

## PANORÁMICA GENERAL

En los últimos meses del año 2006 la economía mundial sigue avanzando a un ritmo muy significativo, aunque con una relativa moderación respecto al crecimiento registrado en los primeros meses del año. Ello es consecuencia de la ralentización del crecimiento de la economía estadounidense, aunque ésta se vea compensada, en una cierta medida, por la bajada de los precios del petróleo, junto al mantenimiento del dinamismo de la zona euro y por la buena evolución de las economías emergentes. No obstante, esta dinámica no está exenta de algunas contradicciones e incertidumbres. Así, a factores ya analizados en anteriores boletines, como la persistencia de desequilibrios internos y la alta volatilidad del precio del crudo, hay que añadir que la economía estadounidense puede experimentar una desaceleración mayor de la prevista inicialmente como consecuencia, entre otros factores, de un peor comportamiento de la construcción residencial, que puede verse agravado en el futuro inmediato.

Hay que señalar que las últimas previsiones de otoño de los distintos Organismos Internacionales avalan esta evolución. Así, por lo que respecta al año 2006 el crecimiento de la economía mundial se sitúa en un 3,2%, frente al incremento del 2,6% del año anterior, siendo las previsiones de crecimiento referidas al año 2007 del 2,7%, 2,5% respectivamente, según el FMI o la OCDE. Por su parte, la previsión de crecimiento de Estados Unidos en el año 2006 es del 3,4% según el FMI y la Comisión Europea o del 3,3% según la OCDE, la previsión del crecimiento de la economía japonesa en dicho año es del 2,7%, según la Comisión Europea y el FMI y del 2,8% según la OCDE, mientras que la zona euro crecerá un 2,4%, según el FMI y un 2,6% según la OCDE y la previsión de la Comisión Europea. Los tres Organismos coinciden en que estos crecimientos suponen una aceleración del crecimiento para el año 2006 aunque todos prevén una cierta moderación en el año 2007.

Estas previsiones de crecimiento de la actividad económica, como ya se ha avanzado, se basan en un comportamiento diferenciado de la actividad económica

en unos y otros países. Así, **si se analiza la evolución económica actual de los diferentes países**, en lo que se refiere a **la economía estadounidense**, ésta sigue creciendo a buen ritmo aunque con tasas ligeramente inferiores, como consecuencia del incremento de los tipos de interés y de que la demanda exterior viene presentando una repercusión muy débil sobre la tasa de crecimiento a pesar de la continua depreciación de la tasa real de cambio del dólar. En efecto, el PIB estadounidense creció en los tres primeros trimestres del año 2006 a un ritmo interanual del 3,4%, frente al 3,3% del conjunto del año anterior, aunque registrando una relativa desaceleración a lo largo del año, hasta situarse en un 3% en el tercer trimestre, como consecuencia, en buena medida, del retroceso experimentado por la construcción residencial.

En sentido contrario hay que destacar el dinamismo de la inversión en equipo y el impulso registrado por el consumo privado, consecuencia del descenso del precio del crudo y la evolución del mercado de trabajo, que sitúa la tasa de paro en unos niveles similares a los registrados en el año 2001. Asimismo, durante los diez primeros meses del año 2006 el indicador de indicadores de la economía estadounidense experimentó un incremento del 3,1%, cuando en el año 2005 había crecido un 1,1%. Hay que hacer notar que este indicador experimentó una desaceleración en los últimos meses, lo que parece indicar que la evolución de la actividad económica estadounidense va a continuar en una senda descendente en los primeros meses de año 2007.

Hay que señalar, por otra parte, que durante los diez primeros meses del año 2006 se produjo un crecimiento interanual de los precios de consumo estadounidenses del 3,4%, lo que supone una tasa de inflación similar a la registrada en el año 2005, a pesar de los intentos de la autoridad monetaria, que intenta mantener los tipos de interés estabilizados para controlar las tensiones inflacionistas. Asimismo, hay que destacar que durante el año 2005 el mercado de trabajo estadounidense registró una evolución moderadamente favorable. Así, el empleo en los once primeros meses creció un 1,8%, con un incremento acelerado en los últimos meses, lo que supuso que la tasa de paro en el mes de noviembre se

haya situado en el 4,5% de la población activa, frente al 5,1% correspondiente a la media del año anterior.

Por lo que respecta a **Japón**, un buen número de indicadores permiten mantener el optimismo acerca de la evolución de esta economía, aunque apunten a una relativa moderación en los últimos meses. Así, hay que señalar que aunque en los tres primeros trimestres del año 2006 el PIB japonés experimentó un incremento del 2,2%, frente al incremento medio del 1,9% registrado el año anterior. La evolución a lo largo del año es de clara desaceleración hasta un incremento del 1,7% en el tercer trimestre del año. Esta evolución se ve reflejada en el indicador compuesto de los principales indicadores económicos. En efecto, este indicador registra desde el mes de agosto sucesivos descensos, que sitúan su crecimiento anual en el 0,5%.

Es importante resaltar la evolución de la producción industrial japonesa que, después del incremento experimentado en el año 2005 (1,5%), crece en los diez primeros meses del año 2006 un 4,2%, aunque también este indicador presenta un perfil de moderación en los últimos meses del año. Por último, la tasa de paro en Japón se sitúa en octubre en el 4,1%, cuatro décimas por debajo de la registrada a comienzos del año

Por último, **la economía alemana** según todas las previsiones va a crecer en el año 2006 a una tasa superior a la registrada en el año 2005. En este sentido, en los tres primeros trimestres del año 2006 se produjo un incremento del 2,6% del PIB alemán, frente al 1,5% del año anterior. Hay que resaltar, que en el año 2006 el sector industrial parece experimentar una significativa aceleración, puesto que la producción industrial alemana en los diez primeros meses del año crece un 5,4%, registrando una importante aceleración a lo largo del año, cuando en el año 2005 se había registrado un incremento del 2,9%. Asimismo, el indicador de clima económico registra en los nueve primeros meses del año 2006 un incremento del 11,2%, frente al descenso del 0,7% registrado en el conjunto del año anterior,

situándose en el mes de noviembre en el mejor valor desde comienzos del año 2001.

