

PANORÁMICA GENERAL

En los primeros meses del año 2008, la economía mundial ha experimentado un proceso de significativa desaceleración, creciendo a unas tasas muy inferiores a las registradas en el año anterior. A ello han contribuido, fundamentalmente, la prolongación en el tiempo de la crisis de los mercados financieros, la muy importante ralentización del crecimiento de la economía estadounidense, donde continúan las tensiones financieras y siguen los ajustes en el mercado de la vivienda, a lo que se une el incremento en los precios de los carburantes y de algunos productos básicos, en especial de la alimentación. Así, la Comisión Europea en su informe de primavera ha rebajado las perspectivas de crecimiento de la economía mundial para el año 2008 hasta el 3,8% en 2008 y al 3,6% en el año 2009, frente a las previsiones del 4,7% y 4,8%, respectivamente, de su informe de otoño. No obstante, estas previsiones pueden rebajarse a lo largo del año si, como parece, las causas del prolongado descenso de la actividad no se corrigen en los próximos meses.

Por su parte, según el FMI las economías avanzadas crecerán un 3,7% en el año 2008, según sus previsiones del mes de abril. Esto supone medio punto porcentual menos que lo avanzado en el mes de enero y un descenso de un 1,25% respecto al año 2007. Por su parte, según las estimaciones de la OCDE presentadas en el mes de junio el crecimiento del total de estos países en el año 2008 se sitúa en el 1,8%.

Las previsiones de un crecimiento diferenciado en unas u otras zonas, ya avanzado en el año anterior, parecen consolidarse. En efecto, mientras que las economías asiáticas, aunque con ritmo de crecimiento menor que en el pasado cercano, seguirán experimentando un crecimiento más sólido, impulsado por el crecimiento de la economía de China, la economía estadounidense pasará por una fase de recesión en el año 2008, de la que quizás se empiece a recuperar en el año 2009, mientras que la economía europea desacelerará su ritmo de crecimiento,

como consecuencia de la repercusión de las tensiones financieras y del importante ciclo contractivo de la construcción residencial en algunos países.

Con esta pauta de crecimiento diferenciado se puede observar como **la economía estadounidense** viene creciendo a tasas muy inferiores, moderándose el consumo privado en los últimos meses de una forma muy acusada y continuando el proceso de descenso en la inversión y , en particular en la inversión residencial. Hay que señalar, que las exportaciones han continuado creciendo, aunque con un ritmo ligeramente inferior, mientras que las importaciones se han recuperado un tanto después de los descensos del período anterior. En efecto, el PIB estadounidense creció en el primer trimestre del año 2008 a un ritmo interanual del 2,5%, con una tasa intertrimestral anualizada igual a la registrada en el trimestre anterior, un 0,6%.

Asimismo, durante los cuatro primeros meses del año, el indicador de indicadores de la economía estadounidense experimentó un descenso del 1,9%, cuando en el año 2007 había crecido un 0,9%. Hay que destacar también que en los cinco primeros meses del año 2008 la inflación estadounidense se ha situado en el 4,2%, una décima por encima de la inflación del año anterior.

Asimismo, hay que destacar que en los cinco primeros meses del año 2008, la tasa de paro se incrementó en cinco décimas respecto a la registrada en el conjunto del año anterior, situándose en el 5,1% de la población activa. Por último, la producción industrial en EE.UU., en el período enero-mayo del año 2008, experimentó un incremento del 1%, lo que supone que a lo largo del año se ha asistido a una fase de desaceleración del crecimiento, que se traduce en un descenso del 0,1% en el mes de mayo. Esta ha supuesto que el crecimiento medio registrado en el año anterior fue superior en siete décimas al correspondiente a los meses transcurridos del año 2008.

Por lo que respecta a **Japón**, en los meses transcurridos del año 2008 se ha ralentizado el ritmo de crecimiento de su economía, como consecuencia, fundamentalmente, del impacto que sobre la misma han tenido los efectos del

incremento del precio de los combustibles y de otras materias primas. Esta evolución se ve reflejada en el indicador compuesto de los principales indicadores económicos. En efecto, este indicador experimentó en los cuatro primeros meses del año 2008 un descenso del 2,3%, cuando en el año anterior se registraba un descenso del 1,4%. Esto parece estar avanzando que en los próximos meses se pueda asistir a una desaceleración todavía más intensa del ritmo de crecimiento de la economía japonesa. Por lo que respecta al mercado laboral la tasa de paro en el mes de abril del año 2008 se sitúa en el 4% de la población activa, dos décimas por encima de la registrada en el mes de diciembre anterior

Hay que señalar que la producción industrial japonesa crece un 2,2% en los cuatro primeros meses del año 2008, frente al crecimiento medio del 2,8% del año anterior. Por otra parte, la inflación japonesa en abril se situó en el 0,8%, cuando en diciembre del año anterior era del 0,7%.

Por último, **la economía alemana**, con un buen crecimiento en los primeros meses del año, plantea algunas dudas sobre el mantenimiento de su ritmo de crecimiento en los próximos meses. Por ello, habrá que esperar a conocer la evolución de algunos indicadores relevantes para confirmar lo que en estos momentos apuntan de una menor crecimiento que el registrado en el año 2007. En este sentido, hay que resaltar que en los cuatro primeros meses del año 2008 la producción industrial alemana, excluida la construcción, registra un incremento del 6,3%, frente al 5,8% registrado en media en el año 2007. En sentido contrario apunta el indicador de clima económico que en los cinco primeros meses del año 2008 registra un descenso del 5,8%, frente al crecimiento medio del 3% registrado en el año anterior.

