso y con un nivel de productividad relativo elevado. Obviamente, una estrategia de éxito es aquella en la que los cambios en el modelo productivo refuerza el caso a) e incentiva una ganancia del peso de los sectores del caso d). Este es precisamente el análisis que se realiza en una parte de este informe.

La mayor o menor productividad de un sector depende de variables como el tamaño medio de las empresas, el esfuerzo inversor en I+D, el porcentaje de empresas innovadoras, la formación/capital humano de sus ocupados, la internacionalización de sus empresas, etc. Por este motivo, en el informe se analizan los determinantes de la productividad, aportando evidencia de los sectores valencianos en comparación con sus homólogos nacionales.

En base a toda la información anterior de especialización productiva, competitividad y determinantes de la productividad, es posible realizar un diagnóstico de los problemas de la economía valenciana dirigido a proponer vías de actuación. Ese diagnóstico ha sido discutido con una representación del empresariado valenciano cuyas opiniones han enriquecido las propuestas que se formulan al final del informe.

Con estos objetivos, el informe se estructura de la forma siguiente. En la sección 2 se analiza la especialización productiva de la economía valenciana y los cambios que se han producido tanto en los años de expansión como en los posteriores de crisis. La sección 3 desciende en el análisis por ramas productivas con objeto de identificar las que más contribuyen a la creación de renta y empleo. En la sección 4 el foco es el análisis de la competitividad en el ámbito de la industria y los servicios con datos de 2014, con objeto de obtener la imagen más reciente de la economía valenciana en el contexto nacional. En la sección 5 se analizan los cambios que se han producido en la especialización y productividad en el periodo reciente de cri-

sis con objeto de identificar las ramas productivas donde los cambios en la especialización han ido en la dirección adecuada, bien porque hayan ganado peso los sectores más productivos, bien porque lo hayan perdido los menos productivos. En la sección 6 se aporta información de las variables determinantes de la evolución de la productividad, para así poder explicar en qué se apoya la ganancia de competitividad. Finalmente, la sección 7 presenta las conclusiones y propuestas del informe.

2 La especialización productiva de la economía valenciana: industria y servicios

El fenómeno de la desindustrialización que como veremos ha tenido lugar en España y también en la economía valenciana, es un proceso común a otros muchos países. Se debe a factores como el desplazamiento de la demanda hacia ciertos sectores de servicios con mayor elasticidad de la demanda, al proceso de externacionalización de actividades que antes las realizaban las empresas industriales y posteriormente las subcontratan a empresas de servicios, a la deslocalización de fases del proceso productivo hacia países con menores costes (*offshoring*), a la sustitución de bienes finales pero también consumos intermedios del sector por importaciones, al impacto de las nuevas tecnologías que ahorran empleo, al mayor crecimiento de la productividad en las manufacturas, etc. La evidencia muestra que todos los factores contribuyen a la desindustrialización, sin que uno predomine sobre el resto. Son factores que suponen un cambio estructural en el sector, más que un declive de las manufacturas. Por tanto, si estamos hablando de un cambio estructural que puede continuar en el futuro, no tiene sentido formular objetivos genéricos de reindustrialización.

Como muestra el cuadro 1, en Europa, para el promedio de la UE-28, el peso de la industria en el VAB ha caído 3,4 pp. de 2000 a 2014. Y salvo algún caso puntual, en casi todos los países la industria ha perdido peso. También el fenómeno se repite en EEUU, China y Japón.

En paralelo a la desindustrialización, el sector servicios ha ganado peso en la práctica totalidad de los países, con un crecimiento de 4,3 pp. en la UE-28. Por tanto, un tema a analizar es qué parte del crecimiento de los servicios se debe a que la industria haya externalizado actividades que realizaba en el interior de sus empresas y que ahora subcontrata a empresas de servicios, cuestión a tener en cuenta por el efecto arrastre potencial que la industria tendría también sobre los servicios.

Para poder valorar la intensidad de la desindustrialización de la economía valenciana y los sectores que se han beneficiado de ese proceso, es necesario analizar los cambios que se han producido en su especialización a lo largo de los últimos años. Para ello, se analiza la evolución del peso de cada sector productivo en el total de la economía

Cuadro 1.

Evolución del peso de la actividad industrial y los servicios. Comparación internacional

Porcentaje sobre el VAB total

	Industria			Servicios		
	2000	2014	Variación 2000-14	2000	2014	Variación 2000-14
Unión Europea 28	22,2	18,9	-3,4	69,8	74,1	4,3
Estados Unidos[1]	18,5	16,6	-1,9	75,6	78,1	2,4
Japón[1]	23,9	20,4	-3,6	67,3	72,6	5,2
Korea	32,1	33,3	1,2	57,5	59,4	1,9
China[1]	40,4	37,0	-3,3	39,0	46,1	7,1
Alemania	25,8	25,7	-0,1	68,0	69,0	1,0
Francia	18,4	13,8	-4,7	74,3	78,9	4,6
Italia	22,3	18,5	-3,8	70,0	74,4	4,4
Reino Unido	20,8	13,4	-7,4	72,2	79,5	7,3
ESPAÑA	**20,6**	**17,5**	**-3,1**	**65,1**	**74,4**	**9,3**

[1] 2013 es el último año disponible

Fuente: Eurostat (2015) y OCDE (2015).

en términos de VAB y de empleo, ya que la visión del proceso y de su intensidad pueden ser distintas según la variable considerada.

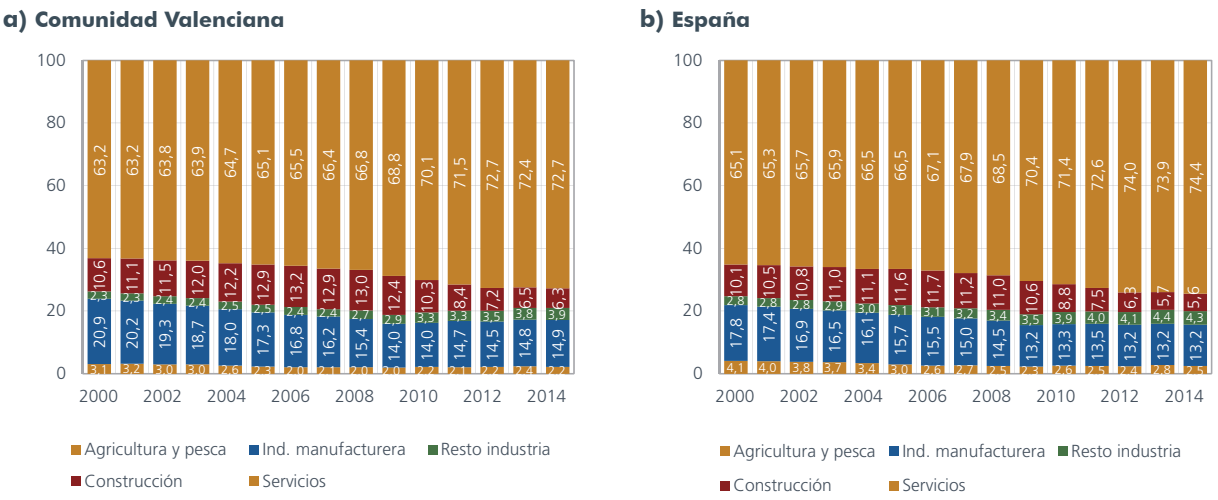
En el caso del VAB, la información que se muestra a continuación (gráfico 1) permite afirmar que en la economía valenciana se ha producido una clara desindustrialización desde el año 2000 (primer año analizado en este informe) al 2009, habiendo perdido 6,3 puntos porcentuales (pp) el peso de la industria (manufacturas y resto de la industria) en el total: del 23,1% al 16,9%. Esta pérdida de peso de la industria es superior a la de España (4 pp) pero similar en su evolución temporal, siendo 2009 el año de finalización del proceso de desindustralización tanto en España como en la Comunidad Valenciana.

Desde 2009 se ha revertido el proceso de desindustrialización de la economía valenciana y también española, pero con mucha más intensidad en la primera. En concreto, de 2009 a 2014 la industria ha ganado 1,9 pp de peso en el VAB valenciano, frente a 0,9 en el español, siendo en 2014 el peso en la economía valenciana del 18,8% frente al 17,5% en la economía española.

Gráfico 1.

Distribución porcentual del VAB por sectores. 2000-2014

Porcentaje



Fuente: INE (2015a, 2015b).

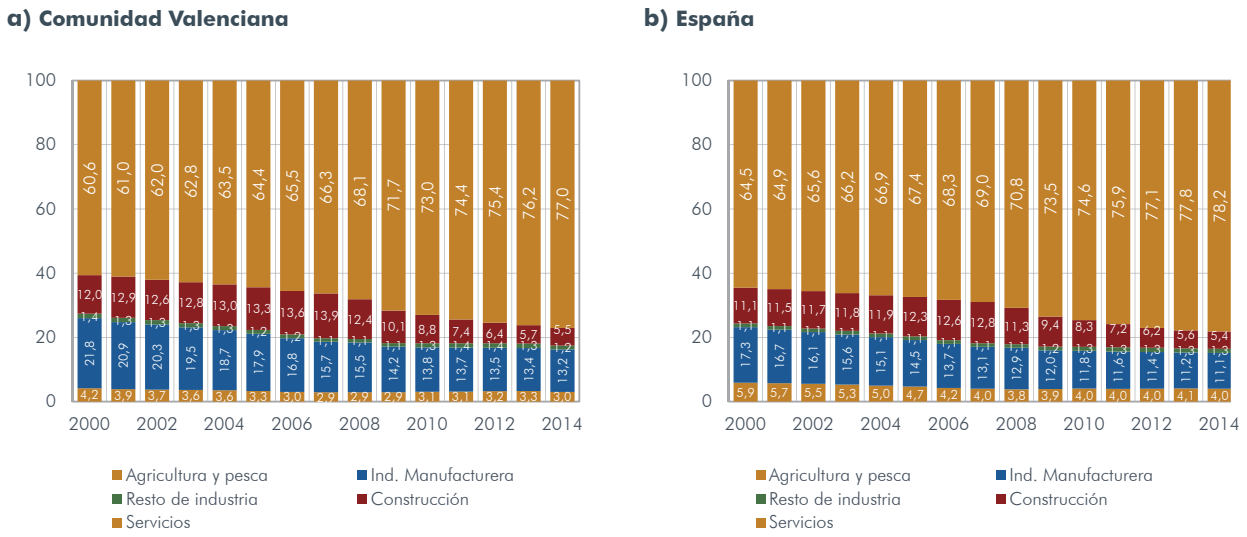
La pérdida de peso de la industria que tuvo lugar en la economía valenciana hasta 2009 discurrió en paralelo a un aumento en los servicios, que aumentaron su peso en el VAB en 5,7 pp, y en menor medida en la construcción (1,8 pp). En el total nacional, la desindustrialización fue en beneficio de los servicios, que aumentaron su peso en 5,3 pp, mientras que la construcción solo lo hizo en 0,5 pp. Hay que tener en cuenta que en estos años también la agricultura perdió peso en el VAB, algo más en España que en la Comunidad Valenciana.

La ganancia de peso de la industria valenciana desde 2009 no se debe tanto a que su VAB ha aumentado (un 5,3% de forma acumulada en

Gráfico 2.

Distribución porcentual del empleo por sectores. 2000-2014

Porcentaje



Fuente: INE (2015a, 2015b).

términos nominales, siendo la segunda región de España con mayor crecimiento también en términos reales), sino al hundimiento del VAB de la construcción (con una caída del 52%) que hace que aumente el peso de la industria. En concreto, desde su aportación máxima en 2006 (13,2%) la construcción ha perdido 6,9 pp de peso en el VAB, situándose en 2014 en el 6,3%. En cualquier caso, la industria valenciana ha resistido mejor la crisis si tenemos que cuenta que el VAB de los servicios ha caído (un 0,2%, siendo la segunda región de España con peor comportamiento) y el de la industria ha aumentado.

La visión que se desprende del proceso de desindustrialización/reindustrialización de la economía valenciana y también española es distinta si el análisis se realiza en términos de empleo. Así, como muestra el gráfico 2, en ambas economías la industria no ha dejado de perder peso en todo el periodo analizado. En concreto, 8,8 pp en la Comunidad Valenciana y 6 pp en España del año 2000 a 2014. En este último año, el empleo de la industria en la economía valenciana es del 14,4%, 2 pp por encima de la española. Esta distinta visión de la intensidad de la desindustrialización según se analice en términos de VAB o de empleo es lógica teniendo en cuenta que es un sector con un mayor crecimiento de la productividad, por lo que es inevitable que pierda peso en términos de empleo aunque se mantenga en términos de VAB. Solo con fuertes crecimientos de la actividad, sería compatible un crecimiento de la productividad con una ganancia de peso del sector en términos de empleo.

Al contrario que la industria, los servicios no han dejado de ganar peso en la economía valenciana, con un aumento de 16,4 pp de 2000 a 2014, superior al aumento que ha tenido lugar también en España. En 2014, los servicios generan el 77% del empleo valenciano y el 78,2% del de España.

Con estas pautas en la evolución de la renta y el empleo por sectores, la especialización productiva actual de la economía valenciana es muy similar a la de España, con un sector servicios que genera casi las tres cuartas partes del VAB, una industria que pesa el 19%, un sector de la construcción que representa el 6,3% y la agricultura con el 2,2%. En términos de empleo, la industria pierde peso (14,4% en la Comunidad Valenciana), mientras que adquieren más importancia los servicios (77%). Si comparamos esta composición con la del año 2000, se puede afirmar que la especialización productiva valenciana es aún más parecida hoy día a la de España.

La dinámica en la evolución de la especialización productiva se basa en analizar el peso de cada sector en el total de la economía. Pero además de esa evolución relativa, también aporta información el análisis de las magnitudes absolutas, sobre todo en términos de empleo antes y durante la crisis.

Cuadro 2.

Evolución del empleo por grandes sectores. Comunidad Valenciana y España. 2000-2014

a) Comunidad Valenciana

	Ocupados (miles)			Variación (miles)		Crecimiento anual (porcentajes)	
	2000	2008	2014	2000-2008	2008-2014	2000-2008	2008-2014
Agricultura y pesca	71,1	63,4	53,2	-7,7	-10,2	-1,4	-2,9
Industria	395,1	361,1	255,0	-34,0	-106,1	-1,1	-5,6
- Industria manufacturera	371,8	337,0	233,6	-34,8	-103,4	-1,2	-5,9
- Resto de industria	23,3	24,1	21,4	0,8	-2,7	0,4	-2,0
Construcción	205,1	268,9	97,4	63,8	-171,5	3,4	-15,6
Servicios	1.032,1	1.482,1	1.361,2	450,0	-120,9	4,6	-1,4
Total	1.703,4	2.175,5	1.766,7	472,1	-408,8	3,1	-3,4

b) España

	Ocupados (miles)			Variación (miles)		Crecimiento anual (porcentajes)	
	2000	2008	2014	2000-2008	2008-2014	2000-2008	2008-2014
Agricultura y pesca	984,8	820,4	732,1	-164,4	-164,4	-2,3	-1,9
Industria	3.074,8	2.992,4	2.258,7	-82,4	-82,4	-0,3	-4,6
- Industria manufacturera	2.887,6	2.758,0	2.023,0	-129,6	-129,6	-0,6	-5,0
- Resto de industria	187,2	234,4	235,7	47,2	47,2	2,9	0,1
Construcción	1.858,3	2.415,6	976,8	557,3	557,3	3,3	-14,0
Servicios	10.773,1	15.095,7	14.207,9	4.322,6	4.322,6	4,3	-1,0
Total	16.691,0	21.324,1	18.175,5	4.633,1	4.633,1	3,1	-2,6

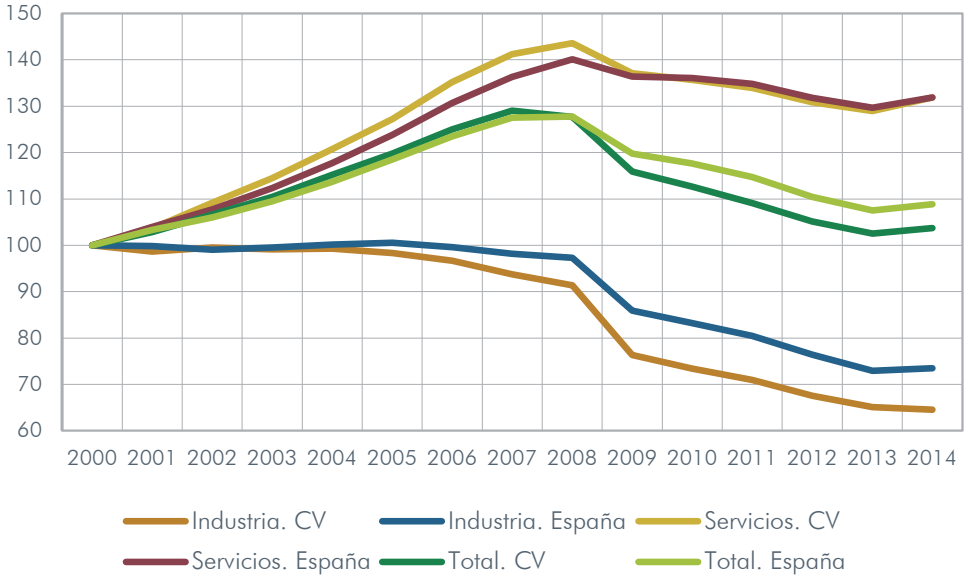
Fuente: INE (2015a, 2015b) y elaboración propia.

Como muestra el cuadro 2, frente a los 472.000 empleos creados en la Comunidad Valenciana de 2000 a 2008, en los años posteriores hasta finales de 2014 la destrucción fue de 409.000 empleos. La construcción contribuye al crecimiento del empleo en los años de expansión (64.000) y en gran parte la destrucción posterior (171.000). La industria lleva perdiendo empleo desde mucho antes, con una caída de 34.000 puestos de trabajo de 2000 a 2008 y 106.000 en los años posteriores. Los servicios crearon 450.000 puestos de trabajo hasta 2008 y destruyeron 121.000 en los años siguientes.

Gráfico 3.

Evolución del empleo. Industria, servicios y total economía. C. Valenciana y España. 2000-2014

2000=100



Fuente: INE (2015a, 2015b) y elaboración propia.

En comparación con la media española, tanto la creación de empleo hasta el estallido de la crisis como la destrucción posterior han sido más intensas en la Comunidad Valenciana (gráfico 3). En el caso del sector industrial, la destrucción en la Comunidad Valenciana triplicó en porcentaje la de España hasta 2008 y también ha sido superior en los años siguientes, con una caída acumulada de 2000 a 2014 del 35% en la economía valenciana frente al 27% en España. En los servicios, la variación acumulada en todo el periodo es similar a la española, pero el crecimiento fue mayor en el periodo de expansión y la destrucción también mayor en los años de crisis.

3 La contribución de la industria y los servicios a la economía valenciana: análisis desagregado

Como se mostrará a continuación, tanto dentro de la industria como de los servicios, la dinámica de la actividad y el empleo es bien distinta, lo que justifica descender en el nivel de desagregación. Con este planteamiento, en este epígrafe se combina la información que ofrece la Contabilidad Regional de España (INE, 2015b) junto con la Encuesta Industrial (INE, 2015e) y la de Servicios (INE, 2015d) para el VAB y el empleo. El análisis ofrece una imagen de la economía valenciana en comparación con el conjunto España. El periodo objeto de estudio es el más reciente de crisis 2008-2014.

Analizar la especialización, la productividad y sus determinantes a escala sectorial exige unificar la desagregación sectorial a utilizar, ya que es distinta en función de la variable a analizar (ocupados, VAB, gasto en I+D, capital humano, internacionalización, etc.). Por este motivo, el denominador común utilizado son las 9 ramas manufactureras y 9 de los servicios que utiliza el INE en su Contabilidad Regional.

