

EL COMERCIO EXTERIOR DE LA COMUNIDAD VALENCIANA 2018 Y PERSPECTIVAS 2019

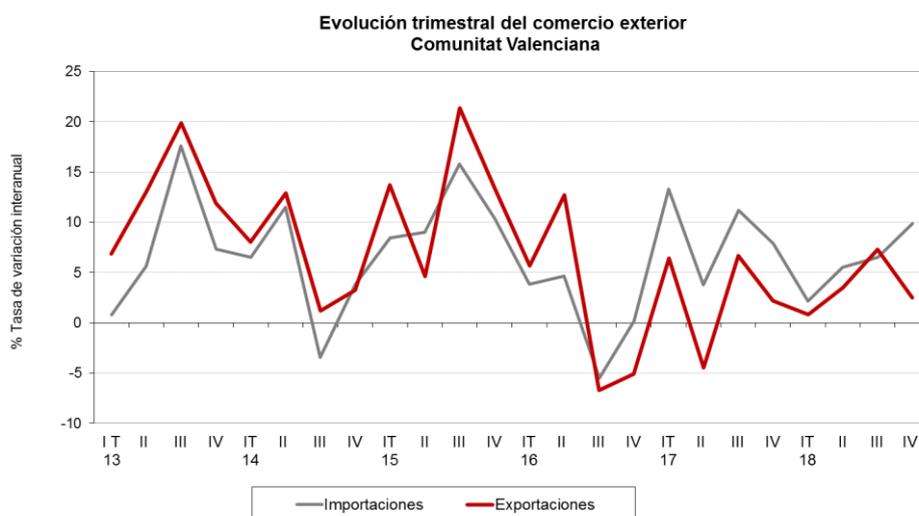
El comercio exterior de la Comunidad Valenciana muestra un comportamiento moderado en 2018

El comercio exterior de la Comunidad Valenciana ha venido caracterizado a lo largo de 2018 por el moderado crecimiento de las exportaciones, condicionadas por la caída de las ventas de vehículos, y por una ralentización del dinamismo de las importaciones, al crecer la mitad que en 2017. Dado que las importaciones han crecido a mayor ritmo que las exportaciones, el saldo comercial positivo ha retrocedido un 15% respecto al año anterior, y esto ha provocado que, por segundo año consecutivo, el comercio exterior valenciano siga sin contribuir al crecimiento regional.

Comercio exterior de la Comunidad Valenciana. Enero – noviembre 2018

	Exportaciones		Importaciones		Tasa de cobertura
	Miles de euros	% var. anual	Miles de euros	% var. anual	
España	263.857.224	3,5	294.449.836	5,5	89,6
C. Valenciana	28.096.152	2,8	25.425.175	5,1	110,5
Valencia	15.964.837	-1,4	16.390.857	0,7	97,4

Fuente: Secretaría de Comercio. Ministerio de Economía, Industria y Competitividad.



En comparación con el comportamiento del comercio exterior del conjunto de la economía española, tanto las exportaciones como las importaciones valencianas han crecido por debajo de la media española, por lo que su peso en el conjunto de España se reduce ligeramente (10,6% las exportaciones y un 8,6% las importaciones), si bien se mantiene como la tercera CCAA exportadora, por detrás de Cataluña y Andalucía. De las seis primeras CCAA exportadoras españolas, sólo la Comunidad de Madrid ha registrado un crecimiento inferior de su comercio exterior al de la Comunidad Valenciana (ver tabla).

Comercio exterior por CCAA. Enero – noviembre 2018

	Exportaciones		Importaciones	
	Miles de euros	% var. 18/17	Miles de euros	% var. 18/17
Cataluña	78.284.869	3,4	66.592.206	6,5
Andalucía	29.563.328	5,5	29.785.723	11,5
Comunidad Valenciana	28.096.152	2,8	24.425.175	5,1
Comunidad de Madrid	27.697.420	0,6	56.405.799	0,9
País Vasco	23.723.732	6,5	18.762.683	8,9
Galicia	21.313.286	6,4	17.636.281	11,4
Castilla y León	14.210.085	-1,8	12.319.326	-1,3

Fuente: Secretaría de Comercio. Ministerio de Economía, Industria y Competitividad.