Por su parte, la evolución del mercado laboral alemán durante los cuatro primeros meses del año 2008 ha sido más favorable que en el año anterior. Así, cuando la tasa de desempleo era en diciembre del 2007 del 7,9%, la tasa de paro en el mes de abril se situó en el 7,4%. Por otra parte, en el mes de mayo del año

2008 la inflación alemana se situó en el 3%, frente al 3,1% registrada en diciembre del año anterior.

Por su parte, **la economía española**, en este contexto internacional, crece a un ritmo significativamente inferior en los primeros meses del año 2007, como consecuencia del desplome del sector de la construcción residencial, de la repercusión, aunque menos significativa que en otros países, de las turbulencias financiera y del incremento del precio de los productos energéticos y de los alimentos. En este sentido, los datos de Contabilidad Trimestral corregidos de efectos estacionales y de calendario para el primer trimestre del 2008, últimos datos disponibles en el momento de realizar este análisis, muestran un crecimiento respecto a mismo trimestre del año anterior del 2,7%, frente al 3,5%% registrado en el último trimestre del año anterior y al 3,8% de crecimiento medio en el año 2007. Asimismo, hay que destacar que la mayor parte de los indicadores disponibles parecen indicar que con toda probabilidad la economía española terminará el año 2008 con un crecimiento de alrededor del 2%.

Este comportamiento es bastante similar en todos los sectores económicos, aunque la desaceleración presenta una mayor o menor intensidad en unos u otros. Así, mientras que el sector industrial (si se excluye las ramas energéticas) pasa de un incremento del 1,4% en el cuarto trimestre del año a un descenso del 0,3% en el primero del año actual. El sector de la construcción que crece a un ritmo del 1,4% en el primer trimestre del año, éste incremento es la mitad del registrado en el último trimestre del año anterior (un 2,8%). Por su parte, , en el primer trimestre del año 2008 en el sector servicios se registra un crecimiento del 3,7%, frente al crecimiento del 4,2% del trimestre anterior. Por último, el sector agrario presenta un incremento del 3% en el primer trimestre del 2008, frente al 2,9% del trimestre anterior.

Desde la óptica de la demanda interna, en el primer trimestre del año 2008 ésta aporta 3 puntos porcentuales al crecimiento agregado. Así, en dicho trimestre el crecimiento del consumo final de los hogares fue del 1,8%, frente al 2,7% registrado en el último trimestre del año anterior. Por su parte, la inversión en el

primer trimestre del 2008 presenta un incremento interanual del 3,2% en la FBKF, frente al crecimiento del 4,8% registrado el trimestre anterior. No obstante, es conveniente resaltar que la FBKF en bienes de equipo crece un 6,3% en el primer trimestre del año 2008 frente al incremento del 8,6% correspondiente al último trimestre del año anterior, mientras que la FBKF en construcción crece un 1,3%, frente al incremento del 2,9% del último trimestre del año 2007.

Por su parte, la demanda externa contribuye al crecimiento agregado de forma más positiva de lo que lo hacía en el trimestre anterior (-0,3%, frente a -0,4%).

La evolución de la actividad productiva ha tenido una incidencia sobre el comportamiento del mercado de trabajo, que se desacelera con relación al período anterior. Así, según las estimaciones de la Encuesta de Población Activa correspondientes al primer trimestre del año 2008, el crecimiento en términos interanuales de la población ocupada fue del 1,7%, frente al 2,4 del año anterior.

En el primer trimestre del año 2008 la población ocupada creció, en términos interanuales, en todos los sectores, excepto el sector agrario. Así, en este sector el descenso fue del 12,8%, siendo el crecimiento del 1,5% en el sector industrial y del 0,2% y del 3,1%, respectivamente, en el sector de construcción y el de servicios. Hay que señalar que, mientras que en el sector agrario, industrial y el de servicios dicho crecimiento supuso una desaceleración con relación al crecimiento registrado en el trimestre anterior, en el sector industrial se produce una aceleración del crecimiento desde un descenso del 1,2% en el cuarto trimestre del año 2007 al 1,5% ya señalado.

Esta evolución del mercado de trabajo se ve corroborada, en parte, por la evolución que se desprende del análisis de la afiliación a la Seguridad Social. Así, a lo largo de los cinco primeros meses del año 2008 se registra una importante desaceleración del crecimiento del número de afiliados, siendo el crecimiento medio del año 2007, (3%), superior al crecimiento medio del período analizado del año actual (1,2%).

En este caso, el sector agrario registra en el período enero-mayo del 2008 un incremento medio en términos interanuales del 0,6%, frente al descenso medio del 1,1% del año anterior. Por su parte, en los cinco primeros meses del año 2008 en el sector industrial y de la construcción se registran descensos de la afiliación del 0,2% y 4,4%, respectivamente, frente a los incrementos medios del 2,5% y 3,3% correspondientes al año anterior. Por último, en el sector servicios se registra una desaceleración del ritmo de crecimiento, que se traduce en que el número de afiliados a la seguridad social crezca un 2,6% en los cinco primeros meses del año 2008, frente al 3,5% del año anterior.