En el caso de las manufacturas, como muestra el cuadro 3, dos sectores destacan sobremanera por el elevado peso en la Comunidad Valenciana en relación a España: el textil, cuero y calzado; y caucho, plásticos y productos minerales no metálicos. En el primer caso, su peso en el total de la economía es 3 veces superior al de España (1,9% en la economía valenciana frente a 0,62% en España), mientras que en el segundo es 2,2 veces superior (2,3% vs. 1,06%). En el extremo

Cuadro 3.

Especialización manufacturera en términos de VAB. Comunidad Valenciana. 2008-2014

a) Peso respecto al VAB total (porcentaje)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Alimentación, bebidas y tabaco	2,5	2,6	2,8	3,2	3,0	3,1	3,2
Textil, cuero y calzado	1,7	1,6	1,7	1,8	1,7	1,9	1,9
Madera, corcho, papel y artes gráficas	1,4	1,2	1,2	1,2	1,1	0,9	0,9
Coquerías;Química; Prod. farmacéuticos	1,4	1,3	1,3	1,8	1,6	1,8	1,8
Caucho, plásticos y prod. minerales no met.	2,8	2,2	2,2	2,3	2,2	2,3	2,3
Metalurgia y prod. metálicos	1,3	1,0	1,2	1,0	1,0	0,8	0,8
Productos informáticos, electrónicos y ópticos; Material y equipo eléctrico; Maquinaria y equipo	1,5	1,3	1,3	1,2	1,2	1,3	1,3
Material de transporte	1,2	1,1	1,0	1,0	1,3	1,4	1,5
Muebles; otras industrias manufactureras	1,6	1,5	1,5	1,3	1,4	1,3	1,3

b) Especialización relativa (peso nacional=100)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Alimentación, bebidas y tabaco	99,2	101,1	103,4	111,9	106,5	105,0	105,2
Textil, cuero y calzado	246,9	269,1	281,1	279,2	282,1	304,8	305,0
Madera, corcho, papel y artes gráficas	126,6	126,3	120,9	122,0	117,8	107,1	107,2
Coquerías;Química; Prod. farmacéuticos	76,8	80,2	72,8	95,5	84,5	98,3	98,3
Caucho, plásticos y prod. minerales no met.	178,8	173,7	178,1	197,1	209,7	218,6	218,4
Metalurgia y prod. metálicos	62,2	60,6	63,1	59,1	60,6	54,9	55,0
Productos informáticos, electrónicos y ópticos; Material y equipo eléctrico; Maquinaria y equipo	78,8	77,7	79,3	67,3	69,8	72,4	72,3
Material de transporte	75,4	77,8	69,3	70,2	93,3	97,9	98,0
Muebles; otras industrias manufactureras	136,0	124,1	129,7	118,7	122,9	113,6	113,9

Fuente: INE (2015b, 2015e) y elaboración propia.

opuesto destaca el sector metalurgia y productos metálicos, con un peso que es el 55% de la media nacional. También es de destacar que las dos ramas productivas donde la economía valenciana está más especializada han ido ganando peso relativo a España en este periodo de crisis, al contrario de lo que ha ocurrido con la industria de la madera, corcho, papel y artes gráficas; y el mueble y otras industrias manufactureras.

El sector manufacturero más importante en la economía valenciana es el de alimentación, bebidas y tabaco, que concentra el 3,2% del VAB de la economía, un 5% por encima del peso que tiene en España (3,1%). Es una industria que ha ido ganando peso en los años de crisis, a un ritmo mayor que en España. También destaca el peso que ha ido ganando el sector de material de transporte, con un peso en el VAB que era un 25% inferior al de España en 2008, pero que en la actualidad prácticamente es el mismo.

Si bien el peso de cada rama manufacturera en el total de la economía cambia cuando el análisis se realiza en términos de empleo (cuadro 4), los mensajes son muy parecidos: a) la mayor especialización relativa de la Comunidad Valenciana en el sector textil, cuero y calzado; y el caucho, plásticos y productos minerales no metálicos; y b) la baja especialización en productos informáticos, eléctricos y ópticos, material y equipo eléctrico, junto con metalurgia y productos metálicos.

En el caso del sector servicios, ningún subsector destaca por su elevada especialización en la economía valenciana, ya que en el mejor de los casos su peso en el VAB total es un 16% superior al de España (cuadro 5). Es el caso de las actividades inmobiliarias. También el peso es mayor en la economía valenciana en los servicios de transportes (107,5% de la media), hostelería (105%) y actividades artísticas, recreativas y oros servicios (106,7%). Por el contrario, destaca el reducido peso de los servicios relacionados con la información y las comunicaciones (56%).

En términos absolutos, la rama de los servicios más importante es AA.PP., educación y sanidad, que aporta el 17,9% del VAB total de la Comunidad Valenciana, algo por debajo de la aportación en España. El segundo en importancia son las actividades inmobiliarias que aportan el 14,1% del VAB valenciano, por encima del 12,2% de España, importancia que se debe al elevado parque de segundas residencias ubicadas en la región. Y el tercero es el comercio, que concentran el 12,2% de la renta, porcentaje similar al de España.

Un rasgo a destacar en estos años de crisis, en comparación con España, es la evolución del VAB del comercio que ha perdido peso en la Comunidad Valenciana. Algo similar ha ocurrido en las actividades profesionales, científicas y técnicas, que han periodo 10 pp respecto a España. La rama que ha tenido el mejor comportamiento es el transporte, que pasa de aportar al VAB valen-

Cuadro 4.

Especialización manufacturera en términos de empleo. Comunidad Valenciana. 2008-2014

a) Peso respecto al empleo total (porcentaje)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Alimentación, bebidas y tabaco	2,4	2,4	2,6	2,8	2,7	3,1	2,7
Textil, cuero y calzado	2,6	2,3	2,6	3,0	2,7	2,0	2,4
Madera, corcho, papel y artes gráficas	1,6	1,4	1,3	1,2	1,4	1,5	1,5
Coquerías;Química; Prod. farmacéuticos	0,9	1,1	0,9	0,9	0,9	1,0	1,2
Caucho, plásticos y prod. minerales no met.	3,4	3,1	2,9	3,0	2,5	2,4	2,7
Metalurgia y prod. metálicos	2,2	1,9	1,5	1,6	1,5	1,4	1,3
Productos informáticos, electrónicos y ópticos; Material y equipo eléctrico; Maquinaria y equipo	1,4	0,9	1,1	1,5	1,4	1,3	0,9
Material de transporte	0,9	0,7	0,9	1,1	1,0	1,0	1,4
Muebles; otras industrias manufactureras	2,1	1,9	1,5	1,2	1,6	1,9	1,5

b) Especialización relativa (peso nacional=100)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Alimentación, bebidas y tabaco	95,8	96,1	107,3	111,0	105,2	116,1	97,1
Textil, cuero y calzado	240,3	253,1	285,1	324,8	294,7	271,5	312,8
Madera, corcho, papel y artes gráficas	128,3	122,4	120,5	112,1	139,4	152,6	148,5
Coquerías;Química; Prod. farmacéuticos	86,9	107,5	88,2	87,5	85,4	93,8	104,4
Caucho, plásticos y prod. minerales no met.	218,8	224,5	234,2	258,7	231,4	237,4	267,6
Metalurgia y prod. metálicos	93,1	97,0	80,8	84,4	84,6	82,3	83,9
Productos informáticos, electrónicos y ópticos; Material y equipo eléctrico; Maquinaria y equipo	89,2	64,6	76,9	104,2	103,5	90,4	68,4
Material de transporte	59,7	47,1	61,0	73,0	65,8	69,0	88,4
Muebles; otras industrias manufactureras	128,1	122,1	108,0	89,2	122,2	145,7	124,4

Fuente: INE (2015b, 2015e) y elaboración propia.

Cuadro 5.

Especialización de servicios en términos de VAB. Comunidad Valenciana. 2008-2014

a) Peso respecto al VAB total (porcentaje)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Comercio	12,6	12,5	12,7	13,1	13,6	13,2	12,2
Transporte	4,1	4,2	4,4	4,5	5,0	5,1	5,2
Hostelería	6,6	6,5	6,4	6,6	6,1	6,2	7,4
Informac. y comunicaciones	2,7	2,7	2,7	2,6	2,6	2,4	2,3
Act. Financieras y seguros	5,0	5,4	4,3	4,0	4,0	3,5	3,6
Act. Inmobiliarias	10,3	10,5	11,9	12,7	13,6	14,0	14,1
Act. Profesionales, cient. y técnicas Act. Administrativas y serv. Auxiliares	6,2	5,9	5,7	5,7	5,6	5,5	5,5
AAPP; Educación; Sanidad	15,4	17,0	17,7	17,8	17,5	17,9	17,9
Act. Artísticas, recreativas y otros serv.	3,9	4,2	4,3	4,4	4,6	4,6	4,6

b) Especialización relativa (peso nacional=100)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Comercio	110,6	110,4	110,0	110,3	109,4	107,3	99,7
Transporte	99,4	102,0	100,8	99,2	106,4	107,8	107,5
Hostelería	103,5	100,0	98,5	99,4	91,0	92,4	105,0
Informac. y comunicaciones	62,0	60,9	61,1	60,5	59,0	57,8	56,5
Act. Financieras y seguros	93,4	94,8	96,1	95,9	95,5	94,4	91,8
Act. Inmobiliarias	115,2	117,0	116,9	117,4	118,1	117,1	116,0
Act. Profesionales, cient. y técnicas Act. Administrativas y serv. Auxiliares	84,6	81,2	79,7	77,1	75,8	75,2	74,6
AAPP; Educación; Sanidad	91,1	93,3	94,6	95,3	95,3	95,8	96,1
Act. Artísticas, recreativas y otros serv.	103,6	105,2	104,5	106,1	108,0	106,8	106,7

Fuente: INE (2015b, 2015d) y elaboración propia.

Cuadro 6.

Especialización de servicios en términos de empleo. Comunidad Valenciana. 2008-2014

a) Peso respecto al empleo total (porcentaje)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Comercio	17,7	18,0	18,4	19,0	19,3	20,3	19,1
Transporte	4,7	4,3	4,6	4,2	4,5	4,7	4,8
Hostelería	7,7	7,8	7,8	7,9	7,3	7,9	9,4
Informac. y comunicaciones	1,6	1,4	1,8	1,7	1,8	1,6	1,9
Act. Financieras y seguros	2,3	2,2	2,5	2,6	2,3	2,4	2,0
Act. Inmobiliarias	0,6	0,5	0,5	0,5	0,6	0,5	0,6
Act. Profesionales, cient. y técnicas Act. Administrativas y serv. Auxiliares	8,0	9,4	9,0	8,9	8,5	8,0	9,1
AAPP; Educación; Sanidad	14,7	17,0	18,2	19,1	19,3	18,9	19,3
Act. Artísticas, recreativas y otros serv.	7,7	8,8	8,7	7,9	8,8	9,4	8,3

b) Especialización relativa (peso nacional=100)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Comercio	112,7	114,9	117,3	118,4	118,8	122,0	115,5
Transporte	98,5	88,6	92,2	85,5	92,6	97,4	98,6
Hostelería	108,6	104,3	106,1	103,8	96,2	101,8	116,1
Informac. y comunicaciones	57,7	51,9	64,4	59,9	60,0	53,3	64,0
Act. Financieras y seguros	91,1	84,7	97,5	104,8	93,5	92,4	77,5
Act. Inmobiliarias	95,6	111,3	104,9	104,5	108,8	102,2	99,2
Act. Profesionales, cient. y técnicas Act. Administrativas y serv. Auxiliares	89,0	99,7	94,5	92,8	85,8	80,1	90,6
AAPP; Educación; Sanidad	80,4	82,9	84,2	85,2	85,7	85,2	86,5
Act. Artísticas, recreativas y otros serv.	104,8	114,8	111,3	102,9	110,7	114,2	102,3

Fuente: INE (2015b, 2015d) y elaboración propia.

ciano un porcentaje inferior a la media en 2008, a superar en 7,5% esa media en 2014.

Cuando el análisis se realiza en términos de empleo (cuadro 6), el comercio adquiere mayor importancia en la Comunidad Valenciana, ya que aporta a su economía un 15% más que la media nacional (19,1% vs 16,5%), siendo el subsector privado con un mayor peso en el empleo total. En la hostelería, también la economía valenciana aumenta su especialización, con su peso en el empleo que supera en un 16% el de España. Lo contrario ocurre en los transportes, cuya especialización relativa a España disminuye en términos de empleo. También es de destacar la reducida importancia que tiene el sector de información y comunicaciones, con un peso en el empleo un 36% inferior al de España.

4 La competitividad actual de la industria y los servicios: análisis por ramas de actividad

Uno de los determinantes básicos del nivel de bienestar de un país es la productividad. De hecho, la teoría económica demuestra que dos son las fuentes del crecimiento económico: la cantidad de los factores productivos de que disponga ese país, y el nivel de productividad/eficiencia con que los utilice. Así, los países que alcanzan elevados niveles de productividad consiguen elevados niveles de PIB per cápita.

Teniendo en mente la relación entre productividad y PIB per cápita, la estrategia óptima de crecimiento sería especializarse en aquellos sectores en los que se sea capaz de alcanzar niveles de productividad superiores a los de los competidores potenciales, ya que eso supone ganancias de competitividad. De forma paralela, esa estrategia debe conllevar reducir el peso de los sectores en los que la productividad alcanzada es reducida y/o desarrollar acciones para incrementar la productividad.

En este contexto, el objetivo de este apartado es analizar la competitividad actual (con datos de 2014) de los sectores productivos de la economía valenciana, con objeto de detectar aquellos en los que la productividad es superior (inferior) a la media con objeto de aumentar (reducir) su presencia. De la combinación productividad-especialización surgen cuatro posibilidades:

a) Sectores con elevada productividad y con mayor presencia en la economía valenciana y que, por tanto, conviene reforzar.

b) Sectores con elevada productividad y con reducida presencia en la Comunidad Valenciana, que habría que potenciar.

c) Sectores con una productividad por debajo de la media y con mayor peso en la economía valenciana. La estrategia a seguir sería reducir su peso y/o desarrollar acciones dirigidas a aumentar la competitividad.

d) Sectores con una productividad relativa reducida y con escaso peso en la economía valenciana. La estrategia a seguir es reducir aún más el peso de esos sectores y/o aumentar su productividad.

Estas posibles combinaciones hay que tenerlas muy en cuenta cuando se discute sobre la conveniencia de reindustrializar para dinamizar la economía. Obviamente, aumentar *per se* el peso de la industria no es garantía de desarrollo si no se dirige a aumentar (reducir) el peso de las ramas más (menos) productivas y no se acompaña de medidas conducentes a aumentar la productividad (como mayor esfuerzo innovador, mayor capital humano, mejoras organizativas en las empresas, diseño de nuevos productos, internacionalización de las empresas, etc.). El mismo argumento se aplica a potenciar el sector servicios si la terciarización no se hace en ramas donde se puedan alcanzar elevados niveles de competitividad con capacidad de generar valor añadido.

Si la evidencia mostrara que un mayor peso de la industria conlleva un mayor nivel de bienestar, sería razonable proponer en general una política de reindustrialización. Pero la evidencia no parece apoyar esta hipótesis. A escala internacional, intuitivamente la relación entre peso de la industria y PIB per cápita no está definida. Así, Alemania, un país con un elevado nivel de renta per cápita, está altamente especializado en el sector industrial, ya que este genera el 26% del VAB. En cambio, en Estados Unidos, país más rico, su industria supone 10 pp. menos que Alemania. De hecho, como muestra el gráfico 4, hay una correlación negativa entre el PIB per cápita y el grado de industrialización, pero la capacidad explicativa de la relación es reducida (R^2=0,11). Con datos de la OCDE, Fariñas et al (2015) encuentran una relación en forma de U invertida entre el PIB per cápita y el peso del empleo industrial.

Algo similar ocurre en relación al peso del sector servicios, con una correlación positiva y con una capacidad explicativa algo superior (R^2=0,19). Así, para un mismo nivel de PIB per cápita, coexisten países con grados de industrialización/terciarización muy distintos.

En el caso de las regiones españolas (gráfico 5), la correlación entre el PIB per cápita y el peso de la industria es positiva, al contrario de lo que ocurre con países. Pero la relación es débil a juzgar por el reducido poder explicativo de una variable sobre otra. Y en el caso del peso de los servicios, no hay

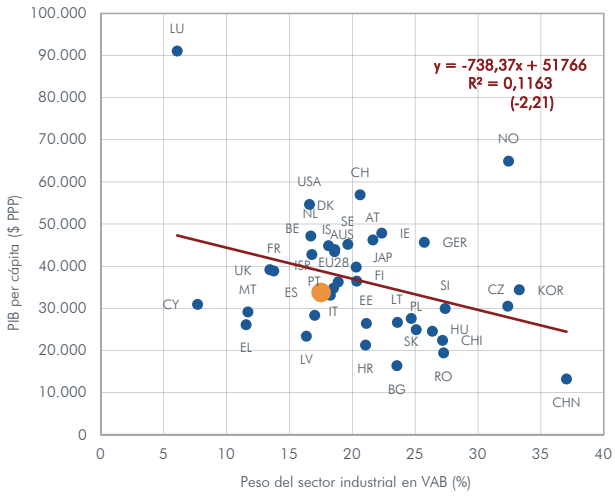
ningún tipo de relación con el PIB per cápita. Así, tres comunidades ricas como son Madrid, Cataluña y País Vasco tienen estructuras productivas bien distintas: Madrid con un potente sector servicios (que genera el 84,6% del empleo) y un reducido sector industrial (10,9%), País Vasco, muy industrializado hasta generar el 27,1% del empleo y Cataluña, con un peso de la industria (19,2) por encima de la media nacional.

Con estos resultados, una estrategia de crecimiento a medio y largo plazo no puede basarse en aumen-

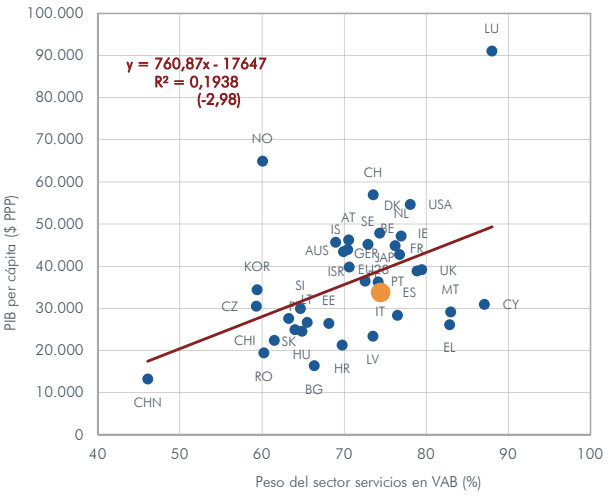
Gráfico 4.

PIB per cápita y especialización sectorial por países. 2014

a) PIB per cápita y peso de la industria



b) PIB per cápita y peso de los servicios



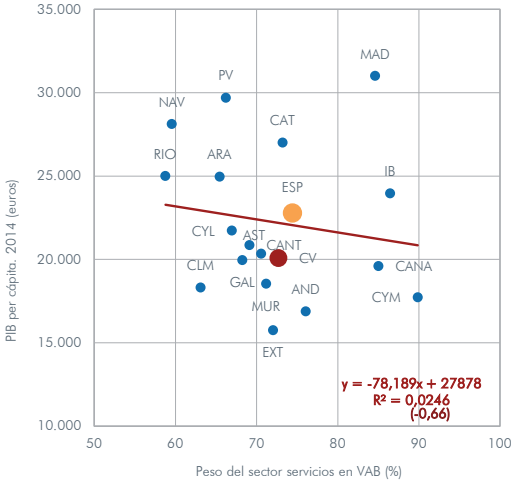
Nota: Entre paréntesis t-student.
Fuente: Eurostat (2015) y OCDE (2015).

