

PANORÁMICA GENERAL

En los meses transcurridos del año 2007, la economía mundial ha estado afectada por la crisis desatada en el mercado monetario estadounidense ligada a las hipotecas de alto riesgo, que ha afectado al resto de mercados, y que quizás necesite un largo proceso de ajuste de los mercados crediticios y una mayor transparencia de los mercados financieros. No obstante, la repercusión de dicha crisis parece que no va a tener en el corto plazo una gran repercusión sobre el crecimiento económico global, si bien un buen número de países van a ver recortadas sus previsiones de crecimiento, creciendo la economía mundial por debajo de las previsiones avanzadas por los distintos Organismos internacionales en primavera.

Con estas expectativas, mientras que las economías asiáticas parece que pueden seguir atravesando por un proceso de crecimiento sostenido, la economía europea va a seguir atravesando por una fase de crecimiento, aunque en algunos países se detectan ya signos de una posible desaceleración. En el caso de la economía estadounidense, sus autoridades han rebajado sus previsiones de crecimiento en algunas décimas respecto a su estimación inicial, previendo un crecimiento de alrededor del 3,5%.

En este contexto, **la economía estadounidense** va a crecer a un ritmo ligeramente inferior, como consecuencia de un menor descenso de las compras al exterior y del descenso de la inversión no residencial, aunque vaya a jugar a favor el incremento en inversión en equipo. No obstante, los datos disponibles a la hora de llevar a cabo el análisis reflejan que el PIB estadounidense creció en el primer semestre del año 2007 a un ritmo interanual del 1,7%, frente al crecimiento medio del 2,9% del año anterior, aunque registrando una aceleración del crecimiento gradual a lo largo del año, que previsiblemente se modificará cuando se disponga de la información referida a la segunda mitad del año.

Asimismo, durante los siete primeros meses del año, el indicador de indicadores de la economía estadounidense experimentó un incremento del 2,9%, cuando en el año 2006 había crecido un 2,3%. Esta información denota que la crisis detectada en los meses de agosto y septiembre, no había sido recogida por estos indicadores. Por su parte, en el mes de agosto del año 2007 la inflación estadounidense se ha situado en el 2%, cinco décimas por debajo de la registrada en el mes de diciembre del año anterior.

Hay que destacar también que en los siete primeros meses del año 2007, la tasa de paro se había incrementado en dos décimas respecto a la registrada en el mes de diciembre, situándose en el 4,7% de la población activa. Por último, la producción industrial en EE.UU. en el período enero-agosto del año 2007, experimentó un incremento del 2%, lo que supone que a lo largo del año se ha asistido a una fase de significativa desaceleración gradual del crecimiento. En efecto, el crecimiento medio registrado en el año anterior fue superior en dos puntos porcentuales al correspondiente a los ocho primeros meses del año 2007.

Por lo que respecta a **Japón**, en los meses transcurridos del año 2007 la evolución de su economía ha continuado siendo favorable y se prevé que en los próximos meses dicho crecimiento sostenido se mantenga, como consecuencia del buen comportamiento del consumo privado y el dinamismo de sus exportaciones y por la favorable evolución del mercado laboral. Así, de los datos disponibles se desprende que, en el primer semestre del año 2007 el PIB japonés experimentó un incremento del 2,1%, frente al incremento medio del 2,2% registrado el año anterior. No obstante, mientras que en el primer trimestre del año el crecimiento fue del 2,6%, en el segundo, el crecimiento se situó en el 1,7%. Esta evolución se ve reflejada también en el indicador compuesto de los principales indicadores económicos. En efecto, en los ocho primeros meses del año este indicador cae un 0,9%, después de que en el año 2006 dicho indicador presentara un incremento del 2,6%.

Es importante resaltar la evolución de la producción industrial japonesa que después del incremento medio experimentado en el año 2006 (4,5%), continúa

creciendo todavía en los ocho primeros meses del año actual a tasas muy significativas (3%), aunque experimentando una significativa desaceleración en el segundo trimestre del año. Por otra parte, en el año 2007 la evolución del mercado de trabajo en Japón ha sido relativamente más favorable que en el año anterior. En efecto, la tasa de paro en los siete primeros meses del año actual se sitúa en el 3,6% de la población activa, frente al 4% con la que se había cerrado el año 2006.

Por último, **la economía alemana**, según todas las previsiones, va a crecer en el año 2007 a una tasa inferior a la registrada en el año 2006. En este sentido, en el primer semestre del 2007 el incremento del PIB alemán fue del 3,1%, el mismo que el incremento medio registrado en el año 2006. No obstante, el crecimiento en el segundo trimestre (2,6%) fue inferior en un punto porcentual al correspondiente al primer trimestre. Hay que resaltar que, después de que en el año 2006 el sector industrial hubiese experimentado una relativa aceleración, pasando de un crecimiento del 3,3% en el año anterior a un 5,9%, en los siete primeros meses del año 2007 la producción industrial alemana vuelve a acelerar su ritmo de crecimiento hasta situarlo en el 6,1%. Sin embargo, el indicador de clima económico registra en los ocho primeros meses del año 2007, un incremento del 5,6%, frente al 11,4% registrado en el año anterior.