Por otra parte, la tasa de paro en el primer trimestre del año 2008 se sitúa un punto porcentual por encima de la registrada en el trimestre anterior (8,6%), situándose en el 9,6% de la población activa, mientras que el paro registrado aumentó en los cinco primeros meses del año 2007 con relación al existente a finales del año 2007 en unas 224.000 personas, lo que supuso un incremento, en términos interanuales, del 13,3%, cuando en el año 2007 había registrado un ligero descenso del 0,02%.

Este incremento se manifestó en todos los sectores económicos. Así, el paro registrado en los cinco primeros meses del año 2008 creció un 23,5% en el sector agrario, un 5,6% en el sector industrial, un 44,4% en el de la construcción y un 11,3% en el sector servicios, siendo dicho aumento del 0,3% en el colectivo de personas sin empleo anterior.

La inflación durante los cinco primeros meses del año 2008 presentó una importante aceleración con relación al año anterior. De esta forma, la inflación en el mes de mayo (4,6%) fue superior en cuatro décimas a la registrada en el mes de diciembre del año 2007. La citada evolución se debe a que, mientras los precios de la alimentación pasan de un 6,6% en diciembre a un 6,4% en el mes de mayo del año actual, los precios de los productos no alimenticios se aceleran desde un incremento del 3,5% en diciembre de año 2007 a un 4% en mayo del año actual.

Hay que señalar, además, que los precios de los bienes industriales crecen en mayo del 2008 un 4,2%, frente al 3,1% de diciembre del año 2007, los precios de los carburantes crecen en mayo un 21%, frente al 14,4% de diciembre, mientras que los precios de los servicios se han situado en el mes de mayo del 2008 en el 3,7% frente al 3,8% correspondiente al mes de diciembre del año anterior.

La citada evolución de los precios ha supuesto que la inflación subyacente fuese en mayo del año actual del 3,3%, la misma que la registrada en el mes de diciembre del año anterior. Por otra parte, la evolución de la inflación en España y en los distintos países de la UE situó el diferencial con la zona euro en el mes de mayo en el 1%.

Por último, durante el año 2008 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 cinco primeros meses del año 2008 fue del 3,1%, lo que supone dos décimas más que el correspondiente al año 2007, si en éste último no se incluyen los convenios firmados después de diciembre y la cláusula de salvaguarda. No obstante, si se incluyese, se habría producido un descenso de 1,1 puntos porcentuales.

ANÁLISIS DE LAS DIFERENTES CC.AA.

1.- ACTIVIDAD PRODUCTIVA

1.1.- Sector industrial

Desde la óptica de la actividad productiva, para analizar la evolución del **sector industrial**, si se tiene en cuenta la información facilitada por el IPI elaborado por el INE, se observa que en los cuatro primeros meses del año 2008 todas las Comunidades Autónomas presentan tasas de crecimiento

negativas de la producción industrial, con la excepción de las de **Aragón** (1,9%), **Baleares** (3,3%), **Canarias** (0,3%), **Cantabria** (1,6%), **Cataluña** (1,1%), **Navarra** (3,5%), **País Vasco** (0,4%) y **La Rioja** (2,3%). El descenso es superior al medio nacional (-0,3%) en todas las demás Comunidades, siendo los máximos los registrados en las Comunidades de **Castilla la Mancha** (-6%), **Asturias** (-7%), **Extremadura** (-7,3%) y **Galicia** (-7,3%).

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 todas las Comunidades en las que el IPI crece, con la excepción de **Canarias** y **Navarra**, ello supone una desaceleración de su ritmo de crecimiento, debiendo de destacar que en **Canarias** la producción industrial en el año 2007 caía un 0,3%, frente al crecimiento del 0,3% registrado en los cuatro meses primeros del año actual.

En el resto de estas Comunidades la mayor desaceleración se registrar en **Aragón**, donde la producción industrial crecía en el año 2007 un 5,6% y en los meses analizados del año 2008 lo hace en un 1,9%, **Cantabria** que en el año actual crece un 1,6%, frente al 3,6% del año anterior y **País Vasco** donde la producción industrial pasa de un crecimiento medio del 4,3% en el año 2007 a un 0,4% en los cuatro primeros mese del año actual.

Por lo que respecta a aquéllas que experimentan un descenso de la producción industrial, mientras que en **Andalucía** y **Comunidad Valenciana** el descenso es superior al medio registrado en el año anterior (1,7% y 1,4%, respectivamente), en todas las demás el crecimiento medio en el año anterior era positivo, siendo la desaceleración más acusada la registrada en **Asturias**, donde la producción industrial crecía un 4,1% en el año 2007 y **Extremadura** y **Galicia** donde los crecimientos eran del 3,7% y 3,6%, respectivamente

Por último, durante el primer trimestre del año 2008 el empleo en el sector industrial, según los datos estimados por la Encuesta de Población Activa registró un descenso, en términos interanuales, en las Comunidades de **Asturias** (-8,4%), **Castilla la Mancha** (-0,5%), **Comunidad Valenciana** (-3,5%), **Galicia** (-3,6%) y **Madrid** (-0,6%). Además, en todas las demás Comunidades el crecimiento fue superior al medio nacional (1,5%), excepto en **Castilla y León** (1%), **Extremadura** (0,2%), **País Vasco** (0,5%) y **La Rioja** (0,5%). En todas las demás Comunidades se registró un incremento de la población ocupada superior al medio, registrándose los mayores crecimientos en **Canarias** (15,4%) y en **Cantabria** (17,9%).