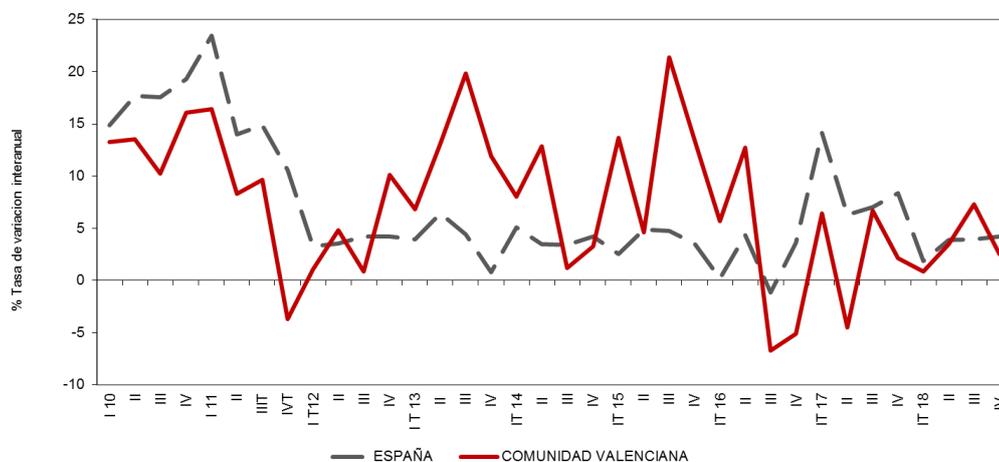
EXPORTACIONES

Las exportaciones crecieron un 2,8% hasta noviembre.

En el período enero - noviembre de 2018, las exportaciones valencianas crecieron un 2,8%, tasa ligeramente inferior a la registrada en igual período de 2017 (3%). La evolución de las exportaciones a lo largo de 2018 ha sido irregular, marcada por meses de mayor dinamismo (primer cuatrimestre y los meses estivales de julio y agosto) y otros de retroceso (mayo, junio y noviembre, principalmente).

Por provincias, en la de Valencia caen un 2,5%, mientras en Alicante se registra un crecimiento muy moderado (1%), **frente a Castellón, donde crecen un 16,8%** en los diez primeros meses de 2018. Básicamente la mayor parte de la aportación de las ventas al exterior proviene del sector cerámico, aunque también cabe destacar la aportación de la refinería BP que aumentó considerablemente las exportaciones en este periodo y empujado por el aumento del precio del petróleo. Con estos datos y después de los buenos resultados del año pasado, la provincia de Castellón se consolida como la segunda provincia exportadora de la Comunidad Valenciana por encima de Alicante, y sus expectativas de crecimiento son considerables.