Por su parte, la evolución del mercado laboral, alemán durante los nueve primeros meses del año 2007, ha experimentado una mejora significativa. Así, cuando en el año 2007 la tasa de desempleo media fue del 10,8%, en el período enero-septiembre del año 2007 la tasa de paro media se situó en el 9,2% de la población activa. Por otra parte, en el mes de agosto 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**, desacelera, aunque muy ligeramente, en el segundo trimestre del año 2007¹ su ritmo de actividad. En este sentido, los datos de Contabilidad Trimestral corregidos de efectos estacionales y de calendario para este segundo trimestre muestran un crecimiento respecto a mismo trimestre del año

¹ Último dato disponible al realizar este análisis

anterior del 4%, frente al 4,1% del primer trimestre del año. No obstante, el crecimiento medio registrado en el primer semestre del año es superior al 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) parece atravesar por una fase de cierta desaceleración, que se traduce en que en el segundo trimestre del año 2007 se produzca un crecimiento del 4,8%, frente al crecimiento del 5,5% registrado en el primer trimestre, el sector servicios experimenta también una relativa desaceleración de su ritmo de crecimiento, pasando de un 4,1% en el primer trimestre a un 3,9% en el segundo. Esto es consecuencia de la desaceleración del crecimiento de los servicios de mercado (3,8%, frente a 4,1%), porque los servicios de no mercado pasan de un 4,2% en el primer trimestre a un 4,5% en el segundo. Por su parte, el sector de construcción desacelera también su ritmo de crecimiento pasando de un 4,4% a un 4%. Por último, el sector agrario y pesquero presenta un incremento del 5,5% en el segundo trimestre del 2007, frente al 8,8% del trimestre anterior.

Desde la óptica de la demanda interna, en el segundo trimestre del año 2007 ésta aporta 4,9 puntos al crecimiento agregado, una décima menos que en el trimestre anterior. Así, en dicho trimestre el crecimiento del consumo final de los hogares fue del 3,3%, una décima menos que el registrado en el primer trimestre del año. Por su parte, la inversión en el segundo trimestre del 2007 presenta un incremento interanual del 6,6% en la FBKF, similar al registrado en el trimestre anterior. No obstante, es conveniente resaltar que la FBKF en bienes de equipo crece un 13% en el segundo trimestre del año 2007 frente al incremento del 13,3% correspondiente al primer trimestre, mientras que la FBKF en construcción crece en el segundo trimestre un 4,6%, frente al incremento del 5,2% del primer trimestre del año. Por su parte, la demanda externa contribuye al crecimiento agregado de forma similar a lo que lo hacía en el trimestre anterior (-0,9%).

El mercado de trabajo en el año 2007 presenta una evolución ligeramente más desfavorable que en el año anterior. Así, según las estimaciones de la Encuesta de Población Activa correspondientes al segundo trimestre del año 2007, el crecimiento en términos interanuales de la población ocupada en los seis primeros meses del año actual fue del 3,4%, frente al crecimiento medio del 4,1% registrado el año anterior. Hay que señalar que en el segundo trimestre del 2007 el incremento del empleo fue del 3,4%, frente al crecimiento del 3,5% del trimestre anterior.

En el segundo trimestre del año 2007 la población ocupada creció, en términos interanuales, en todos los sectores, excepto el agrario (que experimenta un descenso del 3,8%) y el industrial (-1,3%). Así, el crecimiento fue del 7,6% en el sector de construcción y del 4,3% en el de servicios. Hay que señalar que, mientras que en el sector agrario, industrial y construcción dicho crecimiento supuso una desaceleración con relación al crecimiento registrado en el trimestre anterior, en el sector servicios se produce una aceleración del crecimiento desde un crecimiento del 3,5% en el primer trimestre.

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 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 de los ocho primeros meses del año actual (3,3%). En este caso, el sector agrario registra en el período enero-agosto un descenso medio en términos interanuales del 1,3%, mientras que en todos los demás sectores, se registra un incremento de la afiliación que sólo en el sector industrial es superior al correspondiente al año anterior. En efecto, en el sector de la construcción el crecimiento medio de los afiliados a la Seguridad Social fue en el año 2006 del 8,7%, frente al incremento del 4,6% registrado en el período enero-agosto del año actual, mientras que en el sector servicios los afiliados crecían en el año 2006 un 5,2%, frente al 3,7% de los ocho primeros meses del año 2007. Por su parte, el sector industrial pasa de un crecimiento prácticamente nulo a un crecimiento del 2,5%.

Asimismo, la tasa de paro en el segundo trimestre del año 2007 es inferior en tres décimas a la registrada a finales del año anterior y en cinco décimas a la del trimestre anterior, situándose en el 8% de la población activa, mientras que el paro registrado aumentó en los ocho primeros meses del año 2006 en unas 5.000 personas con relación al existente a finales del año 2006. No obstante, en términos interanuales el descenso en los ocho meses primeros del año 2007 fue del 1,8%, cuando el descenso medio en el año 2006 había sido del 1,5%. Este descenso se manifestó en todos los sectores, excepto el de la construcción. Así, el paro registrado en los ocho primeros meses del año 2007 creció un 1,1% en el sector de la construcción y disminuyó un 1,1%, un 5,5% y un 1,7%, respectivamente, en el sector agrario, industrial y el de los servicios. Por su parte, en el colectivo de personas sin empleo anterior el paro registrado experimentó un descenso prácticamente nulo.

