

PANORÁMICA GENERAL

En los primeros meses del año 2007, la economía mundial sigue creciendo a buen ritmo, aunque a unas tasas ligeramente inferiores a las registradas en el año anterior. debido, fundamentalmente, al menor crecimiento de la economía estadounidense y a una moderación del crecimiento en algunos otros países que venían presentando tasas de crecimiento muy significativas. Así, las perspectivas de crecimiento de la economía mundial en el año 2007 de la Comisión Europea en su informe semestral son del 4,8%, frente al 5,2% del año anterior, mientras que según el FMI las economías avanzadas crecerán un 2,5%, frente al 4,5% de las economías recientemente industrializadas del área asiática y, según la OCDE el crecimiento del total de estos países se sitúa en el 2,7%. Asimismo, las previsiones de un crecimiento diferenciado en unas u otras zonas, ya avanzado en el año anterior, parecen consolidarse. En efecto, mientras que las economías asiáticas vienen experimentando un crecimiento más sólido, impulsado por el crecimiento de la economía de China, la economía europea sigue sin presentar un despegue definitivo de su ritmo de actividad y la economía estadounidense no supera la tasa de crecimiento registrada en el año anterior.

Con esta pauta de crecimiento diferenciado se puede observar como **la economía estadounidense** viene creciendo a tasas ligeramente inferiores, aunque el consumo privado en los últimos meses siga siendo dinámico y se haya empezado a recuperar la inversión en equipo respecto a su comportamiento de los primeros meses del año. No obstante, puesto que la construcción residencial continúa atravesando por una fase de moderación de su ritmo de crecimiento, el singular comportamiento de las exportaciones, que en el segundo trimestre experimentan un descenso cuando habían crecido significativamente en el primer trimestre y que algunos indicadores parecen señalar hacia una posible ralentización del consumo privado es previsible que la economía estadounidense presente una evolución más desfavorable en los últimos meses del año. En efecto, el PIB estadounidense creció en el primer trimestre del año 2007 a un ritmo interanual del 2%, frente al

crecimiento medio del 3,3% del año anterior, registrando una sensible desaceleración del crecimiento respecto al cuarto trimestre del año anterior.

Asimismo, durante los cuatro primeros meses del año, el indicador de indicadores de la economía estadounidense experimentó un incremento del 0,7%, cuando en el año 2006 había crecido un 2,5%. En sentido positivo hay que destacar que en los cuatro primeros meses del año 2007 la inflación estadounidense se ha situado en el 2,6%, seis décimas por debajo de la inflación media del año anterior.

Asimismo, hay que destacar que en los cuatro primeros meses del año 2007, la tasa de paro se redujo en una décima respecto a la registrada en el conjunto del año anterior, situándose en el 4,5% de la población activa. Por último, la producción industrial en EE.UU., en el período enero-abril del año 2007, experimentó un incremento del 2,3%, lo que supone que a lo largo del año se ha asistido a una fase de desaceleración del crecimiento. En efecto, el crecimiento medio registrado en el año anterior fue superior en 1,4 puntos porcentuales respecto al correspondiente a los meses transcurridos del año 2007.

Por lo que respecta a **Japón**, en los meses transcurridos del año 2007 ha conseguido mantener el elevado ritmo de crecimiento de finales del año anterior. Así, hay que señalar que, en el primer trimestre del año 2007, el PIB japonés experimentó un incremento del 2,7%, frente al incremento medio del 2,2% registrado el año anterior. Sin embargo, esta evolución no se ve reflejada en el indicador compuesto de los principales indicadores económicos. En efecto, este indicador experimentó en los cuatro primeros meses del año 2007 un descenso del 2%, cuando en el año anterior se registraba un incremento del 0,5%. Esto parece estar avanzando que en los próximos meses se pueda asistir a una desaceleración del ritmo de crecimiento de la economía japonesa.

Es importante resaltar la evolución de la producción industrial japonesa que crece un 3,3% en los cuatro primeros meses del año 2007, dado que registra una notable desaceleración de su ritmo de crecimiento desde el 4,5% registrado en

media en el año anterior. Por otra parte, en el año 2007 la evolución del mercado de trabajo en Japón ha sido muy similar a la del año anterior. En efecto, la tasa de paro en los cuatro primeros meses de ese año se sitúa en el 4,5% de la población activa, la misma con la que se había cerrado el año anterior.

Por último, **la economía alemana**, según todas las previsiones, va a crecer en el año 2007 a una tasa ligeramente inferior a la registrada en el año 2006. En este sentido, en el primer trimestre del 2007 el incremento del PIB alemán es del 3%, cuando el incremento del último trimestre del año anterior era del 3,3%. Hay que resaltar que en los cuatro primeros meses del año 2007 la producción industrial alemana registra un incremento del 6%, frente al 5,8% registrado en media en el año 2006. En sentido contrario apunta el indicador de clima económico que en los cinco primeros meses del año 2007 registra un incremento del 6,2%, frente al crecimiento medio del 9,2% registrado en el año anterior.

Por su parte, la evolución del mercado laboral, alemán durante los meses transcurridos del año 2007 ha sido más favorable que en el año anterior. Así, cuando la tasa de desempleo media era del 8,4% en el año 2006, la tasa de paro en el primer trimestre del año 2007 se situó en el 7%. Por otra parte, en el mes de mayo del año 2007 la inflación alemana se situó en el 2%, frente al 1,4% registrada en diciembre del año anterior.

Por su parte, **la economía española**, en este contexto internacional, sigue creciendo a buen ritmo en los primeros meses del año 2007, apoyado en la demanda interna, aunque con un crecimiento más equilibrado, puesto que la inversión en vivienda parece estar presentando un comportamiento menos expansivo, mientras que se acelera el crecimiento de la inversión en equipo. Por su parte, la demanda externa estabiliza su aportación al crecimiento del PIB. En este sentido, los datos de Contabilidad Trimestral corregidos de efectos estacionales y de calendario para el primer trimestre del 2007, últimos datos disponibles en el momento de realizar este análisis, muestran un crecimiento respecto a mismo trimestre del año anterior del 3,9%, frente al 4% registrado en el año anterior.