No obstante, la evolución comparada que muestra el crecimiento de los afiliados a la Seguridad Social en este sector es diferente. Así, según dicho indicador, en los cinco primeros meses del año 2008 el número de afiliados a la Seguridad Social en el sector industrial cae en términos interanuales un 0,2%, siendo en las Comunidades de **Andalucía** (-0,2%), **Aragón** (-0,9%), **Canarias** (-1%), **Cataluña** (-1,6%), **Comunidad Valenciana** (-2,2%) y **Murcia** (-1,9%), en las que experimenta un descenso, siempre superior al medio nacional. Por otra parte, en el resto de Comunidades se registran tasas de crecimiento positivas, debiendo destacar los mayores crecimientos de las Comunidades de **Asturias** (3,7%) y **Navarra** (2,6%).

1.2.- Construcción

En lo relativo a la **construcción**, a pesar de la dificultad de analizar este sector, debido a los problemas que presenta la información referido al mismo¹, hay que indicar durante los meses transcurridos del año 2008 la actividad de este sector en un buen número de Comunidades ha experimentado una sensible desaceleración de su ritmo de crecimiento.

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

Así, por lo que respecta al subsector residencial, no se dispone a la hora de hacer este análisis de ningún indicador significativo correspondiente a los meses transcurridos del año 2008, si se exceptúa el número de proyectos y/o viviendas visadas por el colegio de arquitectos, por lo que respecta al número de viviendas de obra nueva visadas por el Colegio de Arquitectos Técnicos en los tres primeros meses del año 2008 en todas las Comunidades se registra un descenso muy significativo. Hay que señalar que cuando el descenso medio fue del 59,8%, en las Comunidades de **Andalucía** (-63%), **Aragón** (-61%), **Canarias** (-62,7%), **Cataluña** (-66,2%), **Comunidad Valenciana** (-64,9%), **Murcia** (-63,9%) y **La Rioja** (-67,1%) se registra un descenso superior al medio, situándose **Cantabria** (-59,4%) muy próxima a dicha media y todas las demás por debajo. En todo caso, es importante señalar que el menor descenso, que es el que se registra en **Asturias** supone un 37,1%.

En lo que respecta a la obra pública, los datos facilitados por SEOPAN correspondientes a los cuatro primeros meses del año 2008 señalan que el incremento medio en términos interanuales fue del 28,9%. Por Comunidades, se registra un descenso en **Aragón, Baleares, Comunidad Valenciana, Extremadura, Madrid, Murcia y La Rioja**. Asimismo, se registra un incremento inferior al medio en **Castilla la Mancha y Cataluña**, creciendo por encima de la media en todas las demás. No obstante, los datos acerca de la obra pública facilitados por el Ministerio de FOMENTO muestran que ésta descendió en el período enero-marzo del 2008 en las Comunidades, de **Aragón, Asturias, Baleares, Castilla la Mancha, Murcia y La Rioja**. Sólo en **Canarias, Cataluña, Comunidad Valenciana, Madrid y País Vasco** el incremento de la licitación fue inferior al medio nacional (46%), situándose el crecimiento en todas las demás Comunidades por encima del medio.

Por lo que respecta a la evolución del mercado de trabajo en este sector hay que destacar que durante el primer trimestre del año 2008 se produjo un incremento de la población ocupada en la construcción en todas las Comunidades Autónomas con la excepción de **Canarias** (-11,8%), **Castilla y**

León (-9,6%), **Cataluña** (-2,7%), **Extremadura** (-4,3%) y **Navarra** (-0,9%). Además, y por lo que respecta a aquéllas en las que el empleo en este sector creció, siempre el crecimiento fue superior al medio nacional (0,2%), debiendo destacar los crecimientos registrados en **Asturias** (13%), **Cantabria** (14,9%) y **La Rioja** (17,9%).

Por otra parte, en lo que respecta al número de afiliados a la Seguridad Social en este sector en los cinco primeros meses del año 2008 éste experimenta un crecimiento en las Comunidades de **Aragón, Asturias, Extremadura, Navarra y La Rioja**. Además, el descenso en las Comunidades de **Baleares, Cantabria, Castilla y León, Castilla la Mancha, Cataluña, Galicia y País Vasco** fue inferior al medio nacional (-4,4%). En todas las demás Comunidades el número de afiliados a la Seguridad Social creció por debajo de la media. El descenso ha oscilado entre el mínimo del 0,5% de **Galicia** y el máximo del 12,3% de **Canarias**.

1.3.- Servicios

Durante los primeros meses del año 2008 el **sector servicios** presentó en la mayor parte de las Comunidades Autónomas un crecimiento inferior al correspondiente al año anterior en la mayor parte de sus subsectores. Así, los datos correspondientes al período enero-abril de 2008 muestran que la tasa de crecimiento interanual del número de pernoctaciones en establecimientos hoteleros negativa en las Comunidades de **Asturias** (-3,8%), **Baleares** (-2%), **Cantabria** (-10,9%), **Comunidad Valenciana** (-3,6%), **Murcia** (-3,9%) y **Navarra** (-1,5%), registrándose un crecimiento nulo en **Cataluña y La Rioja**, siendo el crecimiento inferior al medio (1,2%) en las Comunidades de **Castilla la Mancha** (0,9%) y **País Vasco** (0,7%) y superior en todas las demás.