La inflación durante el año 2007 presentó una significativa ralentización con relación al año anterior. De esta forma, la inflación en el mes de agosto del año 2007 (2,2%) fue inferior en cinco 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 3,2% en el mes de agosto del año actual, los precios de los productos no alimenticios crecen en términos interanuales un 2,6% en diciembre de 2006 y un 1,8% en agosto del año actual. Hay que señalar, además, que los precios de los bienes industriales caen en agosto del 2006 un 0,2%, frente al 1,5% registrado en diciembre del año anterior. Ello se debe al descenso en el mes de agosto de los precios energéticos, que caen un 2,2%, cuando crecían un 2,6% en diciembre del 2006. Por su parte, los precios de los servicios se han situado en el mes de agosto del 2007 en el 3,9% frente al 3,7% del mes de diciembre del año 2006.

La citada evolución de los precios ha supuesto que la inflación subyacente fuese en agosto del 2007 la misma que la registrada en el mes de diciembre del año anterior (2,7%). 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 agosto del año en curso en el 0,5%.

Por último, durante el año 2007 los salarios han seguido experimentando un proceso de cierta 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 siete primeros meses del año 2007 fue del 2,9%, lo que supone 1,5 puntos porcentuales menos que el correspondiente al año 2006, si en éste último se incluyen los convenios firmados después de diciembre y la cláusula de salvaguarda y tres décimas si esto no se incluyese.

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 siete primeros meses del año 2007, éste experimentó un descenso en las Comunidades Autónomas de **Andalucía** (-0,4%) y **Comunidad Valenciana** (-1,9%). En todas las demás Comunidades se registra un incremento de la producción industrial, que es superior al medio nacional, (3,5%), en **Aragón** (7,8%), **Asturias** (5,5%), **Castilla la Mancha** (5,1%), **Extremadura** (12,1%), **Galicia** (5%), **Madrid** (6,3%), **País Vasco** (6,8%) y **La Rioja** (4,3%). En **Murcia** el crecimiento fue similar al nacional y en todas las demás Comunidades es inferior a dicha media. Así, en **Baleares** la producción industrial crece un 2,5%, en **Canarias** un 0,4%, en **Cantabria** un 3,1%, en **Castilla y León** un 3%, en **Cataluña** un 2% y en **Navarra** un 3%. 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 las Comunidades en las que el IPI cae, ello supone una desaceleración de su ritmo de crecimiento, puesto que en el conjunto del año 2006 se registraba un incremento del 0,8% en **Andalucía** y del 4,1% en la **Comunidad Valenciana**. Por lo que respecta a aquéllas que experimentan un incremento superior al nacional de la producción industrial, sólo en **Galicia** se registra una desaceleración del ritmo de crecimiento, en todas las demás se registra una aceleración que es más acusada en las Comunidades de **Asturias** y **Castilla la Mancha**, puesto que en ellas en el conjunto del año 2006 se registraban tasas de crecimiento negativas (-1,2% y -0,2%, respectivamente). En **Murcia** se registra también una desaceleración del ritmo de crecimiento, mientras que en las Comunidades con un crecimiento superior al medio nacional, sólo en **Canarias** y **Castilla y León** éste es superior al crecimiento medio del año anterior, debiéndose destacar que en **Canarias** en el conjunto del año 2006 la producción industrial caía un 1,4%.

Por último, durante el segundo trimestre del año 2007 el empleo en el sector industrial, según los datos estimados por la Encuesta de Población Activa registró un descenso medio nacional en términos interanuales del 1,3%. Sólo las Comunidades de **Andalucía** (1,8%), **Aragón** (3,1%), **Baleares** (11,4%), **Cantabria** (10%), **Castilla y León** (2,9%), **Extremadura** (18%) y **Navarra** (2,8%) experimentaron un crecimiento del empleo, registrándose en **País Vasco** un crecimiento prácticamente nulo. En el resto de Comunidades, sólo en **Comunidad Valenciana** (-0,4%) y **Galicia** (-0,3%) el crecimiento fue inferior al medio nacional, siendo superior en el resto, registrándose los mayores descensos en **Asturias** (-13%) y en **Canarias** (-9,8%).

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 ocho primeros meses del año 2007 el número de afiliados a la

Seguridad Social en el sector industrial cae en términos interanuales en las Comunidades de **Baleares** (-1,8%) y **Madrid** (-0,3%), registrándose en **Canarias** un crecimiento prácticamente nulo y en **Cataluña, Comunidad Valenciana, Murcia y La Rioja** un crecimiento inferior al medio nacional (2,5%), situándose todas las demás por encima de dicha media.

1.2.- Construcción

En lo relativo a la **construcción**², durante los meses transcurridos del año 2007 la actividad de este sector en un buen número de Comunidades ha intensificado la fase de desaceleración del ritmo de crecimiento de la actividad. Así, por lo que respecta al subsector residencial, con la poca información actualizada disponible, podemos decir que respecto al número de visados de obra nueva por el Colegio de Arquitectos Técnicos en los siete primeros meses de 2007 en la Comunidades de **Aragón** (-0,6%), **Asturias** (-5,4%), **Castilla la Mancha** (-2,5%), **Murcia** (-1,2%) y **La Rioja** (-1,9%), se registra un descenso inferior al medio nacional (-9,4%), situándose la **Comunidad Valenciana** en dicha media y todas las demás Comunidades con un descenso superior. Sólo en las Comunidades de **Baleares** (2,1%), **Cantabria** (23,8%), **Galicia** (5,1%), **País Vasco** (8,5%) y, fundamentalmente **Extremadura** (24,9%), se registra un incremento del número de visados.