Gráfico 5.

PIB per cápita y especialización sectorial por CC. AA. 2014

a) PIB per cápita y peso de la industria

b) PIB per cápita y peso de los servicios



Nota: Entre paréntesis t-student.
Fuente: INE (2015a, 2015b) y elaboración propia.

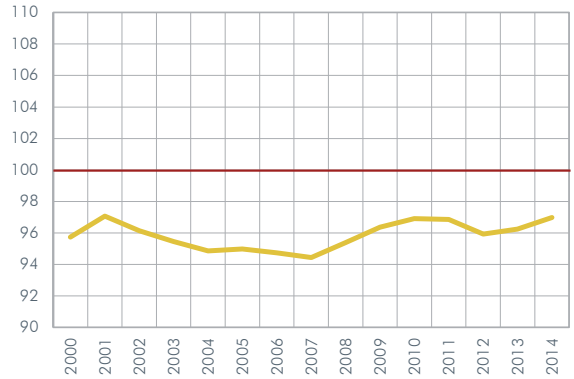
tar de forma genérica el peso de los servicios o la industria, sino que es necesario detectar subsectores donde haya ventajas competitivas y donde los niveles de productividad sean mayores.

A nivel agregado, como muestra el gráfico 6, la productividad del trabajo de la economía valenciana es inferior a la media nacional y esta situación se ha mantenido en todo el periodo 2000-2014. En el periodo de expansión hasta 2008, la productividad prácticamente se mantuvo contante y pasó de suponer el 96% de la media española en 2000 a 95% en 2008. En los años posteriores, la productividad creció un 2,3% al año, ligeramente por encima de la de España, lo que le permitió recortar la distancia a la media nacional, para situarse en el 97% de esa media en 2014. En 2000, la Comunidad Valenciana alcanzaba el puesto 11 en el ranking de las regio-

Gráfico 6.

Evolución de la productividad del trabajo. Comunidad Valenciana. 2000-2014

España = 100



Fuente: INE (2015a, 2015b).

nes españolas, en 2008 retrocedió al puesto 12 y en 2014 recuperó de nuevo el 11 (gráfico 7). En la actualidad, la productividad de la economía valenciana es un 13% inferior a la del País Vasco (región líder en términos de productividad), un 12% inferior a la de Madrid y un 7% también inferior con respecto a Cataluña.

El hecho de que la productividad de la economía valenciana sea inferior a la de España y su especialización muy parecida, indica que no es esta última la causa de su escasa productividad, sino que la explicación descansa en otros factores que ya se apuntaron en el primer informe de la Fundación Cañada Blanch - Ivie (2014).

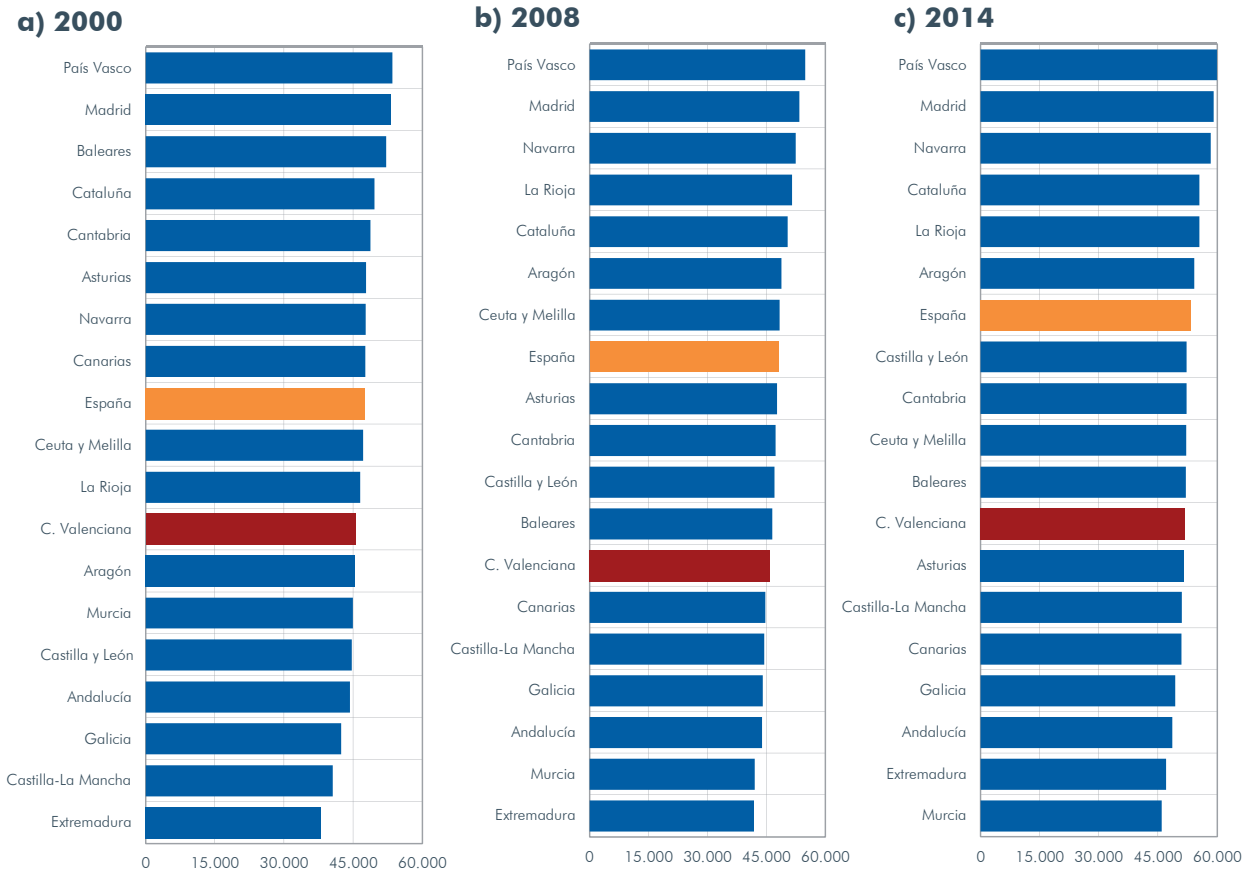
¿Es posible que se deba a que alcanza reducidos niveles de productividad en los distintos sectores productivos? A nivel agregado para los grandes sectores (gráfico 8), la respuesta es afirmativa en el caso de la industria y los servicios, pero no así en el caso de la agricultura y la construcción. En los dos primeros, con datos de 2014, la productividad es un 9% y 4%, respectivamente, más reducida que la de España, mientras que en el sector de la agricultura y construcción es un 25% y 7% superior. Dado que los dos primeros sectores concentran más del 90% de la actividad económica, la menor productividad en estos sectores explica la baja productividad agregada de la Comunidad Valenciana.

Pero esta visión tan poco desagregada de la productividad sectorial es de reducida utilidad dado que en cada sector pueden convivir subsectores con niveles de productividad muy diferentes. Así, en el caso de las manufacturas (ver cuadro 7), de las 9 ramas para las que es posible obtener información, en 2014 en 5 la productividad del trabajo de la economía valenciana supera a la de España, siendo de destacar el sector de productos informáticos, electrónicos y ópticos (38% superior) y alimentos, bebidas y tabaco (un 22% superior). En el extremo opuesto, destaca la baja productividad del sector de la madera, corcho, papel y artes gráficas, y muebles y otras industrias manufactureras, con una produc-

Gráfico 7.

Ranking regional de productividad del trabajo. 2000, 2008 y 2014.

Euros de 2010 por ocupado



Fuente: INE (2015a, 2015b).

Cuadro 7.

Productividad del trabajo y especialización por sectores de actividad. 2014

a) Sectores manufactureros

	Productividad del trabajo			Peso sobre el VAB total		
	C. Valenciana (euros 2010)	España (euros 2010)	CV/España (España=100)	C. Valenciana (porcentajes)	España (porcentajes)	CV/España (España=100)
MANUFACTURAS	**58.138**	**62.561**	**92,9**	**14,9**	**13,2**	**113,0**
Productos informáticos, electrónicos y ópticos; Material eléctrico; Maquinaria y equipo	104.679	75.607	138,5	1,3	1,8	72,3
Alimentación, bebidas y tabaco	66.218	54.454	121,6	3,2	3,1	105,2
Caucho, plásticos y prod. minerales no met.	65.321	58.539	111,6	2,3	1,1	218,4
Textil, cuero y calzado	41.077	38.031	108,0	1,9	0,6	305,0
Material de transporte	79.470	77.290	102,8	1,5	1,5	98,0
Coquerías; Química; Prod. farmacéuticos	111.841	118.241	94,6	1,8	1,8	98,3
Metalurgia y prod. metálicos	51.023	58.380	87,4	0,8	1,4	55,0
Muebles; otras industrias manufactureras	37.672	52.334	72,0	1,3	1,2	113,9
Madera, corcho, papel y artes gráficas	30.751	48.342	63,6	0,9	0,8	107,2

b) Sectores de servicios

	Productividad del trabajo			Peso sobre el VAB total		
	C. Valenciana (euros 2010)	España (euros 2010)	CV/España (España=100)	C. Valenciana (porcentajes)	España (porcentajes)	CV/España (España=100)
SERVICIOS	**48.480**	**50.725**	**95,6**	**72,7**	**74,4**	**97,6**
Act. Financieras y seguros	118.872	100.726	118,0	3,6	3,9	91,8
Act. Artísticas, recreativas y otros servicios	29.266	25.837	113,3	4,6	4,3	106,7
Act. Inmobiliarias	610.321	574.299	106,3	14,1	12,2	116,0
AAPP; Educación; Sanidad	47.874	46.930	102,0	17,9	18,6	96,1
Comercio	33.142	35.298	93,9	12,2	12,2	99,7
Transporte	49.108	55.667	88,2	5,2	4,8	107,5
Hostelería	41.107	48.259	85,2	7,4	7,0	105,0
Informac. y comunicaciones	81.435	96.426	84,5	2,3	4,0	56,5
Act. Profesionales, cient. y técnicas Act. Administrativas y serv. auxiliares	26.247	35.198	74,6	5,5	7,4	74,6

Fuente: INE (2015a, 2015b, 2015d, 2015e) y elaboración propia.

tividad un 36% y 28% más baja, respectivamente, que la de España.

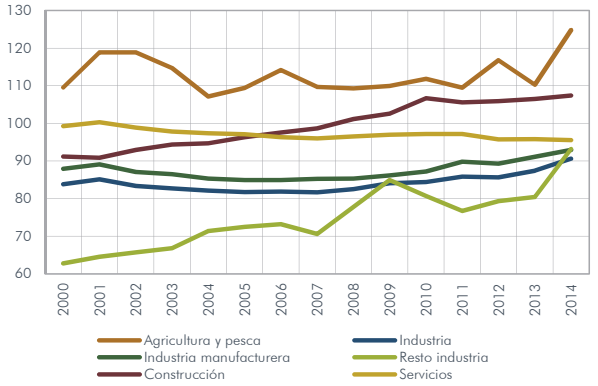
En el sector servicios, de las 9 ramas productivas, la productividad de la economía valenciana es inferior a la nacional en 5, con valores más de un 10% inferior en el sector transporte, hostelería, información y telecomunicaciones, y actividades profesionales, científicas y técnicas, en este caso con una productividad un 25% inferior a la de España. Destaca la elevada productividad de las actividades financieras y seguros (un 18% superior) y las artísticas y recreativas (13% superior).

Una estrategia óptima de crecimiento es especializarse en sectores donde se disfrute de ventajas competitivas en términos de productividad. Con datos de 2014, este es el caso de 3 ramas productivas en las manufacturas (cuadrante superior derecho del gráfico 10): alimentos, bebidas y tabaco, donde la economía valenciana alcanza una productividad un 22% por encima de la media y donde el peso en su VAB supera un 5% al de España; caucho, plásticos y productos minerales no metálicos, con un peso en la actividad económica 2,2 veces superior al de España y con una productividad un 12% superior; y el textil, cuero y calzado, con una productividad un 8% superior a la media y una especialización que triplica la de España. Son por tanto tres ramas industriales a incentivar con el objetivo de incrementar aún más su competitividad.

Gráfico 8.

Evolución de la productividad del trabajo por sectores. Comunidad Valenciana. 2000-2014

España = 100



Fuente: INE (2015a, 2015b).

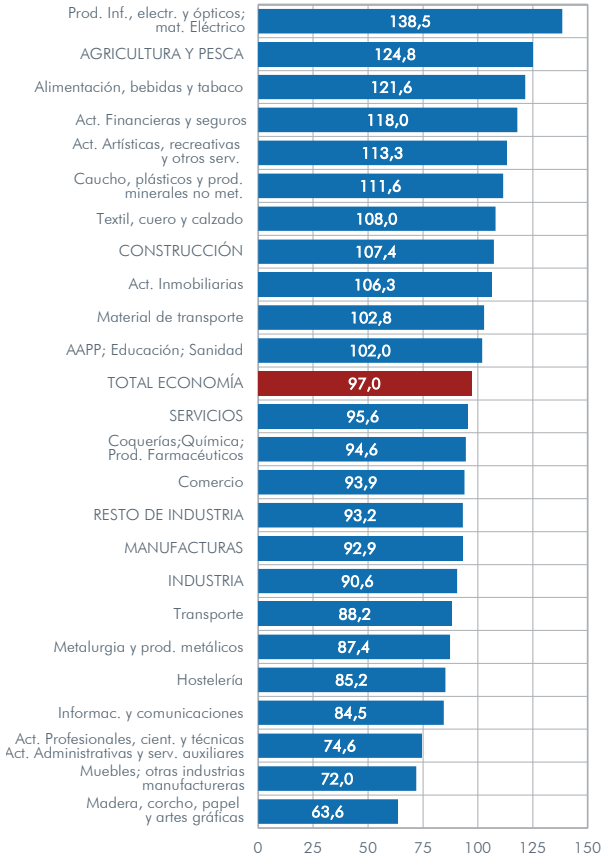
En los servicios, de las 9 ramas, solo en 2 la Comunidad Valenciana presenta productividades y peso en la actividad económica por encima de la media nacional: las actividades inmobiliarias (cuyo peso en el VAB es un 16% superior al de España y su productividad supera un 6% la media) y actividades artísticas y recreativas (con una productividad y especialización que superar un 13% y 7% la de España).

Del mismo modo que conviene reforzar aún más los sectores en los que se alcanzan niveles de produc-

Gráfico 9.

Ranking regional de la productividad del trabajo por sectores. 2014

España = 100



Fuente: INE (2015a, 2015b, 2015d, 2015e).

tividad por encima de la media, también conviene reducir el peso de los que alcanzan menores niveles de productividad y que aportan al VAB un porcentaje superior a la media (cuadrante inferior derecho del gráfico 10). Con datos de 2014 es el caso de la madera, corcho, papel y artes gráficas, y el mueble, el comercio, el transporte y la hostelería. Obviamente, la alternativa es aumentar su productividad.

De igual forma, es una buena noticia que existan sectores cuya aportación al VAB valenciano sea menor que en España y que sean sectores con reducidos niveles relativos de productividad (cuadrante inferior izquierdo). Es el caso de las coquerías, química y productos farmaceúticos, la metalurgia y los productos metálicos, el transporte, la hostelería, la información y las comunicaciones, y las actividades profesionales.

Finalmente, los sectores del cuadrante superior izquierdo (productos informáticos, electrónicos y ópticos, material eléctrico; y la actividad financiera) son sectores a fomentar aumentando su peso en el VAB.

Gráfico 10.

Productividad del trabajo y especialización por sectores. Comunidad Valenciana. 2014

España = 100

ALI: Alimentación, bebidas y tabaco
TEXT: Textil, cuero y calzado
MAD: Madera, corcho, papel y artes gráficas
QUIM: Coquerías; Química; Prod. farmacéuticos
CAU: Caucho, plásticos y prod. minerales no met.
MET: Metalurgia y prod. metálicos
PINF: Productos informáticos, electrónicos y ópticos; Material eléctrico; Maquinaria y equipo
MTRANS: Material de transporte
MUEB: Muebles; otras industrias manufactureras
COM: Comercio
TRANS: Transporte
HOST: Hostelería
INF: Informac. y comunicaciones
FIN: Act. Financieras y seguros
INMO: Act. Inmobiliarias
PROF: Act. Profesionales, cient. y técnicas; Act. Administrativas y serv. auxiliares
AAPP: AAPP; Educación; Sanidad
ART: Act. Artísticas, recreativas y otros serv.

Fuente: INE (2015a, 2015b, 2015d, 2015e) y elaboración propia.

5 Especialización y productividad en los años de crisis

La ganancia de productividad de la economía valenciana en los años de crisis no se ha conseguido a base de crecimiento del VAB (que ha caído a una tasa media anual del 2,1%, caída que es más intensa que la de España), sino que se apoya en una fuerte destrucción de empleo. Así, de 2008 a 2014, el empleo ha caído un 18% en la economía valenciana, por encima del 15% de España. Este rasgo diferencial ha tenido lugar en todos los grandes sectores de la economía, siendo el sector servicios el que menos empleo ha destruido y en el que menor es la diferencia con respecto a España.

Pero cuando se desciende por ramas de actividad (cuadro 8), es cuando se aprecia en algunos casos la crudeza de la crisis. En la industria, destaca el impacto diferencial de la crisis en la economía valenciana en el subsector de fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos; fabricación de material y equipo eléctrico; fabricación de maquinaria y equipo, cuya caída porcentual del empleo supera en 31 pp al de España. Aunque la diferencia es más reducida, la crisis también ha sido más intensa en la industria de la alimentación, bebidas y tabaco, que ha destruido en la Comunidad Valenciana el 13,9% del empleo, frente al 1,5% en España. La diferencia con la media nacional también es elevada en la metalurgia y fabricación de productos metálicos, con una caída del empleo que supera en 11,3 pp la de España.

En los servicios, destaca la virulencia de la crisis en la economía valenciana en las actividades financieras y de seguros, cuyo empleo ha caído 21 pp más

Cuadro 8.

Evolución del VAB real y el empleo por sectores de actividad. 2008-2014
(2008=100)

	C. Valenciana		España		Diferencia CV-España	
	VAB real 2014	Empleo 2014	VAB real 2014	Empleo 2014	VAB real 2014	Empleo 2014
TOTAL ECONOMÍA	**91,9**	**81,2**	**94,9**	**85,2**	**-3,0**	**-4,0**
AGRICULTURA Y PESCA	**114,6**	**83,8**	**106,8**	**89,2**	**7,8**	**-5,4**
INDUSTRIA	**91,9**	**70,6**	**89,5**	**75,5**	**2,4**	**-4,9**
MANUFACTURAS	88,3	69,3	85,8	73,4	2,5	-4,0
Alimentación, bebidas y tabaco	101,2	86,1	97,6	98,5	3,6	-12,4
Textil, cuero y calzado	105,9	81,0	87,7	77,6	18,2	3,4
Madera, corcho, papel y artes gráficas	57,8	73,3	69,8	60,3	-12,0	13,0
Coquerías;Química; Prod. farmacéuticos	116,4	97,6	93,1	85,9	23,3	11,7
Caucho, plásticos y prod. minerales no met.	78,8	51,5	65,9	57,6	12,8	-6,0
Metalurgia y prod. metálicos	65,2	48,0	75,4	59,3	-10,2	-11,3
Productos informáticos, electrónicos y ópticos; Material eléctrico; Maquinaria y equipo	79,2	42,7	88,2	73,6	-9,1	-30,9
Material de transporte	124,2	98,7	97,8	85,5	26,4	13,2
Muebles; otras industrias manufactureras	71,1	72,0	86,8	65,0	-15,7	7,1
RESTO DE INDUSTRIA	111,2	88,8	105,0	100,5	6,2	-11,7
CONSTRUCCIÓN	**51,0**	**36,2**	**53,7**	**40,4**	**-2,7**	**-4,2**
SERVICIOS	**98,8**	**91,8**	**102,2**	**94,1**	**-3,4**	**-2,3**
Comercio	96,4	82,8	101,9	89,4	-5,5	-6,6
Transporte	102,5	93,0	107,5	87,6	-5,1	5,4
Hostelería	87,9	100,1	97,1	94,3	-9,2	5,7
Informac. y comunicaciones	102,3	110,6	105,4	94,8	-3,1	15,8
Act. Financieras y seguros	71,3	66,1	74,9	87,0	-3,6	-20,9
Act. Inmobiliarias	112,6	75,4	114,7	82,9	-2,1	-7,4
Act. Profesionales, cient. y técnicas Act. Administrativas y serv. Auxiliares	83,3	94,9	98,5	92,3	-15,2	2,7
AAPP; Educación; Sanidad	106,3	104,0	103,8	101,8	2,5	2,2
Act. Artísticas, recreativas y otros serv.	107,2	85,6	107,0	96,3	0,1	-10,7

Fuente: INE (2015a, 2015b, 2015d, 2015e) y elaboración propia.

que en España, así como las actividades artísticas y recreativas, con una destrucción de empleo 11 pp superior a la media nacional. También la crisis ha dejado más secuelas en las actividades inmobiliarias valencianas, con una caída del empleo 7 pp superior a la de España.

