

## PANORÁMICA GENERAL

En los últimos meses del año 2007 la economía mundial sigue avanzando aunque a un ritmo más moderado que en la primera mitad del año. Ello es consecuencia de la ralentización del crecimiento de la economía estadounidense la desaceleración detectada de la zona euro, aunque se detecta una evolución más dinámica de algunas 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 todavía no han cedido las incertidumbres y los riesgos de las turbulencias financieras en las distintas economías y, en particular en la economía estadounidense.

Hay que señalar que las últimas previsiones de los distintos Organismos Internacionales avalan esta evolución. Así, todos han modificado a la baja las proyecciones para el año 2007 para el conjunto de las grandes economías industriales y plantean que el impacto negativo sobre el año 2008 puede ser todavía más acusado. Así, por lo que respecta al año 2007, según la OCDE el crecimiento de la economía mundial se sitúa en un 2,7%, siendo las previsiones de crecimiento referidas al año 2008 del 2,3%. Por su parte, la previsión de crecimiento de Estados Unidos en el año 2007 es del 2,2% y del 2% en 2008, la previsión del crecimiento de la economía japonesa en el año 2007 es del 1,9% y del 1.6% en 2008, mientras que la zona euro se prevé que crezca en 2007 un 2,6% y un 1,9% en 2008.

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 tasas inferiores, como consecuencia de la repercusión de la crisis crediticia, aunque se detecten ciertos signos de impulso, en especial del consumo privado y de las exportaciones, ligado con el descenso del dólar, que compensa el retroceso de la construcción residencial. En efecto, el PIB estadounidense creció en

los tres primeros trimestres del año 2007 a un ritmo interanual del 2,1%, frente al 2,9% del conjunto del año anterior, aunque registrando una relativa aceleración a lo largo del año, hasta situarse en un 2,8% en el tercer trimestre.

No obstante, el dinamismo de la inversión en equipo y el impulso registrado por el consumo privado y la evolución del mercado de trabajo sitúa la tasa de paro en unos niveles similares a los registrados en el año anterior. Asimismo, durante los diez primeros meses del año 2007 el indicador de indicadores de la economía estadounidense experimentó un incremento del 1,4%, cuando en el año 2006 había crecido un 2,3%. Hay que hacer notar que la evolución de este indicador parece avanzar que de la actividad económica estadounidense va a continuar en una senda descendente en los primeros meses del año 2008.

Hay que señalar, por otra parte, que durante los diez primeros meses del año 2007 se produjo un crecimiento interanual de los precios de consumo estadounidenses del 3,5%, lo que supone una tasa de inflación superior a la registrada en el año 2006 (2,5%). Asimismo, hay que destacar que durante el año 2007 el mercado de trabajo estadounidense registró una evolución a la baja. Así, el empleo en los once primeros meses creció un 1,3%, frente al 1,9% correspondiente al año anterior, con un incremento desacelerado en los últimos meses, lo que supuso que la tasa de paro en el mes de octubre se haya situado en el 4,7% de la población activa, frente al 4,6% correspondiente a la media del año anterior.

Por lo que respecta a **Japón**, algunos 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 en los tres primeros trimestres del año 2007 el PIB japonés experimentó un incremento del 2,1%, frente al incremento medio del 2,4% registrado el año anterior. Esta evolución se ve reflejada en el indicador compuesto de los principales indicadores económicos. En efecto, este indicador registra desde el mes de marzo sucesivos descensos, que sitúan su descenso anual en el 1,5%.

Es importante resaltar la evolución de la producción industrial japonesa que, después del incremento experimentado en el año 2006 (4,5%), crece en los diez primeros meses del año 2007 un 3,1%, aunque este indicador presenta un perfil de cierta recuperación en los últimos meses del año. Por último, la tasa de paro en Japón se sitúa en octubre en el 4%, la misma que la registrada a comienzos del año.

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, aunque algunos indicadores señalen que existen signos de no excesivo desgaste de la actividad. En este sentido, en los tres primeros trimestres del año 2007 se produjo un incremento del 2,9% del PIB alemán, frente al 3,1% del año anterior. Hay que resaltar, que en el año 2007 el sector industrial parece experimentar una relativa aceleración, puesto que la producción industrial alemana en los diez primeros meses del año crece un 6,2%, cuando en el año 2006 se había registrado un incremento del 5,9%. NO obstante, el indicador de clima económico registra en los once primeros meses del año 2007 un incremento del 3,7%, frente al incremento del 11,4% registrado en el conjunto del año anterior, situándose en el mes de noviembre en una caída del 2,7%.