En lo que respecta a la obra pública, los datos facilitados por SEOPAN correspondientes a los seis primeros meses del año 2007 señalan un incremento nacional del 19,2% en términos interanuales. Por Comunidades, se registra un descenso en **Asturias, Canarias, Cantabria, Castilla la Mancha, Cataluña y Madrid**. Asimismo, se registra un incremento inferior al medio en **Castilla y León**, situándose **Navarra** en dicha media y todas las demás por encima. No obstante, los datos acerca de la obra pública facilitados por el

² Hay que señalar que, por diferentes motivos, las distintas fuentes que suministran información acerca de este sector, han ralentizado el suministro periódico de información en los últimos meses. Por ello, o no es posible realizar ningún análisis referido a los últimos meses transcurridos o cuando se haga dicho análisis, la poca actualidad de la información lo dificulta

Ministerio de FOMENTO muestran que ésta descendió en el período enero-julio del 2007 en las Comunidades de **Aragón, Asturias, Cantabria, Castilla la Mancha, Comunidad Valenciana, Madrid y Navarra**. En todas las demás Comunidades, se registró un incremento de la licitación, siendo en **La Rioja** donde el incremento fue inferior al medio nacional, situándose **Murcia** en dicha media y todas las demás Comunidades por encima.

Por lo que respecta a la evolución del mercado de trabajo en este sector hay que destacar que durante el segundo trimestre del año 2007 se produjo un incremento de la población ocupada en la construcción en todas las Comunidades Autónomas con la excepción de **Cantabria (-4,9%) y Castilla y León (-3,6%)**, registrándose un crecimiento inferior al nacional (7,6%) en las Comunidades de **Asturias (4,8%), Cataluña (6,4%), Extremadura (6,6%), Madrid (2%) y La Rioja (4%)**, situándose el crecimiento en **Andalucía** en dicha media y en todas las demás por encima.

Por otra parte, en lo que respecta al número de afiliados a la Seguridad Social en este sector en los ocho primeros meses del año 2007 éste experimenta un crecimiento en todas las Comunidades. Además, el incremento en las Comunidades de **Aragón (11,3%), Baleares (6,8%), Cantabria (9%), Castilla y León (5,5%), Castilla la Mancha (6%), Cataluña (5,2%), Comunidad Valenciana (4,7%), Extremadura (10,8%) y La Rioja (8,9%)** es superior al medio nacional (4,6%), situándose **Galicia** en dicha media y todas las demás por debajo. El crecimiento ha oscilado entre el mínimo del 1,5% de **País Vasco** y el máximo de **Aragón**.

1.3.- Servicios

Durante los meses transcurridos del año 2007 el **sector servicios** presentó en la mayor parte de las Comunidades Autónomas un crecimiento muy similar al correspondiente al año anterior en la mayor parte de sus subsectores. Así, los datos correspondientes al período enero-agosto de 2007

muestran que la tasa de crecimiento interanual del número de pernoctaciones en establecimientos hoteleros fue negativa sólo en las Comunidades de **Baleares** (-1,4%), **Cantabria** (-3%) y **La Rioja** (-1,3%). Asimismo, el crecimiento fue inferior al medio nacional (2,1%) en **Cataluña** (0,2%), **Galicia** (1,2%) y **País Vasco** (0,4%) y superior en todas las demás. Los crecimientos oscilan entre el mínimo registrado en **Cataluña** y el máximo del 14% registrado en **Murcia**.

En lo referente al subsector de Transporte y Comunicaciones, durante los siete 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 las Comunidades de **Baleares** (3,8%), **Canarias** (0,1%), **Comunidad Valenciana** (7,7%) y **La Rioja** (0,9%) fue inferior al medio nacional (8,9%), situándose el crecimiento en **Andalucía** prácticamente en dicha media, mientras que en las Comunidades de **Aragón** (21,7%), **Asturias** (16,2%), **Cantabria** (15,1%), **Castilla y León** (20,8%), **Cataluña** (11%), **Extremadura** (38,6%), **Galicia** (13,6%), **Madrid** (15,2%), **Murcia** (22,7%), **Navarra** (38,6%) y **País Vasco** (11,9%) el tráfico aéreo de pasajeros creció por encima de la media.

En **Andalucía**, donde el crecimiento es similar al nacional, ello supone una significativa aceleración, puesto que en el año 2006 había experimentado un crecimiento medio del 8,8%. De las cuatro Comunidades en las que el crecimiento se situó por debajo del medio nacional, sólo en **Comunidad Valenciana** el crecimiento medio en el año anterior fue inferior al registrado en los siete primeros meses del año 2007, en todas las demás Comunidades se registra una desaceleración del ritmo de crecimiento. Por último, en todas las Comunidades donde el número de pasajeros crece más que la media se registra una significativa aceleración del ritmo de crecimiento.

Para completar el análisis de la evolución del sector terciario se analiza la evolución del empleo en el sector servicios. En este sentido, según los datos de la Encuesta de Población Activa, durante el segundo trimestre del año 2007 el empleo en el sector terciario creció en términos interanuales en todas las Comunidades Autónomas, excepto **Navarra** (-1,6%). Además, el crecimiento fue inferior al medio nacional (4,3%), en las Comunidades de **Asturias** (3,7%), **Baleares** (0,2%), **Canarias** (4,1%), **Comunidad Valenciana** (0,6%) y **País Vasco** (0,9%), creciendo en todas las demás por encima, siendo el crecimiento máximo el registrado en **Castilla la Mancha** (8,5%).

