

PANORÁMICA GENERAL

En los primeros meses del año 2007, la economía mundial ha acelerado un tanto su ritmo de crecimiento respecto a la segunda mitad del año anterior aunque no llegue a alcanzar las tasas de crecimiento de los primeros meses de dicho año, fundamentalmente, por el impulso del sector servicios, que compensa el menor crecimiento del sector industrial. Por otra parte, la moderación en el precio del petróleo en los últimos meses ha llevado a una cierta contención de las tensiones inflacionistas, a pesar de la que los Bancos Centrales han seguido llevando una estrecha vigilancia sobre la misma, manteniendo o incluso elevando de forma moderada los tipos de interés.

Esta evolución se debe al impulso de la economía estadounidense, debido al mayor dinamismo del consumo privado, las exportaciones y el gasto en defensa, a pesar de que el sector de la construcción residencial haya experimentado un fuerte retroceso en los últimos meses y las economías asiáticas, en particular la china, aunque la economía japonesa y la europea parecen pasar también por una fase de cierta aceleración de su ritmo de crecimiento. En efecto, mientras que las economías asiáticas vienen experimentando un crecimiento sólido, impulsado por el crecimiento de la economía de China, la economía europea aunque muestra signos de despegue de su actividad, todavía sus tasas de crecimiento son relativamente moderadas, mientras que la economía estadounidense parece atravesar todavía por una fase de expansión y no parecen confirmarse, al menos en estos primeros meses del año, los signos que apuntaban a un frenazo brusco de esta economía.

En este sentido, las últimas previsiones de los distintos Organismos Internacionales apuntan, para el año 2006, un moderado despegue de la actividad económica, que según todos ellos crecerá alrededor del 3%, si bien con signos de una relativa desaceleración del crecimiento en el año 2007. Así, por lo que respecta al año 2007 el crecimiento del PIB estadounidense se sitúa, según el FMI en un 2,9%, según la OCDE, en un 2,4% y según las previsiones de otoño de la Comisión, en un 2,3, frente al incremento del 3,4%, 3,3% y 3,4%, respectivamente, del año anterior. Por su parte, la previsión del crecimiento de la zona euro en el año 2007 es

del 2%, 2,2% y 2,1%, respectivamente, frente al 2,4%, 2,6% y 2,6% del año anterior. Por último, el crecimiento de la economía japonesa en el año 2007 será del 2,3%, según la Comisión Europea, del 2%, según la OCDE y del 2,1% según el FMI, frente al 2,7%, 2,8% y 2,7%, respectivamente.

Estas previsiones de crecimiento de la actividad económica se basan en un comportamiento diferenciado de la actividad económica en unos y otros países.. Así, **la economía estadounidense** viene creciendo a tasas ligeramente inferiores que el año anterior aunque el consumo privado en los primeros meses del año experimentó una relativa aceleración y la aportación negativa al crecimiento de la economía de la demanda exterior no fue tan acusada, debido al impulso de las compras del exterior, en especial de las economías asiáticas y, también porque se ha incrementado el gasto en defensa de una forma significativa. En efecto, el PIB estadounidense creció en el año 2006 a un ritmo interanual del 3,4%, cifra similar al crecimiento del año anterior. Hay que señalar que en el cuarto trimestre se registra una aceleración del crecimiento respecto al trimestre anterior.

No obstante, durante el mes de enero del año 2007 el indicador de indicadores avanzados de la economía estadounidense experimentó un incremento del 0,5%, cuando en el año 2006 había crecido un 2,6%. Hay que hacer notar que en ese mes continúa la fase de desaceleración progresiva del crecimiento de los precios, que sitúa la inflación estadounidense en dicho mes en un 2,1%, nueve décimas por debajo de la media registrada en el año anterior.

Asimismo, hay que destacar que, en los dos primeros meses del año 2007, la tasa de paro se mantuvo estabilizada respecto a la registrada en el año anterior en el 4,6% de la población activa. Por último, la producción industrial en EE.UU en el mes de enero del año 2007 experimentó un incremento del 3%, lo que supone una relativa aceleración del crecimiento. En efecto, en el año anterior se registraba un crecimiento superior en un punto porcentual al correspondiente a dicho mes, si bien éste sólo es tres décimas inferior al registrado en el primer trimestre del año 2006.

Por lo que respecta a **Japón**, en los meses transcurridos del año 2007 continúa la aceleración del crecimiento, aunque de forma moderada de su economía, fundamentalmente, por el buen comportamiento de la inversión, frente al más moderado del consumo privado. Así, hay que señalar que, en el cuarto trimestre del año 2006, el PIB japonés experimentó un incremento del 2,5%, lo que supone un incremento medio en el año del 2,2%, mismo que el registrado el año anterior. No obstante, esta evolución no se ve reflejada en el indicador compuesto de los principales indicadores económicos. En efecto, en el mes de enero del año 2007 este indicador muestra un descenso del 2,6%, cuando en los dos años anteriores se situaba en el 0,1%.

A pesar de ello, todavía la producción industrial japonesa crece un 4,3% en el mes de enero del año 2007, aunque ello suponga una cierta desaceleración respecto al crecimiento medio del 4,6% del año anterior. Por otra parte, en enero del año 2007 la evolución del mercado de trabajo en Japón ha sido relativamente más favorable que en el año anterior. En efecto, la tasa de paro en dicho mes se sitúa en el 4% de la población activa, ligeramente por debajo de la tasa media del año anterior.