Por su parte, la evolución del mercado laboral alemán durante los tres primeros trimestres del año 2006 ha registrado una favorable evolución. Así, la tasa de desempleo se sitúa en octubre en el 8,7% de la población activa, la más baja de los últimos cuatro años. Ello constituye un factor más a favor de la expansión de la actividad económica en Alemania, por el tirón que puede suponer sobre el consumo privado. Por otra parte, en los once primeros meses del año 2006 la inflación media se sitúa en el del 1,7%, frente al 2% registrada en el año 2005, cayendo al 1,5% en el mes de noviembre.

Por su parte **la economía española**, en este contexto internacional acelera ligeramente en el tercer trimestre del año 2006 su ritmo de actividad. En este sentido, los datos de Contabilidad Trimestral corregidos de efectos estacionales y de calendario para este tercer trimestre, últimos datos disponibles en el momento de realizar este análisis, muestran un crecimiento respecto a mismo trimestre del año anterior, del 3,8%, frente al 3,7% del trimestre anterior.

Este comportamiento es general en todos sectores económicos, excepto en el sector agrario. Así, en el sector industrial ello se traduce en que en el tercer trimestre del año se registra un crecimiento del 4%, frente al crecimiento del 2,8% correspondiente al trimestre anterior, en la construcción el crecimiento es del 5,7% en el tercer trimestre frente al 5% del trimestre anterior, mientras que el sector servicios experimenta una aceleración de su ritmo de crecimiento desde el 3,5% del segundo trimestre a 3,8%, como consecuencia de la aceleración del crecimiento de los servicios de mercado y de no mercado desde un 3,5% y 3,6%, respectivamente, al 3,8% registrado en ambos en el tercer trimestre. Por último, el sector agrario presenta un descenso del 2,5% en el tercer trimestre, frente a la caída del 0,4% del trimestre anterior.

Desde la óptica de la demanda interna, en el tercer trimestre del año 2006 ésta aporta 4,8 puntos al crecimiento agregado, como consecuencia tanto de la demanda de consumo como, fundamentalmente, de la de inversión. Así, en dicho trimestre el crecimiento del consumo final de los hogares se mantiene estabilizado respecto al trimestre anterior en un 3,8%, mientras que a inversión presenta un incremento interanual del 6,3% en la FBKF, frente al crecimiento del 6,2% registrado el trimestre anterior. No obstante, es conveniente resaltar que la FBKF en bienes de equipo crece un 9,5% en el tercer trimestre frente al incremento del 9,1% correspondiente al trimestre anterior, mientras que la FBKF en construcción crece un 6,1%, frente al incremento del 5,8% del segundo trimestre.

La evolución de la actividad productiva ha tenido una incidencia sobre el comportamiento del mercado de trabajo. Así, en el tercer trimestre del año 2006, según las estimaciones de la Encuesta de Población Activa, la población ocupada crece en términos interanuales un 3,7%, frente al 4,2% correspondiente al trimestre anterior.

En el tercer trimestre del año 2006 la población ocupada creció, en términos interanuales, en todos los sectores económicos, excepto en el agrario y el industrial. Así, el crecimiento fue del 8,1% en el sector de construcción y del 4,9% en el de servicios, respectivamente, mientras que el sector agrario cayó un 8%, siendo el descenso del 0,7% en el sector industrial. Hay que señalar que en todos los casos, excepto en la construcción, dicho crecimiento supuso una desaceleración con relación al crecimiento registrado en el trimestre anterior. Así, en el sector industrial el empleo crecía en el trimestre anterior un 0,7%, mientras que en el sector de la agricultura el descenso era de sólo el 3%, mientras que en el sector servicios el incremento en el segundo trimestre era del 5%. Por su parte, en el sector construcción se registra una aceleración del crecimiento desde el 7,8% registrado en el año trimestre anterior.

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,

en los once primeros meses del año 2006 se registra una relativa estabilización del crecimiento del número de afiliados en un 4,4%, sí bien con una desaceleración progresiva a lo largo del año. En este caso, son los sectores agrario e industrial los que registran un descenso medio en términos interanuales de la afiliación, situándose dicho descenso medio en el 3,1% y 0,1%, respectivamente. Además, todos los sectores, excepto el industrial y el de la construcción, muestran una desaceleración progresiva de su ritmo de crecimiento. En efecto, en el sector industrial el descenso medio de los afiliados fue en el conjunto del año 2005 del 0,5%, mientras que en el sector agrario el número de afiliados a la Seguridad Social experimentaba un descenso del 2,6%. Por su parte, en el sector de la construcción y el de servicios, los afiliados crecían en el año 2005 un 8,6% y un 5,7%, respectivamente, frente al 8,8% y 5,4%, correspondientes a los once primeros meses del 2006.