Este comportamiento no es homogéneo en todos sectores económicos. Así, mientras que el sector industrial (si se excluye las ramas energéticas) y el de servicios parecen atravesar por una fase de relativa aceleración, que se traduce en que en el primer trimestre del año 2007 se produzca un crecimiento del 5,1% y 4%, respectivamente, frente al crecimiento del 4,4% y del 3,5% registrado en el trimestre anterior, el sector de la construcción experimenta una relativa desaceleración de su ritmo de crecimiento que se sitúa en un 4,9 frente al 5% del cuarto trimestre del año 2006. Por su parte, el sector agrario presenta un incremento del 0,8% en el primer trimestre del 2007, frente al 4,3% del trimestre anterior.

Desde la óptica de la demanda interna, en el primer trimestre del año 2007 ésta aporta 4,8 puntos porcentuales al crecimiento agregado. Así, en dicho trimestre el crecimiento del consumo final de los hogares fue del 3,5%, frente al 3,7% registrado en el último trimestre del año anterior. Por su parte, la inversión en el primer trimestre del 2007 presenta un incremento interanual del 6,6% en la FBKF, frente al crecimiento del 6,4% registrado el trimestre anterior. No obstante, es conveniente resaltar que la FBKF en bienes de equipo crece un 12,1% en el primer trimestre del año 2007 frente al incremento del 11,4% correspondiente al último trimestre del año anterior, mientras que la FBKF en construcción crece un 5,6%, frente al incremento del 5,7% del último trimestre del año 2006.

Por su parte, la demanda externa contribuye al crecimiento agregado de forma similar lo que lo hacía en el trimestre anterior (-0,9%).

La evolución de la actividad productiva ha tenido una incidencia sobre el comportamiento del mercado de trabajo, que se mantiene en consonancia con la solidez de la actividad económica. Así, según las estimaciones de la Encuesta de Población Activa correspondientes al primer trimestre del año 2007, el crecimiento en términos interanuales de la población ocupada fue del 3,5%

En el primer trimestre del año 2007 la población ocupada creció, en términos interanuales, en todos los sectores, excepto el sector industrial. Así, en este sector el descenso fue del 0,3%, siendo el crecimiento del 0,5% en el sector agrario y del 9,4% y del 3,5%, respectivamente, en el sector de construcción y el de servicios. Hay que señalar que, mientras que en el sector industrial y el de servicios dicho crecimiento supuso una desaceleración con relación al crecimiento registrado en el trimestre anterior, en el sector agrario y de la construcción se produce una aceleración del crecimiento desde un descenso del 8,4% y un crecimiento del 8,3%, respectivamente, en el cuarto trimestre del año 2006 al 0,5% y 9,4% ya señalados.

Esta evolución del mercado de trabajo se ve corroborada, en parte, por la evolución que se desprende del análisis de la afiliación a la Seguridad Social. Así, a lo largo de los cinco primeros meses del año 2007 se registra una relativa desaceleración del crecimiento del número de afiliados, siendo el crecimiento medio del año 2006 (4,3%) superior al crecimiento medio del período analizado del año actual (3,4%). En este caso, el sector agrario registra en el período enero-mayo del 2007 un descenso medio en términos interanuales del 1,7%. En el sector industrial se registra un incremento de la afiliación superior al correspondiente al año anterior. En efecto, en este sector el crecimiento medio de los afiliados a la Seguridad Social fue en los cinco primeros meses del año actual del 2,3%, frente al descenso medio del 3% registrado en el año 2006. Por su parte, en el sector de la construcción y el de servicios se registró una desaceleración del ritmo de crecimiento, que se traduce en que en el primero de ellos el número de afiliados a la seguridad social crezca un 5,4% en los cinco primeros meses del año 2007, frente al 8,7% del conjunto del año anterior, mientras que en el sector servicios los afiliados que crecían en el año 2006 un 5,2%, lo hagan en los cinco primeros meses del año 2007 en un 3,8%.

Por otra parte, la tasa de paro en el primer trimestre del año 2007 se sitúa ligeramente por encima de la registrada en el trimestre anterior (8,3%), situándose en el 8,5% de la población activa, mientras que el paro registrado disminuyó en los cinco primeros meses del año 2007 en unas 50.000 personas con relación al existente a finales del año 2006, lo que supuso un descenso, en términos

interanuales, del 3,4%, cuando el descenso medio en el año 2006 fue del 1,5%. Este descenso se manifestó en todos los sectores económicos. Así, el paro registrado en los cinco primeros meses del año 2007 descendió un 3,9% en el sector agrario, un 6,5% en el sector industrial, un 2,5% en el de la construcción y un 3,1% en el sector servicios, siendo dicho descenso del 1,4% en el colectivo de personas sin empleo anterior.

La inflación durante el año 2007 presentó una desaceleración con relación al año anterior. De esta forma, la inflación en el mes de mayo fue inferior en tres décimas a la registrada en el mes de diciembre del año 2006 (2,7%). La citada evolución se debe a que, mientras los precios de la alimentación pasan de un 3% en diciembre a un 3,5% en el mes de mayo del año actual, los precios de los productos no alimenticios se desaceleran desde un incremento del 2,6% en diciembre de año 2006 a un 2% en mayo del año actual. Hay que señalar, además, que los precios de los bienes industriales crecen en mayo del 2007 un 0,1%, frente al 1,5% de diciembre del año 2006, mientras que los precios de los servicios se han situado en el mes de mayo del 2007 en el 3,9% frente al 3,6% correspondiente al mes de diciembre del año anterior.