Por último, **la economía alemana**, según todas las previsiones, va a crecer en el año 2007a una tasa ligeramente superior a la registrada en el año 2006, al haber repercutido de una forma menos significativa de la prevista la subida del IVA, al haberse compensado, al menos parcialmente, por la bajada de los precios de los productos energéticos. Todo hace pensar que el fuerte dinamismo de las exportaciones y la inversión sigan manteniendo el ritmo de crecimiento. En este sentido, en el cuarto trimestre del 2006 el incremento del PIB alemán fue del 3,7%, lo que situó el crecimiento medio en el año 2006 en el 2,9%, mismo crecimiento que el registrado en el año anterior. Hay que resaltar que en el mes de enero del año actual la producción industrial alemana registra un incremento del 8,2%, frente al 5,2% registrado en media en el año 2006. No obstante, el indicador de clima económico registra en los dos primeros meses del año 2007, un incremento cercano al 7,4%, frente al incremento medio del 11,4% registrado en el año anterior.

Por su parte, la evolución del mercado laboral, alemán durante los meses transcurridos del año 2007, ha descendido ligeramente. Así, cuando a finales del año 2006 la tasa de desempleo era del 9,8%, en los dos primeros meses del año 2007 la tasa de paro media se sitúa en el 9,4%. Por otra parte, en el mes de febrero del año 2006 la inflación ha sido del 1,6%, frente al 1,4% registrada en diciembre del año anterior.

Por su parte, **la economía española**, en este contexto internacional, sigue creciendo a buen ritmo tal y como lo viene haciendo en los últimos años. En este sentido, los datos de Contabilidad Trimestral corregidos de efectos estacionales y de calendario para el cuarto trimestre del 2006, últimos datos disponibles en el momento de realizar este análisis, muestran un crecimiento respecto a mismo trimestre del año anterior del 4%, dos décimas por encima del crecimiento registrado en los dos trimestres anteriores.

Este comportamiento no es homogéneo en todos sectores económicos. Así, el sector industrial (si se excluye las ramas energéticas) parece atravesar por una fase de relativa aceleración, que se traduce en que en el cuarto trimestre del año 2006 se produzca un crecimiento del 4,4%, frente al crecimiento del 4% registrado en trimestre anterior. Por su parte, el sector servicios experimenta también una relativa aceleración de su ritmo de crecimiento situándose en un 3,5%, frente al 3,3% del trimestre anterior. Ello es consecuencia de la aceleración que se registra tanto en los servicios de mercado como de no mercado. En efecto, los servicios de mercado crecen un 3,3%, frente al 3,2% del trimestre anterior, mientras que los servicios de no mercado crecen en el cuarto trimestre un 4,5%, frente al 3,8% registrado en el tercero. Sin embargo, el sector de la construcción desacelera su ritmo de crecimiento pasando de un 5,8% en el tercer trimestre a un 5% en el último del año. Por último, el sector agrario presenta un incremento del 4,3% en el cuarto trimestre del 2006, frente al descenso del 0,5% del trimestre anterior.

Desde la óptica de la demanda interna, en el cuarto trimestre del año 2006 ésta aporta 4,9 puntos al crecimiento agregado, como consecuencia tanto de la demanda de consumo como de la de inversión. Así, en dicho trimestre el crecimiento del consumo final de los hogares fue del 3,7%, frente al 3,6% registrado en el trimestre anterior. Por su parte, la inversión en FBKF en el cuarto trimestre del 2006 presenta un incremento interanual del 6,4%, mismo crecimiento que en el trimestre anterior. No obstante, es conveniente resaltar que la FBKF en bienes de equipo crece un 11,4% en el cuarto trimestre frente al incremento del 9,6% del trimestre anterior, mientras que la FBKF en construcción crece un 5,7%, frente al 6,2% del tercer trimestre del año. Por su parte, la demanda externa contribuye al crecimiento agregado en un -0,9%, frente al -1% del trimestre anterior.

La evolución de la actividad productiva ha tenido una incidencia sobre el comportamiento del mercado de trabajo, que se mantiene en consonancia con la solidez de la actividad económica. Así, según las estimaciones de la Encuesta de Población Activa correspondientes al cuarto trimestre del año 2006, el crecimiento en términos interanuales de la población ocupada fue del 3,6%, lo que supuso un crecimiento en el año del 4,1%, siete décimas inferior al registrado en el 2005..

En el cuarto trimestre del año 2006 la población ocupada creció, en términos interanuales, en todos los sectores, excepto el agrario. Así, en este sector el descenso fue del 8,4%, siendo el crecimiento del 1% en el sector industrial y del 8,3% y del 4,3%, respectivamente, en el sector de construcción y el de servicios. Hay que señalar que, mientras que en el sector industrial y el de la construcción dicho crecimiento supuso una aceleración con relación al crecimiento registrado en el trimestre anterior, en el sector agrario y de servicios se produjo una desaceleración del crecimiento.

