

PANORÁMICA GENERAL

En los meses transcurridos del año 2008, la economía mundial ha estado afectada de una manera muy intensa por la crisis desatada en el mercado monetario estadounidense ligada a las hipotecas de alto riesgo, que ha venido afectando al resto de mercados y que parece necesitar de un largo proceso de ajuste de los mercados crediticios y de una mayor transparencia de los mercados financieros. Ello ha supuesto distintas intervenciones por parte de distintas instituciones internacionales. Así, la Reserva Federal estadounidense (FED) para liberar la presión sobre el mercado financiero ha intervenido en los meses de septiembre y en los primeros días de octubre sobre el mercado de pagarés. De esta forma, el Tesoro estadounidense además del paquete de 700.000 millones de dólares, aprobado por el Congreso para comprar deuda basura, no ha descartado la posibilidad de inyectar dinero adicional a los bancos que necesiten liquidez inmediata a cambio de participación en el capital de las entidades. Por su parte, algunos países de la Unión Europea han iniciado procesos de garantizar, incluso al 100%, los depósitos de sus bancos nacionales, lo que llevó a que los ministros de economía de los 27 elevaran la garantía de dichos depósitos desde los 20.000 euros por persona y entidad a los 50.000.

A pesar de todas estas medidas, los mercados bursátiles no han venido respondiendo a estos incentivos y en los primeros días de octubre se ha venido asistiendo a sucesivas bajadas de los distintos índices bursátiles, con caídas muy significativas, las más elevadas de las últimas décadas. En definitiva, la repercusión de la crisis financiera sobre el crecimiento económico de las distintas economías reales está ya siendo muy significativa y un buen número de países han visto recortadas de forma muy significativa sus previsiones de crecimiento, encontrándose ya inmersos en una fase recesiva.

Con estas expectativas, en los primeros días de octubre el FMI ha establecido sus nuevas previsiones con unos descensos muy significativos con relación a las presentadas en el mes de julio último. Así, mientras que la previsión de crecimiento

de la **economía mundial** en el año 2008 es inferior en dos décimas a la de julio, situándose en el 3,9%, en el año 2009 es sólo del 3%, nueve décimas menos de la prevista en junio. No obstante, mientras que las economías asiáticas emergentes todavía siguen atravesando por un proceso de crecimiento sostenido, aunque inferior al del año 2007 (**China** se prevé que crezca un 9,7% en 2008 y un 9,3% en 2009, frente al 11,9% del 2007 e **India** un 7,9% y un 6,9%, respectivamente, frente al 9,3% de 2007), la previsión del crecimiento de la economía de **los países de la zona euro** es del 1,3% en el año 2008 y del 0,2% en el 2009, rebajando en cuatro décimas y un punto porcentual, respectivamente las previsiones de julio. En todos los países de esta zona las rebajas en las nuevas previsiones son muy significativas, lo que supone que en el año 2008 **Alemania** crezca un 1,8% y un crecimiento nulo en 2009.

En el caso de la **economía estadounidense**, las previsiones de crecimiento son del 1,6% y 0,1%, respectivamente aunque, en este caso, la previsión del año 2008 es superior en tres décimas a la de julio, mientras que la del 2009 es inferior en siete décimas respecto a la estimación inicial. Por último, las previsiones respecto a la **economía japonesa** se rebajan respecto a las de julio en 8 décimas y en 1,8 puntos porcentuales respectivamente, situándose en el 0,7% en el 2008 y en el 0,5% en 2009.

Por lo que respecta a la evolución de la inflación, **la estadounidense** se va a situar en un 4,2% en 2008, aunque se frena y desciende al 1,8% en 2009, en la **zona euro** se prevé que sea del 3,5% y del 1,9%, respectivamente, lo que significa un incremento superior de los precios en el año 2008 respecto al 2007 en un buen número de países de la zona, aunque con una desaceleración en el año 2009. Así, en **Alemania** la inflación será del 2,9% en el año 2008, frente al 2,3% del 2007 y se reducirá de nuevo hasta el 1,4% en 2009.

Por lo que respecta a la tasa de paro las previsiones apuntan a una aceleración de la misma en los años 2008 y 2009 frente a la registrada en 2007. Así,

en **Estados Unidos** será del 5,6% en 2008 y del 6,9% en 2009, frente al 4,6% del 2007, en la **zona euro** del 7,6% y 8,3% respectivamente frente al 7,4% de 2007, mientras que en **Japón** la tasa de desempleo será del 4,1% en 2008 y del 4,5% en 2009, frente al 3,8% del 2007. Hay que señalar que en **Alemania** la revisión para 2008 es inferior al 2007 (7,4%, frente 8,4%), pero repunta de nuevo al 8% en 2009.

Por su parte, la previsión del Fondo Monetario Internacional para **la economía española**, es más pesimista que las previsiones del gobierno español. Así éste en el mes de julio auguró un crecimiento del PIB del 1,6% en 2008 y del 1% en 2009, frente al 1,4% y al descenso del 0,2% de las actuales previsiones del Organismo, que suponen una rebaja de cuatro décimas y 1,4 puntos porcentuales, respectivamente, respecto a las iniciales del mes de julio. La evolución actual de los indicadores disponibles a la hora de la realización de este análisis no permite deducir con nitidez si estas últimas previsiones pueden considerarse como excesivamente negativas. Así, en el segundo trimestre del año 2008¹ la economía española aunque desacelera significativamente su ritmo de actividad no recoge todavía los efectos sobre la economía real de la crisis financiera, que se comenzarán a observar a partir del tercer trimestre. En este sentido, los datos de Contabilidad Trimestral corregidos de efectos estacionales y de calendario para este segundo trimestre muestran un crecimiento respecto a mismo trimestre del año anterior del 1,8%, frente al 2,6% del primer trimestre del año.