La citada evolución de los precios ha supuesto que la inflación subyacente fuese en diciembre del año 2006 del 2,5%, la misma que la registrada en el mes de mayo del año actual. Por otra parte, la evolución de la inflación en España y en los distintos países de la UE situó el diferencial con la zona euro en el mes de mayo del año en curso en el 0,5%.

Por último, durante el año 2007 los salarios han seguido experimentando un proceso de ligera desaceleración. En efecto, los salarios han crecido a un ritmo ligeramente inferior al registrado en el año anterior. Así, el incremento salarial pactado en los convenios realizados en los cuatro primeros meses del año 2007 fue del 2,9%, lo que supone siete décimas menos que el correspondiente al año 2005, si en éste último se incluyen los convenios firmados después de diciembre y la cláusula de salvaguarda.

ANÁLISIS DE LAS DIFERENTES CC.AA.

1.- ACTIVIDAD PRODUCTIVA

1.1.- Sector industrial

Desde la óptica de la actividad productiva, para analizar la evolución del sector industrial, si se tiene en cuenta la información facilitada por el IPI elaborado por el INE, se observa que en los cuatro primeros meses del año 2007 todas las Comunidades Autónomas presentan tasas de crecimiento positivas de la producción industrial. Este crecimiento es superior al medio nacional (4,9%) en las Comunidades de **Aragón** (8%), **Asturias** (5,1%), **Extremadura** (12,5%), **Galicia** (5,9%), **Madrid** (6,9%) y **País Vasco** (6,8%), siendo similar a la media en **Castilla la Mancha** (4,8%). En todas las demás Comunidades el crecimiento es inferior al medio. Así, en **Andalucía** la producción industrial crece un 2,5%, en **Baleares** un 2,9%, en **Canarias** un 1,2%, en **Cantabria** un 3,8%, en **Castilla y León** un 3%, en **Cataluña** un 2,8%, en la **Comunidad Valenciana** un 1%, en **Murcia** un 4,4%, en **Navarra** un 4,6% y en **La Rioja** un 3,5%.

No obstante, en estos grupos de Comunidades la evolución de la actividad industrial en cada Comunidad Autónoma es diferenciada y, en algún caso, este indicador no muestra una evolución coincidente con la que señalan otros indicadores cuantitativos. Así, en todas las Comunidades en las que el IPI crece más que la media, con la excepción de **Galicia**, ello supone una aceleración de su ritmo de crecimiento, debiendo de destacar que **Asturias** y **Extremadura** la producción industrial en el año 2006 cayó un 1,2% y un 3%, respectivamente. En **Castilla la Mancha** la evolución es muy favorable, puesto que también en esta Comunidad la producción industrial caía en el año 2006 un 0,2%. Por lo que respecta a aquellas que experimentan un crecimiento inferior al nacional de la producción industrial, mientras que en **Cantabria**,

Cataluña, Comunidad Valenciana y Murcia se registra una desaceleración del ritmo de crecimiento, en las demás Comunidades el crecimiento registrado en los cuatro primeros meses del año 2007 es superior al medio del año anterior. Hay que destacar también que en dos Comunidades (**Baleares** y **Canarias**) se registraba en el año 2006 una caída de la producción industrial del 0,5% y del 1,4%, respectivamente.

Por último, durante el primer trimestre del año 2007 el empleo en el sector industrial, según los datos estimados por la Encuesta de Población Activa registró un descenso, en términos interanuales, en las Comunidades de **Aragón** (-4%), **Asturias** (-0,8%), **Canarias** (-13,2%), **Castilla la Mancha** (-2,5%), **Cataluña** (-3,5%), **Madrid** (-3,9%), **País Vasco** (-1,4%) y **La Rioja** (-3,6%). Además, en todas estas Comunidades el descenso fue superior al medio nacional (-0,3%). En todas las demás Comunidades se registró un incremento de la población ocupada en este sector, registrándose los mayores crecimientos en **Extremadura** (15,7%), **Galicia** (11,7%) y en **Murcia** (11,2%).

No obstante, la evolución comparada que muestra el crecimiento de los afiliados a la Seguridad Social en este sector es diferente. Así, según dicho indicador, en los cinco primeros meses del año 2007 el número de afiliados a la Seguridad Social en el sector industrial crece en términos interanuales un 2,3%, siendo en las Comunidades de **Baleares** (-1,9%) y **Madrid** (-0,2%), en las que experimenta un descenso. Por otra parte, las Comunidades que registran un crecimiento superior al medio son las de **Andalucía** (5,1%), **Aragón** (3,5%), **Asturias** (8,9%), **Cantabria** (2,6%), **Castilla y León** (3,3%), **Castilla la Mancha** (4%), **Extremadura** (9,6%), **Galicia** (5,9%), **Navarra** (3,9%) y **País Vasco** (3,1%) son las que experimentan un crecimiento superior al medio nacional, creciendo todas las demás por debajo, experimentando **Cataluña** un crecimiento prácticamente nulo.

1.2.- Construcción

En lo relativo a la **construcción**, a pesar de la dificultad de analizar este sector, debido a los problemas que presenta la información referido al mismo¹, durante los meses transcurridos del año 2007 parece que la actividad de este sector en un buen número de Comunidades sigue experimentando un buen comportamiento, aunque experimentando una desaceleración de su ritmo de crecimiento.

Así, por lo que respecta al subsector residencial, aunque no se dispone a la hora de hacer este análisis de ningún indicador significativo correspondiente a los meses transcurridos del año 2007, en el año 2006² el número de viviendas iniciadas creció en media nacional un 6,4%. Por Comunidades, se registró un incremento en las Comunidades de **Aragón** (35,1%), **Baleares** (18,6%), **Canarias** (9,5%), **Cantabria** (11,5%), **Castilla la Mancha** (28,3%), **Cataluña** (11,6%), **Comunidad Valenciana** (7%), **Extremadura** (11,1%), **Galicia** (10,6%) y **Madrid** (7,2%), creciendo en **Castilla y León** por debajo (2,2%). En todas las demás el número de viviendas iniciadas desciende en términos interanuales, siendo el mayor descenso el que se registra en **Asturias** (-21,8%).