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 dos primeros meses del año 2007 se registra una relativa aceleración del crecimiento del número de afiliados con relación a los últimos datos del año

anterior, siendo el crecimiento medio del 3,5%, aunque es ligeramente inferior al crecimiento medio del año anterior (4,3%). En este caso, el sector agrario registra en el período enero-febrero del 2006 un descenso medio en términos interanuales del 2,1%. En todos los demás sectores, se registra un incremento de la afiliación, que sólo en el sector industrial es superior al correspondiente al año anterior, puesto que frente al incremento del 2% en la media del año anterior caía un 3%. Así, en el sector de la construcción el crecimiento medio de los afiliados a la Seguridad Social fue en el año 2006 del 8,7%, frente al incremento del 6,2% registrado en el período enero-febrero del año actual, mientras que en el sector servicios los afiliados crecían en el año 2006 un 5,2%, frente al 3,9% correspondiente a los dos primeros meses del año 2007.

La tasa de paro en el cuarto trimestre del año 2006, (8,3% de la población activa) es superior en una décima a la registrada en el trimestre anterior, mientras que el paro registrado aunque aumentó en los dos primeros meses del año 2007 en unas 52.000 personas con relación al existente a finales del año 2006, en términos interanuales desciende un 4,2%, cuando el descenso medio en el año 2005 fue del 1,5%. Este descenso se manifestó en todos los sectores incluido el colectivo de personas sin empleo anterior. Así, el paro registrado en los dos primeros meses del año 2007 descendió un 6,3% en el sector agrario, un 7,2% en el sector industrial, un 4,4% en la construcción, un 3,7% en los servicios y un 2,5% en el colectivo sin empleo anterior.

La inflación durante el año 2007 presentó una relativa desaceleración con relación al año anterior. De esta forma, la inflación en el mes de febrero, 2,4%, fue inferior en tres décimas a la registrada en el mes de diciembre del año 2006 (2,7%). La citada evolución se debe a que, mientras los precios de la alimentación pasan de un 3% en diciembre a un 3,6% en el mes de febrero del año actual, los precios de los productos no alimenticios crecen en términos interanuales un 2,6% en diciembre de año 2006 y un 2% en febrero del 2007. Hay que señalar, además, que los precios de los bienes industriales crecen en febrero del año actual un 0,3%, frente al 1,5% de diciembre del año 2006, mientras que los precios de los servicios se han

situado en el mes de febrero del 2007 en el 3,8% frente al 3,7% correspondiente al mes de diciembre del año anterior.

La citada evolución de los precios ha supuesto que la inflación subyacente fuese en diciembre del año 2006 del 2,5%, tres décimas menos que la registrada en el mes de febrero 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 febrero del año en curso en el 0,7%.

Por último, durante el mes de enero del 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 enero del año 2007 fue del 2,8%, lo que supone ocho décimas menos que el correspondiente al año 2006, si en éste último se incluyen los convenios firmados después de diciembre y la cláusula de salvaguarda.

ANÁLISIS DE LAS DIFERENTES CC.AA.

1.- ACTIVIDAD PRODUCTIVA

1.1.- Sector industrial

Desde la óptica de la actividad productiva, para analizar la evolución del **sector industrial**, si se tiene en cuenta la información facilitada por el IPI elaborado por el INE, se observa que en el mes de enero del año 2007, la Comunidad de **Castilla y León** (-0,7%) presenta tasas de crecimiento negativas. En todas las demás Comunidades se registra un incremento de la producción industrial, que en todas ellas, menos en **Aragón** (15,5%), **Cataluña** (8,5%), **Extremadura** (9%), **Galicia** (10%), **Madrid** (9,4%), **Murcia** (9%), **Navarra** (11,9%) y **País Vasco** (12,8%) es inferior al medio nacional (7,8%). Así, en **Andalucía** la producción industrial crece un 6,4%, en **Asturias**,

Baleares y Canarias un 2,2%, en un 2,6% y un 7,3%, en **Cantabria** y **Castilla la Mancha** un 3,3% y un 3%, respectivamente, en **Comunidad Valenciana** un 5,4% y en **La Rioja** un 2,8%. 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 **Castilla y León**, ello supone una aceleración de su ritmo de crecimiento, puesto que la media del año anterior caía un 6,6%. Por lo que respecta a aquéllas que experimentan un crecimiento superior al nacional, en todas ellas se registra una aceleración del ritmo de crecimiento, puesto que en la media del año anterior se registraban tasas de crecimiento del 5,6%, 3,3%, -2,9%, 7,7%, 3,6%, 6,5%, 3,3% y 5,7%, respectivamente. En aquellas Comunidades en las que la producción industrial crece por debajo de la media, sólo en **La Rioja** se produce una estabilización del ritmo de crecimiento. En todas las demás el crecimiento es superior al registrado en media el año anterior (0,6%, -1,2%, -0,6%, -1,4%, -6,6%, -0,2% y 4,1%, respectivamente en el año anterior)

Por último, durante el cuarto 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, en las Comunidades de **Andalucía** (-6,7%), **Asturias** (-12,7%), **Cataluña** (-0,4%), **Madrid** (-1,5%), **País Vasco** (-1,2%) y **La Rioja** (-5,1%). En **Aragón** se registró un crecimiento prácticamente nulo. Además, cuando el crecimiento medio nacional durante dicho período fue del 1%, el incremento de la población ocupada en este sector se situó en las todas las demás Comunidades por encima de dicha media, excepto en **Canarias** (0,2%), registrándose los mayores incrementos en **Extremadura** (20,5%), **Cantabria** (14,4%) y en **Navarra** (11,1%).