En lo referente al subsector de Transporte y Comunicaciones, durante los cuatro meses primeros del año 2008 los datos del transporte aéreo siguen mostrando en muchas Comunidades un buen comportamiento de dicho

subsector, aunque en algunas presentando un perfil de desaceleración. Así, el número de pasajeros transportados en avión durante dicho período presentó un incremento en términos interanuales en todas las Comunidades Autónomas, con la excepción de las de **Castilla y León** (-3,9%), **Extremadura** (-4,1%), **Murcia** (-7,4%) y **La Rioja** (-6,4%). Por su parte, el ritmo de crecimiento sólo fue inferior a la media nacional (4,9%) en **Andalucía** (2,6%), **Baleares** (0,5%), **Canarias** (3,1%) y **Cataluña** (4,2%), creciendo por encima en el resto de Comunidades.

Para completar el análisis de la evolución del sector servicios se analiza la evolución del empleo en este sector. En este sentido, según los datos de la Encuesta de Población Activa, durante el primer trimestre del año 2008 el empleo creció en términos interanuales en todas las Comunidades Autónomas, excepto en las de **Canarias** (-2,7%), **Cantabria** (-3,7%) y **Navarra** (-1,5%). Además, el crecimiento fue inferior al medio nacional (3,1%), en las Comunidades de **Andalucía** (2,3%), **Aragón** (2,4%), **Baleares** (2,1%), **Extremadura** (2,7%), **Madrid** (1,4%), **País Vasco** (0,6%) y **La Rioja** (2,5%), creciendo en todas las demás por encima.

Por lo que respecta a la evolución de los afiliados a la Seguridad Social en el sector servicios durante los cinco primeros meses del año 2008 en todas las Comunidades se registraron tasas de crecimiento positivas que en **Andalucía, Aragón, Cantabria, Castilla y León, Castilla la Mancha, Extremadura, Galicia, Madrid, Murcia, Navarra y País Vasco** fueron superiores a la media nacional (2,6%), situándose el crecimiento en **Asturias** en dicha media y en todas las demás por debajo.

2.- DEMANDA

En lo que respecta a la **demanda** interna, durante el año 2008 el consumo privado presenta en algunas Comunidades Autónomas síntomas de debilidad,

creciendo por debajo del año anterior. Por su parte, la inversión muestra también una evolución desfavorable, fundamentalmente debido a la significativa desaceleración de la inversión en construcción.

Por lo que se refiere a la **inversión**, hay que señalar que el Índice de Producción Industrial de Bienes de Equipo en el período enero-abril del año 2008 cae en las Comunidades de **Andalucía** (-8,4%), **Asturias** (-1%), **Comunidad Valenciana** (-0,4%), **Galicia** (-3,8%), **Madrid** (-0,8%) y **Murcia** (-13,2%). En **Castilla la Mancha** el crecimiento es prácticamente nulo, en la Comunidades de **Baleares** (1,5%), **Canarias** (0,3%) y **Cantabria** (0,4%) el crecimiento es inferior al medio nacional (2,7%), registrándose en el resto de Comunidades un crecimiento superior, debiendo de destacar que en **Extremadura** el incremento es del 24,8%.

Por lo que respecta a los bienes intermedios, hay que señalar que en el período enero-abril del 2008 la producción industrial de este tipo de bienes crece en términos interanuales en **Asturias, Cantabria, Navarra y La Rioja**, en las demás Comunidades se registran tasas de crecimiento negativas, que sólo en **Andalucía** (-2,9%) y **País Vasco** (-0,5%) son inferiores al medio nacional (-3,7%).

Asimismo, durante los primeros meses del 2008 en algunas Comunidades Autónomas otros indicadores indirectos, como la matriculación de vehículos de carga o la inscripción de maquinaria agrícola, confirman la fase de desaceleración por la que atraviesa la inversión.

Por su parte, durante los primeros meses del año 2008 **el consumo** en un buen número de Comunidades se muestra menos dinámico que en el año anterior. Así, en los cuatro primeros meses del año 2008 sólo en **Baleares** (5,2%), **Cataluña** (2,7%), **Extremadura** (11,1%), **Galicia** (5,3%); **Murcia** (1,2%), **Navarra** (1,2%) y **La Rioja** (0,9%) se registra un incremento en el índice de Producción Industrial de bienes de consumo. La producción de este tipo de bienes cae en todas las demás Comunidades por encima del descenso medio nacional (-0,2%), debiendo destacar el descenso experimentado en **Castilla la Mancha** (-10,6%) y **País Vasco** (-8,7%).

Por otra parte, durante los cinco primeros meses del año 2008 la matriculación de automóviles registró un descenso, en términos interanuales, en todas las Comunidades Autónomas, siendo el descenso inferior al medio nacional (-14,8) en **Andalucía, Aragón, Asturias, Castilla la Mancha, Madrid, Navarra y País Vasco**. Es interesante destacar el descenso registrado en **Baleares** (-28,2%) y **Murcia** (-29,9%).

Por su parte, el consumo de gasolina, que en el ámbito nacional experimentó durante los tres primeros meses del año 2008 un descenso del 4,7%, presentó un descenso en términos interanuales en todas las Comunidades Autónomas, excepto en **Asturias** (%), siendo la caída inferior a la media en las Comunidades de **Aragón, Baleares, Cantabria, Castilla la Mancha, Cataluña, Comunidad Valenciana, País Vasco y La Rioja**.