Por lo que respecta al número de viviendas de obra nueva visadas por el Colegio de Arquitectos Técnicos en los tres primeros meses del año 2007 en las Comunidades de **Asturias** (12,1%), **Cantabria** (74,1%), **Castilla la Mancha** (18,9%), **Cataluña** (9,8%), **Comunidad Valenciana** (15,3%), **Extremadura** (18,9%), **Murcia** (46,4%) y **La Rioja** (15,1%) se registra un incremento superior al medio nacional (8,4%), situándose **Canarias** (5,4%) y **Galicia** (5,6%) por debajo de dicha media. En todas las demás Comunidades

¹ Hay que seguir indicando que desgraciadamente y por motivos diversos, las fuentes que suministran información acerca de este sector, o bien han dejado de facilitar información muy relevante para analizarlo con rigurosidad, como sucede con el consumo de cemento, o presentan la información con un desfase temporal tan grande que las invalida para llevar a cabo un análisis de coyuntura.

² Únicos disponibles en el momento de llevar a cabo este análisis

se registra un descenso del número de proyectos visados, siendo la Comunidad que experimenta la mayor caída la de **Navarra** (-33,2%).

En lo que respecta a la obra pública, los datos facilitados por SEOPAN correspondientes a los cuatro primeros meses del año 2007 señalan que el incremento medio en términos interanuales fue del 15,6%. Por Comunidades, se registra un descenso en **Aragón, Canarias, Cantabria, Castilla la Mancha** y **Madrid**. Asimismo, se registra un incremento inferior al medio en **Cataluña** y un incremento nulo en **Asturias**, creciendo por encima de la media en todas las demás. No obstante, los datos acerca de la obra pública facilitados por el Ministerio de FOMENTO muestran que ésta descendió en el período enero-marzo del 2007 en las Comunidades, de **Aragón, Canarias, Cantabria, Castilla la Mancha, Madrid** y **Navarra**, registrándose en un incremento prácticamente nulo. Sólo en la **Comunidad Valenciana** y **Cataluña** el incremento de la licitación fue inferior al medio nacional (14,1%), situándose el crecimiento en todas las demás Comunidades por encima del medio.

Por lo que respecta a la evolución del mercado de trabajo en este sector hay que destacar que durante el primer trimestre del año 2007 se produjo un incremento de la población ocupada en la construcción en todas las Comunidades Autónomas con la excepción de **Asturias** (-4,5%), **Murcia** (-2,4%) y **La Rioja** (-8,5%). Además, y por lo que respecta a aquéllas en las que el empleo en este sector creció, dicho crecimiento fue inferior al nacional (9,4%) en **Andalucía** (6,1%), **Baleares** (8,3%), **Cantabria** (1,9%), **Castilla y León** (6,4%), **Comunidad Valenciana** (8,8%), **Galicia** (6,6%) y **Madrid** (3,9%), creciendo en **Castilla la Mancha** en términos similares a la media y en todos las demás por encima.

Por otra parte, en lo que respecta al número de afiliados a la Seguridad Social en este sector en los cinco primeros meses del año 2007 éste experimenta un crecimiento en todas las Comunidades. Además, el incremento en las Comunidades de **Aragón, Baleares, Cantabria, Castilla y León,**

Castilla la Mancha, Cataluña, Comunidad Valenciana, Extremadura y La Rioja es superior al medio nacional (5,4%). En todas las demás Comunidades el número de afiliados a la Seguridad Social creció por debajo de la media. El crecimiento ha oscilado entre el mínimo del 1,8% de **País Vasco** y el máximo del 11,5% de **Aragón**.

1.3.- Servicios

Durante los primeros meses del año 2005 el **sector servicios** presentó en la mayor parte de las Comunidades Autónomas un crecimiento muy similar o ligeramente inferior al correspondiente al año anterior en la mayor parte de sus subsectores. Así, los datos correspondientes al período enero-abril de 2007 muestran que la tasa de crecimiento interanual del número de pernoctaciones en establecimientos hoteleros fue positiva en todas las Comunidades, excepto en las de **Aragón** (-1,3%) y **Baleares** (-0,2%), siendo el crecimiento inferior al medio (4,1%) en las Comunidades de **Canarias** (3,9%), **Cataluña** (2,9%), **Comunidad Valenciana** (3,8%), **Extremadura** (2,7%), **Galicia** (2,8%), **País Vasco** (3,1%) y **La Rioja** (2,5%) y superior en todas las demás.

En lo referente al subsector de Transporte y Comunicaciones, durante los cuatro meses primeros del año 2007 los datos del transporte aéreo siguen mostrando en muchas Comunidades un buen comportamiento de dicho subsector. Así, el número de pasajeros transportados en avión durante dicho período presentó un incremento en términos interanuales en todas las Comunidades Autónomas, que sólo en **Andalucía** (7,9%), **Baleares** (3,4%), **Canarias** (1,2%), **Comunidad Valenciana** (7,5%) y **La Rioja** (6,4%) fue inferior a la media nacional (8%), creciendo por encima el resto de Comunidades.

Para completar el análisis de la evolución del sector servicios se analiza la evolución del empleo en este sector. En este sentido, según los datos de la

Encuesta de Población Activa, durante el primer trimestre del año 2006 el empleo creció en términos interanuales en todas las Comunidades Autónomas, excepto en **País Vasco** (-0,3%). Además, el crecimiento fue inferior al medio nacional (3,5%), en las Comunidades de **Baleares** (2,3%), **Cataluña** (2,4%), **Galicia** (0,1%), **Madrid** (3,2%) y **Navarra** (2,1%), creciendo en todas las demás por encima.

