

PANORÁMICA GENERAL

En los últimos meses del año 2005 se sigue asistiendo a una fase de ralentización del crecimiento de la economía mundial, aunque ésta continúa creciendo a tasas ligeramente por debajo del 3%, como consecuencia, fundamentalmente, del aumento de los costes energéticos y de las subidas de tipos de interés tanto en Estados Unidos como en la zona euro. No obstante, como ya se viene observando en el último período las perspectivas de crecimiento en las distintas áreas parecen cada vez más diferenciadas. Así, mientras cada vez es más manifiesta la solidez del crecimiento de las economías asiáticas, impulsado por el crecimiento de la economía de China, la economía europea no da signos de un claro despegue de su actividad, mientras que la fase de moderación por la que atravesaba la economía estadounidense se ha visto agravada por las consecuencias de los últimos desastres naturales y por el impacto de los conflictos de Irak.

Hay que señalar que las últimas previsiones de otoño de los distintos Organismos Internacionales siguen apuntando una relativa moderación respecto al crecimiento registrado en el año 2005, previendo una cierta estabilización para el año 2006. Así, por lo que respecta al año 2005 el crecimiento de la economía mundial se sitúa en un 2,6%, frente al incremento del 3,4% del año anterior, siendo las previsiones de crecimiento referidas al año 2006 del 3%, 2,8% respectivamente, según el FMI o la OCDE. Por su parte, la previsión de crecimiento de Estados Unidos en el año 2005 es del 3,6% según los dos Organismos citados o del 3,5%, según la Comisión europea, la previsión del crecimiento de la economía japonesa en dicho año es del 2,5%, según la Comisión Europea, del 0,8% según el FMI y del 1,5% según la OCDE, mientras que la zona euro crecerá un 1,6%, según el FMI, un 1,2% según la OCDE o un 1,3% según la previsión de la Comisión Europea. Los tres Organismos coinciden en que estos crecimientos suponen una desaceleración del crecimiento para el año 2005 aunque todos prevén un cierto repunto en el año 2006.

Estas previsiones de crecimiento de la actividad económica, como ya se ha avanzado, se basan en un comportamiento diferenciado de la actividad económica en unos y otros países. Así, **si se analiza la evolución económica actual de los diferentes países**, en lo que se refiere a **la economía estadounidense**, ésta sigue creciendo a buen ritmo aunque con tasas ligeramente inferiores, como consecuencia del incremento de los tipos de interés y de que la demanda exterior viene presentando una repercusión muy débil sobre la tasa de crecimiento a pesar de la continua depreciación de la tasa real de cambio del dólar. En efecto, el PIB estadounidense creció en los tres primeros trimestres del año 2005 a un ritmo interanual del 3,6%, frente al 4,2% del conjunto del año anterior, aunque registrando una relativa estabilización a lo largo del año.. Asimismo, durante los nueve primeros meses del año 2005 el indicador de indicadores de la economía estadounidense experimentó un incremento del 0,3%, cuando en el año 2004 había crecido un 6,4%. Hay que hacer notar que también este indicador experimentó un descenso del 0,3% en el segundo trimestre del año, lo que parece indicar que la evolución de la actividad económica estadounidense no va a presentar un repunte significativo en los próximos meses.

Hay que señalar, por otra parte, que durante los tres primeros trimestres del año 2005 se produjo un crecimiento interanual de los precios de consumo estadounidenses del 3,7%, lo que supone una tasa de inflación superior al 3,2%, inflación media en el año 2003. Asimismo, hay que destacar que durante el año 2005 el mercado de trabajo estadounidense registró una evolución moderadamente favorable. Así, el empleo en los diez primeros meses creció un 1,8%, frente al 1,1% registrado en el año anterior, lo que supuso que la tasa de paro en el mes de octubre se haya situado en el 5% de la población activa, frente al 5,5% correspondiente a la media del año anterior. Por último, la producción industrial en EE.UU. en enero-octubre del año 2005 experimentó un incremento del 3,4%, lo que supone una cierta desaceleración del crecimiento frente al crecimiento medio del año anterior.