¿En qué sectores se ha comportado mejor la economía valenciana en los años de crisis? En las manufacturas destacan tres: la industria de la madera y corcho, papel y artes gráficas (con una caída del empleo 13 pp por debajo de la de España, aunque su VAB ha caído más en la Comunidad Valenciana); la fabricación de material de transporte (13 pp menos); y las coquerías y refino de petróleo, industria química fabricación de productos farmacéuticos (11,7 pp. por debajo). En los servicios, destaca el sector de la información y las comunicaciones, donde el empleo ha aumentado un 10,6% en la Comunidad Valenciana, frente a una caída del 5,2%. También destaca la hostelería que ha mantenido el empleo de 2008 a 2014, frente a una caída del 5,7% en España. El empleo público ha aumentado durante la crisis más en la Comunidad Valenciana (4%) que en España (1,8%).

La dinámica del VAB no siempre es común a la del empleo, y de sus diferencias se derivan ganancias o pérdidas de productividad. De hecho, en la economía valenciana hay casos llamativos, con ramas que han destruido empleo pero han incrementado el VAB (por lo que han ganado productividad).

En el caso del sector industrial (cuadro 9), cuya productividad relativa a España ha avanzado 8 pp de 2008 a 2014 hasta situarse en el 91% de la media, varias ramas destacan por la intensa ganancia de productividad (ver el ranking sectorial en el gráfico 9): los productos informáticos, electrónicos y ópticos, que ganan 49 pp para situarse un 38% por encima de la productividad de España; el caucho, plásticos y productos minerales no metálicos, con una ganancia de 28 pp, hasta alcanzar en 2014 una productividad un 12% superior a la media; alimentación, bebidas y tabaco, con una ganancia relativa de 19 pp, alcanzando un valor que supone el 122% del de España; y el textil, cuero y calzado, con un aumento de 15 pp para situarse en un nivel de productividad un 8% superior al de España.

En los servicios, el peor comportamiento de la productividad en la Comunidad Valenciana tiene su excepción en las actividades financieras, artísticas e inmobiliarias, con aumentos de la productividad relativa a España de 24, 13 y 8 pp, respectivamente. En los dos primeros casos, el nivel de productividad ha pasado a estar por encima del de España en 2014, al contrario de lo que ocurría en 2008.

También conviene identificar aquellas ramas productivas que en la economía valenciana han experimentado una evolución de la productividad peor que la de España. Esto se aprecia en el gráfico 11 que ordena los sectores según la variación de la productividad en relación a España. En las manufacturas, es el caso de la madera, corcho y papel

Cuadro 9.

Evolución de la productividad del trabajo por sectores de actividad. Comunidad Valenciana. 2008-2014
(España=100)

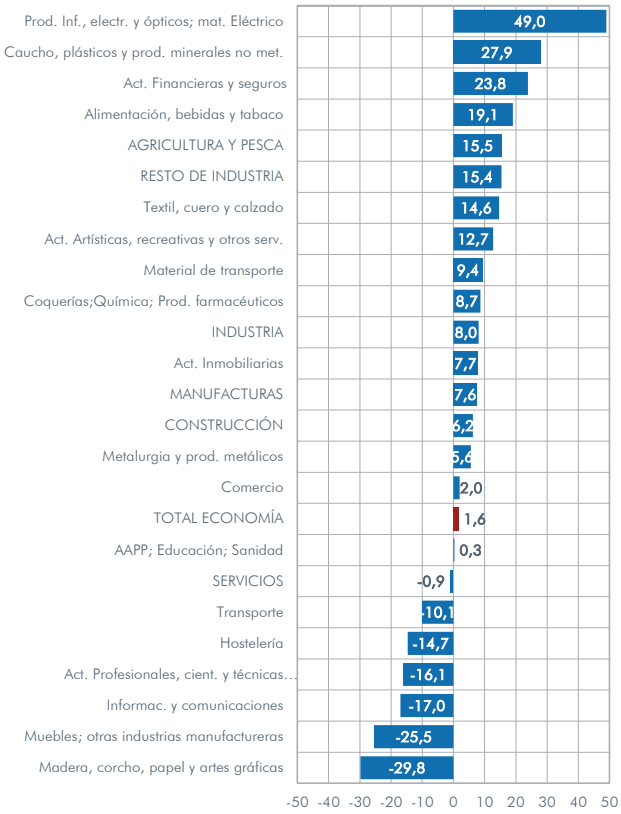
	2008	2014	Variación 2008/2014 (puntos porcentuales)
TOTAL ECONOMÍA	**95,4**	**97,0**	**1,6**
AGRICULTURA Y PESCA	**109,3**	**124,8**	**15,5**
INDUSTRIA	**82,6**	**90,6**	**8,0**
MANUFACTURAS	85,3	92,9	7,6
Alimentación, bebidas y tabaco	102,5	121,6	19,1
Textil, cuero y calzado	93,4	108,0	14,6
Madera, corcho, papel y artes gráficas	93,4	63,6	-29,8
Coquerías;Química; Prod. farmacéuticos	85,9	94,6	8,7
Caucho, plásticos y prod. minerales no met.	83,6	111,6	27,9
Metalurgia y prod. metálicos	81,8	87,4	5,6
Productos informáticos, electrónicos y ópticos; Material eléctrico; Maquinaria y equipo	89,5	138,5	49,0
Material de transporte	93,4	102,8	9,4
Muebles; otras industrias manufactureras	97,5	72,0	-25,5
RESTO DE INDUSTRIA	77,8	93,2	15,4
CONSTRUCCIÓN	**101,2**	**107,4**	**6,2**
SERVICIOS	**96,5**	**95,6**	**-0,9**
Comercio	91,9	93,9	2,0
Transporte	98,3	88,2	-10,1
Hostelería	99,8	85,2	-14,7
Informac. y comunicaciones	101,5	84,5	-17,0
Act. Financieras y seguros	94,2	118,0	23,8
Act. Inmobiliarias	98,6	106,3	7,7
Act. Profesionales, cient. y técnicas Act. Administrativas y serv. Auxiliares	90,7	74,6	-16,1
AAPP; Educación; Sanidad	101,7	102,0	0,3
Act. Artísticas, recreativas y otros serv.	100,6	113,3	12,7

Fuente: INE (2015a, 2015b, 2015d, 2015e) y elaboración propia.

Gráfico 11.

Ranking regional de la variación de la productividad del trabajo por sectores. Comunidad Valenciana. 2008-2014

Puntos porcentuales



Fuente: INE (2015a, 2015b, 2015d, 2015e).

(que pierde casi 30 pp de productividad relativa a España), y el sector del mueble y otras industrias manufactureras, con una pérdida de 26 pp. En ambos casos, los niveles actuales de productividad se sitúan muy por debajo de los de España. Por su parte, en los servicios, la información y las comunicaciones, las actividades profesionales, y la hostelería se han alejado de la productividad media nacional, con niveles en 2014 muy por debajo de los de España.

6 Determinantes de la productividad

De los diversos determinantes de la productividad, en este informe nos centramos en cuatro como consecuencia de la información estadística disponible a nivel regional y por ramas de actividad: el capital humano, el esfuerzo innovador, la apertura externa y el tamaño empresarial.

a) Capital humano

Existe abundante evidencia empírica que muestra la importancia que la calidad del trabajo tiene a la hora de explicar las ganancias de productividad. Un mayor nivel de cualificación del empleo permite desarrollar actividades con capacidad de generar más valor añadido. Además, el capital humano tiene una estrecha relación con otros factores que impulsan la productividad, como es la capacidad de desarrollar avances tecnológicos, incentivar la internacionalización de la empresa, proponer mejoras organizativas, etc.

Un indicador frecuentemente utilizado de capital humano es el porcentaje de los ocupados que poseen estudios superiores. Como muestra el cuadro 10 y el gráfico 12, para el total de la economía el nivel en la Comunidad Valenciana en 2014 es 4,3 pp (un 10% inferior) al de España, con un valor del 37,7% vs. 42%. La posición relativa a España mejoró de 2008 a 2011, pero en los años siguientes ha aumentado la brecha.

La información por grandes sectores muestra que, en 2014, salvo en la agricultura, el capital humano en la economía valenciana se sitúa por debajo del

Cuadro 10.
Evolución de la intensidad de capital humano[1] por sectores de actividad. 2008-2014

	C. Valenciana (porcentajes)		España (porcentajes)		CV/España (España=100)	
	2008	2014	2008	2014	2008	2014
TOTAL ECONOMÍA	**30,2**	**37,7**	**33,9**	**42,0**	**89,2**	**89,7**
AGRICULTURA Y PESCA	**12,1**	**13,8**	**10,0**	**11,5**	**121,1**	**120,1**
INDUSTRIA	**22,8**	**28,4**	**29,1**	**37,3**	**78,2**	**76,1**
MANUFACTURAS	22,7	27,8	28,5	36,7	79,5	75,7
Alimentación, bebidas y tabaco	17,8	21,9	20,4	25,7	87,1	85,1
Textil, cuero y calzado	9,6	13,0	15,0	18,2	64,1	71,4
Madera, corcho, papel y artes gráficas	20,3	18,9	24,0	31,7	84,4	59,8
Coquerías; Química; Prod. farmacéuticos	39,9	59,4	46,9	59,2	85,2	100,4
Caucho, plásticos y prod. minerales no met.	23,8	29,4	24,8	34,0	96,1	86,5
Metalurgia y prod. metálicos	22,5	22,0	26,3	30,3	85,6	72,7
Productos informáticos, electrónicos y ópticos; Material eléctrico; Maquinaria y equipo	32,0	55,8	41,4	55,9	77,3	99,8
Material de transporte	29,3	30,2	38,2	46,1	76,7	65,4
Muebles; otras industrias manufactureras	28,2	28,7	27,2	34,3	103,7	83,7
RESTO DE INDUSTRIA	24,7	37,3	36,3	42,7	67,9	87,4
CONSTRUCCIÓN	**17,6**	**26,8**	**16,7**	**26,9**	**105,5**	**99,4**
SERVICIOS	**35,8**	**41,6**	**39,4**	**45,7**	**90,7**	**91,0**
Comercio	21,1	25,6	22,9	28,9	91,9	88,8
Transporte	17,4	23,1	21,0	26,9	82,8	85,8
Hostelería	18,2	21,9	15,6	21,5	116,8	101,8
Informac. y comunicaciones	66,8	78,4	70,1	78,2	95,2	100,3
Act. Financieras y seguros	53,1	71,8	64,4	71,8	82,5	100,1
Act. Inmobiliarias	28,2	48,6	48,7	57,4	57,8	84,7
Act. Profesionales, cient. y técnicas Act. Administrativas y serv. auxiliares	46,6	48,8	47,7	53,4	97,8	91,4
AAPP; Educación; Sanidad	65,1	68,2	62,1	66,5	104,9	102,4
Act. Artísticas, recreativas y otros serv.	19,6	25,3	21,9	27,4	89,2	92,4

[1] Intensidad de capital humano se define como el peso de los ocupados con estudios superiores sobre el total.
Fuente: INE (2015a, 2015b, 2015d, 2015e) y elaboración propia.

de España, siendo la diferencia abultada en la industria, donde el indicador es un 24% inferior: 28,4% vs. 37,3%. En los servicios, el indicador es el 91% de la media nacional.

Una vez más, el desglose por ramas productivas muestra las importantes diferencias existentes. En las manufacturas, de las 9 ramas analizadas, solo en las coquerías, químicas y productos farmacéuticos, el capital humano de la economía valenciana supera la media nacional, con una diferencia marginal (59,4% vs 59,2%). En dos ramas, madera, corcho, papel y artes gráficas, y material de transporte, el capital humano de la economía valenciana es más de un 30% inferior al de España, llegando al 40% en el primer caso.

En los servicios, de las 9 ramas analizadas, en 5 el capital humano es en la Comunidad Valenciana inferior al de España, con un valor entre un 10% y 15% inferior en transporte, comercio y actividades inmobiliarias. En hostelería y AA.PP. es en torno a un 2% superior, siendo similar en la rama de información y comunicaciones, y actividades financieras y de seguros.

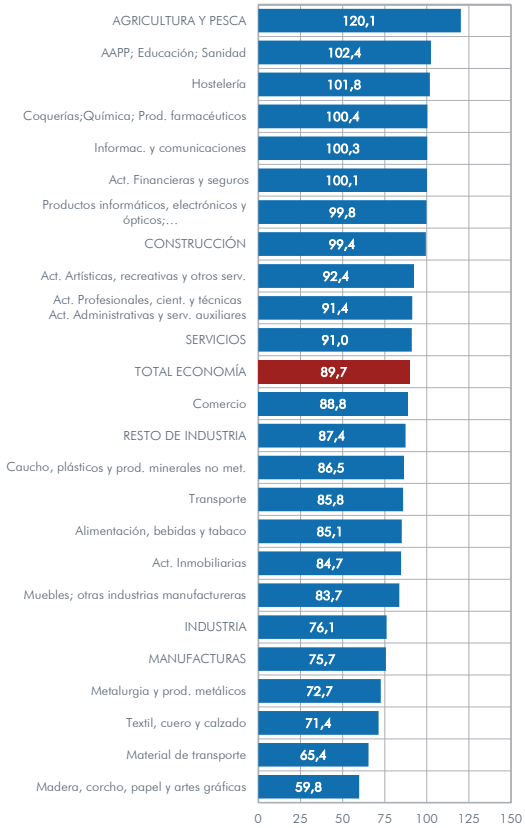
Si vemos la dinámica en el periodo de crisis (gráfico 13), hay dos rasgos a destacar: a) la preocupante evolución en la rama de madera, corcho, papel y artes gráficas, cuyo capital humano ha retrocedido 25 pp respecto a la media nacional, y la industria del mueble y otras manufacturas, con una pérdida relativa de 20 pp. También es preocupante la rama de hostelería, que de poseer un capital humano un 17% superior a la media en 2008, en 2014 es solo un 1,8% mayor; b) la favorable evolución de las actividades inmobiliarias que ha acortado en 27 pp. la distancia que le separaba del nivel de capital humano de España, aunque todavía es un 15% inferior a la media. Lo mismo ha ocurrido con los productos informáticos, electrónicos y ópticos, material eléctrico, y maquinaria y equipo, que de situarse un 33% por debajo de la media en 2008, en 2014 igual a esa media; y también con las actividades financieras, que han recortado 18 pp la distancia a la media de España.

¿Está especializada la economía valenciana en sectores en los que tienen ventajas competitivas en términos de capital humano? No hay ningún sector en que su contribución al VAB valenciano sea mayor que el de España y que al mismo tiempo su capital humano sea superior. Por el contrario, hay varias ramas donde la economía valenciana está más especializada con niveles de calidad del empleo muy por debajo de la media nacional: el textil, cuero y calzado, cuyo peso en el VAB triplica la media y su capital humano es un 29% inferior; el sector del caucho, plásticos y productos minerales no metálicos (con un peso en el VAB que duplica la media y un capital humano un 15% inferior); y las actividades inmobiliarias, con ua especialización un 16% superior y un capital humano un 15% inferior.

Gráfico 12.

Ranking sectorial de la intensidad de capital humano. Comunidad Valenciana. 2014

España = 100

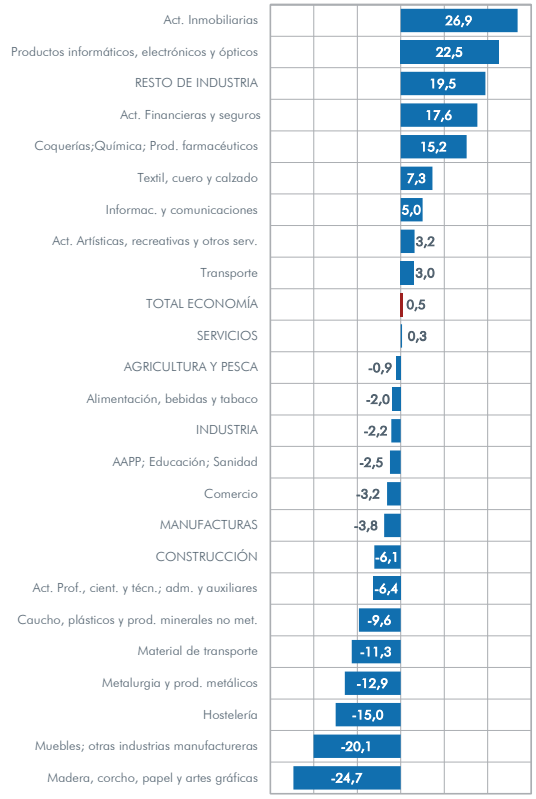


Fuente: INE (2015a, 2015b, 2015d, 2015e).

Gráfico 13.

Ranking sectorial de la variación respecto a España de la intensidad de capital humano. Comunidad Valenciana. 2008 -2014

Puntos porcentuales



Fuente: INE (2015a, 2015b, 2015d, 2015e).

b) Esfuerzo innovador

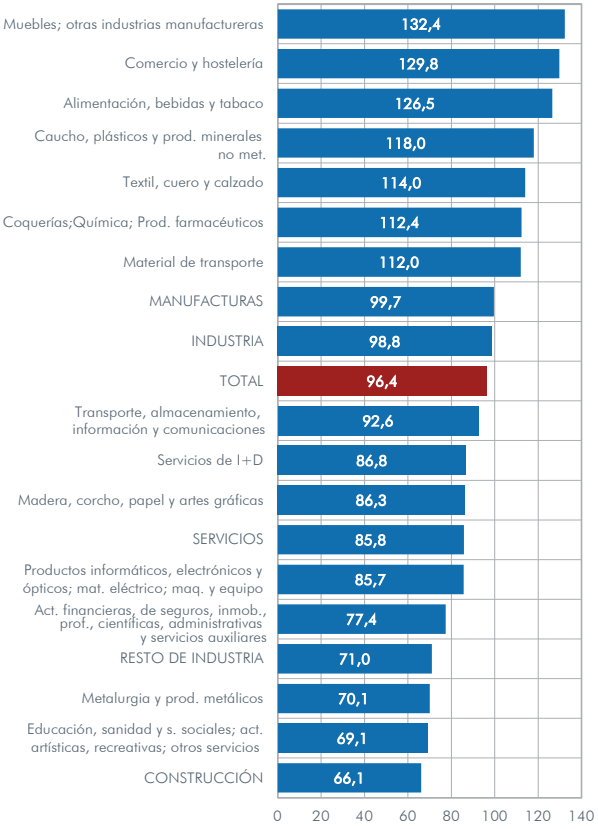
La relación de causalidad entre esfuerzo innovador y competitividad y crecimiento es indudable, siendo el progreso técnico una de las principales fuentes del crecimiento económico. Y la inversión en I+D, junto con la innovación, son claves para el avance técnico.