Por lo que respecta a la evolución de los afiliados a la Seguridad Social en el sector terciario durante los cinco primeros meses del año 2007 en **Andalucía, Aragón, Canarias, Cantabria, Castilla y León, Castilla la Mancha, Extremadura, Galicia, Murcia y Navarra** el crecimiento fue superior al medio nacional (3,8%), situándose el crecimiento en todas las demás por debajo.

2.- DEMANDA

En lo que respecta a la **demand**a interna, durante el año 2007 el consumo privado presenta en algunas Comunidades Autónomas crecimientos más reducidos que en el año anterior. Por su parte, la inversión en algunas Comunidades mostró un crecimiento ligeramente superior al registrado en el año anterior, fundamentalmente debido a la inversión en bienes de equipo, puesto que en la construcción se constata una relativa desaceleración

Por lo que se refiere a la **inversión**, hay que señalar que el Índice de Producción Industrial de Bienes de Equipo en el período enero-abril del año 2007 cae en las Comunidades de **Canarias** (-3,4%), **Castilla y León** (-1,2%), **Comunidad Valenciana** (-0,7%) y **Extremadura** (-5%). Asimismo, el crecimiento es inferior al medio nacional (8,9%) en la Comunidades de **Baleares** (4,7%), **Cantabria** (8,6%), **Cataluña** (5,7%), **Madrid** (6,1%) y **Navarra** (7,9%). En **Andalucía** el incremento es similar al medio, registrándose en el resto de Comunidades un

crecimiento superior, debiendo de destacar que en **Asturias** el incremento es del 31,5%.

Por lo que respecta a los bienes intermedios, hay que señalar que en el período enero-abril del 2007 la producción industrial de este tipo de bienes crece en términos interanuales en todas las Comunidades Autónomas, siendo este crecimiento inferior al medio nacional en **Andalucía** (4,6%), **Asturias** (1,1%), **Baleares** (3,2%), **Canarias** (3,5%), **Cataluña** (2,1%), **Comunidad Valenciana** (3,1%), **Galicia** (1,8%), **Murcia** (2,6%), **Navarra** (0,4%) y **La Rioja** (1,2%), registrándose en **Extremadura** un crecimiento similar al medio (5%) y creciendo por encima en todas las demás Comunidades.

Asimismo, durante los primeros meses del 2007 en algunas Comunidades Autónomas otros indicadores indirectos, como la matriculación de vehículos de carga o la inscripción de maquinaria agrícola, confirman la fase de relativa aceleración por la que parece atravesar la inversión.

Por su parte, durante los primeros meses del año 2007 el consumo parece que en alguna Comunidad se muestra menos dinámico que en el año anterior. Así, en los cuatro primeros meses del año 2007 en dos Comunidades Autónomas se registra un descenso en el índice de Producción Industrial de bienes de consumo. En **Cantabria**, donde la producción industrial de este tipo de bienes cae un 1,8% y en **Extremadura** donde lo hace en un 7,2%. La producción de este tipo de bienes crece en todas las demás Comunidades, aunque lo hace por debajo de la media nacional (5,5%) en las Comunidades de **Andalucía** (5,3%), **Aragón** (1,4%), **Asturias** (4,9%), **Baleares** (4%), **Canarias** (2%), **Castilla y León** (1,5%), **Cataluña** (3,5%), **Comunidad Valenciana** (1,8%), **Galicia** (2,9%), **País Vasco** (5,1%) y **La Rioja** (3,8%), en todas las demás crece por encima debiendo de destacar los crecimientos registrados en **Castilla la Mancha** (9,2%) y **Madrid** (8%).

Por otra parte, durante los cinco primeros meses del año 2007 la matriculación de automóviles registró un incremento, en términos interanuales, en **Aragón**,

Asturias, Baleares, Castilla la Mancha, Comunidad Valenciana, Galicia, Madrid y La Rioja. Asimismo, el descenso de la matriculación fue superior al medio nacional (-0,6%) en todas las demás Comunidades, destacando el descenso registrado en **Cataluña** (-9,4%) y **Navarra** (-6,9%).

Por su parte, el consumo de gasolina, que en el ámbito nacional experimentó durante los tres primeros meses del año 2007 un descenso del 2,7%, presentó un descenso en términos interanuales en todas las Comunidades Autónomas, excepto las de **Andalucía** (0,7%), **Baleares** (0,4%) y **Galicia** (0,2%), siendo la caída inferior a la media en las Comunidades de **Asturias y Canarias**. Dicha caída es similar en **Castilla y León y Castilla la Mancha** y superior en el resto de Comunidades, debiendo resaltar el descenso del 6,1% registrado en **Navarra**.

Durante los tres primeros meses del año 2007 la **demanda externa** presentó una evolución diferenciada en las distintas Comunidades. Así, mientras que en **Andalucía, Asturias, Canarias, Cataluña, Comunidad Valenciana y País Vasco** se registró una desaceleración del crecimiento tanto de las exportaciones como de las importaciones —hay que recordar que sólo se dispone de estos datos en euros corrientes— en **La Rioja** ambas magnitudes han experimentado una aceleración de su ritmo de crecimiento. Por su parte, en **Cantabria, Castilla y León, Castilla la Mancha, Galicia y Madrid** son sólo las importaciones las que experimentan una expansión del crecimiento. En **Aragón, Baleares, Extremadura, Murcia y Navarra** son las exportaciones las únicas que experimentan una aceleración de su ritmo de crecimiento.

Si se analiza el crecimiento de las importaciones, en el período enero-marzo del año 2007, sólo en **Baleares, Canarias y Extremadura** se produjo una caída de las mismas. En las demás Comunidades sólo en **Aragón, Asturias, Cataluña, Comunidad Valenciana, Murcia y País Vasco** se produjo un incremento en términos interanuales de las compras al exterior inferior al medio nacional (6,5%).