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 dos primeros meses del año 2007 el número de afiliados a la Seguridad Social en el sector industrial crece en términos interanuales un 2%, siendo en las Comunidades de **Baleares** (-%) y **Cataluña** (-%) en las que experimenta un descenso. **Canarias, Cantabria, Comunidad Valenciana, Madrid, Navarra y La Rioja** son las que experimentan un incremento inferior al medio nacional, situándose **Murcia** en dicha media y todas las demás por encima.

1.2.- Construcción

En lo relativo a la **construcción**¹, durante los meses transcurridos del año 2006 la actividad de este sector en un buen número de Comunidades sigue experimentando un buen comportamiento, aunque a un ritmo de crecimiento inferior que en el año anterior. Así, por lo que respecta al subsector residencial, en los nueve primeros meses del año 2006² el número de viviendas iniciadas creció en media nacional un 2,3%. Por Comunidades, se registró un incremento en las Comunidades de **Aragón** (43,9%), **Baleares** (16,2%), **Canarias** (4,5%), **Cantabria** (11,9%), **Castilla la Mancha** (26,2%), **Cataluña** (16,1%), **Extremadura** (17,7%) y **Galicia** (6,7%), en la **Comunidad Valenciana** creció en torno a la media y en todas las demás el número de viviendas iniciadas desciende en términos interanuales, siendo el mayor descenso el que se registra en **Asturias** (-34,7%).

Por lo que respecta al número de viviendas de obra nueva visadas por el Colegio de Arquitectos Técnicos en el año 2006 en las Comunidades de **Aragón** (40,8%), **Asturias** (21,4%), **Canarias** (40%), **Cantabria** (21,5%), **Castilla y León** (19,7%), **Castilla la Mancha** (17,8%), **Comunidad Valenciana** (18,2%), **Extremadura** (21,1%), **Galicia** (29,9%), **Murcia** (29,3%)

¹ Hay que señalar que, además de que por diferentes motivos, las distintas fuentes que suministran información acerca de este sector siguen facilitando la información con un desfase temporal muy significativo, lo que dificulta el análisis que se recoge en este texto. Un indicador fundamental para analizar este sector con el consumo de cemento facilitado por OFICEMEN ha dejado de elaborarse a nivel regional.

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

y **La Rioja** (41,7%) se registra un incremento superior al medio nacional (15,7%), situándose las demás Comunidades por debajo de dicha media, siendo la Comunidad que experimenta el menor crecimiento la de **Madrid** (0,2%). Sólo el **País Vasco** registra un descenso del 0,6%

En lo que respecta a la obra pública, los datos facilitados por SEOPAN correspondientes al mes de enero del año 2007 señalan un incremento del 13,1% en términos interanuales. Por Comunidades, se registra un descenso en **Aragón, Canarias, Cantabria, Castilla y León, Comunidad Valenciana y Madrid**. Asimismo, se registra un incremento prácticamente nulo en **Asturias y La Rioja**, creciendo por encima de la media en todas las demás. Los datos acerca de la obra pública facilitados por el Ministerio de FOMENTO sólo llegan al mes de diciembre del año anterior y muestran que ésta descendió en el año 2006 en las Comunidades de **Baleares, Castilla y León, Madrid y Navarra**, registrándose en **Comunidad Valenciana** (12,9%), **Galicia** (28,1%), **Murcia** (21,2%) y **La Rioja** (21,6%) un incremento inferior al medio nacional (31,1%). En todas las demás Comunidades la licitación experimentó un crecimiento superior al medio.

Por lo que respecta a la evolución del mercado de trabajo en este sector hay que destacar que durante el cuarto trimestre del año 2006 se produjo un incremento de la población ocupada en la construcción en todas las Comunidades Autónomas con la excepción de **Aragón** (10,4-%), **Asturias** (-0,2%) y **La Rioja** (-5,6%). Además, y por lo que respecta a aquéllas en las que el empleo en este sector creció, dicho crecimiento fue superior al nacional (8,3%) en **Andalucía** (9,6%), **Cantabria** (16%), **Cataluña** (23%), **Extremadura** (11,2%), **Galicia** (9,6%) y **País Vasco** (11,4%).

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

Castilla y León, Castilla la Mancha, Cataluña, Extremadura y La Rioja es superior al medio nacional (6,2%). En todas las demás Comunidades el número de afiliados a la Seguridad Social creció por debajo de la media. El crecimiento ha oscilado entre el mínimo del 2% de **País Vasco** y el máximo del 11,4% de **Aragón**.

1.3.- Servicios

Durante los primeros meses del año 2007 el **sector servicios** presentó en la mayor parte de las Comunidades Autónomas un crecimiento muy similar o ligeramente inferior al correspondiente al año anterior en la mayor parte de sus subsectores. Así, los datos correspondientes al mes de enero de 2007 muestran que la tasa de crecimiento interanual del número de pernoctaciones en establecimientos hoteleros fue positiva en todas las Comunidades, excepto en **Aragón** (-15,2%), siendo el crecimiento inferior al medio (3,5%) en las Comunidades de **Cataluña** (1,4%), **Comunidad Valenciana** (0,2%), **Extremadura** (0,4%), **Galicia** (1,1%) y **Navarra** (1,3%) y superior en todas las demás.