Evolución trimestral de las exportaciones



FACTORES QUE HAN CONDICIONADO LA EVOLUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES EN 2018

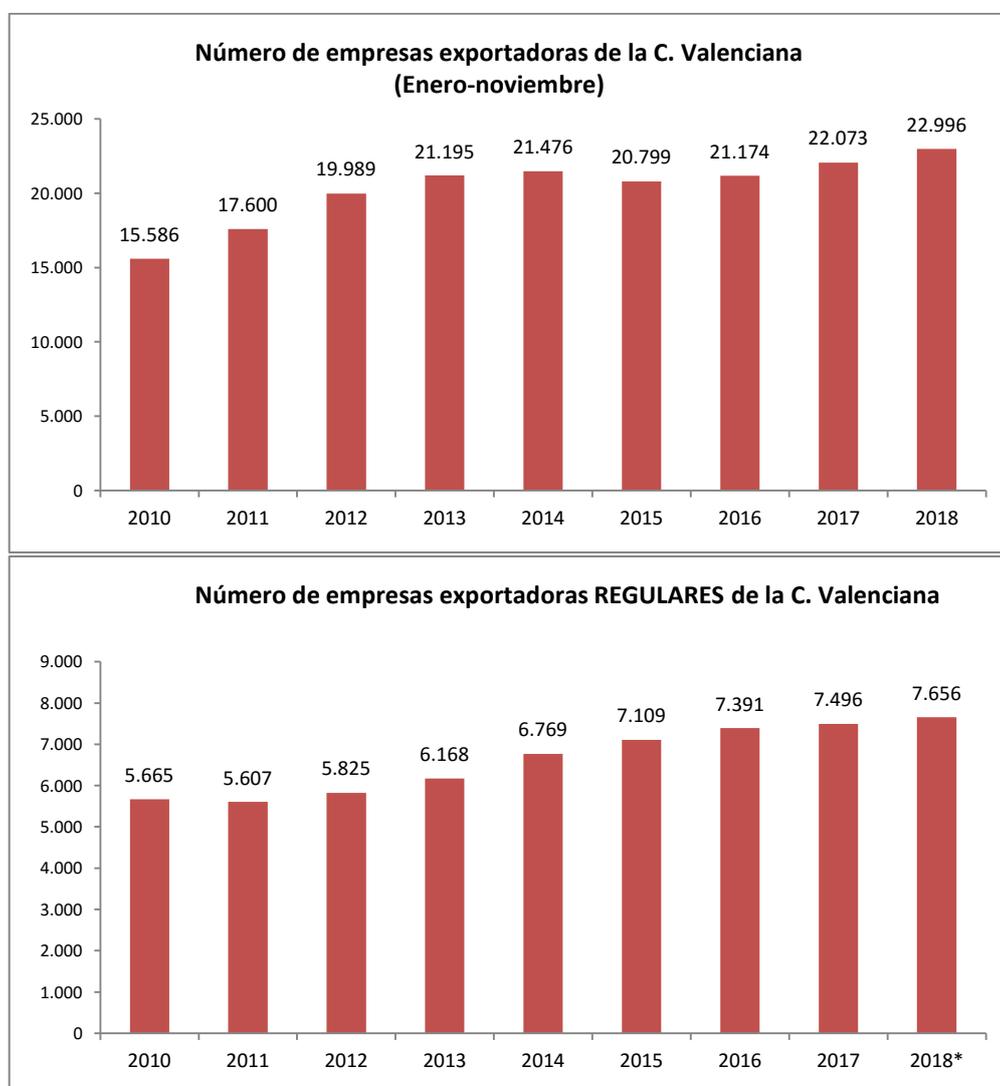
Los principales **factores** que han incidido **negativamente** en la evolución de las exportaciones en 2018 han sido:

- **Los cambios en el mercado del automóvil a nivel internacional**, están reduciendo la demanda de algunos mercados. Tendencia que están afectando de manera significativa a la multinacional Ford ubicada en Almussafes. En 2018 las ventas de automóviles desde la Comunidad Valenciana han retrocedido un 11,2%. También han retrocedido las exportaciones de General Motors en Aragón y de Renault en Castilla y León, aunque en menor medida (-6,8% y -9,3% respectivamente).
- **La incertidumbre generada por el proceso de salida del Reino Unido de la Unión Europea (Brexit)**, se ha traducido en un descenso continuado de las exportaciones valencianas a dicho país. Hasta el mes de julio, las ventas a dicho mercado retrocedieron un 16%, mes en el que la tendencia a la baja pareció tocar suelo, dado que en los siguientes meses se han registrado aumentos consecutivos.
- **La desaceleración de la economía china**, la cual se estima que haya crecido en 2018 por encima del 6%, manteniendo la suave tendencia a la baja de los últimos tres años.
- **La guerra comercial entre Estados Unidos y China**, con nuevos aranceles entre ambos países, ha generado nuevas incertidumbre en el marco del comercio internacional, si bien sus efectos son difícilmente medibles para el comercio exterior valenciano.
- **La entrada masiva de cítricos** de países no europeos (Sudáfrica y Egipto, sobre todo), a menor precio, aunque también con menor calidad.