Asimismo, si se examinan las importaciones de los distintos tipos de bienes, la situación es diferente entre unas y otras Comunidades. Así, por lo que respecta a las importaciones de bienes de consumo, durante los tres primeros meses del año 2007, mientras que en **Castilla y León** y **Cataluña** se produjo un descenso de las importaciones con relación al mismo período del año anterior, en todas las demás Comunidades se registraron tasas de crecimiento positivas que sólo en el caso de **Comunidad Valenciana** y **Madrid**, donde se registraron crecimientos similares al medio nacional (2,3%), fueron superiores a la media nacional.

Por lo que respecta a los bienes de capital, en el citado período de tiempo se produjo un descenso de las importaciones en **Andalucía**, **Canarias**, **Comunidad Valenciana**, **Extremadura** y **Navarra**. En todas las demás Comunidades se registraron tasas de crecimiento positivas, que sólo en **Asturias**, **Baleares**, **Castilla y León**, **Cataluña** y **Madrid** fueron inferiores a la media nacional (16,8%), situándose el **País Vasco** en dicha media y todas las demás por encima. Por último, en lo que respecta a los bienes intermedios en todas las Comunidades las importaciones crecieron con relación al año anterior, excepto en **Aragón**, **Canarias**, **Extremadura** y **Murcia**, siendo este crecimiento inferior al medio nacional (6,5%) en **Asturias**, **Cantabria**, **Castilla la Mancha**, **Cataluña** y **País Vasco**, situándose en dicha media en **Baleares** y en todas las demás por encima.

Por lo que respecta a las exportaciones, las Comunidades en las que éstas presentaron un descenso en términos interanuales fueron las de **Andalucía** y **Castilla y León**. Todas las demás Comunidades presentaron un incremento de las exportaciones que sólo en **Castilla la Mancha**, **Comunidad Valenciana** y **Madrid** fue inferior a la media nacional (6,7%).

No obstante, al igual que sucede con las importaciones, en unas y otras Comunidades el comportamiento según el tipo de bienes es diferenciado. En efecto, mientras que durante los tres primeros meses del 2007 las exportaciones de bienes de consumo cayeron, en términos interanuales, sólo en **Castilla y León**, creciendo por debajo de la media nacional (12,5%) en las Comunidades de **Andalucía**,

Baleares, Cataluña, Comunidad Valenciana, Madrid, Murcia, Navarra y La Rioja. En lo que se refiere a las exportaciones de bienes de capital se produjo un descenso en términos interanuales superior al medio nacional (-4,3%), en **Andalucía, Baleares, Galicia, País Vasco y La Rioja**, presentando tasas de crecimiento positivas en todas las demás Comunidades. Además, hay que señalar que el incremento más significativo se registra en **Extremadura**.

Por último, las exportaciones de bienes intermedios presentaron un descenso con relación al mismo período del año anterior en las Comunidades de **Aragón, Canarias y Castilla la Mancha**. Asimismo, hay que señalar que la tasa de crecimiento es inferior a la media nacional (10,2%) en las Comunidades de **Andalucía, Asturias, Cantabria, Castilla y León, Comunidad Valenciana, Extremadura y Madrid**, situándose en la media **Galicia** y creciendo en todas las demás por encima de dicha media.

3.- MERCADO DE TRABAJO

En lo que respecta al **mercado de trabajo**, durante el primer trimestre del año 2007 todas las Comunidades, según los datos facilitados por la EPA, presentaron un incremento en el nivel de la ocupación total. Ello se traduce en que la ocupación media nacional haya crecido, en términos interanuales, un 3,5%. Por otra parte, las Comunidades que durante dicho período de tiempo presentaron un incremento del empleo inferior al nacional fueron las de **Asturias, Cantabria, Cataluña, Galicia, Madrid, País Vasco y La Rioja**. El empleo en todas las demás Comunidades presentó un crecimiento superior al medio, debiendo señalar que los valores extremos en cuanto a crecimiento se refiere se registraron en **La Rioja**, donde el empleo creció un 0,1 % y en **Castilla la Mancha** donde dicho crecimiento fue del 6,1%.

Por lo que respecta a la evolución del empleo en aquellas Comunidades en las que la población ocupada creció por debajo de la media nacional, en todas ellas,

excepto en **Cataluña**, donde el empleo acelera su ritmo de crecimiento y **La Rioja** donde se estabiliza, se produce una desaceleración del crecimiento del empleo con relación al registrado en el trimestre anterior. En las Comunidades en las que el empleo creció por encima de la media, en **Andalucía, Baleares** y la **Comunidad Valenciana** también se produce una desaceleración del ritmo de crecimiento. Sin embargo, en **Aragón, Canarias, Castilla y León, Castilla la Mancha, Extremadura, Murcia** y **Navarra** el empleo crece en el primer trimestre del 2006 a un ritmo superior a lo que lo hacía en el cuarto trimestre del año anterior.