Hay que señalar que en **Navarra** ello supuso una desaceleración frente al crecimiento medio del 2,1% del año 2006. En las Comunidades donde el empleo crece por debajo de la media nacional con excepción de **Canarias** y **País Vasco**, ello supone también una desaceleración del ritmo de crecimiento respecto al registrado el trimestre anterior. Además, por lo que respecta a aquellas Comunidades que presentan un crecimiento superior al medio, dicho crecimiento fue superior al registrado en el primer trimestre en todas las Comunidades excepto en **Aragón** y **La Rioja** donde fue inferior y en **Cantabria** donde permaneció estabilizado en un 4,8%

Por lo que respecta a la evolución de los afiliados a la Seguridad Social en el sector servicios durante los ocho primeros meses del año 2007, en **Andalucía, Aragón, Canarias, Cantabria, Castilla y León, Castilla la Mancha, Extremadura, Galicia y Murcia** el crecimiento fue superior al medio nacional (3,7%), situándose el crecimiento en **Navarra** en dicha media y todas las demás por debajo. Además hay que señalar que en todas las Comunidades, con excepción de **Canarias**, donde el crecimiento fue superior al medio registrado el año anterior y **Castilla la Mancha**, donde se estabilizó en un 6,7%, se produjo una desaceleración respecto al crecimiento registrado en el año anterior

2. - DEMANDA

En lo que respecta a la **demanda** interna, durante los meses transcurridos del año 2007 el consumo privado continúa presentando en un buen número de Comunidades Autónomas crecimientos más reducidos que en el año anterior. Por su parte, la inversión en algunas Comunidades muestra un crecimiento ligeramente superior al registrado en el año anterior debido, fundamentalmente, a la inversión en bienes de equipo, puesto que en la construcción se sigue constatando 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-julio del año 2007 cae en las Comunidades de **Canarias** (-1,6%), **Comunidad Valenciana** (-3,3%), y **Extremadura** (-0,3%), registrándose en **Castilla y León** un incremento prácticamente nulo. Asimismo, el crecimiento es inferior al medio nacional (7,4%) en la Comunidades de **Andalucía** (4,4%), **Baleares** (1,1%), **Cataluña** (6,6%), **Madrid** (6,7%) y **Navarra** (5,8%). En el resto de Comunidades el crecimiento es superior al medio debiendo de destacar que en **Asturias** el incremento es del 22,1%.

Por lo que respecta a los bienes intermedios, hay que señalar que en el período enero-julio del 2007 la producción industrial de este tipo de bienes desciende en términos interanuales en **Asturias** (-1,8%), **Navarra** (-0,4%) y **La Rioja** (-0,2%), mientras que en todas las demás Comunidades se registran tasas de crecimiento positivas que, sólo en **Andalucía** (0,4%), **Baleares** (1,8%), **Canarias** (1%), **Cataluña** (0,5%), **Comunidad Valenciana** (1,1%), **Madrid** (1,2%) y **Murcia** (0,7%), son inferiores a la media nacional (2,8%), situándose **Galicia** en ese crecimiento medio. Asimismo, hay que destacar que el máximo crecimiento se registra en **Castilla y León** (9,6%), **Aragón** (5,9%) y **País Vasco** (5,5%).

Asimismo, durante los meses transcurridos del año 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 meses transcurridos del año 2007 **el consumo** parece que en alguna Comunidad muestra signos de una menor fortaleza. Así, en los siete primeros meses del año, en cinco Comunidades Autónomas se registra un descenso en el índice de producción industrial de bienes de consumo. En **Andalucía**, la producción industrial de este tipo de bienes cae un 0,1%, en **Aragón**, un 1,7%, en **Cantabria** un 2,9%, en **Castilla y León** un 2,8% y en **Extremadura** un 4,6%. Por otra parte, la producción de este tipo de bienes crece por debajo de la media nacional (4%) en **Asturias** (3,3%), **Canarias** (1%), **Cataluña** (2,9%), **Comunidad Valenciana** (1%) y **Galicia** (2,4%) y en todas las demás Comunidades por encima, debiendo de destacar que los crecimientos más significativo se registran en **Baleares** (7,2%) y **Castilla la Mancha** (7,8%).

Por otra parte, durante los ocho primeros meses del año 2007 la matriculación de automóviles registró un incremento, en términos interanuales, en **Aragón, Asturias, Baleares, Canarias, Castilla la Mancha, Galicia, Madrid y La Rioja**. Asimismo, el descenso de la matriculación fue superior al medio nacional (-1%) en todas las demás Comunidades, destacando los descensos registrados en **Cataluña** (-8%) y **Cantabria** (-4,5%).

Por su parte, el consumo de gasolina, que en el ámbito nacional experimentó durante los siete primeros meses del año 2007 un descenso del 3,6%, presentó un descenso en términos interanuales en todas las Comunidades Autónomas, excepto **Canarias** (0,3%), siendo la caída inferior a la media en las Comunidades de **Andalucía, Asturias, Baleares, Extremadura, Galicia y La Rioja** e inferior a dicha media en el resto de Comunidades, debiendo resaltar el descenso del 5,7%, registrado en **Madrid y Murcia**.