En lo referente al subsector de Transporte y Comunicaciones, durante el mes de enero del año 2007 los datos del transporte aéreo siguen mostrando en muchas Comunidades un buen comportamiento de dicho subsector. Así, el número de pasajeros transportados en avión durante dicho período presentó un descenso en términos interanuales sólo en la Comunidad de **Baleares** (-0,5%), registrándose en **Canarias** un crecimiento prácticamente nulo, mientras que en las Comunidades de **Cantabria** (3,5%), **Castilla y León** (4,1%) y **Murcia** (5%) el tráfico aéreo de pasajeros creció por debajo de la media nacional (6,7%), situándose dicho crecimiento 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 cuarto trimestre del año 2006 el empleo en el sector servicios creció en términos interanuales en todas las Comunidades Autónomas, excepto en **Navarra** (-2,5%). Además, el crecimiento fue inferior al medio nacional (4,3%), en las Comunidades de **Canarias** (3%), **Cantabria** (1,6%), **Castilla y León** (3,9%), **Cataluña** (0,3%), **Comunidad Valenciana** (4%), **Galicia** (1%) y **País Vasco** (0,8%), creciendo en todas las demás por encima.

Por lo que respecta a la evolución de los afiliados a la Seguridad Social en el sector terciario durante los dos primeros meses del año 2007, en **Andalucía, Canarias, Cantabria, Castilla y León, Castilla la Mancha, Extremadura, Galicia, Murcia y Navarra** el crecimiento fue superior al medio nacional (3,9%), situándose el crecimiento en todas las demás por debajo.

2.- DEMANDA

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

Por lo que se refiere a la **inversión**, hay que señalar que el Índice de Producción Industrial de Bienes de Equipo en el mes de enero del año 2007 cae en las Comunidades de **Baleares** (-13,9%), **Castilla y León** (-10,7%) y **Extremadura** (-5,2%). Asimismo, el crecimiento es inferior al medio nacional (15,3%) en la Comunidades de **Andalucía** (9,6%), **Canarias** (5,1%), **Cantabria** (9,3%), **Castilla la Mancha** (11,1%), **Comunidad Valenciana** (14,6%), **Madrid** (12,2%) y **La Rioja** (12,1%). En el resto de Comunidades el crecimiento es superior al medio debiendo de destacar que en **Aragón** el incremento es del 31,5%.

Por lo que respecta a los bienes intermedios, hay que señalar que en enero del 2007 la producción industrial de este tipo de bienes crece en términos interanuales en todas las Comunidades Autónomas, siendo el crecimiento inferior al medio nacional en **Asturias** (2,5%), **Canarias** (5,5%), **Cantabria** (3,7%), **Castilla y León** (7%), **Cataluña** (6,5%), **Comunidad Valenciana** (6%), **Galicia** (5,2%), **Murcia** (2,6%), **Navarra** (4,7%) y **La Rioja** (6%), mientras que en todas las demás Comunidades se registran tasas de crecimiento positivas, debiendo de destacar que en **Andalucía** (13,4%), **Aragón** (16,4%), **Baleares** (15,1%), **Castilla la Mancha** (12,4%) y **Madrid** (11,5%) son superiores al 10%.

Asimismo, durante los primeros meses del 2006 en algunas Comunidades Autónomas otros indicadores indirectos, como la matriculación de vehículos de carga o la inscripción de maquinaria agrícola, confirman la fase de relativa aceleración por la que parece atravesar la inversión.

Por su parte, durante los primeros meses del año 2007 **el consumo** parece que en alguna Comunidad muestra signos de una menor fortaleza. Así, en el mes de enero en tres Comunidades Autónomas se registra un descenso en el índice de Producción Industrial de bienes de consumo. En **Baleares**, la producción industrial de este tipo de bienes cae un 4,5%, en la **Cantabria** un 0,9% y en **Extremadura** un 4,2%, experimentando en **La Rioja** un crecimiento prácticamente nulo. Además, la producción de este tipo de bienes crece por encima de la media nacional (8,1%) en las Comunidades de **Andalucía**, **Aragón**, **Asturias**, **Cataluña**, **Murcia**, **Navarra** y **País Vasco**, debiendo de destacar que los crecimientos más significativo se registran en **Aragón** (18%), **País Vasco** (14,4%) y **Navarra** (12,5%).

Por otra parte, durante los dos primeros meses del año 2007 la matriculación de automóviles registró un descenso, en términos interanuales, en **Andalucía**, **Canarias**, **Cantabria**, **Cataluña** y **Navarra**, registrándose en **Murcia** un crecimiento prácticamente nulo y siendo el crecimiento inferior al medio nacional (2,1%) en

todas las demás Comunidades, destacando el incremento registrado en **Comunidad Valenciana** (13%), **Asturias** (9,5%) y **Galicia** (9,5%).