Por el contrario, también hay que destacar **factores** que han **impulsado** las exportaciones valencianas en este período:

- El **precio del petróleo** en los mercados internacionales no sólo ha incidido en la factura energética de las importaciones sino también en el importe del combustible exportado por la planta de BP situada en Castellón. En los diez primeros meses del año el precio del petróleo aumentó un 25% hasta alcanzar un máximo de 80 \$/barril, lo que explica una quinta parte del aumento registrado por el elevado aumento de este producto (211%).

- **Los nuevos acuerdos comerciales de la Unión Europea con Canadá y Japón**, se han traducido rápidamente en un aumento de las exportaciones a ambos países: 120% y 12% respectivamente.
- A pesar de la incertidumbre generada por la política proteccionista de la Administración estadounidense, el dinamismo económico de dicho país ha permitido impulsar las importaciones de productos españoles, y sobre todo, valencianos, de Navarra y el País Vasco.
- El **aumento tanto del número de empresas que realizan operaciones con el exterior**: hasta noviembre de 2018, un total de 22.996 empresas exportaron bienes, lo que supone mil más que en el mismo período del año anterior (4,2%). La misma tendencia se observa entre las empresas que lo hacen de forma regular (más de cuatro años consecutivos): hasta septiembre 7.430 empresas valencianas exportaban regularmente, lo que supone un 2,8% más que en el mismo período de 2017.
- La progresiva consolidación de la **venta online** ha facilitado e impulsado las ventas en el extranjero, incluso para las empresas de reciente creación.



Fuente: Secretaría de Comercio. Ministerio de Economía, Industria y Competitividad.
2018*: Enero-noviembre

PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS POR LA COMUNIDAD VALENCIANA

El moderado crecimiento de las exportaciones valencianas en los once primeros meses de 2018 se debe principalmente a:

- El **sector del automóvil** sigue siendo, con diferencia, el principal producto exportado por la Comunidad Valenciana, pero es uno de los capítulos que ha registrado el **mayor retroceso** en 2018, un -11%. El mayor retroceso se produce en los mercados europeos (Reino Unido, Italia, Francia, Polonia, Austria,...), así como en Turquía, México o Australia. Por el contrario, aumentan sensiblemente en Alemania, Estados Unidos, Marruecos o Croacia.
- A diferencia de años anteriores las exportaciones de **productos agroalimentarios** (que suponen el 18% del total exportado) han registrado en 2018 un **retroceso del 1%**, provocado por la caída de las ventas de frutas y hortalizas, frescas y en conserva, aceite de oliva y productos de confitería. Por el contrario, otros productos mantienen un notable dinamismo: extractos vegetales, cereales y productos derivados y preparados alimenticios.
- Cabe resaltar que las **frutas frescas**, el tercer capítulo de exportación de la Comunidad Valenciana, ha retrocedido un 2,6% en 2018, debido sobre todo al retroceso del mercado europeo (zona euro), solo parcialmente compensado por el notable aumento de las ventas a Canadá (72%) y a China (34%), tras los acuerdos comerciales alcanzados.
- Algunos de los principales capítulos exportados por la Comunidad Valenciana como baldosas cerámicas, calzado, maquinaria registran tasas de crecimiento muy moderadas (no más del 2%).