Este comportamiento no es homogéneo en todos sectores económicos. Así, mientras que el sector industrial (si se excluye las ramas energéticas) atraviesa una fase de significativa desaceleración, que se traduce en que en el segundo trimestre del año 2008 se produzca un descenso del 2,8%, frente al descenso del 0,1% registrado en el primer trimestre y el crecimiento medio del 2,8% del año 2007, el sector servicios experimenta una desaceleración menor de su ritmo de crecimiento, pasando de un 3,9% en el primer trimestre a un 3,7% en el segundo. Esto es consecuencia de la desaceleración del crecimiento de los servicios de mercado (3,4%, frente a 3,8%), porque los servicios de no mercado pasan de un 4,4% en el

¹ Último dato disponible al realizar este análisis

primer trimestre a un 4,6% en el segundo. Por su parte, el sector de construcción experimenta también una desaceleración importante de su ritmo de crecimiento pasando de un crecimiento del 1,6% a un descenso del 1,9%. Por último, el sector agrario y pesquero presenta un incremento del 1,9% en el segundo trimestre del 2008, frente al 2,7% del trimestre anterior.

Desde la óptica de la demanda interna, en el segundo trimestre del año 2008 ésta aporta 1,5 puntos al crecimiento agregado, 1,3 puntos porcentuales menos que en el trimestre anterior. Así, en dicho trimestre el crecimiento del consumo final de los hogares fue del 1,2%, un punto porcentual menos que el registrado en el primer trimestre del año. Por su parte, la inversión en el segundo trimestre del 2008 presenta un descenso interanual del 0,2% en la FBKF, frente al crecimiento del 2,5% registrado en el trimestre anterior. No obstante, es conveniente resaltar que la FBKF en bienes de equipo crece un 2,3% en el segundo trimestre del año 2008 frente al incremento del 5,2% correspondiente al primer trimestre, mientras que la FBKF en construcción cae en el segundo trimestre un 2,4%, frente al incremento del 0,3% del primer trimestre del año. Por su parte, la demanda externa contribuye al crecimiento agregado en un 0,3%, frente a lo que lo hacía en el trimestre anterior (-0,2%).

El mercado de trabajo en el año 2008 presenta una evolución más desfavorable que en el año anterior. Así, según las estimaciones de la Encuesta de Población Activa correspondientes al segundo trimestre del año 2008, el crecimiento en términos interanuales de la población ocupada en los seis primeros meses del año actual fue del 1%, frente al crecimiento medio del 3,1% registrado el año anterior. Además, hay que señalar que en el segundo trimestre del 2008 el incremento del empleo fue del 0,3%, frente al crecimiento del 1,7% del trimestre anterior.

En el segundo trimestre del año 2008 la población ocupada descendió, en términos interanuales, en todos los sectores, excepto el de servicios (que experimenta un crecimiento del 2,4%) y el industrial que registra un crecimiento

nulo. Así, el descenso fue del 10,9% en el sector agrario y del 6,1% en el de construcción. Hay que señalar que, mientras que en el sector agrario dicho crecimiento supuso una desaceleración con relación al descenso registrado en el trimestre anterior, en el resto de sectores se produce una desaceleración del crecimiento que es especialmente relevante en el caso de la construcción, puesto que en el primer trimestre el empleo crecía un 0,2%.

Esta evolución del mercado de trabajo se ve corroborada, en parte, por la evolución que se desprende del análisis de la afiliación a la Seguridad Social. Así, a lo largo del año 2008 se registra una desaceleración del crecimiento del número de afiliados, siendo el crecimiento medio del año 2007 (3%) superior al crecimiento de los ocho primeros meses del año actual (0,5%). En este caso, el sector agrario y de servicios registran en el período enero-agosto un incremento medio en términos interanuales del 0,9% y del 2,1%, mientras que en los demás sectores, se registra un descenso de la afiliación del 1% en el sector industrial y del 7% en el de la construcción, frente al crecimiento medio del año 2007 del 2,5% y 3,3%, respectivamente.

Asimismo, la tasa de paro en el segundo trimestre del año 2008 es superior en ocho décimas a la registrada a finales del año anterior y en el trimestre anterior, situándose en el 10,4% de la población activa, mientras que el paro registrado aumentó en los nueve primeros meses del año 2008 en unas 495.000 personas con relación al existente a finales del año 2007. Por ello, en términos interanuales el aumento en los nueve meses primeros del año 2008 fue del 18,4%, cuando el descenso medio en el año 2007 había sido prácticamente nulo. Este aumento se manifestó en todos los sectores. Así, el paro registrado en los nueve primeros meses del año 2008 creció un 58,2% en el sector de la construcción, un 25,6% en el sector agrario, un 15,2% el de los servicios y un 10,5% en el industrial. Por su parte, en el colectivo de personas sin empleo anterior el paro registrado experimentó un incremento del 3,3%.