Para analizar la importancia de las actividades tecnológicas en los sectores productivos valencianos vamos a utilizar tres variables: el porcentaje de empresas que realizan I+D, el porcentaje de empleo que representa los empleados en actividades de I+D, y el gasto interno en I+D sobre el VAB.

En el primer caso (ver cuadro 11 y gráfico 14), el porcentaje de empresas que hacen I+D en la Comunidad Valenciana es prácticamente el mismo que en España, pero en los servicios el porcentaje es un 14% menor en 2014. En las ramas industriales, destacan varias por el mayor peso en la economía valenciana: el mueble y otras manufacturas (un 32% superior), alimentación, bebidas y tabaco (26% superior), caucho, plásticos y productos minerales no metálicos (18% superior) y textil, cuero y calzado (14% superior). En los servicios, es la rama del comercio y hostelería la única con un mayor peso de empresas que realizan I+D en relación a España.

Es de destacar el aumento que se ha producido en el porcentaje de empresas que realizan actividades

Gráfico 14.
Ranking sectorial del porcentaje de empresas que hacen I+D. Comunidad Valenciana. 2013
España = 100



Fuente: INE (2015f), IVE (2015).

Cuadro 11.

Porcentaje de empresas que hacen I+D. 2008-2013.

	C. Valenciana (porcentajes)		España (porcentajes)		CV/España (España=100)	
	2008	**2013**	**2008**	**2013**	**2008**	**2013**
TOTAL	**0,4**	**0,3**	**0,4**	**0,3**	**95,2**	**96,4**
INDUSTRIA	**2,7**	**2,3**	**2,7**	**2,3**	**98,7**	**98,8**
MANUFACTURAS	2,8	2,5	2,8	2,5	100,8	99,7
Alimentación, bebidas y tabaco	3,4	3,1	2,7	2,4	124,7	126,5
Textil, cuero y calzado	1,6	1,1	1,7	0,9	95,0	114,0
Madera, corcho, papel y artes gráficas	0,7	0,4	0,8	0,5	87,7	86,3
Coquerías;Química; Prod. farmacéuticos	23,7	20,2	20,0	18,0	118,9	112,4
Caucho, plásticos y prod. minerales no met.	3,6	3,7	3,6	3,2	100,3	118,0
Metalurgia y prod. metálicos	1,9	1,0	1,8	1,5	102,2	70,1
Productos informáticos, electrónicos y ópticos; Material y equipo eléctrico; Maquinaria y equipo	8,2	9,1	10,7	10,6	76,9	85,7
Material de transporte	9,6	12,5	10,9	11,2	88,6	112,0
Muebles; otras industrias manufactureras	1,7	1,0	1,1	0,8	160,1	132,4
RESTO DE INDUSTRIA	0,4	0,6	1,4	0,8	26,1	71,0
CONSTRUCCIÓN	**0,1**	**0,0**	**0,1**	**0,1**	**46,4**	**66,1**
SERVICIOS	**0,2**	**0,2**	**0,3**	**0,2**	**87,9**	**85,8**
Comercio y hostelería	0,2	0,1	0,1	0,1	111,8	129,8
Transporte, almacenamiento, información y comunicaciones	0,6	0,6	0,6	0,6	86,5	92,6
Actividades financieras, de seguros, inmobiliarias, profesionales, científicas, administrativas y servicios auxiliares	0,2	0,2	0,2	0,2	86,9	77,4
Servicios de I+D	5,1	15,0	5,4	17,3	93,9	86,8
Educación, sanidad y servicios sociales; actividades artísticas, recreativas; otros servicios	0,2	0,1	0,3	0,1	64,0	69,1

Fuente: INE (2015f), IVE (2015) y elaboración propia.

de I+D en la Comunidad Valenciana en algunos sectores en relación a España. Es el caso del material de transporte, textil, cuero y calzado, comercio y hostelería, y caucho, plásticos y productos no metálicos (gráfico 15).

En términos de empleados en actividades de I+D en relación al total del empleo (cuadro 12 y gráfico 16), en la Comunidad Valenciana el peso es un 18% inferior al de España, siendo la brecha del 26% en la industria y del 19% en los servicios. Solo destacan tres ramas por el mayor peso de este indicador de innovación en la Comunidad Valenciana: coquerías, química y productos farmacéuticos (9% superior), alimentación, bebidas y tabaco (12%), y comercio y hostelería (8%). En el sector de la madera, corcho, papel y artes gráficas, y textil, cuero y calzado, la brecha con la media nacional es de más de 40% por debajo.

El tercer indicador de esfuerzo innovador es el gasto en I+D como porcentaje del VAB (cuadro 13 y gráfico 18). En este caso, el esfuerzo inversor es un 37% más reducido en la Comunidad Valenciana, aumentándolo al 45% en las manufacturas. En este último sector, y sin tener en cuenta los servicios públicos, solo en dos ramas (alimentación, bebidas y tabaco; y muebles y otras industrias manufactureras) el esfuerzo inversor en I+D es mayor en la economía valenciana, destacando el reducido esfuerzo relativo en la industria textil, cuero y calzado (un 68% inferior) y material de transporte (40% inferior). En los servicios, casi

Gráfico 15.

Ranking sectorial de la variación respecto a España del porcentaje de empresas que hacen I+D.
Comunidad Valenciana. 2008 -2013
Puntos porcentuales

Fuente: INE (2015f), IVE (2015).

Cuadro 12.

Porcentaje de empleados en I+D sobre el total de empleo. 2008-2013

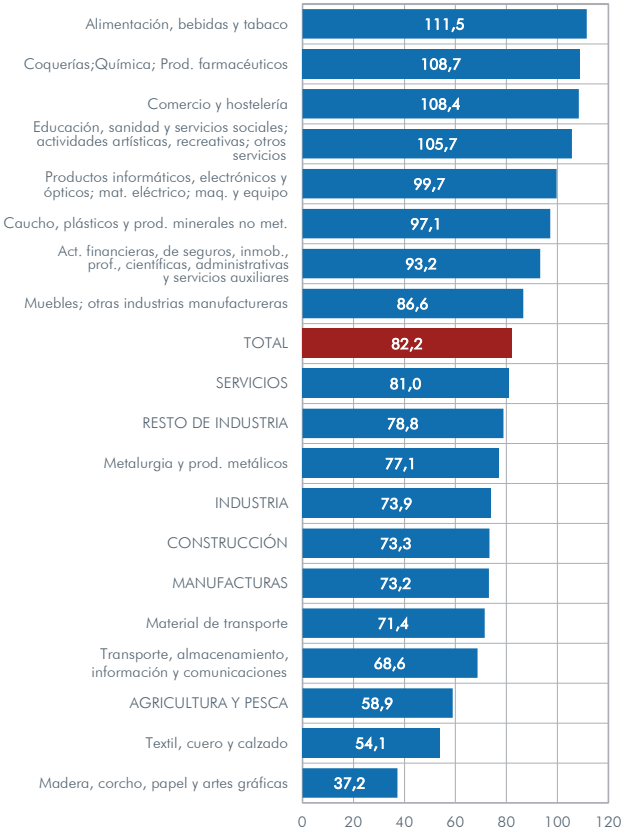
	C. Valenciana (porcentajes)		España (porcentajes)		CV/España (España=100)	
	2008	2013	2008	2013	2008	2013
TOTAL	**0,5**	**0,6**	**0,6**	**0,7**	**79,0**	**82,2**
AGRICULTURA Y PESCA	**0,3**	**0,1**	**0,2**	**0,2**	**119,1**	**58,9**
INDUSTRIA	**1,3**	**1,9**	**1,9**	**2,5**	**67,7**	**73,9**
MANUFACTURAS	1,4	1,9	2,0	2,6	68,4	73,2
Alimentación, bebidas y tabaco	1,0	1,3	1,1	1,2	89,6	111,5
Textil, cuero y calzado	0,7	1,0	1,4	1,8	53,0	54,1
Madera, corcho, papel y artes gráficas	0,3	0,2	0,5	0,6	48,4	37,2
Coquerías;Química; Prod. farmacéuticos	6,9	7,6	5,9	6,9	117,2	108,7
Caucho, plásticos y prod. minerales no met.	0,9	2,2	1,5	2,2	59,6	97,1
Metalurgia y prod. metálicos	1,1	1,3	1,2	1,7	90,1	77,1
Productos informáticos, electrónicos y ópticos; Material y equipo eléctrico; Maquinaria y equipo	3,0	5,5	4,6	5,5	63,9	99,7
Material de transporte	2,2	4,0	3,8	5,5	58,0	71,4
Muebles; otras industrias manufactureras	1,2	0,8	0,8	0,9	148,6	86,6
RESTO DE INDUSTRIA	0,5	1,3	1,2	1,7	43,3	78,8
CONSTRUCCIÓN	**0,1**	**0,3**	**0,3**	**0,4**	**42,6**	**73,3**
SERVICIOS	**0,4**	**0,4**	**0,5**	**0,5**	**84,1**	**81,0**
Comercio y hostelería	0,1	0,1	0,2	0,1	64,3	108,4
Transporte, almacenamiento, información y comunicaciones	0,8	1,1	1,3	1,6	64,0	68,6
Actividades financieras, de seguros, inmobiliarias, profesionales, científicas, administrativas y servicios auxiliares	1,3	1,3	1,2	1,4	109,8	93,2
Educación, sanidad y servicios sociales; actividades artísticas, recreativas; otros servicios	0,1	0,1	0,1	0,1	78,9	105,7

Fuente: INE (2015f), IVE (2015) y elaboración propia.

Gráfico 16.

Ranking sectorial del porcentaje de empleados en I+D. Comunidad Valenciana. 2013

España = 100

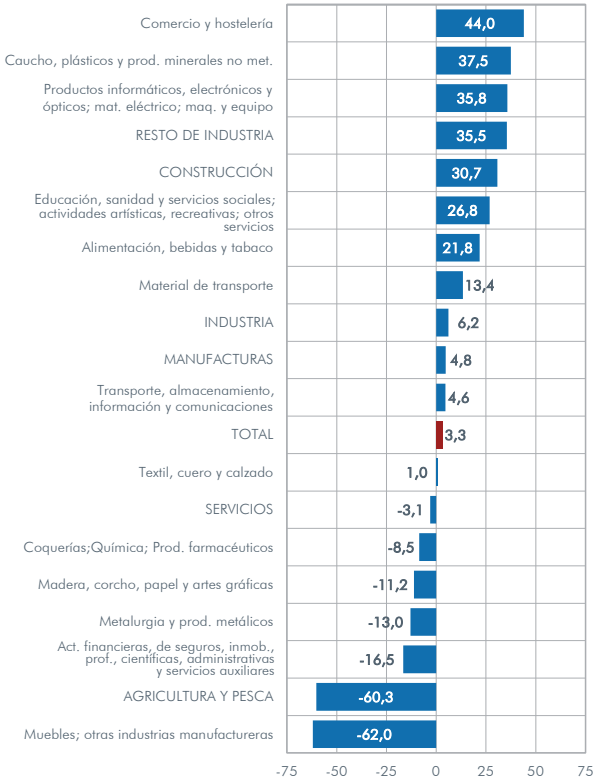


Fuente: INE (2015f), IVE (2015).

Gráfico 17.

Ranking sectorial de la variación respecto a España del porcentaje de empleados en I+D. Comunidad Valenciana. 2008 -2013

Puntos porcentuales



Fuente: INE (2015f), IVE (2015).

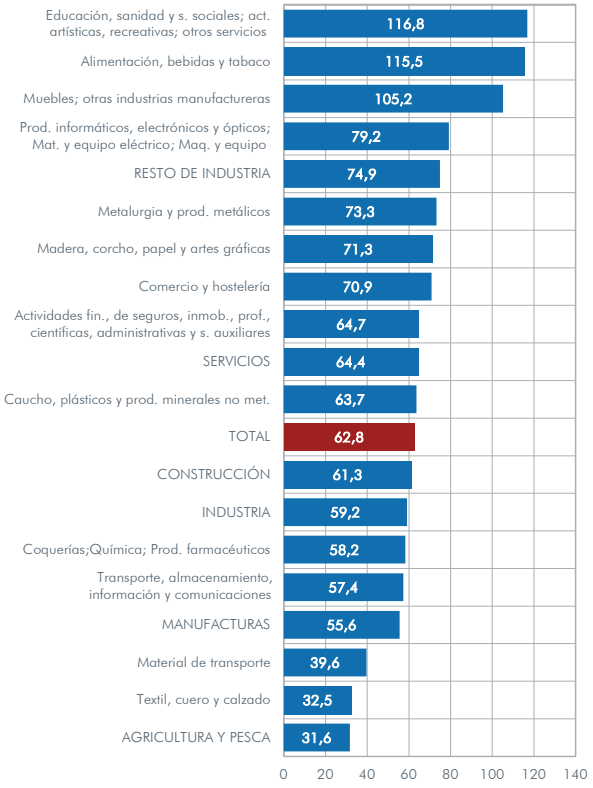
todas las ramas presentan un esfuerzo inversor por debajo del de España.

Viendo la evolución temporal en los años de crisis, y al margen de los servicios públicos, destaca positivamente el sector del transporte, almacenamiento, información y comunicaciones, que ha acortado su distancia a la media nacional, si bien todavía está por debajo en gasto de I+D. También destaca la alimentación, bebidas y tabaco, ya que de realizar un esfuerzo inversor inferior a la media del sector en España, en 2013 es un 15% superior. Por el contrario, destaca el negativo comportamiento del textil, cuero y calzado, que en 2013 realiza un esfuerzo inversor un 67% inferior al de España, ampliando la brecha en 36 pp. En un elevado número de ramas productivas, se han ampliado las diferencias de esfuerzo inversor en I+D con respecto a la media nacional (ver gráfico 19).

Gráfico 18.

Ranking sectorial del gasto I+D/VAB. Comunidad Valenciana. 2013

España = 100



Fuente: INE (2015a, 2015b, 2015f).

Cuadro 13.

Esfuerzo innovador. Gasto I+D / VAB. 2008-2013.

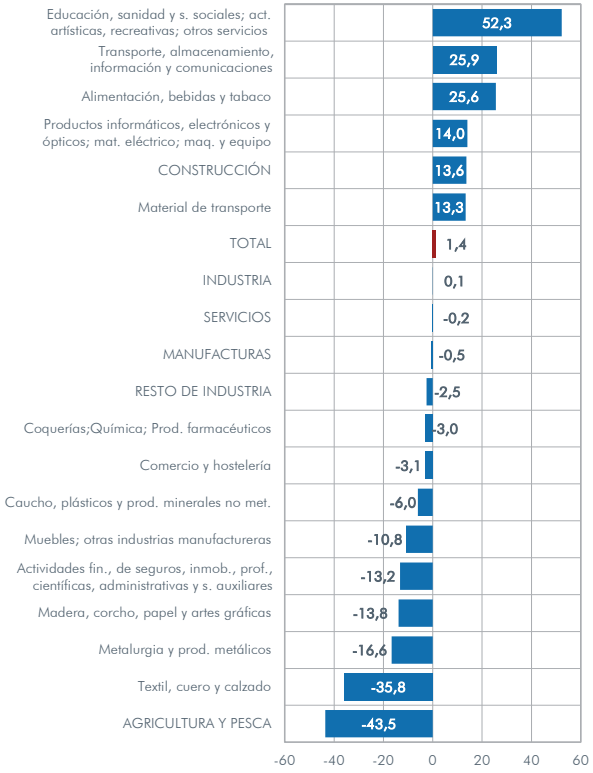
	C. Valenciana (porcentajes)		España (porcentajes)		CV/España (España=100)	
	2008	2013	2008	2013	2008	2013
TOTAL	**0,5**	**0,5**	**0,8**	**0,7**	**61,4**	**62,8**
AGRICULTURA Y PESCA	**0,2**	**0,1**	**0,3**	**0,2**	**75,2**	**31,6**
INDUSTRIA	**1,1**	**1,2**	**1,9**	**1,9**	**59,0**	**59,2**
MANUFACTURAS	1,3	1,3	2,3	2,4	56,1	55,6
Alimentación, bebidas y tabaco	0,8	0,8	0,9	0,7	89,9	115,5
Textil, cuero y calzado	1,1	0,6	1,6	1,7	68,3	32,5
Madera, corcho, papel y artes gráficas	0,4	0,3	0,5	0,4	85,2	71,3
Coquerías;Química; Prod. farmacéuticos	3,1	2,6	5,1	4,5	61,2	58,2
Caucho, plásticos y prod. minerales no met.	0,9	1,0	1,3	1,6	69,7	63,7
Metalurgia y prod. metálicos	1,0	0,9	1,1	1,2	89,9	73,3
Productos informáticos, electrónicos y ópticos; Material y equipo eléctrico; Maquinaria y equipo	2,5	2,8	3,8	3,5	65,2	79,2
Material de transporte	1,2	2,5	4,5	6,4	26,3	39,6
Muebles; otras industrias manufactureras	1,1	0,8	1,0	0,8	116,1	105,2
RESTO DE INDUSTRIA	0,5	0,4	0,6	0,6	77,4	74,9
CONSTRUCCIÓN	**0,1**	**0,1**	**0,2**	**0,2**	**47,6**	**61,3**
SERVICIOS	**0,4**	**0,3**	**0,6**	**0,5**	**64,6**	**64,4**
Comercio y hostelería	0,2	0,1	0,2	0,1	74,0	70,9
Transporte, almacenamiento, información y comunicaciones	0,4	0,6	1,3	1,0	31,5	57,4
Actividades financieras, de seguros, inmobiliarias, profesionales, científicas, administrativas y servicios auxiliares	0,9	0,6	1,1	1,0	78,0	64,7
Educación, sanidad y servicios sociales; actividades artísticas, recreativas; otros servicios	0,1	0,1	0,1	0,1	64,5	116,8

Fuente: INE (2015a, 2015b, 2015f), IVE (2015) y elaboración propia.

Gráfico 19.

Ranking sectorial de la variación respecto a España del gasto I+D/VAB. Comunidad Valenciana. 2008 -2013

Puntos porcentuales



Fuente: INE (2015a, 2015b, 2015f).

c) Tamaño empresarial

El tamaño es una variable clave que condiciona diversas estrategias empresariales que afectan a la competitividad. La evidencia muestra que las empresas más grandes están más internacionalizadas, invierten más en I+D, contratan personal más cualificado, etc. variables que redundan en una mayor productividad.

La información desagregada disponible por ramas de actividad permite aproximar el tamaño de dos formas: por el número medio de trabajadores y por el porcentaje de empresas con que son pymes vs. grandes, y dentro de las primeras, micro, pequeñas y medianas. En el primer caso (cuadro 14), para el total de la economía, el tamaño medio de la empresa valenciana es similar al de España, con 11,2 trabajadores de media por empresa. Dentro de las manufacturas (que tiene un tamaño similar al de España con 19 trabajadores), en 5 ramas el tamaño es superior: caucho, plásticos y productos minerales no metálicos (un 58% superior en 2014), alimentación, bebidas y tabaco (38% superior), madera, corcho y artes gráficas (21%), material de transporte (21%, que es el subsector con empresas más grandes) y textil, cuero y calzado (14%). En el extremo opuesto destaca el reducido tamaño empresarial de metalurgia y productos metálicos.

En los servicios, destaca el mayor tamaño de las empresas valencianas en las ramas de transporte (un 17% superior), hostelería (10%) y comercio (6%).