Por su parte, el consumo de gasolina, que en el ámbito nacional experimentó durante el año 2006 un descenso del 5,4%, presentó un descenso en términos interanuales en todas las Comunidades Autónomas, siendo la caída superior a la media en las Comunidades de **Andalucía, Castilla la Mancha, Cataluña, Comunidad Valenciana, Madrid, Murcia y País Vasco**. Dicha caída es similar en **Aragón** e inferior a dicha media en el resto de Comunidades, debiendo resaltar el mínimo descenso del 0,3% registrado en **Canarias**.

Durante el año 2006 la **demanda externa** presentó una evolución diferenciada en las distintas Comunidades. Así, mientras que en **Andalucía, Aragón, Asturias, Baleares, Cantabria, Extremadura, 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 **Madrid** ambas magnitudes han experimentado una desaceleración de su ritmo de crecimiento. Por su parte, en **Canarias y Castilla la Mancha** son sólo las importaciones las que experimentan una expansión del crecimiento y en **Castilla y León, Cataluña, Comunidad Valenciana, Galicia 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 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, Galicia, Madrid, Murcia y La Rioja** se produjo un incremento en términos interanuales de las compras al exterior inferior al medio nacional (12,2%).

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 el 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 **Comunidad Valenciana, Extremadura y Galicia** fueron inferiores a la nacional (8,6%), situándose **Asturias y Madrid** en dicha media y todas las demás por encima.

Por lo que respecta a los bienes de capital, en el citado período de tiempo se produjo un descenso de las importaciones en **Aragón, Asturias, Baleares, Canarias, Cantabria, Castilla y León, Castilla la Mancha, Cataluña, Comunidad Valenciana, Extremadura, Galicia, Madrid, Murcia, Navarra y País Vasco**. Sólo en **Andalucía y La Rioja** se produjo un incremento de las importaciones de este tipo de bienes, que en ambos casos fue superior al medio nacional (1,6%). Por último, en lo que respecta a los bienes intermedios en todas las Comunidades las importaciones crecieron con relación al año anterior, siendo este crecimiento inferior al medio nacional (16%) en **Cantabria**, situándose 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 **Canarias y Extremadura**. Todas las demás Comunidades presentaron un incremento de las exportaciones que sólo en **Aragón, Castilla y León y Murcia** fue inferior a la media nacional (5,1%).

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, mientras que durante los tres primeros meses del 2006 las exportaciones de bienes de consumo cayeron, en términos interanuales, en **Asturias, Canarias, Cantabria y Castilla y León**, registrando en **Aragón** un incremento prácticamente nulo y creciendo por debajo de la media nacional (7,8%) en las Comunidades de **Castilla la Mancha, Madrid y Murcia**. En lo que se refiere a las exportaciones de bienes de capital se produjo un descenso en términos interanuales en **Andalucía, Aragón, Baleares, Cantabria, Castilla y León, Castilla la Mancha, Cataluña, Comunidad**

Valenciana, Extremadura, Madrid, Murcia, Navarra, País Vasco y La Rioja. Además, hay que señalar en las demás Comunidades, mientras que en Canarias las tasa de crecimiento son superiores a la media nacional (14,1%), en **Asturias y Galicia** el crecimiento es inferior al medio.

Por último, en cuanto a los bienes intermedios, las exportaciones presentaron un descenso en el año 2006 con relación al año anterior en las Comunidades de **Canarias y Extremadura.** Asimismo, hay que señalar que la tasa de crecimiento es inferior a la media nacional (10,6%) en las Comunidades de **Andalucía, Comunidad Valenciana y Murcia,** creciendo en todas las demás por encima de dicha media.

3.- MERCADO DE TRABAJO

En lo que respecta al **mercado de trabajo,** durante el cuarto 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 3,6%. Por otra parte, las Comunidades que durante dicho período de tiempo presentaron un incremento del empleo inferior al nacional fueron las de **Aragón, Asturias, Canarias, Castilla y León, Cataluña, Galicia, Navarra, País Vasco y La Rioja.** El empleo en **Murcia** creció en términos similares a la media y todas las demás Comunidades presentó un crecimiento superior, debiendo señalar que los valores extremos en cuanto a crecimiento se refiere se registraron en **La Rioja,** donde el empleo creció un 0,1% y en **Baleares** donde dicho crecimiento fue del 7,5%.

Por lo que respecta a la evolución del empleo en aquellas Comunidades en las que la población ocupada creció por debajo de la media nacional, en todas ellas, excepto en **Aragón y Castilla y León** se produce una desaceleración del crecimiento del empleo con relación al registrado en el trimestre anterior. En **Murcia** se produce una relativa aceleración, mientras que en las Comunidades en las que el

empleo creció por encima de la media, en **Andalucía** se produce una desaceleración del ritmo de crecimiento. Sin embargo, en **Baleares, Cantabria, Castilla la Mancha, Extremadura y Madrid** el empleo crece en el cuarto trimestre del 2006 un 7,5%, un 3,7%, 4,6%, un 5,7% y un 4,5%, cuando en el trimestre anterior lo hacía en un 5,8%, 2,6%, 3,1%, 2,7% y 3,3%, respectivamente.