La inflación durante el año 2008 presentó una significativa aceleración con relación al año anterior. De esta forma, la inflación en el mes de agosto del año 2008 (4,9%) fue superior en siete 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 6,5% en el mes de agosto del año actual, los precios de los productos no alimenticios crecen en términos interanuales un 3,5% en diciembre de 2007 y un 4,4% en agosto del año actual. Hay que señalar, además, que los precios de los bienes industriales crecen en agosto del 2008 un 4,7%, frente al 3,1% registrado en diciembre del año anterior. Ello se debe al incremento en el mes de agosto de los precios energéticos, que crecen un 17,8%, cuando crecían un 11,5% en diciembre del 2007. Por su parte, los precios de los servicios se han situado en el mes de agosto del 2008 en el 4% frente al 3,8% del mes de diciembre del año 2007.

La citada evolución de los precios ha supuesto que la inflación subyacente fuese en agosto del 2008 (3,5%) dos décimas superior a 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 agosto del año en curso en el 1,1% y en un 0,8% respecto a la UE-27.

Por último, durante el año 2008 los salarios han experimentado un proceso de cierta 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 ocho primeros meses del año 2008 fue del 3,5%, lo que supone seis décimas más que el correspondiente al año 2007, aunque esto se transforma en siete décimas menos, 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 los ocho primeros meses del año 2008, éste experimentó un descenso en todas las Comunidades Autónomas que sólo en **Baleares** (-1,6%), **Canarias** (-1,5%), **Cantabria** (-1,5%), **Comunidad Valenciana** (-3,5%), **Navarra** (-0,9%) y **País Vasco** (-1,1%) fue inferior al medio nacional (-3,7%). En **Aragón** el descenso es similar al medio y en todas las demás Comunidades se registra un incremento de la producción industrial superior al medio nacional. No obstante, en estos grupos de Comunidades la evolución de la actividad industrial en cada Comunidad Autónoma es diferenciada y, en algún caso, este indicador no muestra una evolución coincidente con la que señalan otros indicadores cuantitativos.

Así, en las Comunidades en las que el IPI cae menos que la media nacional, ello supone una desaceleración de su ritmo de crecimiento, puesto que en el conjunto del año 2007 todavía en **Baleares**, **Cantabria**, **Navarra** y **País Vasco** se registraban incrementos del 4,7%, 3,6%, 0,3% y 4,3%, respectivamente, mientras que en **Canarias** y **Comunidad Valenciana** los descensos eran del 0,3% y del 1,4%, respectivamente. Por lo que respecta a **Aragón** en el conjunto del año 2007 la producción industrial crecía un 5,6%. Por último, en aquéllas que experimentan un descenso superior al nacional de la producción industrial, en todas ellas excepto en **Andalucía**, donde en el año 2007 la producción industrial caía un 1,7%, se registraba un incremento interanual medio en el año 2007.

Por último, durante el segundo trimestre del año 2008 el empleo en el sector industrial, según los datos estimados por la Encuesta de Población Activa registró un incremento medio nacional en términos interanuales prácticamente nulo. Además, fueron las Comunidades de **Andalucía** (2,3%), **Aragón** (7,7%), **Canarias** (3,5%), **Cantabria** (16,4%), **Castilla la Mancha** (4,2%), **Extremadura** (2,5%), **Galicia** (4,5%), **Murcia** (2,7%) y **Navarra** (5,6%) donde se experimenta un crecimiento del empleo. En el resto de Comunidades, se el empleo descendió, registrándose el mayor descenso en **Baleares** (-15,4%).

No obstante, la evolución comparada que muestra el crecimiento de los afiliados a la Seguridad Social en este sector es diferente. Así, según dicho indicador, en los ocho primeros meses del año 2008 el número de afiliados a la Seguridad Social en el sector industrial crece en términos interanuales en las Comunidades de **Asturias** (2,9%), **Cantabria** (1,6%), **Castilla y León** (1,3%), **Extremadura** (0,2%), **Galicia** (0,5%), **Madrid** (0,4%), **Navarra** (1,8%) y **País Vasco** (0,4%), registrándose un descenso inferior al nacional (-1%) en **Baleares** (-0,7%), **Castilla la Mancha** (-0,4%), y **La Rioja** (-0,3%), cayendo en todas las demás por encima de dicha media.

1.2.- Construcción

En lo relativo a la **construcción**², durante los meses transcurridos del año 2008 la actividad de este sector en un buen número de Comunidades ha intensificado notablemente la fase de desaceleración del ritmo de crecimiento de la actividad. Así, por lo que respecta al subsector residencial, con la poca información actualizada disponible, podemos decir que en los seis primeros meses del año 2008 el número de viviendas iniciadas cayó en media nacional un 39,5%. Por Comunidades, se registró un descenso inferior al medio en las

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

de **Aragón** (-36,7%), **Asturias** (-22,8%), **Castilla y León** (-26,1%), **Castilla la Mancha** (-39%), **Extremadura** (-19,6%), **Galicia** (-38,9%), **Murcia** (-36,4%), **Navarra** (-13%), **País Vasco** (-22,5%) y **La Rioja** (-34,8%), siendo el descenso superior al medio en todas las demás, registrándose el mayor descenso en las Comunidades de **Cantabria** (-48,8%), **Canarias** (-47,9%) y **Cataluña** (-46,7%).