Durante los cuatro primeros meses del año 2008 la **demanda externa** presentó una evolución diferenciada en las distintas Comunidades. Así, mientras que en **Aragón, Canarias, Cantabria, Galicia y La Rioja** 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 **Andalucía, Comunidad Valenciana, Extremadura y Madrid** ambas magnitudes han experimentado una aceleración de su ritmo de crecimiento. Por su parte, en **Asturias, Cataluña, Murcia y País Vasco** son sólo las importaciones las que experimentan una expansión del crecimiento. En **Baleares, Castilla y León, Castilla la Mancha y Navarra** son las exportaciones las únicas que experimentan una aceleración de su ritmo de crecimiento.

Si se analiza el crecimiento de las importaciones, en el período enero-abril del año 2008, sólo en **Baleares, Canarias, Castilla la Mancha, Galicia y Navarra** se produjo una caída de las mismas. En Castilla y León el crecimiento fue prácticamente nulo y entre las demás Comunidades, sólo en **Aragón, Cataluña y**

La Rioja se produjo un incremento en términos interanuales de las compras al exterior inferior al medio nacional (12%).

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 cuatro primeros meses del año 2008, mientras que en **Cantabria, Comunidad Valenciana, Extremadura, Madrid y La Rioja** se produjo un incremento de las importaciones con relación al mismo período del año anterior, en todas las demás Comunidades se registraron tasas de crecimiento negativas que sólo en el caso de **Andalucía y Cataluña** fueron inferiores a la nacional (-2,6%).

Por lo que respecta a los bienes de capital, en el citado período de tiempo se produjo un incremento de las importaciones en **Asturias, Baleares, Castilla y León, Comunidad Valenciana, Extremadura, Madrid, Navarra, País Vasco y La Rioja**. En todas las demás Comunidades se registraron tasas de crecimiento negativas, que sólo en **Aragón, Cantabria y Cataluña** fueron inferiores a la media nacional (-9,4%), situándose en todas las demás por encima. Por último, en lo que respecta a los bienes intermedios en todas las Comunidades, excepto en **Baleares, Canarias y Navarra** las importaciones crecieron con relación al año anterior, en **Galicia** el crecimiento fue prácticamente nulo, siendo este crecimiento inferior al medio nacional (22,4%) en **Aragón, Castilla y León, Cataluña y La Rioja**, situándose en dicha media en **Asturias** y en **Comunidad Valenciana** y en todas las demás por encima.

Por lo que respecta a las exportaciones, las Comunidades en las que éstas presentaron un descenso en términos interanuales fueron las de **Asturias, Canarias, Galicia y Murcia**. Todas las demás Comunidades presentaron un incremento de las exportaciones que sólo en **Andalucía, Cantabria, Castilla y León, Cataluña y La Rioja** fue inferior a la media nacional (9,9%).

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 cuatro primeros meses del 2008 las exportaciones de bienes de consumo cayeron, en términos interanuales, en **Asturias, Baleares, Canarias, Galicia y Murcia**, creciendo por debajo de la media nacional (9,2%) en las Comunidades de **Cataluña y La Rioja**. En lo que se refiere a las exportaciones de bienes de capital se produjo un descenso en términos interanuales superior al medio nacional (-1,4%), en **Andalucía, Asturias, Baleares, Canarias y Galicia**, presentando tasas de crecimiento positivas en todas las demás Comunidades. Además, hay que señalar que el incremento más significativo se registra en **Navarra**.

Por último, las exportaciones de bienes intermedios presentaron un descenso con relación al mismo período del año anterior en las Comunidades de **Asturias, Canarias y Murcia**. Asimismo, hay que señalar que la tasa de crecimiento es inferior a la media nacional (12,3%) en las Comunidades de **Cantabria, Castilla y León, Cataluña y Comunidad Valenciana**, situándose en términos muy similares a dicha media en **Andalucía, Castilla la Mancha y La Rioja** y creciendo en todas las demás por encima.

3.- MERCADO DE TRABAJO

En lo que respecta al **mercado de trabajo**, durante el primer trimestre del año 2008 todas las Comunidades, excepto las de **Canarias y Extremadura**, 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 1,7%. Por otra parte, las Comunidades que durante dicho período de tiempo presentaron un incremento del empleo inferior al nacional fueron las de **Andalucía, Madrid, Navarra y País Vasco**. El empleo en todas las demás Comunidades presentó un crecimiento superior al medio, debiendo señalar que los valores extremos en cuanto a crecimiento se refiere se registraron en **Madrid** y

Navarra, donde el empleo creció un 0,8% y en **Asturias** donde dicho crecimiento fue del 4,6%.

Por lo que respecta a la evolución del empleo en aquellas Comunidades en las que la población ocupada descendió en este período, en ambas se registra una desaceleración significativa del crecimiento, puesto que todavía el crecimiento medio en el año 2007 era del 4% y 3,6%, respectivamente. Por lo que respecta a las Comunidades en las que el empleo creció por debajo de la media nacional, en todas ellas, excepto en **País Vasco**, se produce una desaceleración del crecimiento del empleo. Asimismo, en las Comunidades en las que el empleo creció por encima de la media, en **Aragón, Baleares, Castilla y León, Castilla la Mancha, Cataluña, Galicia y Murcia** también se produce una desaceleración del ritmo de crecimiento. Sin embargo, en **Asturias, Cantabria, Comunidad Valenciana y La Rioja** el empleo crece en el primer trimestre del 2008 a un ritmo superior a lo que lo hacía en la media del año anterior.