Principales capítulos exportados por la Comunidad Valenciana. Enero – noviembre 2018

Partidas	Miles euros 2018	% var 18/17
87 Vehículos automóviles; tractor	6.747.138	-7,9
69 Productos cerámicos	2.587.356	2,0
08 Frutas /frutos, sin conservar	2.573.456	-2,6
84 Máquinas y aparatos mecánicos	1.507.564	0,7
64 Calzado y sus partes	1.165.362	2,0
27 Combustibles, aceites minerales	1.130.310	208,9
39 Materias plásticas; sus manufacturas.	1.040.673	8,9
32 Tanino, materias colorantes, pinturas	1.005.476	9,0
07 Legumbres, hortalizas, sin conservar	667.607	0,8
94 Muebles, sillas, lámparas	629.995	8,4
33 Aceites esenciales; perfumería.	611.927	26,7
85 Aparatos y material eléctricos	592.213	10,5
38 Otros productos químicos	531.807	-0,3
20 Conservas verdura o fruta; zumo	443.476	-3,7
73 Manufacturas de hierro y acero	421.500	4,1
76 Aluminio y sus manufacturas	404.803	10,9
72 Fundición, hierro y acero	330.466	20,3
22 Bebidas todo tipo (exc. zumos)	315.479	3,8
03 Pescados, crustáceos, moluscos	245.544	3,2
90 Aparatos ópticos, medida, médicos	233.394	14,2
68 Manufacturas de piedra, yeso	229.796	6,2

Fuente: Secretaría de Comercio. Ministerio de Economía, Industria y Competitividad.

No obstante, una parte importante de los productos exportados por la Comunidad Valenciana en 2018 han registrado un **elevado dinamismo de las ventas**:

- Semimanufacturas: materiales no ferrosos, productos químicos, etc.
- Bienes de consumo duradero: electrodomésticos (34,6%), muebles (10,7%), etc.
- Las bebidas con un crecimiento del 11%.
- Los **combustibles y derivados**, en cambio, han visto aumentadas sus ventas al exterior de manera despuntante, con un crecimiento que ronda el 237%, números que sin embargo se rigen a una situación puntual por la mayor apertura comercial de una compañía energética.

PRINCIPALES MERCADOS DE LAS EXPORTACIONES VALENCIANAS

En 2018 crece las exportaciones a América del Norte y el continente africano

Durante los 11 primeros meses de 2018 **las exportaciones han sido moderadas en el mercado de la Eurozona** del euro (4,3%) en línea con el año anterior. Destaca el dinamismo del mercado francés (7,9%), de Portugal (7%), Países Bajos (12%) y Grecia (10%); por el contrario, retroceden las ventas en mercados tan importantes como Bélgica o Italia, sobre todo las de vehículos, frutas y hortalizas.

Cabe resaltar el **retroceso** que han continuado registrando las exportaciones al **Reino Unido** hasta el mes junio de 2018 (-16%) como consecuencia de las incertidumbres generadas por el proceso incierto del Brexit y la depreciación de la libra con respecto al euro. Sin embargo, **a partir de julio, las ventas** a dicho mercado han iniciado una senda de **recuperación**, creciendo un 12% entre julio y noviembre, liderado por la venta de combustible, bienes de equipo y productos de la industria química.

Las ventas en los **mercados asiáticos** vienen protagonizadas por la **caída del mercado chino**, coreano y de Oriente Medio. Por el contrario, mercados emergentes como India, Indonesia y Singapur crecen casi un 20%, y la firma del acuerdo de libre comercio con Japón, han impulsado las ventas en el mercado nipón (incluso antes de entrar en vigor).

Las **áreas geográficas con mayor dinamismo** de ventas de productos valencianos han sido:

- **América del Norte**, especialmente Canadá (120%), impulsadas por el Acuerdo de Libre Comercio CETA, la fortaleza del dólar y el notable crecimiento de la economía estadounidense.
- El **continente africano**, en especial los países del Magreb, que han visto recuperar sus ingresos por la recuperación de los precios del petróleo, lo que les ha permitido incrementar sus importaciones (Argelia, Nigeria, Egipto).
- Algunos países de América Latina, como Chile (20%) o Perú (33%).