Durante los siete primeros meses del año 2007 la **demanda externa** presentó una evolución diferenciada en las distintas Comunidades. Así, mientras que en

Comunidad Valenciana, Galicia y La Rioja se registró una aceleración del crecimiento tanto de las exportaciones como de las importaciones —hay que recordar que sólo se dispone de estos datos en euros corrientes—en **Andalucía, Asturias, Cataluña, Madrid, Murcia, Navarra y País Vasco** se produjo una desaceleración de ambas magnitudes. Por otra parte, **Baleares, Cantabria, Castilla León y Castilla la Mancha** son sólo las importaciones las que experimentan una expansión del crecimiento. Por último, en **Aragón, Canarias y Extremadura** 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-julio del año 2007, sólo en **Murcia** se produjo una caída de las mismas. En las demás Comunidades sólo en **Aragón, Baleares, Canarias, Castilla y León, Cataluña, Madrid y Navarra** se produjo un incremento en términos interanuales de las compras al exterior inferior al medio nacional (7,9%), situándose todas las demás por encima.

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 siete primeros meses del año 2007, mientras que en **Aragón, Baleares, Castilla y León, Cataluña, Navarra y País Vasco** 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 **Galicia y Madrid** fueron inferiores a la nacional (5,9%), situándose todas las demás por encima de dicha media.

Por lo que respecta a los bienes de capital, en el citado período de tiempo se produjo un incremento de las importaciones en todas las Comunidades, con la excepción de **Extremadura**. Entre las Comunidades que presentaron un incremento de las importaciones de este tipo de bienes, sólo en **Baleares, Castilla y León, Comunidad Valenciana, Galicia, Madrid y Navarra** el crecimiento fue inferior al medio nacional (10,3%), siendo los máximos crecimientos los que se registran en

Cantabria (93,7%), **La Rioja** (72,8%) y **Castilla la Mancha** (37,6%). Por último, en lo que respecta a los bienes intermedios sólo en **Murcia** las importaciones cayeron con relación al año anterior, creciendo por debajo de la media nacional (8,4%) en **Canarias, Cantabria, Castilla y León, Cataluña, Madrid y Navarra**.

Por lo que respecta a las exportaciones, las Comunidades en las que éstas presentaron un descenso en términos interanuales fueron las de **Andalucía y Baleares**. Todas las demás Comunidades presentaron un incremento de las exportaciones que sólo en **Castilla y León, Castilla la Mancha, Extremadura, Madrid, Murcia y Navarra** fue inferior a la media nacional (7,4%).

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 siete primeros meses del 2007 las exportaciones de bienes de consumo cayeron, en términos interanuales, en **Andalucía, Baleares, Castilla y León, Madrid, Murcia y Navarra**, creciendo por debajo de la media nacional (5,5%) en las Comunidades de **Cantabria, Cataluña, Extremadura y País Vasco**, situándose todas las demás por encima de dicho crecimiento. En lo que se refiere a las exportaciones de bienes de capital se produjo un incremento en términos interanuales en **Aragón, Asturias, Cantabria, Castilla y León, Cataluña, Comunidad Valenciana, Extremadura, Galicia, Murcia y La Rioja**, presentando un descenso inferior al medio nacional (-1%) en **Madrid** y superior en el resto de Comunidades.

Por último, en cuanto a los bienes intermedios, las exportaciones presentaron un descenso con relación al mismo período del año anterior en las Comunidades de **Baleares y Castilla la Mancha**. Asimismo, hay que señalar que la tasa de crecimiento es inferior a la media nacional (10,4%) en las Comunidades de **Andalucía, Aragón, Asturias, Cantabria, Castilla y León, Comunidad Valenciana, Extremadura y Galicia**, situándose en todas las demás por encima de dicha media.

3.- MERCADO DE TRABAJO

En lo que respecta al **mercado de trabajo**, durante el segundo trimestre del año 2007 todas las Comunidades, excepto **Asturias** (-0,4%), 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 3,4%. Por otra parte, las Comunidades que durante dicho período de tiempo presentaron un incremento del empleo inferior al nacional fueron las de **Castilla y León, Cataluña, Comunidad Valenciana, Madrid, Navarra, País Vasco y La Rioja**. En todas las demás Comunidades presentó un crecimiento superior, debiendo señalar que los valores extremos en cuanto a crecimiento se refiere se registraron en **Aragón**, donde el empleo creció un 6,6% y en **País Vasco** donde dicho crecimiento fue del 2,1%.

Por lo que respecta a la evolución del empleo en **Asturias** en el trimestre anterior se había registrado un crecimiento del 2,1%, mientras que en aquellas Comunidades en las que la población ocupada creció por debajo de la media nacional, en **Madrid y La Rioja** se produjo una aceleración del crecimiento del empleo con relación al registrado en el trimestre anterior, en todas las demás el crecimiento del empleo fue inferior al correspondiente al trimestre anterior, excepto en **Cataluña y País Vasco** donde el empleo creció en ambos trimestres un 2,8% y un 1,2%, respectivamente. Por último, en las Comunidades en las que el empleo creció por encima de la media, en **Andalucía, Aragón, Cantabria, Galicia y Murcia** se asistió a una aceleración del ritmo de crecimiento, mientras que en **Baleares, Canarias, Castilla la Mancha y Extremadura** el crecimiento del segundo trimestre fue inferior al registrado en el primero.

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 siete 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 fue inferior al medio nacional (3,3%), situándose el resto por encima dicha media.

Hay que señalar que en las Comunidades que crecen por encima de la media dicho crecimiento fue superior al medio registrado en el conjunto del año 2006 en **Aragón, Asturias, Castilla y León, Extremadura, Galicia y Navarra**, siendo similar en **Cantabria** (4,2%) e inferior en todas las demás. Hay que señalar que, en aquellas Comunidades en las que el número de afiliados creció por debajo de la media, el crecimiento fue inferior al medio registrado en el conjunto del año anterior en todas ellas, excepto en **País Vasco**, presentando un crecimiento similar en **La Rioja** (3%).