Cuadro 14.

Evolución del tamaño medio de las empresas por sectores de actividad. 2008-2014

	C. Valenciana (ocupados por empresa)		España (ocupados por empresa)		CV/España (España=100)	
	2008	**2014**	**2008**	**2014**	**2008**	**2014**
TOTAL ECONOMÍA (sin agricultura)	**11,2**	**11,2**	**11,8**	**11,5**	**95,0**	**97,2**
INDUSTRIA	**19,0**	**18,6**	**19,7**	**19,3**	**96,2**	**96,4**
MANUFACTURAS	18,6	19,0	19,0	18,7	97,6	101,5
Alimentación, bebidas y tabaco	30,6	31,9	22,2	23,1	137,9	138,3
Textil, cuero y calzado	13,7	13,9	13,4	12,2	102,7	114,2
Madera, corcho, papel y artes gráficas	11,6	12,8	10,8	10,6	107,4	121,3
Coquerías;Química; Prod. farmacéuticos	41,7	46,9	61,5	63,2	67,7	74,2
Caucho, plásticos y prod. minerales no met.	27,9	26,5	21,9	16,8	127,4	157,8
Metalurgia y prod. metálicos	13,7	10,0	13,7	10,9	100,1	91,8
Productos informáticos, electrónicos y ópticos; Material eléctrico; Maquinaria y equipo	25,2	18,0	29,9	29,2	84,4	61,8
Material de transporte	92,6	169,5	117,0	139,8	79,1	121,2
Muebles; otras industrias manufactureras	12,5	11,9	12,8	12,0	97,3	99,0
RESTO DE INDUSTRIA	28,3	13,7	34,8	25,6	81,5	53,3
CONSTRUCCIÓN	**7,7**	**6,5**	**7,9**	**6,3**	**97,5**	**101,9**
SERVICIOS	**10,9**	**10,8**	**11,7**	**11,3**	**93,1**	**95,1**
Comercio	8,1	8,0	7,7	7,5	105,5	105,9
Transporte	10,5	11,8	9,1	10,1	114,4	117,0
Hostelería	8,5	8,7	8,4	7,9	101,4	109,8
Informac. y comunicaciones	19,1	18,3	26,0	22,8	73,5	80,3
Act. Financieras y seguros	19,9	15,4	22,7	21,0	87,5	73,5
Act. Inmobiliarias	1,9	1,8	2,3	2,1	79,5	86,7
Act. Profesionales, cient. y técnicas Act. Administrativas y serv. auxiliares	8,3	7,6	9,3	8,3	89,9	91,8
AAPP; Educación; Sanidad	37,3	34,1	45,1	39,8	82,7	85,7
Act. Artísticas, recreativas y otros serv.	13,5	11,6	12,9	11,4	104,1	101,6

Fuente: INE (2015c) y elaboración propia.

Si bien es habitual distinguir entre pymes y grandes empresas, las pymes es todo un universo en el que conviven miles de empresas, la mayoría de las cuales tiene menos de 10 empleados. Este tamaño tan reducido de las micro empresas, supone una limitación que condiciona la ganancia de productividad ya que actúa como una rémora en cuestiones como el acceso a la financiación (más cara), las posibilidad de invertir en I+D, de exportar, etc. Por este motivo, tiene especial interés analizar el peso de las microempresas por ramas de actividad.

Como muestra el cuadro 15, la microempresa representa el 91,4% del total de empresas valencianas, porcentaje similar al de España. El porcentaje también es similar para los grandes sectores, pero cuando descendemos por ramas de actividad, hay algunas diferencias que destacar. El mayor peso en la Comunidad Valenciana de este tipo de empresas se da en el sector del material de transporte (15% superior), material eléctrico y maquinaria y equipo (un 7% superior), e información y comunicaciones (6% superior). Por el contrario, el peso de la microempresa es inferior al de España en las ramas textil, cuero y calzado (9% inferior), y caucho, plásticos y productos minerales no metálicos (7% inferior).

Si nos centramos en las grandes empresas (200 trabajadores o más, ya que el DIRCE no ofrece el corte para más de 250), en 2014 en la Comunidad Valenciana hay 423 empresas, frente a las 552 que había en 2008, lo que supone una caída del 23%. En las manufacturas, la caída es del 27%, destacando en este sentido los subsectores del textil, cuero y calzado (con una reducción del 64%), madera, corcho, papel y artes gráficas (caída del 54%) y el mueble (50%). En los servicios, la pérdida de empresas de más de 200 trabajadores es intensa en el sector de la información y comunicaciones (reducción del 71%) y actividades financieras (50%). La mayor pérdida de grandes empresas valencianas ha tenido lugar en la construcción, cuya cifra ha pasado de 12 en 2008 a 6 en 2014.

En relación a España, un problema de la economía valenciana es el reducido peso de las grandes empresas, cuyo peso en el total de empresas es un 22% inferior al de España (cuadro 16). Lo mismo ocurre en la industria, los servicios y la construcción. Y por ramas de actividad, solo destacan cuatro por el mayor peso en la Comunidad Valenciana de grandes empresas: el caucho, plástico y productos minerales no metálicos (un 46% superior), alimentación, bebidas y tabaco (un 40% superior), material de transporte (4% superior), y el comercio (44% superior). Por el contrario, en las ramas de la información y comunicaciones, las actividades financieras, y el material eléctrico, maquinaria y equipo, el peso de la gran empresa en el total de empresas es en la economía valenciana al menos un 60% inferior al de España.

Cuadro 15.

Evolución del peso de las microempresas[1] por sectores de actividad. 2008-2014

	C. Valenciana (porcentajes)		España (porcentajes)		CV/España (España=100)	
	2008	2014	2008	2014	2008	2014
TOTAL ECONOMÍA (sin agricultura)	**87,9**	**91,4**	**87,8**	**91,0**	**100,1**	**100,5**
INDUSTRIA	**71,3**	**75,4**	**73,0**	**76,8**	**97,8**	**98,1**
MANUFACTURAS	**71,1**	**74,4**	**73,1**	**76,6**	**97,3**	**97,1**
Alimentación, bebidas y tabaco	69,3	70,0	72,4	73,4	95,7	95,3
Textil, cuero y calzado	71,0	68,6	74,6	75,5	95,2	90,9
Madera, corcho, papel y artes gráficas	75,7	80,6	79,8	83,5	94,9	96,5
Coquerías;Química; Prod. farmacéuticos	56,0	57,1	53,8	55,7	104,2	102,6
Caucho, plásticos y prod. minerales no met.	59,7	65,8	61,0	70,7	97,9	93,1
Metalurgia y prod. metálicos	76,6	83,3	75,0	80,6	102,1	103,3
Productos informáticos, electrónicos y ópticos; Material eléctrico; Maquinaria y equipo	63,4	67,6	59,9	63,2	105,9	106,9
Material de transporte	51,9	63,9	49,7	55,4	104,4	115,4
Muebles; otras industrias manufactureras	76,8	83,7	81,1	84,4	94,7	99,2
RESTO DE INDUSTRIA	77,2	85,7	70,7	79,4	109,1	108,0
CONSTRUCCIÓN	**85,7**	**93,1**	**84,8**	**91,8**	**101,0**	**101,4**
SERVICIOS	**91,3**	**93,3**	**90,7**	**92,4**	**100,7**	**101,0**
Comercio	91,0	93,7	91,2	93,8	99,7	100,0
Transporte	87,6	88,7	90,0	90,8	97,4	97,7
Hostelería	94,7	96,0	93,1	94,9	101,7	101,2
Informac. y comunicaciones	84,8	88,7	80,4	83,3	105,4	106,4
Act. financieras y seguros	95,6	96,4	93,0	93,8	102,9	102,8
Act. inmobiliarias	97,5	98,0	97,3	97,6	100,2	100,4
Act. Profesionales, cient. y técnicas Act. Administrativas y serv. Auxiliares	90,7	93,0	89,5	91,3	101,3	101,9
AAPP; Educación; Sanidad	84,7	86,9	82,9	84,9	102,2	102,3
Act. Artísticas, recreativas y otros serv.	92,7	93,8	92,0	92,8	100,7	101,0

[1] La microempresa se define como aquellas empresas que tienen entre 1 y 9 trabajadores.
El peso se calcula sobre el total de empresas sin considerar a los autónomos.
Fuente: INE (2015c) y elaboración propia.

Cuadro 16.

Evolución del peso de las grandes empresas[1] por sectores de actividad. 2008-2014

	C. Valenciana (porcentajes)		España (porcentajes)		CV/España (España=100)	
	2008	**2014**	**2008**	**2014**	**2008**	**2014**
TOTAL ECONOMÍA (sin agricultura)	**0,3**	**0,3**	**0,4**	**0,3**	**74,1**	**77,6**
INDUSTRIA	**0,7**	**0,7**	**0,9**	**0,9**	**76,0**	**78,2**
MANUFACTURAS	0,7	0,7	0,9	0,9	74,0	79,4
Alimentación, bebidas y tabaco	1,3	1,6	1,2	1,2	112,4	140,5
Textil, cuero y calzado	0,3	0,1	0,3	0,2	74,9	61,2
Madera, corcho, papel y artes gráficas	0,4	0,2	0,4	0,3	97,7	74,2
Coquerías;Química; Prod. farmacéuticos	2,2	2,9	4,7	4,4	47,4	65,0
Caucho, plásticos y prod. minerales no met.	1,8	1,6	1,3	1,1	135,7	145,7
Metalurgia y prod. metálicos	0,2	0,2	0,5	0,5	37,8	43,6
Productos informáticos, electrónicos y ópticos; Material eléctrico; Maquinaria y equipo	0,6	0,6	1,7	1,5	34,8	38,2
Material de transporte	5,1	7,5	7,6	7,2	67,6	104,4
Muebles; otras industrias manufactureras	0,3	0,2	0,3	0,3	94,8	70,9
RESTO DE INDUSTRIA	1,9	1,0	1,9	1,5	100,8	66,4
CONSTRUCCIÓN	**0,1**	**0,1**	**0,2**	**0,1**	**53,6**	**71,5**
SERVICIOS	**0,3**	**0,2**	**0,4**	**0,3**	**74,7**	**74,0**
Comercio	0,3	0,3	0,2	0,2	136,4	143,8
Transporte	0,2	0,3	0,3	0,3	65,9	93,0
Hostelería	0,1	0,1	0,2	0,2	63,0	53,2
Informac. y comunicaciones	0,7	0,2	1,3	1,1	55,6	19,6
Act. Financieras y seguros	0,5	0,3	1,1	0,8	44,2	33,4
Act. Inmobiliarias	0,0	0,0	0,0	0,0	30,7	60,1
Act. Profesionales, cient. y técnicas Act. Administrativas y serv. Auxiliares	0,4	0,3	0,6	0,5	66,5	67,2
AAPP; Educación; Sanidad	0,5	0,4	0,8	0,8	54,6	53,3
Act. Artísticas, recreativas y otros serv.	0,1	0,1	0,2	0,2	67,1	63,3

[1] La gran empresa se define como aquellas empresas que tienen 200 o más trabajadores.
El peso se calcula sobre el total de empresas sin considerar a los autónomos.
Fuente: INE (2015c) y elaboración propia.

d) Internacionalización

La conexión entre la internalización de la empresa y su productividad es estrecha. La exportación es una actividad clave para el crecimiento e incluso la supervivencia de las empresas que obliga a ser competitivos a nivel internacional. La evidencia muestra que las empresas exportadoras son más eficientes.

A nivel sectorial, una forma de aproximar la importancia de la apertura externa es analizando el peso de las exportaciones en el VAB. En el primer caso, y a diferencia de la Contabilidad Nacional, a nivel de ramas de actividad la variable disponible no es estrictamente comparable al VAB ya que la información disponible son ventas y no renta. Pero a pesar de esta limitación, creemos que es una buena aproximación a la importancia de la internalización del sector o apertura externa.

Como muestra el cuadro 17 y gráfico 20, a nivel agregado de toda la economía, la valenciana es más exportadora que la española, con una ratio exportaciones/VAB que es un 14% superior. Para los grandes sectores, destaca la elevada apertura de la agricultura valenciana, con un peso de las exportaciones que triplica la media nacional.

El porcentaje más elevado de las exportaciones tanto de España como de la Comunidad Valenciana se concentra en la industria por su carácter de bienes comercializables a diferencia de los servicios. Centrando la atención en las manufacturas, para el total, el peso de las exportaciones es algo más reducido que el de la media nacional, pero destacan tres ramas por la mayor apertura externa en la economía valenciana: muebles y otras industrias manufactureras (con una ratio exportaciones/VAB un 50% superior a la de España), caucho, plásticos y productos minerales no metálicos (32% superior), y material de transporte (30% superior).

Si bien hay ramas industriales que gran parte de su producción se exporta (como coquerías, químicas y productos farmacéuticos, metalurgia y productos metálicos, o el textil, cuero y calzado), la apertura externa de la economía valenciana es inferior a la de España, destacando en este caso el textil, cuero y calzado con un peso de las exportaciones en el VAB la mitad que el nacional.

En este periodo de crisis, hay tres ramas productivas que han realizado un esfuerzo exportador importante (gráfico 21): el mueble y otras manufacturas, que ha aumentado en 20 pp su distancia a la ratio exportaciones/VAB nacional; metalurgia y productos metálicos, y productos informáticos, electrónicos y ópticos, que han ampliado la distancia 19 pp. Por el contrario, coquerías, química y productos farmacéuticos, de tener un coeficiente exportador un 5% superior a la media, en 2014 es un 24 inferior. También el textil, cuero y calzado ha ampliado un 20% la brecha con la media nacional.

Cuadro 17.

Exportaciones / VAB. 2008 y 2014

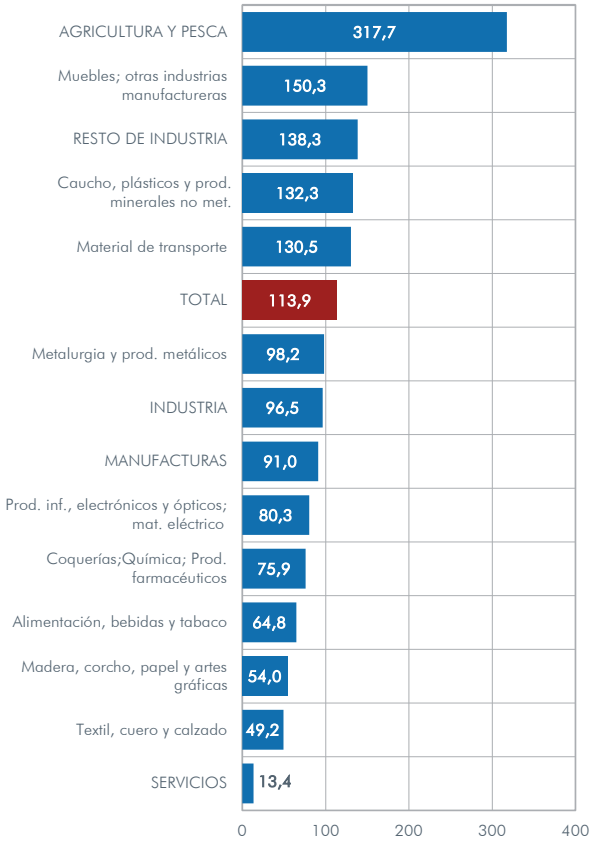
	C. Valenciana (porcentaje)		España (porcentaje)		CV/España (España=100)	
	2008	**2014**	**2008**	**2014**	**2008**	**2014**
TOTAL	**19,2**	**27,2**	**18,0**	**23,9**	**106,8**	**113,9**
AGRICULTURA Y PESCA	**148,3**	**184,5**	**40,8**	**58,1**	**363,8**	**317,7**
INDUSTRIA	**89,1**	**123,2**	**94,3**	**127,6**	**94,5**	**96,5**
MANUFACTURAS	102,8	149,0	114,8	163,8	89,5	91,0
Alimentación, bebidas y tabaco	41,6	54,6	66,5	84,2	62,6	64,8
Textil, cuero y calzado	106,8	136,1	152,8	276,6	69,9	49,2
Madera, corcho, papel y artes gráficas	26,9	36,8	43,7	68,1	61,6	54,0
Coquerías;Química; Prod. farmacéuticos	196,7	190,2	186,4	250,7	105,5	75,9
Caucho, plásticos y prod. minerales no met.	107,9	168,0	68,8	127,0	156,9	132,3
Metalurgia y prod. metálicos	72,2	156,5	91,1	159,5	79,3	98,2
Productos informáticos, electrónicos y ópticos; Material y equipo eléctrico; Maquinaria y equipo	84,4	138,5	136,5	172,6	61,8	80,3
Material de transporte	345,9	447,1	264,4	342,6	130,8	130,5
Muebles; otras industrias manufactureras	37,4	57,7	28,8	38,4	129,8	150,3
RESTO DE INDUSTRIA	12,0	23,5	7,6	17,0	157,0	138,3
CONSTRUCCIÓN	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
SERVICIOS	**0,0**	**0,0**	**0,2**	**0,1**	**17,5**	**13,4**

Fuente: INE (2015a, 2015b), Datacomex (2015) y elaboración propia.

Gráfico 20.

Ranking sectorial de las exportaciones/VAB. Comunidad Valenciana. 2014

España = 100

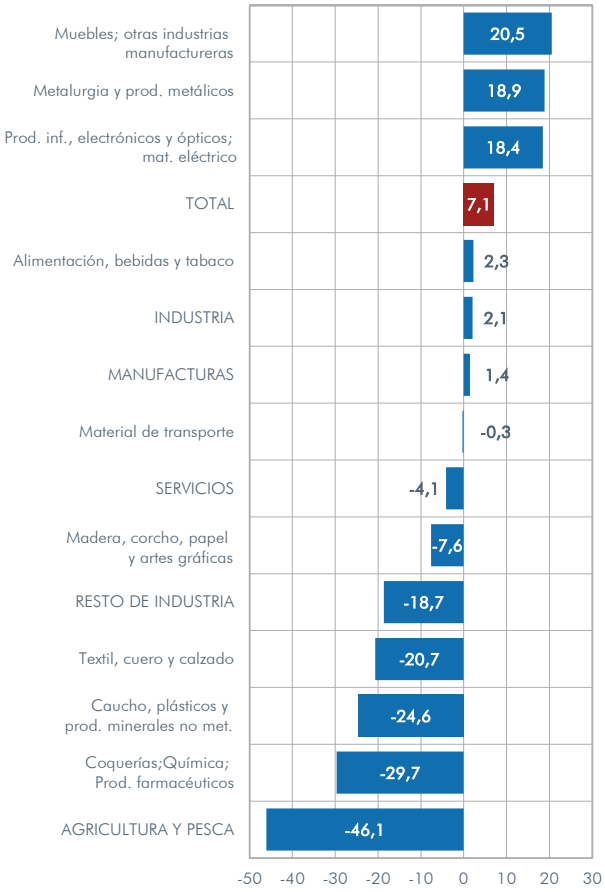


Fuente: INE (2015a, 2015b) y Datacomex (2015).

Gráfico 21.

Ranking sectorial de la variación respecto a España de las exportaciones/VAB. Comunidad Valenciana. 2008 -2014

Puntos porcentuales



Fuente: INE (2015a, 2015b) y Datacomex (2015).

7 Conclusiones y propuestas

El Informe ***Cañada Blanch-Ivie 2015*** analiza la cuestión de la "Reindustrialización valenciana". En particular, si a la vista de la pérdida de peso relativo de la industria en el valor añadido bruto y el empleo de la Comunidad Valenciana, debe plantearse una propuesta de recuperación de las actividades manufactureras.