Por su parte, la evolución del mercado laboral alemán durante los tres primeros trimestres del año 2007 ha registrado una evolución más favorable. Así, la tasa de desempleo se sitúa en noviembre en el 8,6% de la población activa, frente al 9,8% registrado en diciembre del año anterior. Por otra parte, en los once primeros meses del año 2007 la inflación media se sitúa en el del 2%, frente al 1,7% registrada en el año 2006, subiendo al 3% en el mes de noviembre.

Por su parte **la economía española**, en este contexto internacional desacelera ligeramente en el tercer trimestre del año 2007 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 3,6%, frente al 3,7% del trimestre anterior.

Este comportamiento es general en todos sectores económicos, excepto en el sector agrario y el de servicios. Así, en el sector industrial ello se traduce en que en el tercer trimestre del año se registra un crecimiento del 2,4%, frente al crecimiento del 3,6% correspondiente al trimestre anterior, en la construcción el crecimiento es del 3,6% en el tercer trimestre frente al 4,3% del trimestre anterior, mientras que el sector servicios experimenta una aceleración de su ritmo de crecimiento desde el 4,2% del segundo trimestre al 4,4%, como consecuencia de la aceleración del crecimiento de los servicios de mercado y de no mercado desde un 4,1% y 4,5%, respectivamente, al 4,2% y 5%, respectivamente, registrado en el tercer trimestre. Por último, el sector agrario presenta un crecimiento del 3,1% en el tercer trimestre, frente al 3% del trimestre anterior.

Desde la óptica de la demanda interna, en el tercer trimestre del año 2007 ésta aporta 4,4 puntos al crecimiento agregado, frente a los 4,9 del trimestre anterior, 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 desacelera respecto al trimestre anterior, pasando de un 3,3% a un 2,9%, mientras que la inversión presenta un incremento interanual del 5,6% en la FBKF, frente al crecimiento del 6,6% registrado el trimestre anterior. No obstante, es conveniente resaltar que la FBKF en bienes de equipo crece un 11,2% en el tercer trimestre frente al incremento del 13,1% correspondiente al trimestre anterior, mientras que la FBKF en construcción crece un 3,8%, frente al incremento del 4,6% del segundo trimestre.

Esta evolución de la actividad productiva ha tenido una incidencia sobre el comportamiento del mercado de trabajo. Así, en el tercer trimestre del año 2007, según las estimaciones de la Encuesta de Población Activa, la población ocupada crece en términos interanuales un 3,1%, frente al 3,4% correspondiente al trimestre anterior.

En el tercer trimestre del año 2007 la población ocupada creció, en términos interanuales, en todos los sectores económicos, excepto en el agrario y el industrial. Así, el crecimiento fue del 4,9% en el sector de construcción y del 4,2% en el de servicios, mientras que el sector agrario cayó un 3%, siendo el descenso del 0,9% en el sector industrial. Hay que señalar que en la construcción y los servicios, dicho crecimiento supuso una desaceleración con relación al crecimiento registrado en el trimestre anterior. Así, en el sector servicios el incremento en el segundo trimestre era del 4,3% y en el de la construcción del 7,6%. Por su parte, en el sector industrial el empleo caía en el trimestre anterior un 1,3% mientras que en el sector de la agricultura el descenso era del 1,3%.

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 2007 se registra una relativa desaceleración del crecimiento del número de afiliados, que sitúa el crecimiento medio anual en el 3,1%, con una desaceleración progresiva a lo largo del año. En este caso, es el sector agrario el que registra un descenso medio en términos interanuales de la afiliación, situándose dicho descenso en el 1,1%. Además, todos los sectores, excepto el industrial, muestran una desaceleración progresiva de su ritmo de crecimiento. En efecto, en el sector industrial el crecimiento medio de los afiliados fue en el conjunto del año 2007 del 2,5%, mientras que en el año anterior el número de afiliados a la Seguridad Social experimentaba un crecimiento prácticamente nulo. Por su parte, en el sector de la construcción y el de servicios, los afiliados crecían en el año 2006 un 8,7% y un 5,2%, respectivamente, frente al 3,6% y 3,5%, correspondientes a los once primeros meses del 2007.

Asimismo, la tasa de paro en el tercer trimestre del año 2007 es prácticamente igual a la registrada en el trimestre anterior situándose en el 8% de la población activa, mientras que el paro registrado aumentó en los once primeros meses del año 2007 en unas 71.000 personas con relación al existente a finales del año 2006, aunque en términos interanuales en los once primeros meses del año se registró un

descenso del 0,5%, cuando había descendido un 1,5% en el total del año 2006. Este descenso se manifestó en todos los sectores, excepto el agrario y de la construcción, y en el colectivo de personas sin empleo anterior. Así, el paro registrado en los once primeros meses del año 2007 creció un 1% en el sector agrario y un 4,3% en la construcción y disminuyó un 4,6% y un 0,5%, respectivamente, en el industrial y el de los servicios. Por su parte, en el colectivo de personas sin empleo anterior el paro registrado descendió un 0,6%.