Asimismo, la tasa de paro en el tercer trimestre del año 2006 es inferior a la registrada en el trimestre anterior (8,5%), situándose en el 8,2% de la población activa, mientras que el paro registrado disminuyó en los once primeros meses del año 2006 en unas 79.000 personas con relación al existente a finales del año 2005, lo que supuso un descenso, en términos interanuales, del 1,3%, cuando había descendido un 2,1% en el total del año 2005. Este descenso se manifestó en todos los sectores, excepto el agrario, y en el colectivo de personas sin empleo anterior. Así, el paro registrado en los once primeros meses del año 2006 creció un 8,7% en el sector agrario y disminuyó un 3,8%, un 4% y un 0,8%, respectivamente, en el industrial, el sector de la construcción y el de los servicios. Por su parte, en el colectivo de personas sin empleo anterior el paro registrado descendió un 0,3%.

La inflación durante los once primeros meses del año 2006 presentó una desaceleración progresiva a lo largo del año. De esta forma, la inflación en el mes de diciembre del año 2005 fue del 3,7% y la registrada en noviembre del año actual del 2,6. La citada evolución se debe a la favorable evolución tanto de los precios de los productos alimenticios como de los no alimenticios, aunque hay que resaltar que en diciembre del año 2005 los precios de los productos alimenticios crecieron en

términos interanuales un 3,6% frente al 2,3% registrado en noviembre del año actual, mientras que los de los productos no alimenticios lo hicieron en un 3,2% en diciembre y un 2,9% en el mes de noviembre del año en curso.

Hay que señalar, además, que mientras los precios de los bienes industriales crecen en noviembre del 2006 un 1%, frente al 3,2% de diciembre del año anterior, la inflación en el caso de los servicios se situaba en diciembre en un 3,9% y lo hace en noviembre del año actual en un 3,7%. La citada evolución de los precios ha supuesto que la inflación subyacente fuese en diciembre del año 2005 del 2,9%, tres décimas más de la registrada en el mes de noviembre 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 noviembre del año 2006 en el 0,9%.

Por último, durante el año 2006 los salarios han seguido experimentando un proceso de ligera aceleración. En efecto, los salarios han crecido a un ritmo ligeramente superior al registrado en el año anterior. Así, el incremento salarial pactado en los convenios realizados en los diez primeros meses del año 2006 fue del 3,2%, lo que supone dos décimas más que el correspondiente al año 2005, aunque si a éste último se le añaden los convenios firmados después de diciembre y la cláusula de salvaguarda la reducción es de ocho décimas.

## **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 diez primeros meses del año 2006 tres Comunidades Autónomas presentan tasas de crecimiento negativas, **Asturias** (-0,3%), **Canarias** (-2,6%) **Castilla y León** (-4,2%) y **Extremadura** (-

7,1%). En todas las demás Comunidades se registra un incremento de la producción industrial, siendo dicho crecimiento superior al medio nacional (4%) en **Aragón** (5,2%), **Cantabria** (5,4%), **Comunidad Valenciana** (4,6%), **Galicia** (7,5%), **Murcia** (5,9%) y **País Vasco** (5,7%), siendo los crecimientos extremos los registrados en **Galicia** y **Andalucía** donde crece un 0,4%. 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 desciende, mientras que en **Asturias** y **Extremadura**, ello supone una aceleración de su ritmo de crecimiento desde descensos del 1,3% y 2,9%, respectivamente registrados en el año 2005, en **Canarias** y **Castilla y León** supone una significativa desaceleración desde crecimientos del 2,2% y 1,1%, respectivamente, en el año 2005. Por lo que respecta a aquéllas que experimentan un crecimiento de la producción industrial inferior a la media nacional, la evolución es también diferenciada. Así, mientras que en **Andalucía**, **Baleares**, **Castilla la Mancha** y **Madrid** se registra una desaceleración el ritmo de crecimiento. En todas las demás se produce una muy significativa aceleración, puesto que en todas ellas se producía un descenso de la producción industrial en el año anterior.

Por último, en aquellas donde la producción industrial crece por encima de la media nacional, sólo en **Murcia** se registra una desaceleración del ritmo de crecimiento, siendo la aceleración más significativa en los casos de **Comunidad Valenciana** y **Galicia**, donde la producción industrial caía en el año 2005 un 2,6% y un 1,8%, respectivamente.

Por lo que respecta a la evolución del mercado de trabajo en este sector, durante el tercer trimestre del año 2006 el empleo en el sector industrial, según los datos estimados por la Encuesta de Población Activa registró un descenso, en términos interanuales, superior al medio nacional (-0,7%), en las

Comunidades de **Andalucía** (-5,7%), **Aragón** (-8,1%), **Castilla y León** (-3%), **Cataluña** (-3%), **Galicia** (-4,1%), **Madrid** (-2,1%), **Murcia** (-15,8%) y **La Rioja** (-7,3%). En todas las demás Comunidades se registró un incremento de la población ocupada, siendo los valores extremos los registrados en **Navarra** (1%) y **Canarias** (25,6%).

No obstante, la evolución comparada que muestra el crecimiento de los afiliados a la Seguridad Social es diferente. Así, según dicho indicador, en los once primeros meses del año 2006 el número de afiliados a la Seguridad Social en el sector industrial cae en términos interanuales un 0,1%, siendo en las Comunidades de **Asturias** (-0,5%), **Cantabria** (-0,7%), **Cataluña** (-2,2%), **Comunidad Valenciana** (-0,9%), **País Vasco** (-1%) y **La Rioja** (-1,4%), en las que registra un descenso, en todos los casos superior al medio. En todas las demás Comunidades la población afiliada a la Seguridad Social en este sector crece en términos interanuales, siendo los crecimientos extremos los registrados en **Navarra** (0,3%) y **Extremadura** (3,9%).