Por lo que respecta al número de visados de obra nueva por el Colegio de Arquitectos Técnicos en los siete primeros meses de 2008 en la Comunidades de **Andalucía** (-60,8%), **Aragón** (-63,4%), **Canarias** (-63,5%), **Castilla la Mancha** (-59,6%), **Cataluña** (-68,6%), **Comunidad Valenciana** (-65,3%) y **Murcia** (-59,8%), se registra un descenso superior al medio nacional (-58,1%), situándose las demás Comunidades con un descenso superior. Hay que resaltar que los descensos mínimos se registran en las Comunidades de **Asturias** (-36,5%), **País Vasco** (-40%), **Madrid** (-41,4%) y **La Rioja** (-43,5%).

En lo que respecta a la obra pública, los datos facilitados por SEOPAN correspondientes a los ocho primeros meses del año 2008 señalan un descenso nacional del 5% en términos interanuales. Por Comunidades, se registra un incremento en **Asturias, Cantabria, Castilla y León, Castilla la Mancha, Galicia, Navarra, País Vasco y La Rioja**. Asimismo, se registra un descenso inferior al medio en **Andalucía** (-3,7%) y **Cataluña** (-2,1%), siendo el descenso superior en todas las demás. Hay que señalar que el descenso mayor se registra en **Murcia** (-52,5%). No obstante, los datos acerca de la obra pública facilitados por el Ministerio de FOMENTO muestran que ésta descendió en el período enero-julio del 2008 en las Comunidades de **Aragón, Asturias, Baleares, Canarias, Castilla la Mancha, Cataluña, Comunidad Valenciana, Extremadura, Murcia, País Vasco y La Rioja**, siendo los mayores descensos los registrados en **Baleares** (-58,1%) y **Murcia** (-52,7%). En todas las demás Comunidades se registró un incremento de la licitación superior al medio nacional (0,8%), siendo en **Navarra** donde el incremento fue máximo (123,9%).

Por lo que respecta a la evolución del mercado de trabajo en este sector hay que destacar que durante el segundo trimestre del año 2008 se produjo un descenso de la población ocupada en la construcción en todas las Comunidades Autónomas con la excepción de **Aragón** (1,7%), **Asturias** (8,1%), **Baleares** (3,1%), **Cantabria** (1,4%), **Madrid** (0,3%) y **La Rioja** (8,9%), registrándose un descenso inferior al nacional (-6,1%) en las Comunidades de **Castilla la Mancha** (-4,3%), **Cataluña** (-3,7%), **Extremadura** (-1,3%), **Galicia** (-4,9%) y **País Vasco** (-3,2%), situándose el descenso en todas las demás por encima de la media. El mayor descenso se registra en **Canarias** (-21,6%).

Por otra parte, en lo que respecta al número de afiliados a la Seguridad Social en este sector en los ocho primeros meses del año 2008 éste experimenta un descenso en todas las Comunidades, excepto en **Aragón** (1,9%). Además, el descenso en las Comunidades de **Andalucía** (-12,5%), **Canarias** (-15,9%), **Comunidad Valenciana** (-9,6%) y **Murcia** (-9,1%) es superior al medio nacional (-7%), situándose **Madrid** en dicha media y todas las demás por debajo. El descenso ha oscilado entre el mínimo del 0,2% de **Asturias** y el máximo de **Canarias**.

1.3.- Servicios

Durante los meses transcurridos del año 2008 el **sector servicios** presentó en la mayor parte de las Comunidades Autónomas un crecimiento ligeramente inferior al correspondiente al año anterior en la mayor parte de sus subsectores. Así, los datos correspondientes al período enero-agosto de 2008 muestran que la tasa de crecimiento interanual del número de pernoctaciones en establecimientos hoteleros fue negativa sólo en las Comunidades de **Asturias** (-5,7%), **Baleares** (-0,7%), **Cantabria** (-5,3%), **Comunidad Valenciana** (-4,1%), **Galicia** (-0,4%), **Murcia** (-3,6%), **Navarra** (-0,5%) y **País Vasco** (-0,2%). Asimismo, el crecimiento fue superior al medio nacional (1%) en todas las demás. Los crecimientos oscilan entre el mínimo registrado en

Andalucía (1,1%) y **Cataluña** (1,1%) y el máximo del 19,5% registrado en **Aragón**.

En lo referente al subsector de Transporte y Comunicaciones, durante los ocho meses primeros del año 2008 los datos del transporte aéreo han venido mostrando en muchas Comunidades un comportamiento ligeramente peor de dicho subsector. Así, el número de pasajeros transportados en avión durante dicho período presentó un descenso en términos interanuales en todas las Comunidades Autónomas, excepto en las de **Aragón** (20%), **Asturias** (5%), **Canarias** (2%), **Cantabria** (15%), **Comunidad Valenciana** (7,2%) y **Madrid** (2,8%), siendo en todas ellas el crecimiento superior al medio nacional (1,2%). En **Baleares** se registró un descenso prácticamente nulo (-0,1%), mientras que los mayores descensos se registraron en **La Rioja** (-15,8%), **Extremadura** (-11,2%), **Castilla y León** (-6,3%) y **Navarra** (-4,9%).

Para completar el análisis de la evolución del sector terciario se analiza la evolución del empleo en el sector servicios. En este sentido, según los datos de la Encuesta de Población Activa, durante el segundo trimestre del año 2008 el empleo en el sector terciario creció en términos interanuales en todas las Comunidades Autónomas, excepto **Aragón** (-0,2%), **Canarias** (-2,5%) y **Cantabria** (-2,7%). Además, el crecimiento fue inferior al medio nacional (2,4%), en las Comunidades de **Andalucía** (0,5%), **Castilla y León** (0,9%), **Extremadura** (0,6%), **Madrid** (1,3%) y **Navarra** (1,7%), creciendo en todas las demás por encima, siendo el crecimiento máximo el registrado en **Asturias** (9,1%).