La inflación durante los once primeros meses del año 2007 presentó una aceleración progresiva a lo largo del año. De esta forma, la inflación en el mes de diciembre del año 2006 fue del 2,7% y la registrada en noviembre del año actual del 4,1%. La citada evolución se debe a la desfavorable evolución tanto de los precios de los productos alimenticios como de los no alimenticios, aunque hay que resaltar que en diciembre del año 2006 los precios de los productos alimenticios crecieron en términos interanuales un 3% frente al 6,3% registrado en noviembre del año actual, mientras que los de los productos no alimenticios lo hicieron en un 2,6% en diciembre y un 3,3% 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 2007 un 2,9%, frente al 1,5% de diciembre del año anterior, la inflación en el caso de los servicios se situaba en diciembre en un 3,7%, mismo incremento que en el mes de noviembre del año actual. La citada evolución de los precios ha supuesto que la inflación subyacente fuese en diciembre del año 2006 del 2,5%, siete décimas menos 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 2007 en el 1,1%.

Por último, durante el año 2007 los salarios han seguido experimentando un proceso de ligera desaceleración. En efecto, los salarios han crecido a un ritmo ligeramente inferior al registrado en el año anterior. Así, el incremento salarial pactado en los convenios realizados en los once primeros meses del año 2007 fue

del 2,9%, lo que supone tres décimas menos que el correspondiente al año 2006, aunque si a éste último se le añaden los convenios firmados después de diciembre y la cláusula de salvaguarda la reducción es de siete 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 2007 tres Comunidades Autónomas presentan tasas de crecimiento negativas, **Andalucía** (-1,8%), **Canarias** (-0,4%) y **Comunidad Valenciana** (-1,3%). En todas las demás Comunidades se registra un incremento de la producción industrial, siendo dicho crecimiento inferior al medio nacional (2,9%) en **Cataluña** (2%), **Murcia** (2,5%) y **Navarra** (1,3%), siendo el crecimiento en **Madrid** similar al medio y registrándose los crecimientos más altos en **Aragón** y **Extremadura** donde crecen un 6,4% y un 11,2%, respectivamente. 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 **Andalucía** y **Comunidad Valenciana**, ello supone una desaceleración de su ritmo de crecimiento desde incrementos del 0,8% y 4,1%, respectivamente registrados en el año 2006, en **Canarias** el descenso es inferior al 1,4% del año 2006. Por lo que respecta a aquéllas que experimentan un crecimiento de la producción industrial inferior a la media nacional, en todas el crecimiento es inferior al registrado en media el año anterior. Así, en **Cataluña**, **Murcia** y

**Navarra** en el año 2006 los crecimientos son del 3,3%, 6,5% y 3,1%, respectivamente. En **Madrid** también se asiste a un proceso de desaceleración desde el 3,6% del año anterior al crecimiento medio del 3% en los meses transcurridos del año 2007. Por último, en las demás la evolución es diferenciada, mientras en **Aragón, Asturias, Baleares Castilla y León, Castilla la Mancha, Extremadura y La Rioja** se registra una aceleración del ritmo de crecimiento de la producción industrial, en **País Vasco** se produce una estabilización, en un 5,7% y en **Cantabria y Galicia** la producción industrial crece un 4,7% y un 5,5%, frente a los incrementos del 5% y 7,7%, respectivamente registrados en el año 2006.

Por lo que respecta a la evolución del mercado de trabajo en este sector, durante el tercer trimestre del año 2007 el empleo en el sector industrial, según los datos estimados por la Encuesta de Población Activa registró un descenso, en términos interanuales, superior al medio nacional (-0,9%), en las Comunidades de **Asturias** (-6,9%), **Canarias** (-16,7%), **Castilla la Mancha** (-9,1%), **Cataluña** (-3,9%), **Comunidad Valenciana** (-3,9%), **Madrid** (-2,7%) y **La Rioja** (-%). Se registró un descenso inferior en **Galicia** (-0,4%), **Navarra** (-0,6%) y **País Vasco** (-0,8%). En todas las demás Comunidades se registró un incremento de la población ocupada, siendo los valores extremos los registrados en **Castilla y León** (3%) y **Baleares** (29,8%).