## **1.2.- Construcción**

En lo relativo a la **construcción**<sup>1</sup>, durante los últimos meses del año 2006 la actividad de este sector en un buen número de Comunidades ha continuado la fase de moderación del ritmo de crecimiento de la actividad iniciado en los primeros meses del año. Así, por lo que respecta al subsector residencial, en los seis primeros meses del año 2006<sup>2</sup> el número de viviendas iniciadas creció en media nacional un 1,7%. Por Comunidades, se registró un incremento en las Comunidades de **Aragón** (73,7%), **Baleares** (12,2%), **Cantabria** (17,3%), **Castilla la Mancha** (23%), **Cataluña** (10,2%), **Extremadura** (26%) y **Galicia** (21,7%), en todas las demás desciende en términos interanuales el número de

---

<sup>1</sup> Hay que señalar, como ya se hacía en el Boletín anterior 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, la información utilizada puede estar en algunos casos poco actualizada, dificultando el análisis que se recoge en este texto

<sup>2</sup> Únicos disponibles en el momento de llevar a cabo este análisis

viviendas iniciadas, siendo el mayor descenso el que se registra en **Asturias** (-40,9%).

Por lo que respecta al número de viviendas de obra nueva visadas por el Colegio de Arquitectos Técnicos en los nueve primeros meses de 2006 en la Comunidades de **Aragón** (51,6%), **Canarias** (37,9%), **Cantabria** (49,2%), **Castilla la Mancha** (32,7%), **Cataluña** (39,2%), **Comunidad Valenciana** (33,5%), **Galicia** (38%), **Murcia** (43,5%), **Navarra** (59,6%) y **La Rioja** (86,2%), se registra un incremento superior al medio nacional (29,7%), situándose las demás Comunidades por debajo de dicha media, siendo la Comunidad que experimenta el menor crecimiento la de **País Vasco** (9,7%).

En lo que respecta a la obra pública, sólo se analiza la información elaborada por el Ministerio de Fomento al no haber facilitado SEOPAN ninguna información adicional desde el anterior Boletín<sup>3</sup>. Así, los datos acerca de la obra pública facilitados por el Ministerio de FOMENTO muestran que ésta descendió en el período enero-septiembre del 2006 en las Comunidades, de **Baleares** (-4%), **Castilla y León** (-0,6%) y **Madrid** (-21,6%). En todas las demás Comunidades se registró un incremento de la licitación, siendo en **Comunidad Valenciana** (12,7%), **Galicia** 3,9%), **Murcia** (9,5%), **Navarra** (15,6%), **País Vasco** (5,6%) y **La Rioja** (6,8%), donde el incremento fue inferior al medio nacional (23,1%), situándose el crecimiento en todas las demás Comunidades por encima del medio<sup>4</sup>.

Por lo que respecta a la evolución del mercado de trabajo en este sector hay que destacar que durante el tercer trimestre del año 2006 se produjo un incremento de la población ocupada en la construcción en todas las Comunidades Autónomas con la excepción de **Asturias** (-0,2%), **Baleares** (-6,9%) y **La Rioja** (-7,7%), registrándose un crecimiento prácticamente nulo en

---

<sup>3</sup> Desde el Boletín anterior SEOPAN no ha facilitado más información, por lo que se remite al lector a lo expuesto en el Boletín 41

**Madrid**, y uno inferior al nacional (8,1%) en las Comunidades de **Aragón** (0,2%), **Castilla y León** (4,6%), **Comunidad Valenciana** (4,2%) y **Murcia** (4,7%), situándose **Canarias** y **País Vasco** en dicha media y 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 once primeros meses del año 2006 éste experimenta un crecimiento en todas las Comunidades. Además, el incremento en las Comunidades de **Aragón**, **Baleares**, **Castilla la Mancha**, **Cataluña**, **Extremadura**, **Madrid**, **Murcia** y **La Rioja** es superior al medio nacional (8,8%), situándose **Comunidad Valenciana** en dicha media y todas las demás por debajo. El crecimiento ha oscilado entre el mínimo del 3,7% de **País Vasco** y el máximo del 12,2% de **Castilla la Mancha**.

### **1.3.- Servicios**

Durante los diez primeros meses del año 2006 el **sector servicios** presentó en la mayor parte de las Comunidades Autónomas un crecimiento ligeramente superior en la mayor parte de sus subsectores. Así, los datos correspondientes a dicho período muestran que la tasa de crecimiento interanual del número de pernoctaciones en establecimientos hoteleros fue negativa sólo en la Comunidad de **Murcia** (-0,6%). Asimismo, el crecimiento fue inferior al medio nacional (8,3%), en las Comunidades de **Andalucía** (6%), **Aragón** (6,6%), **Asturias** (7,3%), **Baleares** (4,8%), **Cantabria** (6,4%), **Castilla y León** (6,6%), **Castilla la Mancha** (4,7%), **Cataluña** (4,8%), **Comunidad Valenciana** (5,9%), **Galicia** (2,8%) y **Navarra** (8,2%) y superior en todas las demás.

En lo referente al subsector de Transporte y Comunicaciones, durante los diez meses primeros del año 2006 los datos del transporte aéreo siguen

---

<sup>4</sup> Hay que señalar que la información relativa al consumo de cemento sigue facilitándose con un desfase temporal que la invalida para analizar la evolución coyuntural, no disponiéndose, de momento, hasta que se

mostrando en muchas Comunidades un buen comportamiento de dicho subsector. Así, el número de pasajeros transportados en avión durante esos meses sólo presentó un descenso en términos interanuales en **Extremadura** (-4,1%), registrando un crecimiento prácticamente nulo en **Cantabria**, siendo en las Comunidades de **Andalucía** (5,1%), **Baleares** (5,7%), **Canarias** (4,5%), **Comunidad Valenciana** (2,5%) y **País Vasco** (3,9%) donde el tráfico aéreo de pasajeros creció por debajo de la media nacional (6,6%), situándose dicho crecimiento en las Comunidades de **Asturias** (6,7%) y **Navarra** (6,8%) muy próximo al valor medio y haciéndolo por encima en el resto de Comunidades.