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 segundo trimestre del año 2007 en **Asturias, Cantabria, Castilla y León, Castilla la Mancha, Cataluña, Extremadura, Madrid, País Vasco y La Rioja** se produjo un descenso en términos interanuales del empleo en el sector superior al medio nacional (-3,8%), registrándose un descenso inferior en **Andalucía y Galicia**. En las demás Comunidades el empleo en este sector creció con relación al mismo trimestre del año anterior.

Por lo que respecta al número de afiliados a la Seguridad Social, en los ocho primeros meses del año 2007 se registró un incremento del número de afiliados en este sector en **Baleares, Castilla la Mancha, Comunidad Valenciana y Madrid**. En **Castilla y León** el crecimiento fue prácticamente nulo y en todas las demás Comunidades la afiliación a la Seguridad Social en este sector cae, siendo dicho descenso inferior al nacional, (-1,3%), en **Extremadura**, similar en **Andalucía** y superior en el resto.

Por su parte, en el segundo trimestre del año 2007 la tasa de paro en España ha disminuido en cinco décimas respecto a la registrada en el trimestre anterior, para situarse en el 8% de la población activa. Este descenso tuvo lugar en todas las Comunidades excepto en las de **Castilla la Mancha**, donde pasa del 7,7% en el primer trimestre a un 7,8% en el segundo, **Comunidad Valenciana** donde pasa de un 8,6% a un 8,7% y **Navarra** de un 5,1% a un 5,3%.

Los descensos más significativos tuvieron lugar en **Baleares**, con 3,7 puntos porcentuales, **La Rioja** con una reducción de 1,9 puntos porcentuales y **Galicia** con una reducción de 1,2 puntos porcentuales. En **Extremadura** la tasa de paro disminuyó en nueve décimas, en **Cantabria** ocho décimas, en **País Vasco** la reducción fue de siete décimas, mientras que en **Murcia** y **Cataluña** la reducción fue de seis décimas, registrándose en las demás Comunidades una reducción inferior o igual a medio punto porcentual.

A pesar de ello, las tasas de paro de las distintas Comunidades Autónomas siguen siendo bastante dispares y parece que todavía no se han acertado de una forma verdaderamente significativa las diferencias. Así, **Extremadura** con una tasa de paro del 12,2% y **Andalucía** con el 12,5% siguen siendo las Comunidades que en el segundo trimestre del año 2007 presentan una tasa de paro más elevada, mientras que **País Vasco** (6%), **Baleares** (5,5%), **Aragón y Navarra** (5,3%) y **La Rioja** (4,9%) son las cinco Comunidades que mantienen su tasa de paro por debajo del 6% en dicho trimestre.

Por último, los datos del número de parados registrados en las oficinas del INEM correspondientes a los ocho primeros meses del año 2007 ponen de manifiesto que en todas las Comunidades, excepto en **Andalucía, Madrid y Murcia**, se produjo un descenso en términos interanuales del número de parados registrándose en **Baleares** un incremento prácticamente nulo. Asimismo, cuando en el ámbito nacional se produjo un descenso del 1,8%, sólo en **Canarias** (-0,9%), **Castilla la Mancha** (-1,5%) y **Comunidad Valenciana** (-0,1%) el descenso del paro fue inferior a dicha media, situándose en todas las demás Comunidades por encima.

Hay que señalar que en cinco Comunidades **Asturias** (-7,3%), **País Vasco** (-8%), **Galicia** (-8,1%), **Cantabria** (-8,1%) y **Aragón** (-8,3%) se registra un descenso del número de parados superior al 7%.

Asimismo, el comportamiento del paro sectorial en las diferentes Comunidades durante los ocho primeros meses del año 2007 presentó algunas diferencias. En efecto, el paro en el sector agrario creció en términos interanuales en **Andalucía**, **Baleares**, **Canarias** y **Madrid**. En todas las demás Comunidades descendió, siendo dicho descenso en todas ellas superior al medio nacional (-1,1%).

Durante los primeros ocho 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** (5,7%), registrándose un descenso inferior al correspondiente nacional, (-5,5%), en **Andalucía** (-2,7%), **Canarias** (-3,8%), **Castilla y León** (-1,7%), **Cataluña** (-4,7%), **Comunidad Valenciana** (-4%) y **Madrid** (-3,5%). 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 14,5% y **País Vasco** donde lo hizo en un 13,5%.

Por otra parte, el paro registrado en el sector de la construcción descendió durante los ocho primeros meses del año 2007 en las Comunidades de **Aragón** (-6%), **Asturias** (-13,2%), **Canarias** (-4,7%), **Cantabria** (-9,3%), **Castilla y León** (-6,4%), **Cataluña** (-1,9%), **Extremadura** (-6%), **Galicia** (-11,5%), **Navarra** (-3%) y **País Vasco** (-12,4%). En todas las demás Comunidades, el paro registrado creció por encima de la media nacional (1,1%), excepto en **Castilla la Mancha** donde el paro en este sector crece de forma similar a la media nacional.