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 2007 el número de afiliados a la Seguridad Social en el sector industrial crece en términos interanuales un 2,5%, siendo en las Comunidades de **Baleares** (-1,5%), **Canarias** (-1,2%) y **Madrid** (-0,2%), donde se registra un descenso. En todas las demás Comunidades la población afiliada a la Seguridad Social en este sector crece en términos interanuales, siendo el crecimiento inferior en **Cataluña** (0,3%), **Comunidad Valenciana** (0,5%), **Murcia** (1,9%) y **La Rioja** (1,3%) y en todas las demás superior, siendo

los crecimientos más altos los registrados en **Asturias** (10,2%) y **Extremadura** (8,8%).

## **1.2.- Construcción**

En lo relativo a la **construcción**<sup>1</sup>, durante los últimos meses del año 2007 la actividad de este sector en todas las Comunidades Autónomas ha desacelerado su ritmo de crecimiento. Así, por lo que respecta al subsector residencial, siguiendo la información que se desprende de aquellos indicadores de los que se dispone de alguna información referida a este período de tiempo, se observa como en lo que respecta al número de viviendas de obra nueva visadas por el Colegio de Arquitectos Técnicos en los nueve primeros meses de 2007, sólo en **Extremadura** (20,2%) y **País Vasco** (5,1%) se registra un crecimiento en el número de visados. En **La Rioja** el crecimiento es prácticamente nulo. En el resto de Comunidades se registra un descenso, que sólo en la Comunidades de **Andalucía** (-28,2%), **Canarias** (-34,8%), **Castilla y León** (-24,7%), **Cataluña** (-30,4%), **Comunidad Valenciana** (-23,6%), **Madrid** (-32,9%) y **Navarra** (-24,9%) es superior al medio nacional (-22,2%), situándose todas las demás Comunidades con un descenso inferior al medio, siendo la Comunidad que experimenta el menor descenso la de **Baleares** (-2,1%).

En lo que respecta a la obra pública, la información facilitada por el Ministerio de Fomento muestra que ésta descendió en el período enero-septiembre del 2007 un 7,3%. La licitación creció en las Comunidades de **Canarias** (20,4%), **Castilla y León** (32,5%), **Extremadura** (61,3%), **Galicia** (20,5%) y **País Vasco** (53%), siendo el descenso inferior al medio nacional en las Comunidades de **Andalucía** (-0,8%), **Baleares** (-0,6%) y **Cataluña** (-1,3%). En todas las demás Comunidades se registró un descenso de la licitación

---

<sup>1</sup> Hay que seguir señalando, como ya se hacía en Boletines anteriores que, por diferentes motivos, las distintas fuentes que suministran información acerca de este sector o han dejado de suministrar información o han incrementado los desfases en el suministro periódico de la misma. Por ello, la información utilizada puede estar en algunos casos poco actualizada, dificultando el análisis que se recoge en este texto

superior al medio nacional, siendo el máximo descenso el correspondiente a **Cantabria** (-59,2%). En lo que respecta a la información facilitada por SEOPAN correspondiente a los diez primeros meses del año 2007, ésta muestra un incremento nacional del 8% en términos interanuales. Por Comunidades, se registra un descenso en **Andalucía, Aragón, Asturias, Cantabria, Castilla la Mancha, Extremadura, Galicia, Madrid, Navarra y La Rioja**, registrándose en **Cataluña** un crecimiento prácticamente nulo. Asimismo, se registra un incremento inferior al medio en **Baleares** creciendo en todas las demás por encima.

Por lo que respecta a la evolución del mercado de trabajo en este sector hay que destacar que durante el tercer 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** (-0,6%), **Extremadura** (-2,2%) y **Madrid** (-6,4%), registrándose un crecimiento prácticamente nulo en **Castilla y León**. El crecimiento fue inferior al nacional (4,9%) en las Comunidades de **Andalucía** (4%), **Canarias** (2,1%), **Cataluña** (2,2%) y **Galicia**(2,4%), siendo el máximo crecimiento el registrado en **La Rioja** (29,4%).

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 2007 éste experimenta un crecimiento en todas las Comunidades. Además, el incremento en las Comunidades de **Aragón, Baleares, Cantabria, Castilla y León, Castilla la Mancha, Cataluña, Extremadura, Galicia, Navarra y La Rioja** es superior al medio nacional (3,6%), situándose la **Comunidad Valenciana** en dicha media y todas las demás por debajo. El crecimiento ha oscilado entre el mínimo del 1,1% de **Canarias** y el máximo del 11,1% de **Aragón**.