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 tercer trimestre del año 2006 el empleo en el sector servicios creció en términos interanuales en todas las Comunidades Autónomas. Además, el crecimiento fue inferior al medio nacional (4,9%), en las Comunidades de **Asturias** (2,7%), **Canarias** (4%), **Cantabria** (1,7%), **Castilla y León** (2,6%), **Castilla la Mancha** (2,5%), **Cataluña** (2,5%), **Comunidad Valenciana** (4,5%), **Extremadura** (4,1%) y **Madrid** (4,5%), situándose todas las demás por encima.

Hay que señalar que en todas estas Comunidades, excepto en **Castilla la Mancha, Cataluña, y Extremadura** ello supone 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 nacional, dicho crecimiento fue inferior al registrado en el trimestre anterior en **Aragón, Galicia y Navarra**.

Por lo que respecta a la evolución de los afiliados a la Seguridad Social en el sector terciario durante los once primeros meses del año 2006, en **Andalucía** (6%), **Castilla la Mancha** (6,8%), **Comunidad Valenciana** (6%), **Madrid** (5,9%) y **Murcia** (7,8%) el crecimiento fue superior al medio nacional

---

subsane esta situación de uno de los indicadores básicos para analizar la evolución del sector de la construcción

(5,4%), situándose todas las demás por debajo, siendo el crecimiento mínimo el registrado en **País Vasco** (3,6%). Además hay que señalar que en todas las Comunidades que crecieron por encima de la media nacional se registró una desaceleración del crecimiento con la única excepción de **Murcia** donde el crecimiento permanece estabilizado. Por su parte, entre las Comunidades en las que el número de afiliados en el sector servicios creció por debajo de la media nacional, en todas ellas, con la excepción de **Asturias, Extremadura, Galicia y Navarra**, dicho crecimiento fue inferior al medio registrado en el año anterior.

## 2.- DEMANDA

En lo que respecta a la **demand**a interna, durante los últimos meses del año 2006 el consumo privado parece presentar en algunas Comunidades Autónomas crecimientos más significativos que los registrados a comienzos del año. Por su parte, la inversión en algunas Comunidades muestra un crecimiento ligeramente superior 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-octubre del año 2006 cae en las Comunidades de **Canarias** (-38,1%), **Castilla y León** (-6,6%), **Extremadura** (-14,6%) y **Navarra** (-1,3%). Asimismo, el crecimiento es inferior al medio nacional (7,9%) en la Comunidades de **Cantabria** (7,2%), **Castilla la Mancha** (4,6%), **Madrid** (6,1%) y **La Rioja** (7,5%). En el resto de Comunidades el crecimiento es superior al medio debiendo de destacar que en la **Comunidad Valenciana** el incremento es del 17,4%.

Por lo que respecta a los bienes intermedios, hay que señalar que en el período enero-octubre del 2006 la producción industrial de este tipo de bienes desciende en términos interanuales en **Baleares** (-1,8%), **Castilla y León** (-7,3%) y

**Extremadura** (-3,9%), mientras que en todas las demás Comunidades se registran tasas de crecimiento positivas que sólo en **Aragón** (6,4%), **Asturias** (7,4%), **Cantabria** (5,9%), **Madrid** (4,5%) y **Murcia** (12,3%) son superiores a la media nacional (4,2%). Asimismo, hay que destacar que el mínimo crecimiento se registra en **Canarias** (0,3%), **Cataluña** (1,4%) y **Andalucía** (1,7%).

Asimismo, en la mayor parte de Comunidades Autónomas otros indicadores indirectos, como la matriculación de vehículos de carga o la inscripción de maquinaria agrícola, confirman la fase de cierta aceleración por la que parece atravesar la inversión en los últimos meses del año.

Por su parte, durante los meses finales del año 2006 el consumo parece que en alguna Comunidad muestra signos de una mayor fortaleza. Así, según la información facilitada por el IPI de bienes de consumo elaborado por el INE, la producción de este tipo de bienes durante el período enero-octubre cae en las Comunidades de **Asturias** (-6,3%), **Castilla y León** (-3,2%), **Castilla la Mancha** (-2%), **Extremadura** (-8,7%) y **Murcia** (-4,7%), presentando en **Canarias** un crecimiento prácticamente nulo y creciendo en todas las demás, excepto en **Andalucía** (1,1%) y **Baleares** (1,3%), por encima del crecimiento medio nacional (2,2%).

Por otra parte, durante los once primeros meses del año 2006 la matriculación de automóviles registró un incremento, en términos interanuales, en todas las Comunidades excepto en **Baleares** (-3,4%), **Castilla y León** (-1,4%), **Cataluña** (-4,5%), **Comunidad Valenciana** (-6%) y **País Vasco** (-2,5%), donde el descenso fue superior al medio nacional (-0,6%), en **Madrid** (-0,6%) que fue similar y en **Navarra** (-0,5%) y **La Rioja** (-0,5 %), donde el descenso fue inferior.