Esta evolución comparada es, en algunos casos, diferente si se analiza la serie de afiliados a la Seguridad Social. En efecto, en este caso en los cinco primeros meses del año 2007 aunque también se registra un incremento de la afiliación en todas las Comunidades Autónomas, es en las Comunidades de **Cataluña, Comunidad Valenciana, Madrid, Murcia, País Vasco** y **La Rioja** donde dicho crecimiento es inferior al medio nacional (3,4%), situándose el resto de Comunidades por encima de dicha media. Hay que señalar que en todas estas Comunidades, con la única excepción del **País Vasco**, dicho crecimiento es inferior al medio registrado en el año 2006. sin embargo, en el resto de Comunidades la situación es diferenciada. Así, mientras que en **Andalucía, Baleares** y **Castilla la Mancha** el crecimiento es también inferior, en **Canarias** permanece estabilizado en un 3,7% y, en todas las demás el crecimiento en los cinco primeros meses del año 2007 es superior al registrado en media en el año anterior

La evolución sectorial del empleo ya se ha analizado en el correspondiente epígrafe detectándose en las distintas CC.AA. rasgos diferenciados. Para completar el análisis se aborda ahora el análisis de la evolución del empleo agrario. En este sentido, se puede observar como, según la EPA, durante el primer trimestre del año 2007 en **Andalucía, Asturias, Cantabria, Castilla y León, Extremadura, Galicia, Navarra** y **La Rioja** se produjo un descenso en términos interanuales del empleo en el sector, registrándose en Aragón un crecimiento prácticamente nulo. En el resto de Comunidades se registra un crecimiento del empleo agrario, que en todas ellas es superior al medio nacional (0,5%).

Por lo que respecta al número de afiliados a la Seguridad Social en este sector el descenso medio nacional fue en los cinco primeros meses del año 2007 del 1,7%. Sólo en **Baleares, Comunidad Valenciana y País Vasco** se registra un incremento del número de afiliados en el sector agrario. En todas las demás Comunidades se registra una reducción, que sólo en **Andalucía, Castilla y León, Castilla Mancha y Extremadura** es inferior a la media nacional.

Por su parte, en el primer trimestre del año 2007 la tasa de paro en España ha aumentado en dos décimas, respecto a la registrada en el trimestre anterior, para situarse en el 8,5% de la población activa. Este incremento tuvo lugar en todas las Comunidades excepto en las de **Canarias**, donde pasa del 11,5% en el último trimestre del 2006 a un 10,2% en el primero del 2007, **Castilla y León**, donde pasa de un 7,5% a un 7,4%, en **Castilla la Mancha**, donde lo hace de un 8% a un 7,7%, **Murcia** donde la tasa de paro era de un 7,9% en el cuarto trimestre de 2006 y del 7,2% en el primer trimestre del 2007 y **La Rioja** donde la tasa de paro en el cuarto trimestre de 2006 fue del 7%, frente al 6,8% del primer trimestre de 2007. En **Cataluña y País Vasco** la tasa de paro permanece en ambas estabilizada en el 6,7%.

Los ascensos más significativos tuvieron lugar en **Baleares** con un aumento de 3 punto porcentuales, **Cantabria**, donde la tasa de paro aumentó 1,1 puntos porcentuales, **Aragón y Galicia**, con un incremento de siete décimas, y **Navarra** con un aumento de cinco décimas. En **Andalucía y Asturias** la tasa de paro aumentó en tres décimas, en **Extremadura** dos décimas, registrándose en las demás Comunidades un aumento de sólo una décima.

A pesar de ello, las tasas de paro de las distintas Comunidades Autónomas siguen siendo bastante dispares y parece que todavía no se han acortado de una forma verdaderamente significativa las diferencias. Así, **Extremadura** con una tasa de paro del 13,1% y **Andalucía** con el 12,5% siguen siendo las Comunidades que en el primer trimestre del año 2007 presentan una tasa de paro más elevada,

mientras que **Navarra** (5,1%), **Aragón** (5,7%), **Madrid** (6,6%), **Cataluña y País Vasco** (6,7%) y **La Rioja** (6,8%) son las seis Comunidades que mantienen su tasa de paro por debajo del 7% en dicho trimestre.

Por último, los datos del número de parados registrados en las oficinas del INEM correspondientes a los cinco primeros meses del año 2007 ponen de manifiesto que en todas las Comunidades, excepto en **Andalucía** (1%), se produjo un descenso en términos interanuales del número de parados. Asimismo, cuando en el ámbito nacional el descenso del 3,4%, sólo en **Baleares** (-3,2%), **Canarias** (-2,8%), **Castilla la Mancha** (-3,1%), **Comunidad Valenciana** (-2,5%), **Madrid** (-0,7%) y **Murcia** (-0,9%) el descenso fue inferior, debiendo destacar que los máximos descensos se registran en **Aragón** (-12%), **Cantabria** (-9,7%), **Galicia** (-9,4%) y **País Vasco** (-9,4%).

Asimismo, el comportamiento del paro sectorial en las diferentes Comunidades durante los cinco primeros meses del año 2007 presentó algunas diferencias. En efecto, el paro en el sector primario creció en términos interanuales en **Andalucía, Canarias y Madrid**, registrándose un descenso inferior al medio nacional (-3,9%) en **Baleares**. Asimismo, durante los primeros cinco meses del año 2007 el número de parados inscritos en las oficinas del INEM en el sector industrial disminuyó en todas las Comunidades, excepto en **Asturias**, registrándose un descenso inferior al correspondiente nacional (-6,5%) en **Andalucía, Canarias, Castilla y León, Cataluña, Comunidad Valenciana y Madrid**. En todas las demás Comunidades el paro registrado descendió por encima de la media nacional, debiendo de destacar el caso de **Cantabria**, donde el paro en este sector disminuye un 20,3%.

Por otra parte, el paro registrado en el sector de la construcción aumentó durante los cinco primeros meses del año 2007 en las Comunidades de **Baleares, Comunidad Valenciana, Madrid, Murcia y La Rioja**. En todas las demás Comunidades el paro registrado descendió por encima de la media nacional (-2,5%), excepto en **Andalucía** (-0,2%) y **Castilla la Mancha** (-0,8%), debiendo de destacar el caso de **País Vasco**, donde el paro en este sector disminuye un 15,3%.

En el período enero-mayo del año 2007 el paro en el sector servicios disminuyó con relación al año anterior en todas las Comunidades, con excepción de la de **Castilla la Mancha** (0,7%). En las demás Comunidades el paro registrado en este sector disminuyó, siendo este descenso inferior al medio nacional (3,1%) en las Comunidades de **Andalucía** (-0,8%), **Baleares** (-3%), **Canarias** (-2,1%), **Cataluña** (-2,7%), **Comunidad Valenciana** (-1,4%), **Madrid** (-1%), **Murcia** (-0,8%) y **Navarra** (-2,2%).