### 1.3.- Servicios

Durante los diez primeros meses del año 2007 el **sector servicios** presentó en un buen número de 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 las Comunidades de **Baleares** (-1,8%), **Cantabria** (-3,3%) y **La Rioja** (-1,2%). Asimismo, el crecimiento fue inferior al medio nacional (1,8%), en las Comunidades de **Cataluña** (0,6%), **Navarra** (1,6%) y **País Vasco** (0,3%) y superior en todas las demás.

En lo referente al subsector de Transporte y Comunicaciones, durante los diez 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 esos meses sólo presentó un descenso en términos interanuales en **La Rioja** (-1,2%), registrando un crecimiento prácticamente nulo en **Canarias**, siendo en las Comunidades de **Baleares** (4,1%) y **Comunidad Valenciana** (8%) donde el tráfico aéreo de pasajeros creció por debajo de la media nacional (9,1%) y haciéndolo por encima en el resto de Comunidades. Los máximos incrementos se registran en **Extremadura** (36,2%) y **Navarra** (37%)

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 2007 el empleo en el sector servicios creció en términos interanuales en todas las Comunidades Autónomas, excepto en **Baleares** (-2,9%), **Navarra** (-1,9%), **País Vasco** (-1,5%) y **La Rioja** (-1%). Además, el crecimiento fue inferior al medio nacional (4,2%), en las Comunidades de **Andalucía** (3,9%), **Canarias** (3,7%), **Comunidad Valenciana** (2,4%) y **Murcia** (2,9%), presentando un

crecimiento similar al medio en **Castilla y León y Galicia** y situándose todas las demás por encima.

Por lo que respecta a la evolución de los afiliados a la Seguridad Social en el sector terciario durante los once primeros meses del año 2007, en **Andalucía** (4,1%), **Aragón** (4,1%), **Canarias** (3,8%), **Cantabria** (3,6%); **Castilla y León** (3,9%), **Castilla la Mancha** (6,8%), **Extremadura** (4%), **Galicia** (3,9%) y **Murcia** (5,6%) el crecimiento fue superior al medio nacional (3,5%), situándose todas las demás por debajo, siendo el crecimiento mínimo el registrado en **Cataluña** (2,6%).

## 2.- DEMANDA

En lo que respecta a la **demand**a interna, durante los últimos meses del año 2007 el consumo privado parece presentar signos de desaceleración del crecimiento respecto al registrado en los meses anteriores en un buen número de Comunidades Autónomas. Por su parte, la inversión en algunas Comunidades muestra tasas de crecimiento inferiores debido, fundamentalmente, a que en la construcción se sigue constatando un proceso de significativa 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 2007 cae en las Comunidades de **Canarias** (-2,1%) y **Comunidad Valenciana** (-2,2%). Asimismo, el crecimiento es inferior al medio nacional (7,9%) en la Comunidades de **Andalucía** (0,1%), **Baleares** (4,3%); **Castilla y León** (5,4%), **Cataluña** (6,3%), **Madrid** (5,6%) y **Navarra** (3,7%). En el resto de Comunidades el crecimiento es superior al medio debiendo de destacar que en **Murcia** el incremento es del 24,3%.

Por lo que respecta a los bienes intermedios, hay que señalar que en el período enero-octubre del 2007 la producción industrial de este tipo de bienes desciende en términos interanuales en **Andalucía** (-1,9%), **Asturias** (-0,9%),

**Canarias** (-1,2%), **Navarra** (-0,9%) y **La Rioja** (-0,9%), mientras que en todas las demás Comunidades se registran tasas de crecimiento positivas que sólo en **Baleares** (0,2%), **Cataluña** (0,1%), **Comunidad Valenciana** (0,6%), **Extremadura** (1,6%) y **Madrid** (0,2%) son inferiores a la media nacional (2,2%). Asimismo, hay que destacar que el máximo crecimiento se registra en **Castilla y León** (7,2%).

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 2007 el consumo parece que en algunas Comunidades muestra signos de una menor 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 **Andalucía** (-1,8%), **Aragón** (-1,8%), **Cantabria** (-0,5%), **Castilla y León** (-3,7%), **Extremadura** (-3,5%) y **Murcia** (-2,6%), creciendo en **Asturias** (1,5%), **Canarias** (0,2%), **Comunidad Valenciana** (0,9%), **Galicia** (2,2%); **Navarra** (1,1%) y **País Vasco** (1,7%) por debajo del crecimiento medio nacional (2,9%) y en todas las demás por encima.