Por su parte, el consumo de gasolina, que en el ámbito nacional experimentó durante los nueve primeros meses del año 2006 un descenso del 6,1%, presentó un descenso en términos interanuales en todas las Comunidades Autónomas, siendo la caída superior a la media en las Comunidades de **Andalucía**, **Aragón**, **Asturias**,

**Castilla la Mancha, Cataluña, Madrid y País Vasco.** Dicha caída es inferior a dicha media en el resto de Comunidades, debiendo resaltar el descenso mínimo del 0,5% registrado en **Canarias**.

Durante los nueve primeros meses del año 2006 la **demanda externa** presentó una evolución diferenciada en las distintas Comunidades. Así, mientras que en **Andalucía, Aragón, Asturias, Cataluña, Comunidad Valenciana, Navarra, País Vasco 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 **Baleares** las importaciones experimentan un crecimiento estabilizado y las exportaciones una relativa aceleración del crecimiento, en **Canarias, Castilla la Mancha y Extremadura** son sólo las importaciones las que experimentan una expansión del crecimiento. Por su parte, en **Cantabria, Castilla y León, Galicia, Madrid y Murcia** 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-septiembre del año 2006, sólo en **Castilla y León** se produjo una caída de las mismas. En las demás Comunidades sólo en **Baleares, Cantabria, Cataluña, Comunidad Valenciana, Madrid y La Rioja** se produjo un incremento en términos interanuales de las compras al exterior inferior al medio nacional (13%), situándose **Murcia** en dicha media y 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 nueve primeros meses del año 2006, mientras que en **Castilla y León, Murcia, País Vasco y La Rioja** 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 **Asturias, Cantabria, Comunidad Valenciana, Extremadura,**

**Galicia y Madrid** fueron inferiores a la nacional (10%), situándose todas las demás por encima de dicha media.

En lo relativo a los bienes de capital, en el citado período de tiempo se produjo un descenso de las importaciones en todas las Comunidades, con la excepción de **Andalucía y Galicia**, siendo en ambas el crecimiento superior al medio nacional (1,5%). Entre las Comunidades que presentaron un descenso de las importaciones de este tipo de bienes, los máximos corresponden a **Baleares** (-95,9%), **Murcia** (-67,4%) y **Navarra** (-66,2%). Por último, en lo que respecta a los bienes intermedios sólo en **Cantabria y Castilla y León** las importaciones crecieron con relación al año anterior por debajo de la media nacional (16,6%).

Por lo que respecta a las exportaciones, las Comunidades en las que éstas presentaron un descenso en términos interanuales fueron las de **Aragón, Baleares, Canarias y Extremadura**. Todas las demás Comunidades presentaron un incremento de las exportaciones que en **Andalucía, Cantabria, Castilla y León, Castilla la Mancha, Cataluña, Comunidad Valenciana, Madrid, Murcia, Navarra y La Rioja** fue inferior a la media nacional (11,1%).

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, durante los nueve primeros meses del 2006 las exportaciones de bienes de consumo cayeron, en términos interanuales, en **Aragón, Asturias, Canarias, Cantabria y Castilla y León**, creciendo por debajo de la media nacional (8,7%) en las Comunidades de **Baleares, Castilla la Mancha, Madrid y Navarra**, situándose todas las demás por debajo de dicho crecimiento.

En lo que se refiere a las exportaciones de bienes de capital se produjo un descenso en términos interanuales en **Andalucía, Aragón, Baleares, Canarias, Cantabria, Castilla y León, Castilla la Mancha, Cataluña, Comunidad Valenciana, Extremadura, Madrid, Murcia, Madrid, Murcia, Navarra y La Rioja**,

presentando un crecimiento inferior al medio nacional (21,3%) en **Asturias y País Vasco** y superior en **Galicia**.

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 **Canarias y Extremadura**. Asimismo, hay que señalar que la tasa de crecimiento es inferior a la media nacional (11,1%) en las Comunidades de **Andalucía, Comunidad Valenciana, Murcia y La Rioja**, situándose en todas las demás por encima de dicha media.

### 3.- MERCADO DE TRABAJO

En lo que respecta al **mercado de trabajo**, durante el tercer trimestre del año 2006 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 3,7%. Por otra parte, las Comunidades que durante dicho período de tiempo presentaron un incremento del empleo inferior al nacional fueron las de **Aragón (1%), Cantabria (2,6%), Castilla y León (1,4%), Castilla la Mancha (3,1%), Extremadura (2,7%), Galicia (2,9%), Madrid (3,3%), Murcia (3,4%) y La Rioja (0,4%)**. El empleo en **Asturias y Cataluña** creció en términos muy similares a la media nacional (3,6%), mientras que en todas las demás Comunidades presentó un crecimiento superior al medio, debiendo señalar que los valores extremos se registraron en **Aragón (1%)** y en **Baleares** donde dicho crecimiento fue del 5,8%.

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, mientras que en **Andalucía, Canarias y Comunidad Valenciana** se produce una desaceleración del crecimiento del empleo con relación al registrado en el trimestre anterior, en las demás el crecimiento del tercer trimestre es superior al registrado en el segundo. Por otra parte, en las dos Comunidades donde el crecimiento del empleo fue similar

al nacional se produjo en el tercer trimestre una desaceleración en el ritmo de crecimiento del empleo. Por último, en las demás Comunidades, excepto en **Extremadura** y **Madrid**, también se registra una desaceleración con relación al trimestre 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 once primeros meses del año 2006 aunque también se registra un incremento de la afiliación en todas las Comunidades Autónomas, es en las Comunidades de **Baleares, Castilla la Mancha, Comunidad Valenciana, Madrid** y **Murcia** donde dicho crecimiento es superior al medio nacional (4,4%), situándose el resto por debajo.