Por lo que respecta a **Japón**, un buen número de indicadores permiten mantener el optimismo acerca de la relativa recuperación de esta economía. Así, hay que señalar que aunque en los tres primeros trimestres del año 2005 el PIB japonés experimentó un incremento del 2,1%, frente al incremento medio del 2,6% registrado el año anterior. La evolución a lo largo del año es de clara aceleración desde el crecimiento del 1% registrado en el primer trimestre al 2,9% del tercero. Esta evolución no se ve reflejada en el indicador compuesto de los principales indicadores económicos. En efecto, después de que en el año 2004 dicho indicador presentara un incremento en términos interanuales del 1,8%, en los diez primeros meses del año 2005 dicho indicador experimentó un descenso del 0,2%, aunque en el mes de octubre se registre un incremento del 1,1%.

Es importante resaltar la evolución de la producción industrial japonesa que, después del incremento experimentado en el año 2004 (5,2%), crece en los nueve primeros meses del año 2005 un 1%, aunque también este indicador presenta un perfil de aceleración en los últimos meses del año..

Por último, **la economía alemana** según todas las previsiones va a crecer en el año 2005 a una tasa muy similar o ligeramente inferior a la registrada en el año 2004. En este sentido, en los tres primeros trimestres del año 2005 se produjo un incremento del 0,9% del PIB alemán. En el primer trimestre dicho incremento fue de 0,6%, mientras que se registró un crecimiento del 1,4% en el tercer trimestre. Hay que resaltar, que en el año 2005 el sector industrial parece experimentar una ligera ralentización, puesto que la producción industrial alemana en los nueve primeros meses del año crece un 2,6%, cuando en el año 2004 se había registrado un incremento del 4,2%. Asimismo, el indicador de clima económico registra en los diez primeros meses del año 2005 un descenso del 2%, frente al crecimiento del 7,1% registrado en el conjunto del año anterior.

Por su parte, la evolución del mercado laboral alemán durante los tres primeros trimestres del año 2005 ha registrado una desfavorable evolución. Así, cuando en el conjunto del año 2004 la tasa de desempleo media fue del 10,6%, en octubre del

año 2005 la tasa de paro se situó en el 11,6% de la población activa. Por otra parte, en los diez primeros meses del año 2005 Alemania ha presentado una inflación media del 1,9%, frente al 1,7% registrada en el año 2004.

Por su parte **la economía española**, en este contexto internacional acelera ligeramente en el primer trimestre del año 2005 su ritmo de actividad. En este sentido, los datos de Contabilidad Trimestral¹ corregidos de efectos estacionales y de calendario para este primer trimestre, últimos datos disponibles en el momento de realizar este análisis, muestran un crecimiento respecto a mismo trimestre del año anterior, del 3,5%, frente al 3,4% del trimestre anterior.

Este comportamiento no es homogéneo en todos sectores económicos. Así, mientras que el sector industrial y el de la construcción parecen atravesar por una fase de relativa aceleración, que se traduce en que en el tercer trimestre del año 2005 se produzca un crecimiento del 0,8% y del 6% respectivamente, frente al crecimiento del 0,1% y del 5,4% registrados en el trimestre anterior, el sector servicios experimenta una relativa estabilización de su ritmo de crecimiento en un 3,8%, consecuencia de la estabilización del crecimiento de los servicios de mercado y de no mercado en torno a un 4% y un 3,2%, respectivamente. Por último, el sector agrario presenta un incremento del 0,7% en el tercer trimestre del 2005, frente a la caída del 1,3% del trimestre anterior.

Desde la óptica de la demanda interna, en el tercer trimestre del año 2005 ésta aporta 5,2 puntos al crecimiento agregado, como consecuencia tanto de la demanda de consumo como, fundamentalmente, de la de inversión. Así, en dicho trimestre el crecimiento del consumo final de los hogares fue del 4,4%, frente al 4,6% registrado en el trimestre anterior. Por su parte, la inversión en el tercer trimestre del 2005 presenta un incremento interanual del 7,4% en la FBKF, frente al crecimiento del 7,6% registrado el trimestre anterior. No obstante, es conveniente resaltar que la FBKF en bienes de equipo crece un 7,4% en el tercer trimestre del año 2005 frente

¹ Hay que señalar que los nuevos datos de Contabilidad Trimestral presentan medidas de volumen encadenadas, con referencia al año 2000.

al incremento del 10,4% correspondiente al trimestre anterior, mientras que la FBKF en construcción crece un 6,3%, frente al incremento del 6,2% del trimestre anterior.