Por otra parte, durante los once primeros meses del año 2007 la matriculación de automóviles registró un descenso, en términos interanuales, en todas las Comunidades excepto en **Aragón** (8,9%), **Asturias** (1,2%), **Baleares** (4,5%), **Castilla la Mancha** (0,8%), **Madrid** (1%) y **La Rioja** (1,4%), registrando en **Canarias** un crecimiento prácticamente nulo. Asimismo, el descenso fue inferior al medio nacional (-1,9%), en **Navarra** (-1,1%), siendo similar en **Castilla y León** y **Galicia** e inferior en todas las demás.

Por su parte, el consumo de gasolina, que en el ámbito nacional experimentó durante los nueve primeros meses del año 2007 un descenso del 3,8%, presentó un descenso en términos interanuales en todas las Comunidades Autónomas, siendo la

caída superior a la media en las Comunidades de **Aragón, Cantabria, Castilla y León, Castilla la Mancha, Cataluña, Comunidad Valenciana, Madrid, Murcia, Navarra, País Vasco y La Rioja**. Dicha caída es inferior a dicha media en el resto de Comunidades, debiendo resaltar el descenso máximo del 5,9% registrado en **Cantabria**.

Durante los diez primeros meses del año 2007 la **demanda externa** presentó una evolución diferenciada en las distintas Comunidades. Así, mientras que en **Andalucía, Asturias, Cataluña, Galicia, Madrid, Navarra y País Vasco** se registró una desaceleración del crecimiento tanto de las exportaciones como de las importaciones —hay que recordar que sólo se dispone de estos datos en euros corrientes—, en **Cantabria, Castilla y León y La Rioja** se produce una aceleración del ritmo de crecimiento de ambas magnitudes. Por su parte, en **Castilla la Mancha y Comunidad Valenciana** son sólo las importaciones las que experimentan una expansión del crecimiento, mientras que en **Aragón, Baleares, Canarias, Extremadura 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-octubre del año 2007, en todas las Comunidades se registra un incremento de las mismas, que sólo es inferior al medio nacional (7,6%) en **Baleares, Canarias, Castilla y León, Cataluña, Madrid, Murcia y Navarra**.

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 diez primeros meses del año 2007, mientras que en **Aragón, Baleares, 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 **Castilla y León, Cataluña, Extremadura, Galicia y Madrid** fueron inferiores a la nacional (6,8%), 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 aumento de las importaciones en todas las Comunidades, con la excepción de **Galicia**, siendo el crecimiento inferior al medio nacional (7,6%) en las Comunidades de **Asturias, Baleares, Castilla y León, Extremadura y Madrid**, creciendo en todas las demás por encima. Por último, en lo que respecta a los bienes intermedios sólo en **Canarias y Murcia** las importaciones descendieron con relación al año anterior, creciendo por debajo de la media nacional (8%) en **Cantabria, Castilla y León, Cataluña, Madrid y Navarra**.

Por lo que respecta a las exportaciones, la Comunidad que presentó un descenso en términos interanuales fue **Andalucía**. Todas las demás Comunidades presentaron un incremento de las exportaciones que en **Aragón, Asturias, Baleares, Canarias, Galicia, País Vasco y La Rioja** fue superior a la media nacional (13,3%).

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 diez primeros meses del 2007 las exportaciones de bienes de consumo cayeron, en términos interanuales, en **Andalucía, Baleares, Castilla y León, Comunidad Valenciana, Madrid, Murcia y Navarra**, creciendo por debajo de la media nacional (3,9%) en las Comunidades de **Cantabria, Cataluña 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 descenso en términos interanuales en **Andalucía, Baleares, Castilla la Mancha, Galicia, Navarra y País Vasco**, que en todas ellas es superior al medio nacional (-0,1%), en todas las demás se registraron tasas de crecimiento en términos interanuales positivas.

Por último, en cuanto a los bienes intermedios, las exportaciones crecieron con relación al mismo período del año anterior en todas las Comunidades, siendo la tasa

de crecimiento inferior a la media nacional (11,5%) en las Comunidades de **Andalucía, Aragón, Asturias, Cantabria, Castilla y León, Castilla la Mancha, 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 tercer trimestre del año 2007 todas las Comunidades, excepto el **País Vasco** (-0,5%), 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 3,1%. Por otra parte, las Comunidades que durante dicho período de tiempo presentaron un incremento del empleo inferior al nacional fueron las de **Baleares** (1,5%), **Canarias** (2,7%), **Castilla y León** (2,4%), **Cataluña** (2,4%), **Galicia** (2%), **Navarra** (0,2%) y **La Rioja** (0,1%). En todas las demás Comunidades presentó un crecimiento superior al medio, debiendo señalar que los mayores crecimientos se registraron en **Aragón** (6,4%), **Castilla la Mancha** (6,6%) y **Murcia** donde dicho crecimiento fue del 6,4%.