Hay que señalar que en las Comunidades que crecen por encima de la media dicho crecimiento es superior al medio registrado en el año 2005 en **Comunidad Valenciana**, siendo similar en **Murcia** (6,8%) e inferior en todas las demás. En aquellas Comunidades en las que el número de afiliados creció por debajo de la media, el crecimiento es superior al medio registrado en el año anterior en **Asturias, Cantabria, Extremadura** y **Galicia** e inferior en el resto.

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 tercer trimestre del año 2006 sólo en **Asturias, Cataluña, Madrid, Navarra** y **País Vasco** se produjo un incremento en términos interanuales del empleo en el sector. Sólo las Comunidades de **Canarias, Castilla y León, Castilla la Mancha** y **Galicia** presentan un descenso inferior al medio nacional (-8%), en todas las demás Comunidades la reducción interanual del empleo en este sector es superior a la media nacional.

Por lo que respecta al número de afiliados a la Seguridad Social en la agricultura el descenso medio nacional fue en los once primeros meses del año 2006 del 3,1%. Sólo en **Aragón** y **Murcia** se registra un Incremento del número de

afiliados en el sector agrario. En todas las demás Comunidades la afiliación a la Seguridad Social en este sector cae, siendo dicho descenso inferior al medio nacional en **Castilla y León**, **Castilla la Mancha**, **Cataluña**, **Comunidad Valenciana** y **País Vasco** y superior en el resto.

Por su parte, en el tercer trimestre del año 2006 la tasa de paro en España ha disminuido en tres décimas, respecto a la registrada en el trimestre anterior, para situarse en el 8,2% de la población activa. Este descenso tuvo lugar en todas las Comunidades excepto en las de **Asturias**, donde pasa del 8,1% en el segundo trimestre a un 9,8% en el tercero, en **Canarias** donde pasa de un 11,4% a un 11,9% y **Comunidad Valenciana**, donde pasa de un 7,8% a un 8,3%. En **Murcia** la tasa de paro permanece estabilizada en el 7,9% de la población activa.

Los descensos más significativos tuvieron lugar en **Extremadura**, donde la tasa de paro disminuyó 2,3 puntos porcentuales, **Baleares**, con 1,9 puntos porcentuales, **Castilla y León** con una reducción de 1,9 puntos porcentuales, **Baleares** con una reducción de 1,8 puntos porcentuales y **Galicia** con una reducción de 1,3 puntos porcentuales. En **Madrid** la tasa de paro disminuyó en nueve décimas, en **Navarra** ocho décimas, en **País Vasco** la reducción fue de seis décimas, en **Aragón** de medio punto porcentual, mientras que en **Cantabria** y **La Rioja** la reducción fue de tres décimas, registrándose en las demás Comunidades una rebaja de dos décimas.

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, **Andalucía** con una tasa de paro del 12,5%, **Canarias** con el 11,9% y **Extremadura** con el 11,4% son las Comunidades que en el tercer trimestre del año 2006 presentan una tasa de paro más elevada, mientras que **La Rioja** (5,8%), **Aragón** (5,2%) y **Baleares** y **Navarra** (4,8% ambas) son las cuatro 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 once primeros meses del año 2006 ponen de manifiesto que en todas las Comunidades, excepto en **Andalucía** (5,1%), **Murcia** (0,5%) y **La Rioja** (1,8%) se produjo un descenso en términos interanuales del número de parados. Asimismo, cuando en el ámbito nacional se produjo un descenso del 1,3%, sólo en **Comunidad Valenciana** (-0,8%) y **Extremadura** (-1,1%) el descenso del paro fue inferior al correspondiente nacional, mientras que en todas las demás Comunidades se sitúa por encima. Hay que señalar que en cinco Comunidades **Navarra** (-5,7%), **Baleares** (-5,8%), **Galicia** (-5,9%), **Asturias** (-7,3%) y **Cantabria** (-9,9%) se registra un descenso del número de parados superior al 5%

Asimismo, el comportamiento del paro sectorial en las diferentes Comunidades durante los once primeros meses del año 2006 presentó algunas diferencias. En efecto, el paro en el sector agrario descendió en términos interanuales en **Asturias**, **Baleares**, **Cantabria**, **Castilla la Mancha**, **Comunidad Valenciana**, **Extremadura** y **País Vasco**, registrándose en **Galicia** un crecimiento prácticamente nulo. En todas las demás Comunidades se incrementó, siendo dicho incremento inferior al medio (8,7%) en **Aragón** (7,3%), **Castilla y León** (2%), **Cataluña** (1,5%), **Navarra** (7,9%) y **La Rioja** (0,5%) y superior en el resto.

Durante los once primeros meses del año 2006 el número de parados inscritos en las oficinas del INEM en el sector industrial disminuyó en todas las Comunidades, excepto en **Andalucía** (0,6%), **Asturias** (4,6%), **Cataluña** (1,8%) y **La Rioja** (5,3%), registrándose un descenso inferior al correspondiente nacional (-3,8%) en **Canarias** (-1,6%). En todas las demás Comunidades el paro registrado descendió por encima de la media nacional, debiendo de destacar el caso de **Baleares** y **Navarra**, donde el paro en este sector disminuye un 12,4%.

Por otra parte, el paro registrado en el sector de la construcción aumentó durante los once primeros meses del año 2006 en las Comunidades de **Comunidad Valenciana** (2,1%), **Madrid** (0,2%), **Murcia** (14,8%), **Navarra** (2,4%) y **La Rioja** (3,7%). En todas las demás Comunidades el paro registrado descendió por encima

de la media nacional (-4%), excepto en **Andalucía** (-0,8%), **Aragón** (-3,2%), **Castilla y León** (-1,1%) y **Castilla la Mancha** (-3,4%), debiendo de destacar el caso de **Asturias**, donde el paro en este sector disminuye un 17,6%.