Esta evolución comparada es, en algunos casos, diferente si se analiza la serie de afiliados a la Seguridad Social. En efecto, en este caso en los cinco primeros meses del año 2008 sólo en **Canarias y Comunidad Valenciana** se registra un descenso de la afiliación. Por otra parte, sólo en **Andalucía, Cataluña y Murcia** dicho crecimiento es inferior al medio nacional (1,2%), situándose el resto de Comunidades por encima de dicha media. Hay que señalar que en todas las Comunidades Autónomas se registra una desaceleración del crecimiento con relación al medio registrado en el año 2007. Además, esta desaceleración es más significativa en el caso de las dos Comunidades en las que la afiliación cae, puesto que todavía en la media del año 2007 presentaba un crecimiento del 2,8% y 2,5%, respectivamente.

La evolución sectorial del empleo ya se ha analizado en el correspondiente epígrafe detectándose en las distintas CC.AA. rasgos diferenciados. Para completar el análisis se aborda ahora el análisis de la evolución del empleo agrario. En este sentido, se puede observar como, según la EPA, durante el primer trimestre del año

2008 en **Canarias** y **País Vasco** se produjo un incremento en términos interanuales del empleo en el sector, registrándose un descenso inferior al medio (-12,8%) en **Andalucía, Asturias, Castilla y León, Castilla la Mancha, Comunidad Valenciana** y **Galicia**. En **Extremadura** el descenso es similar al medio, mientras que en el resto de Comunidades se registra un descenso del empleo agrario superior al medio nacional .

Por lo que respecta al número de afiliados a la Seguridad Social en este sector el crecimiento medio nacional fue en los cinco primeros meses del año 2008 del 0,6%. En **Asturias, Canarias, Cantabria, Comunidad Valenciana, Extremadura, Galicia, Murcia, Navarra, País Vasco** y **La Rioja** se registra un descenso del número de afiliados en el sector agrario. En todas las demás Comunidades se registra un incremento, que sólo en **Castilla y León** es inferior a la media nacional.

Por su parte, en el primer trimestre del año 2008 la tasa de paro en España ha aumentado en un punto porcentual, respecto a la registrada en el trimestre anterior, para situarse en el 9,6% de la población activa. Este incremento tuvo lugar en todas las Comunidades excepto en las de **Extremadura**, donde pasa del 14,7% en el último trimestre del 2007 a un 14,4% en el primero del 2008 y **País Vasco** donde la tasa de paro en el cuarto trimestre de 2007 fue del 5,7%, frente al 5,6% del primer trimestre de 2008.

Los ascensos más significativos tuvieron lugar en **Canarias** con un aumento de 3,7 puntos porcentuales, **Cantabria** y **Navarra**, donde la tasa de paro aumentó 1,8 puntos porcentuales, **Baleares**, con un incremento de 1,7 puntos porcentuales y **Castilla la Mancha** con un aumento de 1,6 puntos porcentuales. En **Castilla y León** y **Murcia** la tasa de paro aumentó en 1,2 puntos porcentuales, en **Cataluña** y **Madrid** un punto porcentual, en **Aragón** y **Galicia** nueve décimas, en **Andalucía** ocho décimas, registrándose en **La Rioja, Comunidad Valenciana** y **Asturias** un aumento de siete, seis y cuatro décimas, respectivamente.

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 14,8%, **Canarias** con un 14,7% y **Extremadura** con el 14,4% son las Comunidades que en el primer trimestre del año 2008 presentan una tasa de paro más elevada, mientras que **País Vasco** (5,6%), **Aragón** (6%), **Navarra** (6,1%), **La Rioja** (6,3%) y **Cantabria** (6,4%) son las seis Comunidades que mantienen su tasa de paro por debajo del 7% en dicho trimestre.

Por último, los datos del número de parados registrados en las oficinas del INEM correspondientes a los cinco primeros meses del año 2008 ponen de manifiesto que en todas las Comunidades, excepto en **Asturias** (-0,7%), se produjo un incremento en términos interanuales del número de parados. Asimismo, cuando en el ámbito nacional el incremento fue del 13,3%, sólo en **Andalucía** (11,8%), **Cantabria** (9,2%), **Castilla y León** (7,1%), **Castilla la Mancha** (13%), **Extremadura** (5,7%), **Galicia** (1,5%), **Navarra** (11,4%) y **País Vasco** (4,2%) el crecimiento fue inferior, debiendo destacar que los máximos incrementos se registran en **Murcia** (32,4%), **Comunidad Valenciana** (23,6%) y **Canarias** (22%).

Asimismo, el comportamiento del paro sectorial en las diferentes Comunidades durante los cinco primeros meses del año 2008 presentó algunas diferencias. En efecto, el paro en el sector primario creció en términos interanuales en todas las Comunidades Autónomas, registrándose un incremento inferior al medio nacional (23,5%) en **Asturias, Canarias, Cantabria, Castilla y León, Extremadura, Galicia, Madrid** y **País Vasco**. Asimismo, durante los primeros cinco meses del año 2008 el número de parados inscritos en las oficinas del INEM en el sector industrial aumentó en todas las Comunidades, excepto en **Asturias, Cantabria, Galicia** y **País Vasco**, registrándose un crecimiento inferior al correspondiente nacional (5,6%) en **Castilla la Mancha, Extremadura** y **Madrid**. En todas las demás Comunidades el paro registrado creció por encima de la media nacional, debiendo de destacar el caso de **Murcia**, donde el paro en este sector aumenta un 13,9%.