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 2007 se registra un incremento de la afiliación en todas las Comunidades Autónomas, siendo en las Comunidades de **Canarias, Cataluña, Comunidad Valenciana, Madrid, Murcia, País Vasco y La Rioja** donde dicho crecimiento es inferior al medio nacional (3,1%), situándose el resto por encima.

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 2007 sólo en **Baleares, Canarias, Comunidad Valenciana y Murcia** se produjo un

incremento en términos interanuales del empleo en el sector. Sólo las Comunidades de **Aragón, Cantabria, Castilla la Mancha y Navarra** presentan un descenso inferior al medio nacional (-3%), registrándose en todas las demás Comunidades una reducción interanual del empleo en este sector 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 2007 del 11%. Sólo en **Baleares, Castilla la Mancha, Comunidad Valenciana y País Vasco** se registra un incremento del número de afiliados en el sector agrario, registrándose en **Castilla y León** un crecimiento prácticamente nulo. En todas las demás Comunidades la afiliación a la Seguridad Social en este sector cae, siendo dicho descenso inferior al medio nacional en **Cantabria y Extremadura** y superior en el resto.

Por su parte, en el tercer trimestre del año 2007 la tasa de paro en España ha permanecido estabilizada respecto a la registrada en el trimestre anterior en el 8% de la población activa. En todas las Comunidades excepto en las de **Andalucía**, donde pasa del 12% en el segundo trimestre a un 12,6% en el tercero, en **Canarias** donde pasa de un 9,8% a un 10,7%, en **Cataluña** de un 6,1% a un 6,8%, en **Extremadura** del 12,2% al 12,4%, en **Murcia** donde la tasa de paro se incrementa del 6,6% al 8,2%, en **País Vasco** donde la tasa de paro era del 6% en el segundo trimestre y del 6,1% en el tercero y **La Rioja**, donde pasa de un 4,9% a un 5,3% y en la **Comunidad Valenciana** donde la tasa de paro permanece estabilizada en el 8,9% de la población activa, la tasa de paro es inferior a la registrada en el trimestre anterior.

En estas Comunidades los descensos más significativos se registraron en **Asturias**, donde la tasa de paro disminuyó 1,9 puntos porcentuales, **Galicia y Navarra**, con 0,9 puntos porcentuales y **Castilla la Mancha** con una reducción de ocho 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 12,6%, **Extremadura** con el 12,4% y **Canarias** con el 10,7% son las Comunidades que en el tercer trimestre del año 2007 presentan una tasa de paro más elevada, mientras que **Aragón** (4,9%), **Baleares** (4,5%) y **Navarra** (4,4%) son las tres Comunidades que mantienen su tasa de paro por debajo del 5% 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 2007 ponen de manifiesto que en las Comunidades de **Andalucía** (2,8%), **Baleares** (2,5%), **Canarias** (1,6%), **Comunidad Valenciana** (2,1%), **Madrid** (1,9%) y **Murcia** (3,9%) se produjo un incremento en términos interanuales del número de parados. Asimismo, cuando en el ámbito nacional se produjo un descenso del 0,5%, sólo en **Castilla la Mancha** (-0,3%) 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 **Aragón** (-5,6%), **Cantabria** (-6,4%), **Asturias** (-6,6%), **País Vasco** (-6,7%) y **Galicia** (-6,9%) 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 2007 presentó algunas diferencias. En efecto, el paro en el sector agrario creció en términos interanuales en **Andalucía**, **Baleares**, **Canarias** y **Madrid**, siendo en todas ellas el incremento superior al medio nacional. En todas las demás Comunidades descendió, siendo los mayores descensos los que se registran en **Aragón** (-13,8%) y **Cantabria** (-14,3%)

Durante los once primeros 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** (4%), registrándose un descenso inferior al correspondiente nacional (-4,6%) en **Andalucía** (-1,5%), **Canarias** (-2,3%), **Castilla y León** (-0,2%),

**Cataluña** (-4,2%), **Comunidad Valenciana** (-3%) y **Madrid** (-3,8%). En todas las demás Comunidades el paro registrado descendió por encima de la media nacional, debiendo de destacar el caso de **Cantabria** y **País Vasco**, donde el paro en este sector disminuye un 12,4% y un 12,1%, respectivamente.

Por otra parte, el paro registrado en el sector de la construcción disminuyó durante los once primeros meses del año 2007 en las Comunidades de **Aragón** (-0,8%), **Asturias** (-11,2%), **Cantabria** (-4,6%), **Castilla y León** (-4,8%), **Extremadura** (-4,1%), **Galicia** (-9,3%), **Navarra** (-1,1%) y **País Vasco** (-9,7%). En todas las demás Comunidades el paro registrado se incrementó, haciéndolo por debajo de la media nacional (4,3%), en **Canarias** (1,2%), **Castilla la Mancha** (1,7%) y **Cataluña** (1,8%), debiendo de destacar el caso de **Murcia**, donde el paro en este sector crece un 23,4%.