Por último, en el período enero-noviembre del año 2006 el paro en el sector servicios se incrementó con relación al año anterior en las Comunidades de **Andalucía** (3,4%), **Castilla la Mancha** (1,1%), **Comunidad Valenciana** (0,6%), **Extremadura** (0,9%), **Murcia** (1,4%) y **La Rioja** (0,9%). En las demás Comunidades el paro registrado en este sector disminuyó, siendo en todas ellas el descenso superior al medio nacional (-0,8%), debiendo destacar los descensos registrados en las Comunidades de **Cantabria** (-7,8%), **Asturias** (-4,7%), **Galicia** (-4,4%) y **Baleares** (-4,3%).

Para finalizar hay que destacar que durante los meses de enero a noviembre del año 2006 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** (14,4%), **Canarias** (2,4%) y **Castilla y León** (1%). Siendo el descenso del paro superior al medio nacional (-0,3%) en todas las demás Comunidades, debiendo destacar los descensos registrados en **Baleares** (-30,1%), **Madrid** (-25,6%), **Navarra** (-19,4%), **Asturias** (-19,3%) y **Cantabria** (-19,2%).

#### **4.- PRECIOS Y SALARIOS**

**En lo que respecta a la evolución de los precios**, durante los once primeros meses del año 2006 en la mayor parte de las Comunidades Autónomas la inflación no ha evolucionado de una forma positiva, aunque el comportamiento de los últimos meses haya sido más favorable que el correspondiente a los primeros meses del año. Así, en el mes de noviembre la inflación se ha mantenido entre el valor menor correspondiente a la Comunidad de **Canarias** (1,9%) y el máximo valor registrado en **La Rioja** (3%), siendo las Comunidades de **Andalucía**, **Aragón**, **Baleares**,

**Cataluña** y **La Rioja** las que presentaron una inflación superior a la nacional (2,6%), situándose **Castilla y León**, **Comunidad Valenciana** y **Madrid** en dicha media y todas las demás por debajo.

En todas las Comunidades en las que en noviembre del año 2006 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 2005. Así, hay que resaltar que en las Comunidades incluidas en este grupo la bajada de la inflación de la inflación se sitúa en 0,6 puntos porcentuales en **Baleares** (2,9%), siete décimas en **Andalucía** (2,9%), un punto porcentual en **Aragón** (2,8%), 1,4 puntos porcentuales en **La Rioja** (3%) y 1,6 puntos porcentuales en **Cataluña** (2,7%).

Asimismo, en todas las Comunidades que en el mes de noviembre del año 2006 presentaron una inflación similar a la media española la inflación fue inferior que la registrada en diciembre del año anterior. Así, en **Comunidad Valenciana** la inflación fue inferior en nueve décimas, en **Madrid** la inflación en noviembre del 2006 fue 1,1 puntos porcentuales inferior a la correspondiente a diciembre del año 2005 y en **Castilla y León** 1,2 puntos porcentuales.

Por último, en el resto de Comunidades también la inflación es inferior. Así, en **Extremadura** (2,3%) la inflación en noviembre es inferior en ocho décimas a la registrada en diciembre de 2005, en **Asturias** (3,4%) la inflación es dos décimas inferior a la registrada en diciembre de 2005, en **Canarias** (1,9%) nueve décimas inferior mientras que en **Cantabria** (2,5%) es 1,1 puntos porcentuales inferior a la registrada en diciembre del año anterior y en **Galicia y País Vasco** (2,5% en ambos casos) la inflación es inferior en 1,2 puntos porcentuales a la registrada a finales de diciembre. En **Castilla la Mancha** (2,5%) a inflación es 1,2 puntos porcentuales inferior y en **Murcia** y **Navarra** (2,4% y 2%, respectivamente) la inflación en noviembre del 2006 es inferior en 1,7 puntos porcentuales a la registrada a finales del 2005.

En lo que respecta **a la evolución salarial**, el incremento salarial pactado en los diferentes convenios realizados en los diez primeros meses del año 2006<sup>5</sup> en las Comunidades de **Andalucía** (3,4%), **Asturias** (3,3%), **Canarias** (3,4%), **Castilla la Mancha** (3,3%), **Galicia** (3,8%), **Murcia** (4,1%), **Navarra** (3,5%) y **País Vasco** (4,7%) fue superior al correspondiente incremento medio nacional (3,2%), situándose **Aragón**, **Extremadura** en dicha media, mientras que en el resto de Comunidades los incrementos salariales se pactaron por debajo, siendo el menor incremento el registrado en **Cantabria** y la **Comunidad Valenciana** (un 2,9% en ambos casos).

Madrid, 15 de Diciembre de 2006

La información recogida en esta publicación puede también consultarse en la página web de la Dirección General de Fondos Comunitarios: [www.dgfc.sgpg.meh.es](http://www.dgfc.sgpg.meh.es)

---

<sup>5</sup> La información estadística contenida en esta publicación se ha cerrado el día 15 de diciembre, por lo que no está disponible todavía la correspondiente al mes de noviembre, que la fuente hace pública en los primeros días de la semana siguiente y que ya estará en la calle cuando el lector tenga en sus manos esta publicación. Por ello, en este análisis no se hace mucho hincapié en la repercusión de esta información, puesto que dicha repercusión variará con la información más actualizada que el lector ya conocerá cuando esta publicación esté disponible.