Por lo que respecta a la evolución de los afiliados a la Seguridad Social en el sector servicios durante los ocho primeros meses del año 2008, en **Baleares, Canarias, Cataluña, Comunidad Valenciana, Murcia** y **La Rioja** el crecimiento fue inferior al medio nacional (2,3%), situándose el crecimiento en **Madrid** en dicha media y todas las demás por encima.

2. - DEMANDA

En lo que respecta a la **demanda** interna, durante los meses transcurridos del año 2008 el consumo privado ha venido presentando en un buen número de Comunidades Autónomas crecimientos significativamente más reducidos que en el año anterior. Por su parte, la inversión muestra también un crecimiento inferior al registrado en el año anterior debido, no sólo a la inversión en bienes de equipo, sino también por la importante desaceleración que se constata en la 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-agosto del año 2008 cae en todas las Comunidades excepto en las de **Canarias** (6,3%), **Cantabria** (1,1%), **Castilla y León** (5,7%), **Castilla la Mancha** (0,7%), **Extremadura** (11,5%), **Navarra** (3,3%) y **País Vasco** (4,6%), registrándose en **Aragón** (-1,1%) y **Asturias** (-1,2%) un descenso inferior al medio nacional (-1,6%), mientras que en el resto de Comunidades el crecimiento es superior, debiendo de destacar que en **Murcia** el descenso es del 19,1%.

Por lo que respecta a los bienes intermedios, hay que señalar que en el período enero-agosto del 2008 la producción industrial de este tipo de bienes desciende en términos interanuales en todas las Comunidades Autónomas, siendo el descenso inferior al medio nacional (-6,9%) en **Asturias** (-1,1%), **Cantabria** (-1,3%), **Galicia** (-5%), **Navarra** (-3,9%), **País Vasco** (-1,8%) y **La Rioja** (-3,3%). Asimismo, hay que destacar que el máximo descenso se registra en **Canarias** (-21,6%), **Extremadura** (-13,4%) y **Comunidad Valenciana** (-11,8%).

Asimismo, durante los meses transcurridos del año 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 significativa desaceleración por la que viene atravesando la inversión.

Por su parte, durante los ocho primeros meses del año 2008 **el consumo** en la mayor parte de Comunidades Autónomas muestra signos de una significativa desaceleración. Así, sólo en dos Comunidades Autónomas, **Extremadura** (5,7%) y **Galicia** (3,7%) se registra un incremento en el índice de producción industrial de bienes de consumo. Por otra parte, la producción de este tipo de bienes cae por debajo de la media nacional (-4%) sólo en las Comunidades de **Asturias** (-1,8%), **Baleares** (-2,4%), **Cantabria** (-2,2%) y **Cataluña** (-2,5%), en todas las demás Comunidades cae por encima, debiendo de destacar que los descensos más significativos se registran en **Castilla la Mancha** (-13%) y **País Vasco** (-9,6%).

Por otra parte, durante los nueve primeros meses del año 2008 la matriculación de automóviles registró un descenso en términos interanuales en todas las Comunidades que sólo en **Aragón, Asturias, Madrid, Navarra y País Vasco** fue inferior al medio nacional (-21,9%). Hay que destacar que los descensos más significativos se registraron en **Murcia** (-36,9%), **Baleares** (-34%) y **Canarias** (-31,5%).

Por su parte, el consumo de gasolina, que en el ámbito nacional experimentó durante los siete primeros meses del año 2008 un descenso del 5,7%, presentó un descenso en términos interanuales en todas las Comunidades Autónomas, siendo la caída inferior a la media en las Comunidades de **Aragón, Asturias, Canarias, Extremadura, Galicia, Madrid, Murcia y Navarra** y superior a dicha media en el resto de Comunidades, debiendo resaltar el descenso del 11,2%, registrado en **La Rioja**.

Durante los siete primeros meses del año 2008 la **demanda externa** presentó una evolución diferenciada en las distintas Comunidades. Así, mientras que en **Andalucía, Extremadura, Madrid y Navarra** 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 **Aragón, Asturias, Cataluña, Galicia y La Rioja** se produjo una desaceleración de ambas magnitudes. Por otra parte, en **Murcia y País Vasco** son sólo las importaciones las

que experimentan una expansión del crecimiento. Por último, en **Baleares, Canarias, Cantabria, Castilla y León, Castilla la Mancha y Comunidad Valenciana** son las exportaciones las únicas que experimentan una aceleración de su ritmo de crecimiento.

Si se analiza el crecimiento de las importaciones, en el período enero-julio del año 2008, sólo en **Aragón, Baleares, Canarias, Galicia** se produjo una caída de las mismas. En **Castilla y León y Castilla la Mancha** el crecimiento fue prácticamente nulo, mientras que en las demás Comunidades sólo en **Cataluña, Navarra y La Rioja** se produjo un incremento en términos interanuales de las compras al exterior inferior al medio nacional (7,6%), situándose todas las demás por encima.