Por último, en el período enero-noviembre del año 2007 el paro en el sector servicios se incrementó con relación al año anterior en las Comunidades de **Andalucía** (0,8%), **Baleares** (1,7%), **Canarias** (1,7%), **Castilla la Mancha** (3,6%), **Comunidad Valenciana** (2,9%), **Madrid** (1,4%) y **Murcia** (3,5%). En las demás Comunidades el paro registrado en este sector disminuyó, siendo en todas ellas, excepto en **Cataluña** (-0,2%) y **Navarra** (-0,4%) el descenso superior al medio nacional (-0,5%), debiendo destacar el máximo descenso registrado en **Galicia** (-7,4%).

Para finalizar hay que destacar que durante los meses de enero a noviembre 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** (8,1%), **Canarias** (3%), **Castilla y León** (1,3%), **Extremadura** (1,7%) y **La Rioja** (6,9%). Siendo el descenso del paro superior al medio nacional (-0,6%) en todas las demás Comunidades, debiendo destacar los descensos registrados en **Cataluña** (-18,6%), **Asturias** (-15,4%) y **Baleares** (-13,9%).

#### 4.- PRECIOS Y SALARIOS

En lo que respecta a la evolución de los precios, durante los once primeros meses del año 2007 en la mayor parte de las Comunidades Autónomas la inflación ha evolucionado de una forma negativa, con un comportamiento de los últimos meses más desfavorable que en 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 **Baleares** (3,6%) y el máximo valor registrado en **Murcia** (4,6%), siendo las Comunidades de **Aragón, Cantabria, Castilla y León, Castilla la Mancha, Cataluña, Extremadura, Murcia y País Vasco** las que presentaron una inflación superior a la nacional (4,1%), situándose **Comunidad Valenciana** en dicha media y todas las demás por debajo.

En todas las Comunidades en las que en noviembre 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 superior al registrado a finales del año 2006 en más de un punto porcentual. Así, hay que resaltar que en las Comunidades incluidas en este grupo la subida de la inflación de la inflación se sitúa en 1,3 puntos porcentuales en **Aragón** (4,2%), 1,4 puntos en **Cataluña** (4,2%), 1,5 puntos porcentuales en **Cantabria** (4,2%), 1,6 puntos porcentuales en **Castilla y León** (4,3%) y **País Vasco** (4,2%), 1,8 puntos porcentuales en **Castilla la Mancha** (4,4%) y **Extremadura** (4,2%) y del 2,1% en **Murcia** (4,6%).

Asimismo, en la **Comunidad Valenciana** donde la inflación fue similar a la nacional, ésta fue también superior en 1,5 puntos porcentuales a la registrada en diciembre del año anterior. Por último, en el resto de Comunidades también la inflación es superior. Así, en **Andalucía** (4%) la inflación en noviembre es superior en un punto porcentual a la registrada en diciembre de 2006, en **Asturias** (3,9%) la inflación es 1,5 puntos superior a la registrada en diciembre de 2006, en **Baleares** (3,6%) es ocho décimas superior, en **Canarias** (4%) dos puntos porcentuales superior, mientras que en **Galicia** (4%) es 1,4 puntos porcentuales superior a la

registrada en diciembre del año anterior, en **Madrid** (3,9%), 1,2 puntos porcentuales, en **Navarra** (4%), un 1,9% superior y en **La Rioja** (3,9%) la inflación es superior en ocho décimas a la registrada a finales de diciembre.

En lo que respecta a la evolución salarial, el incremento salarial pactado en los diferentes convenios realizados en los once primeros meses del año 2007 en las Comunidades de **Andalucía** (3,2%), **Aragón** (3,1%), **Asturias** (3,3%), **Baleares** (3%), **Canarias** (3%), **Cantabria** (3%), **Castilla y León** (3,1%), **Castilla la Mancha** (3,1%), **Galicia** (3,3%), **Madrid** (3,3%), **Murcia** (3,3%), **Navarra** (3,5%), **País Vasco** (3,7%) y **La Rioja** (3,5%) fue superior al correspondiente incremento medio nacional (2,9%), situándose **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 **Cataluña** y la **Comunidad Valenciana** (un 2,7% en ambos casos).

Madrid, 18 de Diciembre 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](http://www.dgfc.sggp.meh.es)