Exportaciones de la Comunidad Valenciana por áreas geográficas (Enero-noviembre 2018)

	Millones de euros	
	2018	% var. 2018/2017
América Latina	1.582	3,2
México	493	-5,5
Brasil	167	4,1
Chile	141	20,0
Argentina	83	-2,4
Peru	80	32,6
América del Norte	2.228	18,5
Canadá	324	119,5
África	2.143	16,4
Marruecos	663	9,7
Argelia	571	22,5
Egipto	237	50,8
Sudáfrica	124	-2,6
Asia	2.419	-7,0
China	422	-13,4
Corea del Sur	103	-4,7
Hong Kong	108	9,8
India	190	16,7
Indonesia	43	19,9
Japón	90	12,2
Oriente Medio	1.031	-16,8
Europa(geográfica)	19.316	2,2
Zona Euro	13.473	4,3
Unión Europea 28 países	17.665	2,6
Reino Unido	2.288	-5,4
TOTAL EXPORTACIONES	28.096	3,4

Fuente: Secretaría de Comercio. Ministerio de Economía, Industria y Competitividad y elaboración propia.



IMPORTACIONES

La desaceleración de la actividad industrial se traduce en un menor crecimiento de las importaciones de bienes de equipo e intermedios.

Hasta el mes de noviembre, las importaciones de la Comunidad Valenciana alcanzaron 25.425 millones de euros, lo que supone un aumento interanual del 5,1%. Este tasa es la mitad de la registrada en 2017 (10%). La moderación del dinamismo de las compras ha permitido un deterioro menos acusado del saldo comercial.

Sin embargo, al realizar un análisis provincial, se puede observar que una gran parte del aumento de las importaciones se concentra en la provincia de Castellón, debido al notable incremento de las importaciones de combustible por la refinería allí ubicada.

	Miles de euros	% var 18/17
Alicante	3.900.313	-0,3
Castellón	5.134.005	28,4
Valencia	16.391.857	0,7

Los **factores que han incidido en la evolución de las importaciones:**

- Desaceleración de la actividad económica y la demanda de la Comunidad Valenciana.
- Continuado crecimiento de los precios del petróleo en los mercados internacionales, hasta el mes de octubre. Sin embargo, en los tres últimos meses del año registra una sustancial caída, hasta situarse por debajo del nivel con que inició el año. La mayor oferta, unida a los signos de desaceleración económica internacional y las sanciones de USA a Irán explican este sustancial cambio.
- Estancamiento de la demanda del sector del automóvil (-3,2%) siguiendo la tendencia de los mercados internacionales, debido principalmente a la importación de sus componentes.

PRINCIPALES PRODUCTOS IMPORTADOS

Los vehículos automóviles de turismo sigue siendo el capítulo con mayor volumen de importación, pero registra un retroceso del 3,2%, en línea con la contracción del mercado del automóvil. Por el contrario, destaca el notable incremento de las importaciones de crudo (35%), tanto en volumen como en precio, concentrado en la Refinería que BP tiene en Castellón.

En general, la desaceleración de la actividad económica de la Comunidad Valenciana a lo largo de 2018 se ha trasladado a la demanda de productos importados, que si bien ha continuado creciendo, lo ha hecho a un ritmo inferior al registrado en 2017.

Principales capítulos importados por la Comunidad Valenciana. Enero –noviembre 2018

Partidas	Miles euros 2018	%var 18/17
Vehículos automóviles; tractores	4.004.305	-3,2
Combustibles, aceites minerales	2.632.480	34,8
Máquinas y aparatos mecánicos	2.556.637	3,5
Aparatos y material eléctricos	1.303.409	5,7
Materias plásticas y sus manufacturas	996.145	9,8
Fundición, hierro y acero	819.245	7,2
Calzado; sus partes	714.690	4,7
Frutas /frutos, sin conservar	562.725	1,6
Muebles, sillas, lámparas	554.031	14,8
Pescados, crustáceos, moluscos	511.861	5,3
Aparatos ópticos, medida, médicos	454.739	-7,6
Productos químicos inorgánicos	446.012	4,4
Otros productos químicos	442.526	6,7
Productos químicos orgánicos	432.101	6,7
Papel, cartón; sus manufacturas	415.671	5,5
Caucho y sus manufacturas	391.894	-5,5
Aluminio y sus manufacturas	310.397	25,7

Fuente: Secretaría de Comercio. Ministerio de Economía, Industria y Competitividad.