Países como el Reino Unido (con su proyecto de "*reshoring*" frente al "*offshoring*" de los noventa); los EE.UU. (con la Comisión del Senado para la Revitalización de la Innovación en las Manufacturas y la Agenda de la Innovación del presidente Obama con, entre muchos otros objetivos, el 3% de I+D/PIB y la creación (invirtiendo 1.000 millones de dólares), de 15 nuevos institutos de transferencia tecnológica a la Fraunhoffer; Alemania (con el impulso de los Fraunhoffer Institutes que emplean a 22.000 personas en 60 centros, con 8.000 proyectos y 2.200 millones de dólares para apoyar a las empresas medianas y dotar a los investigadores con financiación estable); Francia (con el plan Colbert 2 de "*reshoring*" la producción industrial o parte de ella); entre otros, han apostado por continuar nutriendo a la industria de herramientas de competitividad con las que defenderse de la deslocalización geográfica o nacional. La Comunidad Valenciana, a su escala, no debe perder su tradición artesano-industrial, sino que debe adaptarla a los tiempos actuales reinventándola las veces que sea necesario hacerlo. Porque los países que pierden su base manufacturera corren el riesgo de perder su capacidad de innovar y ésta es la que tiene que permitir repatriar empleos o atraer inversión extranjera.

La mejora de la calidad de la producción y la distribución, la gestión del tiempo y de los plazos de entrega, la seguridad en la cadena de valor y la reducción del coste laboral relativo han sido razones que explican conjuntamente el regreso de la industria a países que la vieron deslocalizarse en el pasado. La Comunidad Valenciana debe aspirar a que sea atractivo para las empresas operar desde su territorio y hacerlo con una perspectiva global, con mano de obra muy cualificada a costes contenidos y con conexiones logísticas internacionales de primer nivel.

Para enfrentarse a este reto, era preciso ilustrar, con el máximo detalle que permiten las estadísticas, cuál es la situación de los subsectores de la industria y también de los servicios que han ido ocupando paulatinamente el espacio que ha dejado la retirada industrial. La crisis precipitó el descenso industrial –a añadir a la debacle de la construcción- y la incipiente recuperación ha restablecido ligeramente a la industria –no así a la construcción- que ha mostrado un perfil más volátil que el resto de grandes sectores económicos.

También es preciso pronunciarse no solo sobre lo que ha sucedido, sino sobre lo que se espera que ocurra en los próximos años con la industria valenciana. Pero para este objetivo los datos no ayudan a realizar previsiones ajustadas sino conjeturas razonables, acompañadas de opiniones subjetivas realizadas por expertos, instituciones de prestigio, agentes económicos y sociales y responsables públicos de las áreas económicas de los gobiernos.

7.1. Diagnóstico: radiografía de la industria y los servicios valencianos

La industria

De la identificación de las características que subyacen en la evolución reciente de los subsectores industriales (y de servicios) de la Comunidad Valenciana, se pretende extraer alguna pauta de comportamiento general que permita mejorar su evolución en términos de producción o de empleo. Los resultados resumidos del diagnóstico llevado a cabo aparecen en los cuadros que se reproducen a continuación, en los que se destacan siete características llamadas a desempeñar un papel en la valoración de una posible reindustrialización valenciana.

El cuadro 18 recoge para los 9 subsectores industriales si cada una de las características se encuentra más presente (+), mucho más presente (++), aproximadamente igual (=), menos (-), o mucho menos presente (--) que en el conjunto de España. El color verde significa que en esa variable la economía valenciana está por encima de la de España, el rojo por debajo y el naranja una posición en torno a la media. La lectura horizontal de la tabla

Cuadro 18.
Características de los subsectores de la industria valenciana

	Especialización	Productividad	Grandes empresas	I+D	Internacionalización	Cualif. Empleo	Dimensión tractora del sector
Alimentación, bebidas y tabaco	+	++	++	+	-	-	3,2%
Textil, cuero y calzado	++	+	--	--	--	--	1,9%
Madera, corcho, papel y artes gráficas	+	--	--	--	--	--	0,9%
Coquerías;Química; Prod. farmacéuticos	=	-	--	--	--	=	1,8%
Caucho, plásticos y prod. minerales no met.	++	+	++	--	++	-	2,3%
Metalurgia y prod. metálicos	--	-	--	--	=	--	0,8%
Productos informáticos, electrónicos y ópticos; Material y equipo eléctrico; Maquinaria y equipo	--	++	--	-	-	=	1,3%
Material de transporte	=	=	=	--	++	--	1,5%
Muebles; otras industrias manufactureras	+	--	--	+	++	-	1,3%

Nota: El color verde significa que en esa variable la Comunidad Valenciana está por encima de la de España, el rojo por debajo y el naranja en una posición en torno a la media nacional. Los signos indican la intensidad de la distancia a la media de España. La dimensión tractora del sector (última columna) es el peso del sector en el VAB total, el color verde implica un peso por encima del 1,5%, el amarillo entre 1% y 1,5%, y el rojo por debajo de 1%.

Fuente: Elaboración propia.

permite extraer conclusiones subsectoriales y la lectura vertical analiza la presencia de cada una de las características empresariales. La última columna recoge el peso que tiene el subsector en el VAB regional. A título expositivo se ha considerado que si no llega al 1% significa poco en términos de contribución al conjunto de la economía (color rojo). Si supera el 1,5% se considera que puede ser relevante (verde) y entre 1% y 1,5% una contribución intermedia (color amarillo).

La lectura de la información elaborada para cada subsector es la siguiente:

Alimentación, bebidas y tabaco

Este sector de las manufacturas aporta el 3,2% y 2,7% del empleo, respectivamente, de la economía valenciana, con una productividad un 22% superior a la española. Es un sector con un peso en la economía valenciana superior al que tiene en España. A su mayor productividad contribuye el mayor tamaño medio de las empresas y el mayor porcentaje de empresas y empleados que realizan un mayor esfuerzo inversor en I+D (un 15% más que la media nacional). Sin embargo, la cualificación del empleo (aproximada por el porcentaje de ocupados con estudios superiores) es inferior a la media española, así como su apertura externa en términos del peso de las exportaciones en el VAB. Su peso en el VAB valenciano es el mayor de los subsectores industriales y si mejorara su comportamiento mejoraría el conjunto de la industria.

Textil, cuero y calzado

Uno de los sectores manufactureros donde la economía valenciana está altamente especializada es el textil, cuero y calzado, que aporta a su renta y empleo tres veces más que España. Es un sector que presenta en la actualidad una productividad por encima de la media nacional (un 8%), con un reducido número de grandes empresas (solo 4), pero con un tamaño medio por encima de la media. La cualificación del trabajo es reducida en comparación con la de España, y tiene una orientación a la exportación muy reducida en relación a la media nacional. Realiza un reducido esfuerzo inversor en I+D (menos de la mitad que la media), aunque un mayor porcentaje de empresas realizan actividades de I+D. Su peso en el VAB valenciano casi llega al 2%, un tamaño algo significativo para que una mejora en su comportamiento consiguiera trasladarse al conjunto de la economía regional.

Madera, corcho, papel de artes gráficas

Este sector industrial contribuye a la renta y empleo valenciano en mayor medida que en España, presentando por tanto una mayor especialización. Es un sector en el que alcanza un reducido nivel de productividad (un 36% inferior a la media nacional), a lo que contribuye una cualificación del empleo reducida, una escasa orientación a la exportación, y un también reducido esfuerzo inversor en actividades de I+D. También puede afectar el reducido número de grandes empresas.

El subsector representa tan solo un 0,86% del VAB valenciano lo que reduce su importancia en el conjunto de la economía.

Coquerías, química y productos farmacéuticos

En esta rama de las manufacturas, la economía valenciana ha aumentado su especialización en los últimos años de crisis, aportando en la actualidad un porcentaje de renta y empleo similar al de España. La productividad del trabajo, aunque es inferior a la de España, ha reducido su distancia desde 2008. Presenta una orientación exportadora inferior a la media, ya que el peso de las exportaciones en la economía es la mitad del de España. Destaca su reducido esfuerzo inversor en I+D (un 42% inferior a la media nacional). El tamaño medio de sus empresas es reducido en el contexto nacional. Su internacionalización también está por debajo de la de España y su peso en el VAB valenciano se sitúa ligeramente por debajo del 2%.

Caucho, plásticos y productos minerales no metálicos

Esta es una de las ramas industriales –en la que se incluye la industria cerámica- en la que la Comunidad Valenciana se encuentra más especializada ya que aporta al empleo y al VAB un porcentaje que más que duplica la media nacional. Es una buena noticia teniendo en cuenta que alcanza mayor niveles de productividad, a lo que contribuye el mayor tamaño de sus empresas y su vocación exportadora. Sin embargo, su nivel de capital humano está por debajo del de España. El aspecto más negativo a destacar es el reducido esfuerzo inversor en I+D. Su producción representa en torno al 2,3% de la economía valenciana lo que hace que una mejora en su comportamiento repercuta bastante en el conjunto.

Metalurgia y productos metálicos

La economía valenciana presenta una reducida especialización en la metalurgia y productos metálicos, ya que generan un porcentaje del empleo y el VAB sustancialmente por debajo de la media española. No es un mal dato para la productividad agregada teniendo en cuenta que su productividad es un 13% inferior a la media nacional. Se trata de un sector con un tamaño medio empresarial algo más reducido en la Comunidad Valenciana, con solo 5 grandes empresas, y con un nivel de capital humano casi un 30% inferior a la media nacional. Su orientación a la exportación es parecida a la del resto de España y presenta un reducido esfuerzo inversor en I+D. Su dimensión en la economía regional no es elevada alcanzando casi el 0,8% de la misma.

Productos informáticos, electrónicos y ópticos; Material y equipo eléctrico; Maquinaria y equipo

Al igual que en el caso anterior, esta es una rama donde la economía valenciana no se encuentra especializada, concentrando un porcentaje del

empleo y renta en un nivel un 30% inferior al del conjunto de España. Un rasgo positivo a destacar es que es en esta rama donde la productividad de la economía valenciana es más elevada en relación a España, siendo un 38% superior. Son empresas de un tamaño muy inferior al de su homólogo nacional, con un nivel de capital humano similar a la media, con un menor peso del sector exportador, y con un esfuerzo innovador también menor. Estos rasgos indican que deben existir otros factores distintos a los analizados que expliquen la elevada productividad del sector. Su peso en el VAB regional se encuentra en torno al 1,3%.

Material de transporte

Con una productividad del trabajo que ha ido creciendo hasta llegar a ser similar a la media, el subsector de material de transporte genera en la economía valenciana un porcentaje del VAB que ha ido ganando peso en los últimos años, hasta situarse en un porcentaje similar al de España, aunque en términos de empleo es un 12% inferior. Su nivel de capital humano está muy por debajo del de España, al contrario que su orientación exportadora, donde el peso de las exportaciones en el VAB es superior en un 30% a la media. El esfuerzo inversor en I+D es menos de la mitad del de España. Son empresas con un tamaño elevado y el tamaño del sector para su impacto sobre la economía regional es significativo.

Muebles, otras industrias manufactureras

Esta es otra de las ramas de las manufacturas donde la economía valenciana presenta una especialización por encima de la media de España y donde, desgraciadamente, su productividad ha ido cayendo hasta ser un 28% inferior. El número de grandes empresas se ha reducido a la mitad durante la crisis. Presenta una cualificación del empleo por debajo de la media, y tiene una intensa vocación exportadora, ya que el peso de sus exportaciones en el VAB supera en un 50% al de España. Su esfuerzo inversor en I+D es algo más elevado que la media nacional y su peso en el VAB no es marginal.

Los servicios

Una vez analizada la especialización y la productividad y sus determinantes de la industria valenciana, procedemos al análisis del sector servicios por subsectores. El foco se pone en cada una de los subsectores por separado, comparando su situación y evolución en la Comunidad Valenciana en comparación con España. El cuadro 19 muestra un resumen.

Comercio

El comercio genera en la economía valenciana el 12,2% del VAB y el 19,1% del empleo, con un peso similar al de España en VAB y superior en términos de empleo. Su productividad es un 6% inferior. Un

rasgo a destacar es el número de grandes empresas existentes en la Comunidad Valenciana. Por el contrario, su reducido esfuerzo inversor en I+D y la menor cualificación de la mano de obra lastran su productividad. Su dimensión es la tercera más relevante de los nueve subsectores de servicios, a una gran distancia de cualquier subsector industrial de modo que cualquier cambio en este subsector se traduce en un gran impacto en el conjunto de la economía valenciana.

Transporte

El sector transporte tiene un peso en el VAB valenciano superior al de España y una productividad un 12% menor. Los aspectos más importantes a mejorar de cara a ganar competitividad es aumentar su capital humano, el esfuerzo inversor en I+D y la internacionalización de sus empresas, ya que en los tres aspectos su posición está por debajo de la media nacional. Su peso en el VAB regional se sitúa en el 5,2%, por encima de cualquier subsector industrial.

Hostelería

La hostelería tiene un mayor peso relativo en la economía valenciana, y aporta el 7,4 % del VAB y el 9,4% del empleo. Su productividad, se sitúa un 15% por debajo de la de España. Para aumentar su productividad debería realizar un mayor esfuerzo inversor en I+D y aumentar el tamaño de sus empresas, ya que en estas dos variables su posición está muy por debajo de la de España. En cambio, en términos de cualificación de la mano de obra, presenta un nivel que supera la media nacional. Su importancia es muy relevante para el conjunto de la economía valenciana.

Información y comunicaciones

Los servicios de la información y las comunicaciones tienen un peso en la economía valenciana muy reducido en comparación con el peso que tienen en España. No es un mal dato teniendo en cuenta que nuestra productividad es reducida (un 15% menor a la de España) y a ello sin duda contribuye su mala posición en términos de inversión en I+D, internacionalización y tamaño empresarial. El peso en el VAB regional es el más reducido de los subsectores de servicios en torno al 2,3%.

Finanzas y seguros

El sector financiero valenciano tiene un peso en el VAB y en el empleo por debajo del que muestra a nivel nacional. Su productividad está por encima de la media, a pesar de su mala posición en tamaño empresarial e I+D. Su peso en el VAB regional se encuentra en el 3,6% lo que lo convierte en un subsector de servicios de poca importancia relativa en cuanto a su impacto total en el conjunto de la economía, aunque puede constituir un subsector horizontal que contribuye a la producción de todos los subsectores económicos.

Cuadro 19.
Características de los subsectores de los servicios valencianos

	Especiali-zación	Producti-vidad	Grandes empresas	I+D	Interna-cionaliza-ción	Cualif. Empleo	Dimensión tractora del sector
Comercio	=	-	++	--	--	-	12,2%
Transporte	+	-	=	--	--	-	5,2%
Hostelería	+	-	--	--	--	+	7,4%
Informac. y comunicaciones	--	-	--	--	--	=	2,3%
Act. Financieras y seguros	-	+	--	--	--	=	3,6%
Act. Inmobiliarias	+	+	--	--	--	-	14,1%
Act. Profesionales, cient. y técnicas Act. Administrativas y serv. auxiliares	--	--	--	--	--	-	5,5%
AA.PP.; Educación; Sanidad	=	=	--	+	--	+	17,9%
Act. Artísticas, recreativas y otros serv.	+	+	--	+	--	-	4,6%

Nota: El color verde significa que en esa variable la Comunidad Valenciana está por encima de la de España, el rojo por debajo y el naranja en una posición en torno a la media nacional. Los signos indican la intensidad de la distancia a la media de España. La dimensión tractora del sector (última columna) es el peso del sector en el VAB total, el color verde implica un peso por encima del 1,5%, el amarillo entre 1% y 1,5%, y el rojo por debajo de 1%.

Fuente: Elaboración propia.

Servicios inmobiliarios

Las actividades inmobiliarias generan el 14,1% del VAB valenciano, un 16% superior al de España. Un rasgo positivo es su mayor productividad, algo sorprendente teniendo en cuenta que en los cuatro determinantes de la productividad su posición está por debajo de la de España. Su peso económico en el VAB es elevado aunque la razón estriba en la imputación de alquileres de vivienda propia. En términos de empleo, sin embargo, el peso es muy marginal porque sólo incluye a los empleados de las inmobiliarias y afines.

Actividades profesionales

Este tipo de servicios tienen un peso en la economía valenciana muy por debajo del que muestran en España. No es un mal dato para la productividad agregada teniendo en cuenta que su productividad es inferior y que se encuentra mal situada en todos los determinantes de la productividad analizados.

AA.PP., educación, sanidad

Esta rama incluye diversos tipos de servicios, tanto públicos como privados, lo que obliga a interpretar con cautela los indicadores analizados. Su peso es elevado en la economía valenciana (17,9% del VAB y 19,3% del empleo), pero inferior al que tiene en España. La productividad es parecida y está bien posicionada en términos de esfuerzo inversor en I+D y capital humano, pero está por debajo de la media de España en tamaño medio empresarial. Su dimensión es tan elevada que esta sub-rama representa en el VAB regional tanto como toda la industria.

Actividades artísticas, recreativas y otros servicios

Este tipo de actividades adquieren un peso relativo en la economía valenciana ligeramente por encima del de España. Su productividad también es superior, esta vez en un 13%, a la que contribuye el mayor esfuerzo en I+D. En cambio, no parecen ser factores que contribuyen a la productividad presentar peores indicadores tanto en términos de capital humano como en tamaño empresarial. Su peso en el VAB regional asciende al 4,6%.

7.2. Conclusiones generales

Especialización de la economía valenciana

1. **Desindustralización**. La desindustralización de la economía valenciana no es un hecho aislado, sino que es un fenómeno que se repite a escala internacional, aunque ha sido más intenso que en España. La reversión que ha tenido lugar desde 2009 en España y en la Comunidad Valenciana en términos de VAB, no se ha producido en término de empleo, ya que el peso del empleo industrial en el total ha caído 8,8 pp en la Comunidad Valenciana de 2000 a 2014, con más intensidad que en España (6 pp). Los servicios no han dejado de ganar peso, con un aumento en la economía valenciana superior al de España.

2. **Subsectores industriales.** En relación a España, es de destacar la especialización de la economía valenciana en tres ramas del sector de las manufacturas, con un peso en su VAB muy por encima de la media nacional: textil, cuero y calzado (con un peso que triplica la media), el caucho, plásticos y productos minerales no metálicos (2,2 veces superior) y los muebles y la industria manufacturera (un 14% superior). La visión en términos de empleo es parecida.

3. **Subsectores de servicios.** En el caso del sector servicios, si bien hay algunas ramas donde el peso en el total del VAB es superior en la economía valenciana (por ejemplo , las actividades inmobiliarias), las diferencias en general son inferiores al 10%: transportes, hostelería y actividades artísticas y recreativas. Destaca el reducido peso de los servicios relacionados con la información y las comunicaciones. En términos de empleo, destaca la especialización valenciana en la hostelería y el comercio.

Productividad

4. **Total economía.** La productividad de la economía valenciana siempre se ha situado por debajo de la media nacional. En los años de expansión hasta 2008 la brecha se amplió y se ha reducido en los años de crisis, siendo la productividad actual un 3% menor.

5. **Grandes sectores.** Por grandes sectores, la industria y los servicios valencianos alcanzan niveles de productividad inferiores a los del conjunto de España, si bien se enmascaran importantes diferencias por subsectores. Destaca la elevada productividad de la agricultura valenciana, un 25% superior a la media.

6. **Manufacturas.** En el sector de las manufacturas, de las 9 ramas productivas analizadas, en 5 la Comunidad Valenciana es más productiva que España: alimentación, bebidas y tabaco (un

22% superior), productos informáticos, electrónicos y ópticos (38% superior), caucho, plástico y productos minerales no metálicos (12%), textil, cuero y calzado (8%), y material de transporte (3%).

7. **Servicios.** En los servicios, destaca la mayor productividad de la economía valenciana en las actividades financieras (18% superior) y artísticas y recreativas (13% superior).