Asimismo, el paro registrado en el sector de la construcción aumentó durante los cinco primeros meses del año 2008 en todas las Comunidades, siendo el aumento inferior al medio nacional (44,4%) en las Comunidades de **Andalucía, Asturias, Cantabria, Castilla y León, Castilla la Mancha, Extremadura, Galicia, Navarra y País Vasco**. En todas las demás Comunidades el paro registrado creció por encima de la media nacional, debiendo de destacar el caso de **Comunidad Valenciana**, donde el paro en este sector crece un 68,3%.

En el período enero-mayo del año 2008 el paro en el sector servicios creció también en relación al año anterior en todas las Comunidades,. En este caso es en las Comunidades de **Andalucía (9,8%), Asturias (0,5%), Baleares (9,6%), Cantabria (6,8%), Castilla y León (3,9%), Extremadura (3,6%), Galicia (0,5%), Navarra (9,3%) y País Vasco (4,3%)** donde el paro registrado en este sector aumento menos que la media nacional (11,3%)

Para finalizar hay que destacar que durante los meses de enero a mayo del año 2008 se produjo un descenso en el número de parados inscritos en las oficinas del INEM en el colectivo de personas sin un empleo anterior en las Comunidades de **Andalucía (-5,8%), Asturias (-18,9%), Castilla la Mancha (-0,9%), Extremadura (-1%), Galicia (-1,4%), Navarra (-0,6%) y País Vasco (-2,1%)**, en las demás Comunidades el paro aumentó, siendo este incremento en todas ellas superior al medio nacional (0,3%), debiendo de destacar el aumento registrado en **Murcia (27,6%)**.

4.- PRECIOS Y SALARIOS

En lo que respecta a la evolución de los precios, durante los cinco primeros meses del año 2008 en la mayor parte de las Comunidades Autónomas la inflación ha evolucionado de una forma negativa. Así, en el mes de mayo la inflación se ha mantenido entre el valor menor correspondiente a la Comunidad de **Madrid (4,3%)** y el máximo valor registrado en **Cantabria (5%)**, siendo las Comunidades de **Baleares, Cataluña, Comunidad Valenciana, Madrid, Murcia, Navarra, País**

Vasco y **La Rioja** las que presentaron una inflación inferior a la nacional (4,6%), situándose todas las demás por encima.

En todas las Comunidades en las que en mayo del año 2008 se registró una tasa de inflación inferior a la nacional, excepto en **Murcia**, donde se reduce en dos décimas, se ha producido un crecimiento del precio de los bienes de consumo superior al registrado a finales del año 2007. Así, hay que resaltar que en las Comunidades incluidas en este grupo la reducción de la inflación se sitúa en 0,6 puntos porcentuales en **La Rioja**, cinco décimas en **Baleares**, cuatro décimas en **Comunidad Valenciana**, tres décimas en **Madrid** y **Navarra** y dos décimas en **Cataluña** y **País Vasco**.

En el resto de Comunidades, la situación ha sido en todas ellas similar. Así, mientras que en Galicia la inflación en mayo es superior en siete décimas a la registrada en diciembre de 2007, en **Asturias**, **Canarias** y **Cantabria** la inflación en mayo es seis décimas superior a la registrada en diciembre del año anterior, siendo la inflación en **Andalucía**, **Aragón**, **Castilla la Mancha** y **Extremadura** superior en cinco décimas a la de finales de diciembre. Por último, en **Castilla y León** la inflación en mayo es superior en cuatro décimas a la registrada a finales del año 2007.

En lo que respecta a la evolución salarial, el incremento salarial pactado en los diferentes convenios realizados en el mes de mayo del año 2008 en las Comunidades de **Cantabria** (3%) y **Cataluña** (3%) fue inferior al correspondiente incremento medio nacional (3,1%), situándose **Baleares** y **Canarias** en dicha media, mientras que en el resto de Comunidades los incrementos salariales se pactaron por encima, siendo el mayor incremento el registrado en **País Vasco** (3,9%).

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

de salvaguarda, con excepción de las de **Madrid** (3,2%) en la que disminuyen en una décima y **Asturias, Murcia y Navarra** en las que aparecen estabilizados en un 3,3%, 3,2% y 3,5%, respectivamente. En el resto de estas Comunidades, el aumento fue de una décima en **Andalucía** (3,3%), **Aragón** (3,3%), **Castilla y León** (3,2%), **Castilla la Mancha** (3,2%) y **La Rioja** (3,6%), de dos décimas en **País Vasco** (3,9%), de tres décimas en **Extremadura** (3,2%), de cuatro décimas en **Galicia** (3,7%) y de cinco en **Comunidad Valenciana** (3,2%).

Por lo que respecta a las dos Comunidades en la que el incremento salarial coincidió con el medio nacional, en ambas, el aumento fue de una décima. Por lo que respecta al resto de Comunidades, en **Cantabria** el incremento es similar al registrado en diciembre y en **Cataluña** se registra un aumento de tres décimas.

Madrid, 26 de Junio de 2008.

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