Por último, en el período enero-agosto del año 2007 el paro en el sector servicios se incrementó con relación al año anterior en las Comunidades de **Andalucía** (0,1%), **Castilla la Mancha** (2,3%), **Comunidad Valenciana** (0,7%), **Madrid** (0,2%) y **Murcia** (1%). En las demás Comunidades, el paro registrado en este sector disminuyó, siendo el descenso inferior al medio nacional (-1,7%) en

Baleares (-0,4%), **Canarias** (-0,5%), **Cataluña** (-1,2%) y **Navarra** (-1,3%), debiendo destacar los descensos registrados en las Comunidades de **Galicia** (-8,4%), **Aragón** (-7,2%) y **Castilla y León** (-6,8%).

Para finalizar hay que destacar que durante los meses de enero a agosto del año 2007 se produjo un incremento en el número de parados inscritos en las oficinas del INEM en el colectivo de personas sin un empleo anterior en las Comunidades Autónomas de **Andalucía** (11,4%), **Canarias** (1,9%), **Castilla y León** (1,3%), **Extremadura** (2,2%) y **La Rioja** (6,9%). Siendo el descenso del paro superior al medio nacional (-0,02%) en todas las demás Comunidades, debiendo destacar los descensos registrados en **Cataluña** (-18,7%) y **Asturias** (-15,2%).

4.- PRECIOS Y SALARIOS

En lo que respecta a la evolución de los precios, durante los ocho 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 agosto la inflación se ha mantenido entre el valor menor correspondiente a la Comunidad de **Canarias** y **Galicia** (1,8%) y el máximo valor registrado en **Cataluña** (2,4%), siendo las Comunidades de **Andalucía**, **Canarias**, **Castilla Mancha**, **Extremadura**, **Galicia** y **Navarra** las que presentaron una inflación inferior a la nacional (2,2%), situándose **Asturias**, **Baleares**, **Castilla y León** y **La Rioja** en dicha media y todas las demás por encima.

En todas las Comunidades en las que en agosto del año 2007 se registró una tasa de inflación superior a la nacional 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 el descenso de la inflación de la inflación se sitúa en seis décimas en **Aragón** (2,3%), cuatro décimas en **Cantabria** (2,3%) y **Cataluña** (2,4%), tres décimas en **Comunidad Valenciana** (2,3%) y **País Vasco** (2,3%) y una décima en **Murcia** (2,3%).

Entre las Comunidades que en el mes de agosto del año 2007 presentaron una inflación similar a la media española también la inflación en agosto fue inferior a la registrada en diciembre del año anterior. Así, en **La Rioja** la inflación fue inferior en nueve décimas a la registrada en diciembre de 2006, en **Baleares**, la inflación en agosto del 2007 fue seis décimas inferior a la correspondiente a diciembre del año anterior, en **Castilla y León** y **Madrid** fue inferior en medio punto porcentual, mientras que en **Asturias** disminuyó en dos décimas.

Por último, en el resto de Comunidades, la situación también ha sido muy positiva. Así, mientras que en **Andalucía** (2,1%), **Castilla la Mancha** (1,8%) y **Galicia** (1,9%), la inflación en agosto fue inferior en ocho décimas a la registrada en diciembre de 2006, en **Extremadura** (2%) la inflación en agosto es cuatro décimas inferior a la registrada en diciembre de 2006 y en **Canarias** (1,8%) y **Navarra** (1,9%) la inflación fue en agosto dos décimas inferior a la registrada en diciembre del año anterior.

En lo que respecta a la evolución salarial, el incremento salarial pactado en los diferentes convenios realizados en los siete primeros meses del año 2007 en **Baleares** (2,8%), **Cataluña** (2,6%), **Comunidad Valenciana** (2,6%) y **Extremadura** (2,8%) fue inferior al correspondiente incremento medio nacional (2,9%), en **Asturias** y **Cantabria** el incremento fue similar al nacional y en el resto de Comunidades los incrementos salariales se pactaron por encima de dicha media, siendo el mayor incremento el registrado en **País Vasco** (un 3,7%).

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 **Madrid** (3,3%) en la que aumentan en una décima y **La Rioja** que se incrementan en cuatro décimas. En el resto de estas Comunidades, el descenso fue 1,1 puntos porcentuales en **País Vasco** (3,7%), de cinco décimas en **Canarias** (3%) y **Galicia** (3,3%), de tres décimas en **Andalucía**

(3,2%), de dos décimas en **Castilla la Mancha** (3,1%) y de una décima en **Aragón** (3,1%), **Castilla y León** (3%) y **Navarra** (3,4%).

Por lo que respecta a la dos Comunidades en la que el incremento salarial coincidió con el medio nacional, en ambas el incremento en agosto es similar al registrado en el año anterior. Por lo que respecta al resto de Comunidades en las que el crecimiento de los salarios se situó por debajo de la media nacional, en **Cataluña** (2,6%) la reducción fue de seis décimas, en **Comunidad Valenciana** (2,6%) fue de medio punto porcentual, mientras que en **Baleares** (2,8%) y **Extremadura** (2,8%) se produjo un descenso de cuatro décimas.

Para finalizar, el coste laboral medio total, según la información facilitada por el INE, aumentó en el primer semestre del año 2007 un 4,1%, siendo el incremento superior al medio nacional en **Andalucía** (4,3%), **Aragón** (5%), **Asturias** (5,3%), **Baleares** (4,4%), **Canarias** (5,5%), **Cataluña** (4,6%), **Extremadura** (5,3%) y **País Vasco** (4,7%) e inferior a dicha media en todas las demás Comunidades, siendo el mínimo incremento el registrado en **Navarra** y **La Rioja** (2,6%).

Madrid, 28 de Septiembre 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