8. **Especialización y productividad.** La especialización de la economía valenciana en el textil, cuero y calzado, caucho, plásticos y productos no metálicos, y alimentación, bebidas y tabaco es una buena noticia, ya que presentan un nivel de productividad por encima de la media. Lo mismo ocurre con las actividades inmobiliarias y artísticas y recreativas. Sin embargo, un rasgo negativo es que el comercio, donde la economía valenciana está igual de especializada que la media, presente una productividad un 6% por debajo de la media.

Determinantes de la productividad: capital humano, I+D, internacionalización y tamaño empresarial

9. **Capital humano.** Salvo en la agricultura, el capital humano de la economía valenciana se sitúa por debajo del de España, con una diferencia abultada en la industria, ya que es un 24% inferior. Solo en dos ramas de las manufacturas, el capital humano valenciano alcanza la media nacional y en otras dos la brecha supera el 30%. En los servicios, en 5 de 9 ramas, la posición valenciana también se encuentra por debajo de la media española. Estos datos son preocupantes teniendo en cuenta que solo hay un subsector (Hostelería) en el que su contribución al VAB valenciano sea mayor que el de España y al mismo tiempo su capital humano sea superior. Todo lo contrario: hay varias ramas donde la economía valenciana está más especializada, con pobres dotaciones en términos de capital humano.

10. **I+D+i.** El esfuerzo inversor en I+D valenciano es un 37% más reducido que el de España, aumentando la diferencia al 45% en las manufacturas. Solo en los subsectores de la alimentación, bebidas y tabaco, muebles y otras industrias manufactureras, presentamos un mayor esfuerzo innovador, destacando la reducida inversión en la industria del textil, cuero y calzado, y material de transporte. En los servicios, casi todas las ramas presentan un esfuerzo inversor por debajo del de España.

11. **Tamaño de la empresa.** El reducido tamaño de la empresa valenciana es común en los grandes sectores, aunque hay subsectores donde el tamaño medio es mayor que la media nacional. En muy pocos subsectores la presencia de grandes empresas es mayor en la Comunidad Valenciana.

12. **Internacionalización.** La economía valenciana tiene una mayor vocación exportadora, destacando sobre todo el sector agrícola, con un peso de la exportación en el VAB que triplica la media nacional. Pero en las manufacturas, la apertura es inferior a la de España. Hay tres industrias con un mayor peso exportador en la Comunidad Valenciana: caucho, plástico y productos no metálicos; material de transporte; y muebles y otras industrias manufactureras.

7.3. Propuestas para –en su caso- impulsar una reindustrialización valenciana

El sector industrial acusa un descenso en su peso relativo en el conjunto de la economía. Es este un fenómeno que, con la excepción de Alemania, se ha visto en todas las grandes economías del planeta. Estados Unidos, Japón, China, Corea del Sur y la Unión Europea en su conjunto, asisten a un descenso rápido y continuado tanto en la contribución de las manufacturas y la energía al valor añadido como al empleo.

En muchos países se han tomado medidas para evitar esta pérdida de peso, justificándose en los efectos externos positivos que genera la industria. En los EE.UU. se constituyó una comisión en el Senado que analizó los riesgos de una pérdida continuada de la importancia relativa de la industria en la economía mundial. Además de las razones de seguridad (tecnológica y militar), se concluyó, en consonancia con la propuesta de la UE, que apoyar la industria era una buena estrategia para apoyar la economía por las siguientes razones:

- La industria es más exportadora y aprovecha la gran escala y la diversificación que proporcionan los mercados internacionales.
- La industria muestra mayor nivel de productividad que los servicios, lo que permite retribuir mejor a los trabajadores y ofrecer empleos más estables.
- La industria invierte más en I+D+i que constituye uno de los principales intangibles de una economía moderna. Su naturaleza es más intensiva en el uso del conocimiento.
- La industria demanda servicios avanzados que, incorporados a sus productos, se exportan al resto del mundo. Sin una industria potente el sector servicios se resentiría y perdería mercado.
- La industria tendría difícil sustitución por el sector servicios en determinados territorios con el inevitable impacto geográfico.
- La industria tiene una tradición cultural y técnica, heredada de la artesanía, que elevó a una categoría superior y que se perdería con su desaparición.

A la hora de proponer impulsos al sector industrial, no solo hay que considerar estos factores positivos sino que hay que reconocer que su tamaño global es muy pequeño –no alcanza la cuarta parte- si se compara con el sector servicios. Este factor influye en la capacidad de la industria para contribuir al crecimiento agregado de la economía que se verá afectado por su baja dimensión relativa.

Las propuestas que se formulan a continuación toman como punto de partida el diagnóstico realizado que ha sido debatido con una representación del empresariado valenciano. Ese debate ha permitido enriquecer el análisis y ampliar las propuestas del informe. Son propuestas todas ellas encaminadas a mejorar la competitividad de la economía valenciana y a alcanzar mayores niveles de productividad que redundarán en una mayor creación de renta y empleo.

Propuestas desde la empresa

1. **Estrategia empresarial.** La empresa debe fijar su rumbo particular dentro de su subsector y condicionada por su historia.

2. **La gran empresa.** La gran empresa puede actuar de catalizador de un sector, si con su dimensión permite ampliar horizontes y mercados a sus proveedores. "Algunas empresas darán el paso a grandes empresas si crecen prudentemente con el mercado".

3. **Emprendimiento.** El fomento del emprendimiento tiene que ser un objetivo fundamental también para el sector privado. Hay que sembrar la sociedad de iniciativas empresariales y de proyectos individuales y colectivos. Sin empresas no hay empleo y sin empleo no hay futuro.

4. **Buenas prácticas.** La identificación de buenas prácticas puede ser un aliciente para otras empresas del mismo sector o de otros diferentes. El éxito no reside en el acierto con un único factor sino que es multidimensional y varía de sector a sector y de empresa a empresa. Más talento y profesionalidad en la gestión, cultura de trabajo en equipo y cooperación, mentalidad de servicio al cliente y a la sociedad, innovación organizativa, son vectores de mejora empresarial que deben ser combinados de manera apropiada.

5. **¡No al *low cost*!** No tratar de ganar competitividad vía *low cost*. Hay que vender con calidad, valor añadido y excelencia buscando los mercados con mayor potencial.

6. ***Start-ups* y nuevas empresas de base tecnológica.** Gradualmente se observan en la Comunidad Valenciana ejemplos de empresas pequeñas, muy tecnológicas, con personal muy cualificado que explotan nuevas tecnologías en campos próximos a la biotecnología, biomedicina, TIC, farmacia, etc., que alumbran un

camino todavía estrecho, lleno de dificultades y riesgos. Las empresas establecidas deberían buscar cooperación con aquellas con el fin de desarrollar proyectos conjuntos.

Propuestas desde las AA.PP.

7. **Eficiencia.** La primera responsabilidad de las AA.PP. es mejorar la eficiencia en la provisión (pública o privada) de los servicios públicos. Entre otros, los servicios educativos, sanitarios, sociales, I+D+i, etc. Fichar profesionales competentes para puestos directivos que no cambien cada cuatro años sin que dé tiempo a completar un proyecto de gestión. Sobre esta sugerencia existen antecedentes en países que han apostado por cualificar a los cuadros directivos de las AA.PP. y atraer talento al servicio público (para algunos puestos se sugiere someter su nombramiento a la aprobación de su capacidad por un comité que represente a la instancia que corresponda -Congreso, Cortes, Consistorios Municipales, Diputaciones, etc.- tras una comparecencia pública).

8. **Exportación.** La industria debe crecer en la exportación y las AA.PP. pueden contribuir a abrir mercados y financiar más y mejor las operaciones internacionales. Formas de fomentar la exportación: financiación, aseguramiento, misiones comerciales, apoyo (jurídico, diplomático, etc.) frente a mercados protegidos, etc.

9. **Regulación.** La regulación debería ser consensuada con las partes, una vez escuchadas las alegaciones de las empresas y colectivos afectados, proporcional al fenómeno supervisado sin elevar significativamente los costes y debería unificarse en los distintos territorios (europeos) para evitar hacerle incurrir en costes adicionales. La clave no es más regulación sino mejor regulación.

10. **Fiscalidad.** La difícil situación presupuestaria de las AAPP no debe convertirse en un objetivo para presionar fiscalmente a las empresas que reportan regularmente a la Hacienda Pública sino que debe dirigirse hacia las actividades irregulares que lesionan los intereses de la sociedad en mucha mayor escala, y que perjudican a las primeras por la competencia desleal que generan. La estabilidad y la seguridad fiscal son requisitos imprescindibles para que las empresas encuentren incentivos a la creación de empleo y al crecimiento en tamaño.

11. **Emprendimiento.** Más y mejores empresarios continúa siendo la mejor forma de reforzar y ampliar los cimientos económicos de la Comunidad Valenciana. Las AA.PP. deben crear el clima apropiado y facilitar la creación y el crecimiento de la empresa.

12. **I+D+i.** La transferencia tecnológica a las empresas continúa siendo la mejor forma de fortalecerlas frente a la competencia. Debe

mejorarse el funcionamiento de este mercado desde la oferta y desde la demanda. La primera a través del apoyo a las instituciones que desde la investigación básica hasta la investigación aplicada realizan transferencia tecnológica y contribuyen a la innovación empresarial. Los indicadores muestran un empeoramiento preocupante en la financiación de la oferta, alejándose de la media nacional y de lo que invierten regiones españolas directamente competidoras de la nuestra. Desde la demanda, elevando los incentivos fiscales a la inversión en I+D+i y la seguridad jurídica frente a la interpretación de la Agencia Tributaria. Si hubiera algún tipo de programa de apoyo no debería excluirse a las empresas supervivientes –que han encarado la crisis- por encontrarse enmarcadas en sectores en declive, sino que deberían considerarse casos de éxito a tal efecto. Poner el foco en la empresa y no en el sector.

13. **Formación y capital humano.** Con respecto al resto de España, la Comunidad Valenciana se distingue por mostrar un bajo nivel de formación de empresarios y trabajadores así como un menor nivel de cualificación de los puestos de trabajo. Hay que continuar el esfuerzo educativo y formativo para que no crezca la distancia entre la productividad valenciana y la del resto de España.

14. **Ayudas.** En las ayudas, en su caso, ¡no al café para todos! Elegir bien, mirando hacia delante, los proyectos empresariales que se desea potenciar. No puede ayudarse o impulsarse a todos los agentes económicos de un territorio, pero sí a aquellos que más contribuyen al desarrollo comarcal o regional a través de sus impactos sobre proveedores, servicios avanzados a empresas, desarrollo territorial, innovación y tecnología, empleo cualificado, exportación, etc. El impulso sectorial debe considerar la dimensión relativa del subsector afectado ya que difieren drásticamente en tamaño relativo. Un 5% de mejora de la productividad del sector del comercio generaría 4 veces más impacto que el sector de la alimentación, bebidas y tabaco o 15 veces más que la madera, corcho, papel y artes gráficas.

15. **Entorno político estable.** Las inversiones industriales se realizan en un horizonte de medio y largo plazo. Además de contribuir a un entorno equilibrado desde el punto de vista económico, las instituciones políticas deben proporcionar un entorno político estable sin incertidumbres innecesarias, sin cambios bruscos de filosofía política, sin procesos con riesgo de fractura social que no facilitan el compromiso de las empresas con las inversiones que realizan y con la generación de empleo que la sociedad necesita urgentemente.

Epílogo

La reciente y ligera reindustrialización que ha experimentado la economía valenciana desde 2009 en términos de producción es una buena noticia teniendo en cuenta que el sector industrial es el que más ha contribuido a la recuperación económica. A partir de 2010 el VAB industrial valenciano siempre ha crecido por encima del de España, con una diferencia que llegó a ser de 3 pp en 2013 y que se sitúa en 2 pp en 2014. En el caso de los servicios, al igual que con el total de la economía, la producción de la economía valenciana ha crecido por encima de la de España a partir de 2013, con una diferencia de 0,7 pp en 2014 para el PIB total.

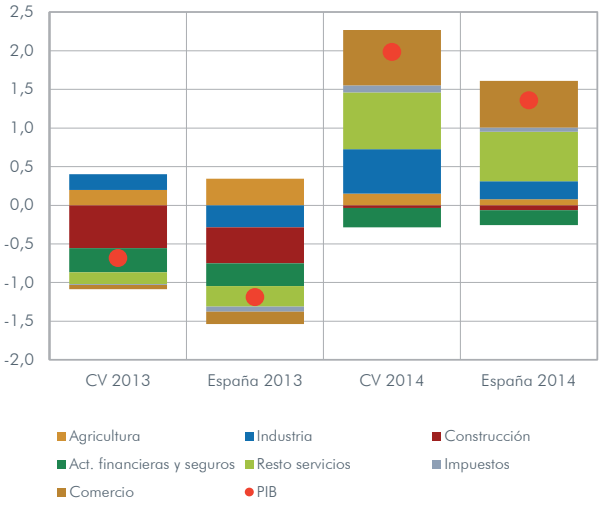
La contribución de la industria a la salida de la recesión de la economía valenciana ha sido de tal intensidad que en 2014 explica casi el 30% del crecimiento del PIB, aportando 0,6 pp al 2,1% que ha crecido el PIB total. Esta aportación es muy superior al 17% que aportó en España (0,2 pp). También en 2013 la industria fue fundamental para salir de la recesión, ya que su VAB en la economía valenciana creció un 0,2%, mientras que el PIB se contrajo un 0,7%. Este dato de 2013 es excepcional si tenemos en cuenta que en ese mismo año, el VAB de la industria española cayó un 0,3%, lo que contribuyó negativamente a que el PIB total se contrajera un 1,2%, al contrario de lo ocurrido en la Comunidad Valenciana.

No obstante, a pesar de la importancia de industria en la salida de la recesión de la economía valenciana, el análisis realizado en este informe pone de manifiesto un problema de productividad en algu-

Gráfico 22.

Contribución sectorial al crecimiento del PIB.
C. Valenciana y España. 2013 y 2014

Porcentaje



Fuente: INE (2015a, 2015b).

nas ramas de las manufacturas que se explica por el peor posicionamiento en los factores determinantes de la productividad: capital humano, esfuerzo inversor en I+D, tamaño empresarial e internacionalización de las empresas. En los dos primeros casos, la situación es preocupante, ya que en muy pocos de los subsectores de la industria la posición de la Comunidad Valenciana supera a la de España, siendo la brecha muy grande en términos de esfuerzo inversor en I+D. Por tanto, cualquier estrategia de crecimiento basada en incentivar al sector industrial debe ser selectiva, focalizando los incentivos en los sectores en los que se disfruta de ventajas competitivas y en las variables en las que es necesario corregir las deficiencias identificadas.

La industria es pieza clave para afianzar la recuperación, pero ello no debe obviar la importancia que también tienen el resto de sectores productivos y en concreto aquellos en los que la economía valenciana tiene mejores resultados en términos de productividad. Dado el peso en la economía, es de destacar la importancia de mejorar la productividad de los servicios, ya que cuanto mayor sea su competitividad, mayor será la del resto de la economía, dada la demanda de servicios que hacen las empresas de cualquier sector de la economía.

Bibliografía

BBVA Research (2015). "Situación Comunidad Valenciana. Segundo semestre 2015". Madrid, octubre 2015.

Comisión Europea (2014). *Por un renacimiento industrial europeo.* Bruselas, 25 pp. Datos disponibles en internet: http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=COM:2014:0014:FIN:ES:PDF

Cranfield University (2015). "An analysis of the UK's Capability to Reshore Production", A White Paper by Cranfield University, National Manufacturing Debate, 20 de mayo de 2015.

EUROSTAT. Economy and finances. Datos disponibles en internet: http://ec.europa.eu/eurostat/data/database [consulta: septiembre de 2015]

Ezell, S.J. (2014): "The Role of Trade and Technology in 21st-Century Manufacturing", Committee on Finance, United States Senate, 17 de julio de 2014. Datos disponibles en internet: http://www2.itif.org/2014-role-trade-tech-21-century-manufacturing.pdf?_ga=1.55384875.1676774214.1446813759

Fariñas, J.C., A.M. Martín y J. Velázquez (2015). "La desindustrialización de España en el contexto europeo", *Papeles de Economía Española,* 144, pp. 42-55.

Fraunhofer-Gesellschaft (2014). *Annual Report 2013: Living in the Digital World.* Munich (Alemania). Datos disponibles en internet: https://www.fraunhofer.de/content/dam/zv/en/Publications/Annual-Report/AnnualReport_2013.pdf

INE(InstitutoNacionaldeEstadística).ContabilidadNacional de España. Datos disponibles en internet: http://www.ine.es/jaxi/menu.xis&path=%2Ft35%2Fp008&file=inebase&L=0 [consulta: septiembre de 2015a]

INE(InstitutoNacionaldeEstadística).ContabilidadRegional de España. Datos disponibles en internet: http://www.ine.es/jaxi/menu.xis&path=%2Ft35%2Fp010&file=inebase&L=0 [consulta: septiembre de 2015b]

INE (Instituto Nacional de Estadística). Directorio Central de Empresas (DIRCE). Datos disponibles en internet: http://www.ine.es/jaxi/menu.do?type=pcaxis&path=%2Ft37/p201&file=inebase&L=0 [consulta: septiembre de 2015c]

INE (Instituto Nacional de Estadística). Encuesta Anual de Servicios. Datos disponibles en internet: http://www.ine.es/jaxi/menu.caxis&path=%2Ft37%2Fe01&file=inebase&L=0 [consulta: septiembre de 2015d]

INE (Instituto Nacional de Estadística). Encuesta Industrial de Empresas. Datos disponibles en internet: http://www.ine.es/jaxi/menu.xis&path=%2Ft05%2Fp048&file=inebase&L=0 [consulta: septiembre de 2015e]

INE (Instituto Nacional de Estadística). Estadística sobre Actividades de I+D. Datos disponibles en internet: http://www.ine.es/jaxi/menu.do?type=pcaxis&path=%2Ft14/p057&file=inebase&L=0 [consulta: septiembre de 2015f]

IVE (Instituto Valenciano de Estadística). Estadística sobre Actividades de I+D. Datos disponibles en internet: http://www.ive.es/ [consulta: septiembre de 2015]

Mas, M. y J. Quesada (dirs.) (2014). *Activos intangibles: Una inversión necesaria para el crecimiento económico en España*. Barcelona: Ariel y Fundación Telefónica, 116 pp.

Mas, M., F. Pérez y E. Uriel (2015). "Inversión y stock de capital en España (1964-2013). La salida de la crisis", Documentos de Trabajo, 1/2015, Fundación BBVA, julio.

Ministerio de Economía y Competitividad. DATACOMEX. Estadísticas de Comercio Exterior. Madrid. Datos disponibles en internet: http://datacomex.comercio.es/ [consulta: septiembre de 2015]

OCDE (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico). National Accounts. Datos disponibles en internet: https://data.oecd.org/ [consulta: septiembre de 2015]

Pérez, F., A. Escribá-Esteve, M. Iborra, V. Safón, P. Chorén, J. Salamanca y C. Albert (2015). *Caminos para mejorar la competitividad de las empresas valencianas*. Valencia: Asociación Valenciana de Empresarios (AVE), 191 pp.

Pérez, F., J. Quesada y J. Pérez (2014). *Cómo puede competir la economía valenciana.* Valencia: Fundación Cañada Blanch, 82 pp.

Pérez, F., J.A. Pérez, V. Cucarella y R. Beneyto (2015). *La financiación pública de la Comunidad Valenciana y sus consecuencias económicas.* Valencia: Asociación Valenciana de Empresarios (AVE), 164 pp.

Notas

Cañada Blanch
FUNDACIÓN

LSE
THE LONDON SCHOOL
OF ECONOMICS AND
POLITICAL SCIENCE

Ivie

AVE
asociación
valenciana de
empresarios

Bankia