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 dos primeros meses del año 2007 aunque también se registra un incremento de la afiliación en todas las Comunidades Autónomas, es en las Comunidades de **Asturias, Cataluña, Comunidad Valenciana, Madrid, Murcia, Navarra, País Vasco y La Rioja** donde dicho crecimiento es inferior al medio nacional (3,5%), situándose el resto por debajo de dicha media. Hay que señalar que mientras que en las Comunidades en las que se registra un crecimiento inferior al medio, en **Asturias** eso supone una estabilización respecto al crecimiento medio del año 2006, en todas las demás, excepto en **Navarra y País Vasco** supone una desaceleración del crecimiento. Por otra parte, en todas las Comunidades donde el crecimiento es superior al medio, dicho crecimiento fue superior al medio registrado en el año 2006 en todas las Comunidades, excepto en **Andalucía, Baleares y Castilla la Mancha**.

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 cuarto trimestre del año 2006 en **Canarias, Cataluña, Navarra y País Vasco** se produjo un incremento en términos interanuales del empleo en el sector. En el resto de Comunidades se registra un descenso del empleo agrario, que sólo en **Asturias, Castilla y León, Castilla la Mancha, Extremadura, Galicia y Madrid** es inferior al medio nacional (-8,4%), situándose todos los demás por encima.

Por lo que respecta al número de afiliados a la Seguridad Social en este sector el descenso medio nacional fue en los dos primeros meses del año 2007 del 2,1%. Sólo en **Baleares, Comunidad Valenciana y Madrid** se registra un incremento del número de afiliados en el sector agrario un crecimiento prácticamente nulo. En **País Vasco** se registra un incremento prácticamente nulo. En todas las demás Comunidades la afiliación a la Seguridad Social en este sector cae, siendo en todas, excepto en **Andalucía, Aragón, Castilla y León, Castilla la Mancha y Extremadura**, dicho descenso superior al medio nacional.

Por su parte, en el cuarto trimestre del año 2006 la tasa de paro en España ha aumentado en una décima, respecto a la registrada en el trimestre anterior, para situarse en el 8,3% de la población activa. Este incremento tuvo lugar en todas las Comunidades excepto en la de **Andalucía**, donde pasa del 12,5% en el tercer trimestre del 2006 a un 12,2% en el cuarto, **Aragón**, donde pasa de un 5,2% a un 5%, **Asturias** donde lo hace de un 9,8% a un 9,2%, **Canarias** del 11,9% al 11,5%, **Cantabria** del 6,4% al 6%, **Castilla la Mancha** donde la tasa de paro en el tercer trimestre de 2006 fue del 8,8%, frente al 8% del cuarto trimestre y **Navarra** donde pasa del 4,8% al 4,6%. En **Castilla y León y Murcia** la tasa de paro permanece estabilizada en el 7,5% y el 7,9%, respectivamente.

Los ascensos más significativos tuvieron lugar en **Extremadura**, donde la tasa de paro aumentó 1,5 puntos porcentuales, **Baleares**, con 1,4 puntos porcentuales y **La Rioja** con un incremento de 1,3 puntos porcentuales. En **Galicia** la tasa de paro aumentó en ocho décimas, en **Cataluña y Madrid** cuatro décimas, registrándose en las otras dos Comunidades aumentos menos significativas.

A pesar de ello, las tasas de paro de las distintas Comunidades Autónomas siguen siendo bastante dispares y parece que todavía no se han acertado de una forma verdaderamente significativa las diferencias. Así, **Extremadura** con una tasa de paro del 12,9% y **Andalucía** con el 12,2% siguen siendo las Comunidades que en el cuarto trimestre del año 2006 presentan una tasa de paro más elevada, mientras que **Baleares** (6,2%), **Cantabria** (6%), **Aragón** (5%) y **Navarra** (4,6%)

son las cuatro 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 dos primeros meses del año 2007 ponen de manifiesto que en todas las Comunidades, excepto en **Andalucía** (0,3%), se produjo un descenso en términos interanuales del número de parados. Asimismo, cuando en el ámbito nacional se produjo un descenso del 4,2%, en las demás Comunidades el descenso fue superior, excepto en **Baleares** (-3,3%), **Comunidad Valenciana** (-3,9%), **Extremadura** (-4%), **Madrid** (-2,6%), **Murcia** (-3,2%) y **La Rioja** (-3,5%), situándose **Castilla la Mancha** en dicha media y todas las demás por encima, debiendo destacar que los máximos descensos se registran en **Aragón** (-13,7%), **Cantabria** (-10,7%), **País Vasco** (-9,9%) y **Galicia** (-9,8%).

Asimismo, el comportamiento del paro sectorial en las diferentes Comunidades durante los dos primeros meses del año 2007 presentó algunas diferencias. En efecto, el paro en el sector agrario aumentó en términos interanuales en **Andalucía**, **Baleares**, **Canarias** y **Madrid**. En todas las demás Comunidades descendió, siendo dicho descenso superior al medio (-6,3%) en todas las demás Comunidades

Durante los dos 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** (4,7%), registrándose un descenso inferior al correspondiente nacional, (-7,2%), en **Andalucía** (-4%), **Canarias** (-6,9%), **Cataluña** (-5%), **Comunidad Valenciana** (-6,1%), **Madrid** (-5,4%) y **La Rioja** (-0,4%). En todas las demás Comunidades el paro registrado descendió por encima de la media nacional, debiendo de destacar el caso de **Cantabria** donde el paro en este sector disminuye un 17,3%.