Asimismo, si se examinan las importaciones de los distintos tipos de bienes, la situación es diferente entre unas y otras Comunidades. Así, por lo que respecta a las importaciones de bienes de consumo, durante los siete primeros meses del año 2008, mientras que en **Cantabria, Extremadura, Murcia 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 **Comunidad Valenciana y Madrid** fueron inferiores a la nacional (-5,6%), situándose todas las demás por encima de dicha media.

Por lo que respecta a los bienes de capital, en el citado período de tiempo se produjo un incremento de las importaciones en las Comunidades de **Asturias, Baleares, Castilla y León, Extremadura, Navarra y País Vasco**. Entre las Comunidades que presentaron un descenso de las importaciones de este tipo de bienes, sólo en **Aragón, Cataluña, Comunidad Valenciana y Madrid** el descenso fue inferior al medio nacional (-12,8%), siendo los máximos descensos los que se registran en **Canarias** (-89,9%), **Murcia** (-75,8%) y **Galicia** (-70,9%). Por último, en lo que respecta a los bienes intermedios en **Baleares y Canarias** las importaciones disminuyeron con relación al año anterior, en **Galicia** se registró un incremento prácticamente nulo, mientras que este tipo de importaciones crecieron por debajo de

la media nacional (16,9%) en **Aragón, Asturias, Castilla y León, Cataluña, Comunidad Valenciana, Navarra y La Rioja** y por encima en el resto.

Por lo que respecta a las exportaciones, las Comunidades en las que éstas presentaron un descenso en términos interanuales fueron las de **Asturias, Canarias y Galicia**. Todas las demás Comunidades presentaron un incremento de las exportaciones que sólo en **Cataluña, Comunidad Valenciana, Murcia y La Rioja** fue inferior a la media nacional (7,2%).

No obstante, al igual que sucede con las importaciones, en unas y otras Comunidades el comportamiento según el tipo de bienes es diferenciado. En efecto, mientras que durante los siete primeros meses del 2008 las exportaciones de bienes de consumo cayeron, en términos interanuales, en **Asturias, Baleares, Canarias y Galicia**, crecieron por debajo de la media nacional (5,1%) en las Comunidades de **Comunidad Valenciana, Murcia y La Rioja**, 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, Asturias, Baleares, Canarias y Galicia**, presentando un crecimiento superior al medio nacional (1,8%) en el resto de Comunidades.

Por último, en cuanto a los bienes intermedios, las exportaciones presentaron un descenso con relación al mismo período del año anterior en las Comunidades de **Asturias y Canarias**, registrando en **Murcia** un crecimiento prácticamente nulo. Asimismo, hay que señalar que la tasa de crecimiento fue inferior a la media nacional (9,6%) en las Comunidades de **Cantabria, Castilla y León, Cataluña, Comunidad Valenciana y La Rioja**, situándose en **Castilla la Mancha** en dicha media y en todas las demás por encima.

3.- MERCADO DE TRABAJO

En lo que respecta al **mercado de trabajo**, durante el segundo trimestre del año 2008 todas las Comunidades, excepto **Andalucía (-1,7%), Canarias (-5,7%),**

Castilla y León (-0,1%) y **Murcia** (-0,2%), según los datos facilitados por la EPA, presentaron un incremento en el nivel de la ocupación total, que sólo en **Baleares** (0,1%) fue inferior a la ocupación media nacional (0,3%), situándose en **Aragón** en dicha media. En todas las demás Comunidades el crecimiento fue superior, debiendo señalar que el valor máximo en cuanto a crecimiento se refiere se registró en **Asturias**, donde el empleo creció un 6,2% y en **Castilla la Mancha** donde dicho crecimiento fue del 2,4%.

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 ocho primeros meses del año 2008, aunque también se registra un incremento de la afiliación en todas las Comunidades Autónomas, excepto en las Comunidades de **Andalucía** (-0,3%), **Canarias** (-2%), **Comunidad Valenciana** (-1,5%) y **Murcia** (-0,4%), el crecimiento fue inferior al medio nacional (0,5%) en **Cataluña** (0,3%), situándose el resto por encima dicha media.

La evolución sectorial del empleo ya se ha analizado en el correspondiente epígrafe detectándose en las distintas CC.AA. rasgos diferenciados. Para completar el análisis se aborda ahora el análisis de la evolución del empleo agrario. En este sentido, se puede observar como, según la EPA, durante el segundo trimestre del año 2008 en **Cantabria, Castilla y León, Extremadura y País Vasco** se produjo un incremento en términos interanuales del empleo. En las demás Comunidades el empleo en este sector descendió con relación al mismo trimestre del año anterior, siendo este descenso inferior al medio nacional (-10,9%) en **Andalucía, Asturias, Castilla la Mancha y Murcia**, situándose en todas las demás por encima.

Por lo que respecta al número de afiliados a la Seguridad Social, en los ocho primeros meses del año 2008 se registró un descenso del número de afiliados en este sector en **Asturias, Canarias, Cantabria, Castilla y León, Comunidad Valenciana, Extremadura, Galicia, Navarra y País Vasco**, siendo el crecimiento superior al medio nacional (0,7%) en todas las demás Comunidades.