- Las importaciones de **bienes de equipo** aumentan un 2,9%, frente al 5,3% de 2017
- Las importaciones de **bienes de consumo moderan su crecimiento** hasta el 2,4%, sobre todo por el estancamiento de las compras de productos agroalimentarios. Por el contrario otros bienes de consumo (electrodomésticos, textil y confección) crecen a tasas del 10%.
- La ralentización de la actividad industrial valenciana se ha traducido en un incremento más moderado de la demanda de materias primas y semimanufacturas (6,8% en 2018 y 17,4% en 2017), pero aun así, mantienen un comportamiento dinámico.



PERSPECTIVAS COMERCIO EXTERIOR VALENCIANO 2019

Durante los dos últimos años, el comercio exterior no ha contribuido al crecimiento del PIB (tanto nacional como el regional de la Comunidad Valenciana) debido al menor crecimiento de las exportaciones, frente a un dinamismo importador, impulsado por la fortaleza de la demanda interna.

Las previsiones apuntan que a lo largo de 2019 se mantendrá el crecimiento moderado de las exportaciones de bienes, unido a una progresiva desaceleración del dinamismo de las importaciones (en línea con la desaceleración de la actividad económica prevista). Si bien no se espera una contribución positiva al crecimiento del PIB, se espera que el deterioro del saldo comercial sea menor que el registrado en 2018.

1. **Las exportaciones valencianas crecerán a un ritmo similar al registrado en 2018**, enmarcadas en un escenario de ralentización de la economía global y marcado por importantes incertidumbres. En efecto, tanto el FMI como el Banco Mundial han revisado a la baja las previsiones de crecimiento a nivel mundial, situándola en el 3,5% en 2019, dos décimas menos que en 2018. Asimismo, el entorno exterior, viene protagonizado por acontecimientos que generan importantes dosis de incertidumbre para la actividad comercial: el proceso del Brexit, las crisis geopolíticas en Venezuela, Irán o Siria, el ascenso de nuevas tendencias neoproteccionistas, o las tensiones comerciales entre China y Estados Unidos.
2. **Se acentuará en 2019 una diversificación de los mercados de exportación.** Debido sobre todo a las diferencias en el dinamismo económico de los diferentes países y regiones económicas, y los efectos de los Tratados de Libre Comercio de la Unión Europea con Canadá y Japón.
 - En el caso de la **economía europea**, los últimos meses de 2018 registran un debilitamiento de la mayoría de los indicadores de producción industrial, confianza de los consumidores y sentimiento económica. Los datos mas preocupantes proceden de Italia (debido a las incertidumbres en torno al rumbo de la política fiscal en un contexto de fuerte endeudamiento público y privado), Alemania (dificultades de la industria automotriz y dificultades para encontrar mano de obra cualificada), Francia (por las consecuencias de las revueltas de los chalecos amarillos) y, sin duda, el Reino Unido, que se enfrenta (al igual que el resto de la Unión Europea) a un Brexit duro en caso de no haber acuerdo (o a una prórroga de la salida para poder alcanzar algún acuerdo). Todos ellos son mercados importantes para los productos valencianos, por lo que el reducido crecimiento de su economía incidirá negativamente en la demanda de nuestros productos.
 - Aunque se espera que la **economía estadounidense** modere su ritmo de crecimiento del 2,9% al 2,5%, las exportaciones valencianas posiblemente mantengan el dinamismo alcanzado en 2018, gracias al crecimiento del poder adquisitivo de los estadounidenses y a la fortaleza del dólar, lo que le permitirá ser competitivas en el mercado estadounidense.
 - Los **Acuerdos de Libre Comercio de la UE** con Canadá y Japón (esta último entra en vigor en febrero de 2019) impulsaran en 2019 –como ya lo ha hecho en 2018- las exportaciones a estos países.
 - La desaceleración prevista de la **economía china**, dotará de mayor atractivo para los empresarios valencianos los mercados asiáticos alternativos: India, Singapur, Indonesia, Vietnam, etc.