Por otra parte, el paro registrado en el sector de la construcción aumentó durante los dos primeros meses del año 2007 en las Comunidades de **Comunidad Valenciana**, **Madrid**, **Murcia** y **La Rioja**, experimentando un incremento

prácticamente nulo en **Navarra**. En las demás Comunidades el paro registrado descendió por encima de la media nacional (-4,4%), excepto en **Andalucía** (-2,7%), **Baleares** (-1,3%) y **Castilla la Mancha** (-2,8%), debiendo de destacar el caso de **País Vasco**, donde el paro en este sector disminuye un 16,1%.

En el período enero-febrero del año 2007 el paro en el sector servicios disminuyó con relación al año anterior en todas las Comunidades Autónomas, siendo en las de **Aragón, Asturias, Cantabria, Castilla y León, Galicia, País Vasco y La Rioja** donde el descenso es superior al medio nacional (-3,7%). En **Canarias** se registra un descenso similar al medio, siendo en todas las demás inferior.

Para finalizar hay que destacar que durante los meses de enero y febrero 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 de **Andalucía** (9,2%), **Castilla y León** (1,3%) y **La Rioja** (6%), en las demás Comunidades el paro disminuyó, siendo este descenso inferior al medio nacional (-2,5%) sólo en **Canarias** (-0,3%) y **Extremadura** (-1,5%) y superior en el resto.

4.- PRECIOS Y SALARIOS

En lo que respecta a la evolución de los precios, durante el mes de febrero del año 2007 en la mayor parte de las Comunidades Autónomas la inflación ha evolucionado de una forma positiva. Así, en dicho mes la inflación se ha mantenido entre el valor menor correspondiente a la Comunidad de **Canarias** (1,7%) y el máximo valor registrado en **Aragón** (2,9%), siendo las Comunidades de **Andalucía** (2,6%), **Aragón** (2,9%), **Cataluña** (2,5%), **Madrid** (2,6%), **Murcia** (2,6%) y **La Rioja** (2,6%) las que presentaron una inflación superior a la nacional (2,4%), situándose todas las demás por debajo.

En todas las Comunidades en las que en febrero del año 2007 se registró una tasa de inflación superior a la nacional, excepto en **Murcia**, donde se incrementa en una décima y **Aragón** donde permanece estabilizada, se ha producido un crecimiento del precio de los bienes de consumo inferior al registrado a finales del año 2006. Así, hay que resaltar que en las Comunidades incluidas en este grupo la bajada de la inflación de la inflación se sitúa en 0,5 puntos porcentuales en **La Rioja**, tres décimas en **Andalucía** y **Cataluña** y una décima en **Madrid**.

Entre las Comunidades que en el mes de febrero del año 2007 presentaron una inflación inferior a la media española la evolución fue en todas ellas favorable. Así, en **Castilla la Mancha**, la inflación es inferior en siete décimas a la registrada en diciembre de 2006, en **Galicia** la inflación en febrero del 2007 es seis décimas inferior a la correspondiente a diciembre del año anterior, mientras que en **Baleares** y **Cantabria** la inflación en febrero es inferior en cinco décimas a la registrada en diciembre de 2006, en **Asturias**, **Castilla y León** y **Extremadura** la inflación en febrero es cuatro décimas inferior a la registrada en diciembre de 2006, siendo la inflación en la **Canarias** y **Navarra** inferior en tres décimas a la de finales de diciembre. Por último, en **Comunidad Valenciana** y **País Vasco** la inflación en febrero es inferior en dos décimas a la registrada en el mes de diciembre del año 2006.

En lo que respecta a la evolución salarial, el incremento salarial pactado en los diferentes convenios realizados en el mes de enero del año 2007 en las Comunidades de **Andalucía** (3,5%), **Aragón** (3,1%), **Asturias** (2,9%), **Baleares** (3%), **Canarias** (3,2%), **Castilla y León** (3%), **Castilla la Mancha** (3%), **Galicia** (2,9%), **Madrid** (4%), **Murcia** (3,1%), **País Vasco** (3,6%) y **La Rioja** (3,2%) fue superior al correspondiente incremento medio nacional (2,8%), situándose **Navarra** 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** (2,4%).

En las Comunidades con un incremento salarial superior al nacional se ha producido una desaceleración de los incrementos salariales con relación al año anterior, aunque en éstos no se incluyan los registrados después de diciembre y la cláusula de salvaguarda, con excepción de las de **Andalucía** donde permanecen estabilizados y **Madrid** y **La Rioja** en las que aumentan ocho décimas y una décima, respectivamente. En **Navarra** el descenso fue de siete décimas, mientras que en aquellas Comunidades donde el incremento salarial es en enero inferior al medio, en todas ellas es inferior al registrado en diciembre del 2006.

Para finalizar, el coste laboral medio total por trabajador, según la información facilitada por el INE aumentó en el año 2006 un 3,4%, siendo el incremento superior al medio nacional en **Andalucía** (4,3%), **Aragón** (5%), **Baleares** (3,9%), **Castilla y León** (3,9%), **Castilla la Mancha** (5%), **Comunidad Valenciana** (3,6%), **Extremadura** (3,6%), **Galicia** (4,6%), **Murcia** (3,6%) y **La Rioja** (3,9%). En **Cataluña** el incremento es similar al medio e inferior en todas las demás Comunidades

Madrid, 19 de Marzo 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