Por su parte, en el segundo trimestre del año 2008 la tasa de paro en España ha aumentado en ocho décimas respecto a la registrada en el trimestre anterior, para situarse en el 10,4% de la población activa. Este incremento tuvo lugar en todas las Comunidades excepto en las de **Asturias**, donde pasa del 8,5% en el primer trimestre a un 7,8% en el segundo, **Baleares** donde pasa de un 10,7% a un 8,4%, **Extremadura** donde en el primer trimestre la tasa de paro fue del 14,4% y del 13,9% en el segundo, **Galicia** con un 8,4% y un 8,3%, respectivamente y **Navarra** que pasa de un 61% a un 5,6%. Asimismo, en **Cataluña** y **País Vasco** la tasa de paro permanece estabilizada en un 7,6% y un 5,6% respectivamente.

Los incrementos más significativos tuvieron lugar en **Murcia**, con 1,8 puntos porcentuales, **Andalucía** con un aumento de 1,5 puntos porcentuales, **Madrid** con un 1,4%, **Canarias** con un 1,3% y **Castilla y León** con un incremento de 1,1 puntos porcentuales. En **Comunidad Valenciana** la tasa de paro aumentó en un punto porcentual, en **Castilla la Mancha** nueve décimas, en **Aragón** el incremento fue de ocho décimas, mientras que en **Cantabria** fue de seis décimas y en **La Rioja** el incremento fue de cinco 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 16,3%, **Canarias** con el 16% y **Extremadura** con el 13,9% son las Comunidades que en el segundo trimestre del año 2008 presentan una tasa de paro más elevada, mientras que **Cantabria** (7%), **Aragón** y **La Rioja** (6,8%), **Navarra** y **País Vasco** (5,6%) son las cinco 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 nueve primeros meses del año 2008 ponen de manifiesto que en todas las Comunidades se produjo un incremento en términos interanuales del número de parados. Además, cuando en el ámbito nacional se produjo un incremento del 18,4%, en **Aragón** (22,8%), **Baleares** (24,8%), **Canarias**

(26,8%), **Cataluña** (22,1%), **Comunidad Valenciana** (30,3%), **Madrid** (20%), **Murcia** (41,7%) y **La Rioja** (21,6%) el incremento del paro fue superior a dicha media, registrándose en **Castilla la Mancha** un incremento similar y creciendo el paro registrado en todas las demás Comunidades por encima. Hay que señalar que sólo en tres Comunidades **Asturias** (1,9%), **Galicia** (4,3%) y **País Vasco** (6,9%) se registra un incremento del número de parados inferior al 7%.

Asimismo, el comportamiento del paro sectorial en las diferentes Comunidades durante los nueve primeros meses del año 2008 presentó algunas diferencias. En efecto, el paro en el sector agrario creció en términos interanuales en todas las Comunidades Autónomas, siendo en **Andalucía, Aragón, Baleares, Cataluña, Comunidad Valenciana, Murcia, Navarra y La Rioja** dicho incremento fue superior al medio nacional (25,6%), situándose en **Castilla la Mancha** en dicha media y en todas las demás por debajo.

Durante los primeros nueve meses del año 2008 el número de parados inscritos en las oficinas del INEM en el sector industrial aumentó también en todas las Comunidades, excepto en **Asturias** (-3,3%). En este caso fue en las Comunidades de **Andalucía** (12,2%), **Aragón** (15,2%), **Baleares** (18,9%), **Canarias** (17,6%), **Cataluña** (11,4%), **Comunidad Valenciana** (16,4%), **Murcia** (23,1%), **Navarra** (12,6%) y **La Rioja** (13,8%), donde el crecimiento fue superior al correspondiente nacional, (10,5%). En todas las demás Comunidades, el paro registrado aumentó por debajo de la media nacional, debiendo de destacar el caso de **Cantabria**, donde el paro en este sector aumentó un 1,3% y **País Vasco** donde lo hizo en un 1,8%.

Asimismo, el paro registrado en el sector de la construcción aumentó durante los nueve primeros meses del año 2008 en todas las Comunidades Autónomas, siendo en las de **Aragón** (83,1%), **Baleares** (69,2%), **Canarias** (72,1%), **Cataluña** (72,3%), **Comunidad Valenciana** (84,5%), **Madrid** (72,7%), **Murcia** (81,5%) y **La Rioja** (64,7%) donde el paro registrado creció por encima de la media nacional (58,2%). En este caso es importante destacar que los crecimientos más bajos se

registran en **Galicia** donde el paro en este sector crece un 21,2%, **País Vasco** (25,5%) y **Asturias** con un 28,8%.

Por otra parte, en el período enero-septiembre del año 2008 el paro en el sector servicios se incrementó también con relación al año anterior en todas las Comunidades, siendo en las de **Aragón** (15,9%), **Baleares** (15,3%), **Canarias** (21,5%), **Castilla la Mancha** (17,1%), **Cataluña** (18%), **Comunidad Valenciana** (26,6%), **Madrid** (16,3%), **Murcia** (36%) y **La Rioja** (17,8%), donde el paro registrado en este sector aumentó por encima de la media nacional (15,2%). En este caso es en las Comunidades de **Asturias** (2,6%), **Galicia** (3,3%) y **Extremadura** (5,9%) donde se registran los incrementos menos significativos.

Por último, hay que señalar que durante los meses de enero a septiembre 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 Autónomas de **Andalucía** (-4,1%), **Asturias** (-19,3%) y **Galicia** (-2,1%). Siendo el incremento del paro inferior al medio nacional (3,4%) en todas las Comunidades de **Castilla la Mancha** (2,4%), **Extremadura** (1,7%) y **País Vasco** (0,5%), debiendo destacar que los incrementos más significativos se registran en **Baleares** (46,5%), **Murcia** (37,5%) y **Cataluña** (28,4%).