- **Latinoamérica** (con la excepción de Argentina y Venezuela) y el **continente africano**, son las áreas geográficas en las que el Fondo Monetario Internacional espera un crecimiento en 2019 mayor que en 2018, por lo que se espera que se mantenga el dinamismo de las exportaciones valencianas a estas zonas geográficas que ya registró en 2018.

3. Si bien, el mayor dinamismo previsto de los **mercados emergentes** permitirán un mayor crecimiento de las exportaciones valencianas a dichos países, hay que tener en cuenta que una buena parte de las economías de dichos países dependen de la evolución de los precios de las materias primas en los mercados internacionales, como es el caso del petróleo (Nigeria, norte de África, Oriente Medio,..), metales, alimentos, etc.
4. **El tipo de cambio del euro con respecto al dólar seguirá favoreciendo a las exportaciones valencianas en los mercados internacionales.** El crecimiento estadounidense y su situación de pleno empleo mantendrá al alza los tipos de interés en Estados Unidos, pudiendo alcanzar el 3% a finales de este año. Por el contrario, la desaceleración económica en Europa, con una inflación por debajo del 2%, alejará en el tiempo cualquier decisión del Banco Central Europeo de elevar los tipos de interés, que se mantiene en el 0% desde hace cuatro años. El diferencial de crecimiento y de tipos de interés fortalecerá el dólar con respecto al euro, beneficiando la competitividad de las exportaciones valencianas en los mercados de América del Norte o donde prime el dólar como moneda de intercambio.

Sin embargo, esta fortaleza del dólar está encareciendo las condiciones de financiación de las economías emergentes más expuestas al endeudamiento en dólares, especialmente Argentina y Turquía. Las exportaciones valencianas a ambas economías ya se contrajeron en 2018, situación que no se espera que cambie en 2019.

5. La progresiva desaceleración que está registrando la economía valenciana y que continuará a lo largo de 2019, convertirá de nuevo a los **mercados exteriores como alternativa de crecimiento y consolidación para los empresarios valencianos**, tal y como ya ha sucedido en períodos anteriores.
6. **El mayor esfuerzo exportador de las empresas valencianas impulsará las exportaciones a medio y largo plazo.**

La apertura a los mercados exteriores está convirtiéndose en un número cada vez mayor de empresas valencianas en pieza básica de su estrategia empresarial y de ventas., tal y como queda reflejado en el número creciente de empresas que exportan regularmente y en el aumento del tamaño de las mismas:

- Así, en los once primeros meses de 2018, no sólo aumenta el número de empresas exportadoras, un 4,2% hasta las 22.996, sino también las empresas exportadoras regulares, un 3% hasta las 7.656.
- Las ventas por empresa se ha incrementado en un 20% en los cuatro últimos años.

7. Por último, los **cambios que se están produciendo en el mercado automotriz a nivel mundial** (nuevas tendencias de consumo, vehículos ecológicos, etc.) están afectando a la industria y las ventas internacionales del sector. Las exportaciones de la multinacional Ford, ubicada en Almussafes han registrado ya en 2018 un descenso del 11%, sobre todo en el mercado europeo (con la excepción de Alemania), Turquía, México o Australia.

La evolución de las **exportaciones de vehículos**, el principal capítulo exportado por la Comunidad Valenciana, va a estar condicionada por los ajustes que vaya a realizar la multinacional en Europa (no sólo en producción, sino también en tipo de vehículos a fabricar) y la desviación de las ventas del mercado europeo a otros mercados, con mayor demanda. Posiblemente, 2019 sea un año en el que se frene el retroceso, pero no vislumbre una recuperación sustancial de las ventas en el exterior.