Para finalizar hay que destacar que durante los meses de enero a mayo del año 2007 se produjo un aumento en el número de parados inscritos en las oficinas del INEM en el colectivo de personas sin un empleo anterior en las Comunidades de **Andalucía** (10,1%), **Canarias** (0,7%), **Castilla y León** (0,8%), **Extremadura** (2,2%) y **La Rioja** (3,8%), en las demás Comunidades el paro disminuyó, siendo este descenso superior al medio nacional (-1,4%) en todas ellas, debiendo de destacar el descenso registrado en **Cataluña** (-17,9%).

4.- PRECIOS Y SALARIOS

En lo que respecta a la evolución de los precios, durante los cinco primeros meses del año 2007 en la mayor parte de las Comunidades Autónomas la inflación ha evolucionado de una forma positiva. Así, en el mes de mayo la inflación se ha mantenido entre el valor menor correspondiente a la Comunidad de **Canarias** (1,5%) y el máximo valor registrado en **Murcia** (2,7%), siendo las Comunidades de **Aragón, Cataluña, Comunidad Valenciana, Madrid, Murcia, País Vasco y La Rioja** las que presentaron una inflación superior a la nacional (2,4%), situándose **Baleares y Castilla y León** en dicha media y todas las demás por debajo.

En todas las Comunidades en las que en mayo del año 2007 se registró una tasa de inflación superior a la nacional, excepto en **Murcia**, donde se incrementa en dos décimas, se ha producido un crecimiento del precio de los bienes de consumo inferior al registrado a finales del año 2006. Así, hay que resaltar que en las

Comunidades incluidas en este grupo la reducción de la inflación se sitúa en 0,6 puntos porcentuales en **La Rioja**, cuatro décimas en **Aragón** y **Madrid**, dos décimas en **Cataluña**, **Comunidad Valenciana** y **Murcia** y una décima en **País Vasco**.

Entre las Comunidades que en el mes de mayo del año 2007 presentaron una inflación similar a la media española la evolución fue similar. Así, en **Baleares**, la inflación es inferior en cinco décimas a la registrada en diciembre de 2006, mientras que en **Castilla y León**, la inflación en mayo del 2007 fue tres décimas inferior a la correspondiente a diciembre del año 2006.

Por último, en el resto de Comunidades, la situación ha sido en todas ellas similar. Así, mientras que en **Andalucía** la inflación en mayo es inferior en siete décimas a la registrada en diciembre de 2006, en **Galicia** la inflación en mayo es seis décimas inferior a la registrada en diciembre del año anterior, siendo la inflación en **Canarias**, **Cantabria** y **Castilla la Mancha** inferior en cinco décimas a la de finales de diciembre. Por su parte, en **Navarra** la inflación en mayo es inferior en tres décimas a la registrada a finales del año 2006, mientras que en **Asturias** y **Extremadura** se redujo en una décima

En lo que respecta a la evolución salarial, el incremento salarial pactado en los diferentes convenios realizados en el mes de abril del año 2006 en las Comunidades de **Andalucía** (3,3%), **Aragón** (3,1%), **Canarias** (3%), **Castilla y León** (3%), **Castilla la Mancha** (3%), **Galicia** (3,3%), **Madrid** (3,3%), **Murcia** (3,2%), **Navarra** (3%), **País Vasco** (3,8%) y **La Rioja** (3,6%) fue superior al correspondiente incremento medio nacional (2,9%), situándose **Asturias** y **Cantabria** en dicha media, mientras que en el resto de Comunidades los incrementos salariales se pactaron por debajo, siendo el menor incremento el registrado en la **Cataluña** (un 2,4%).

En las Comunidades con un incremento salarial superior al nacional se ha producido una desaceleración de los incrementos salariales con relación al año anterior, aunque en éstos no se incluyan los registrados después de diciembre y la

cláusula de salvaguarda, con excepción de las de **Madrid** y **La Rioja** en las que aumentan en una décima y cinco décimas, respectivamente. En el resto de estas Comunidades, la disminución fue de un punto porcentual en **País Vasco**, de nueve décimas en **Murcia**, de cinco décimas en **Canarias**, **Galicia** y **Navarra**, de tres décimas en **Castilla y León** y **Castilla la Mancha**, de dos décimas en **Andalucía** y de una en **Aragón**.

Por lo que respecta a las dos Comunidades en la que el incremento salarial coincidió con el medio nacional, en **Cantabria** ello supuso una estabilización del incremento salarial, mientras que en **Asturias** la disminución fue de cinco décimas. Por lo que respecta al resto de Comunidades, en **Canarias** (2,8%) la reducción fue de cuatro décimas, en **Cataluña** (2,4%) la reducción fue de ocho décimas, en **Comunidad Valenciana** (2,7%) de cuatro décimas y en **Extremadura** (2,8%) se registró un descenso de cuatro décimas.

Para finalizar, el coste laboral medio total, según la información facilitada por el INE aumentó en el total nacional en el primer trimestre del año 2007 un 4,3%, registrándose un crecimiento superior al medio nacional en **Andalucía** (5%), **Aragón** (5%), **Asturias** (4,9%), **Canarias** (5,4%), **Castilla la Mancha** (3,8%), **Cataluña** (4,8%), **Extremadura** (4,8%), **Madrid** (4,5%) y **País Vasco** (4,9%) e inferior a dicha media en todas las demás Comunidades

Madrid, 21 de Junio de 2007

La información recogida en esta publicación puede también consultarse en la página web de la Dirección General de Fondos Comunitarios: www.dgfc.sggp.meh.es