4.- PRECIOS Y SALARIOS

En lo que respecta a la evolución de los precios, durante los ocho 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 agosto la inflación se ha mantenido entre el valor menor correspondiente a **Baleares** (4,6%) y el máximo valor registrado en **Aragón** (5,6%), siendo las Comunidades de **Aragón**, **Canarias**, **Cantabria**, **Castilla y León**, **Castilla Mancha**, **Extremadura** y **Galicia** las que presentaron una inflación superior a la nacional (4,9%), situándose **Asturias**, **Cataluña** y **País Vasco** en dicha media y todas las demás por debajo.

En todas las Comunidades en las que en agosto del año 2008 se registró una tasa de inflación inferior a la nacional 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 el aumento de la inflación de la inflación se sitúa en nueve décimas en **La Rioja** (4,8%), en siete décimas en **Madrid y Baleares** (4,7% y 4,6%, respectivamente), seis décimas en **Andalucía** (4,8%), cinco décimas en **Comunidad Valenciana** (4,8%) y **Navarra** (4,7%) y una décima en **Murcia** (4,8%).

Entre las Comunidades que en el mes de agosto del año 2008 presentaron una inflación similar a la media española también la inflación en agosto fue superior a la registrada en diciembre del año anterior. Así, en **Cataluña** la inflación fue superior en seis décimas a la registrada en diciembre de 2007, mientras que en **País Vasco** aumentó en siete décimas y en **Asturias** lo hizo en ocho décimas.

Por último, en el resto de Comunidades, la situación también ha sido muy negativa. Así, mientras que en **Aragón** (5,6%) y **Canarias** (5,5%) la inflación en agosto fue superior en 1,2 puntos porcentuales a la registrada en diciembre de 2007, en **Galicia** (5,2%) la inflación en agosto fue 1,1 puntos porcentuales superior a la registrada en diciembre de 2007. En **Extremadura** (5,1%) la inflación en agosto fue nueve décimas inferior a la registrada en diciembre del año anterior, mientras que en **Castilla la Mancha** (5,3%) lo fue en ocho décimas y en **Cantabria y Castilla y León** (5,1%) en siete y seis décimas, respectivamente.

En lo que respecta a la evolución salarial, el incremento salarial pactado en los diferentes convenios realizados en los ocho primeros meses del año 2008 en **Andalucía** (3,4%), **Asturias** (3,3%), **Cantabria** (3%), **Comunidad Valenciana** (3%) y **Extremadura** (3,4%) fue inferior al correspondiente incremento medio nacional (3,5%), en **Castilla y León y Castilla la Mancha** el incremento fue similar al nacional y en el resto de Comunidades los incrementos salariales se pactaron por

encima de dicha media, siendo el mayor incremento el registrado en **País Vasco** (un 5%).

En las Comunidades con un incremento salarial superior al nacional se ha producido una significativa aceleración de los incrementos salariales con relación al año anterior, si en éstos no se incluyan los registrados después de diciembre y la cláusula de salvaguarda. Dichos incrementos se mueven entre los 1,6 puntos porcentuales de **Baleares** (4,6%), 1,3 de **Canarias, Cataluña y País Vasco** (4,3%, 4% y 5%, respectivamente) y un punto porcentual de **Madrid** (4,3%) hasta las cuatro décimas de **Navarra y Aragón** (3,9% y 3,6%, respectivamente, las cinco de **Murcia** (3,7%) y las ocho décimas de **Galicia** (4,1%). No obstante, si se incluyen los convenios registrados después de diciembre y las cláusulas de salvaguarda en **Aragón, Galicia, Navarra y La Rioja** se registra una desaceleración, mientras que en **Murcia** el crecimiento salarial permanecería estabilizado

Por lo que respecta a la dos Comunidades en la que el incremento salarial coincidió con el medio nacional, en ambas el incremento en agosto es superior en cuatro décimas al registrado en el año anterior si no se incluyen los convenios después de diciembre y la cláusula de salvaguarda. Si no es así, en ambos casos se registra una desaceleración. Por lo que respecta al resto de Comunidades en las que el crecimiento de los salarios se situó por debajo de la media nacional, en **Extremadura** (3,4%) el aumento fue de cinco décimas, en **Comunidad Valenciana** (3%) fue de tres, en **Andalucía** (3,4%) de dos, mientras que en **Asturias** (3,3%) y **Cantabria** (3%) el incremento salarial en agosto permanece estabilizado respecto al de finales de diciembre. No obstante, si se introducen se los convenios después de diciembre y la cláusula de salvaguarda en todas ellas se registra una notable desaceleración.

Para finalizar, el coste laboral medio total, según la información facilitada por el INE, aumentó en el primer semestre del año 2008 un 5,2%, siendo el incremento superior al medio nacional en **Andalucía** (6,1%), **Canarias** (5,7%), **Castilla y León** (5,9%), **Castilla la Mancha** (6%), **Comunidad Valenciana** (6,3%), **Extremadura**

(6,6%), **Murcia** (6,2%), **País Vasco** (6,3%) y **La Rioja** (5,8%), similar en **Aragón** e inferior a dicha media en todas las demás Comunidades, siendo el mínimo incremento el registrado en **Madrid** (4,1%).

Madrid, 9 de Octubre 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