La evolución de la actividad productiva ha tenido una incidencia sobre el comportamiento del mercado de trabajo, que en los tres primeros trimestres del año 2005 presenta una evolución más favorable que en el año anterior. Así, según las estimaciones de la Encuesta de Población Activa correspondientes al tercer trimestre del año 2005, el crecimiento en términos interanuales de la población ocupada fue del 5,9%, frente al 3,9% correspondiente al año anterior. Hay que señalar que en el primer trimestre del 2005, el empleo crecía ya un 5,1%.

En el tercer trimestre del año 2005 la población ocupada creció, en términos interanuales, en todos los sectores económicos. Así, el crecimiento fue del 2,7% en el sector industrial, del 5% y del 7,1% en el sector de construcción y el de servicios, respectivamente, mientras que el sector agrario creció al 2,9%. Hay que señalar que en todos los casos, excepto en el sector servicios, dicho crecimiento supuso una aceleración con relación al crecimiento registrado en el trimestre anterior. Así, en el sector industrial el crecimiento en el trimestre anterior fue del 2%, mientras que en el sector de la construcción y el agrario el incremento fue del 4,5 y 0,7%, respectivamente. Por su parte, en el sector servicios se registra una desaceleración del crecimiento desde el 7,5% registrado en el año trimestre anterior.

Esta evolución del mercado de trabajo se ve corroborada, en parte, por la evolución que se desprende del análisis de la afiliación a la Seguridad Social. Así, en los diez primeros meses del año 2005 se registra una relativa aceleración del crecimiento del número de afiliados desde el crecimiento medio del 2,8% del año 2004 al 4,2%. En este caso, los sectores agrario e industrial son los que registran un descenso en términos interanuales de la afiliación, situándose dicho descenso medio en el 2,9% y 0,6%, respectivamente. Además, todos los sectores, excepto el industrial, muestran una aceleración del ritmo de crecimiento de la afiliación. En efecto, en el sector industrial el descenso medio de los afiliados fue en el conjunto del año 2004 del 0,5%, mientras que en el sector agrario el número de afiliados a la

Seguridad Social experimentaba un descenso del 3,2%. Por su parte, en el sector de la construcción y el de servicios, los afiliados crecían en el año 2004 un 5,6% y un 3,9%, respectivamente, frente al 8,1% y 5,4%, correspondientes a los diez primeros meses del 2005.

Asimismo, la tasa de paro en el tercer trimestre del año 2005 es inferior a la registrada en el trimestre anterior (9,3%), situándose en el 8,4% de la población activa, mientras que el paro registrado disminuyó en los once primeros meses del año 2005 en unas 27.000 personas con relación al existente a finales del año 2004, lo que supuso un descenso, en términos interanuales, del 2,2%, cuando había crecido un 0,8% en el total del año 2004. Este descenso se manifestó en todos los sectores, excepto el agrario, y en el colectivo de personas sin empleo anterior. Así, el paro registrado en los once primeros meses del año 2005 creció un 14% en el sector agrario y disminuyó un 1,7%, un 2,1 y un 0,9%, respectivamente, en el industrial, el sector de la construcción y el de los servicios. Por su parte, en el colectivo de personas sin empleo anterior el paro registrado descendió un 12,9%.

La inflación durante los diez primeros meses del año 2005 presentó una relativa aceleración con relación al año anterior. De esta forma, la inflación en el mes de diciembre del año 2004 fue del 3,2%, y la media anual del 3%, cifra inferior en tres décimas a la registrada en el conjunto de los diez primeros meses del año 2005. La citada evolución se debe a la desfavorable evolución de los precios de la alimentación, porque los precios de los productos no alimenticios, porque los precios de la alimentación crecieron menos que en el año 2004. Así, en diciembre del año 2004 los precios de los productos alimenticios crecieron en términos interanuales un 3,4% frente al 3,2% registrado en octubre del año 2005, mientras que los de los productos no alimenticios lo hicieron en un 3,2% en diciembre y un 3,6% en el mes de octubre del año actual. Hay que señalar, además, que mientras los precios de los bienes industriales crecen en octubre del 2005 un 3,5%, frente al 2,7% de diciembre del año 2004, la inflación en el caso de los servicios se ha situado en ambos meses en el 3,8%.

La citada evolución de los precios ha supuesto que la inflación subyacente fuese en diciembre del año 2004 del 2,9%, tres décimas más de la registrada en el mes de octubre 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 octubre del año 2005 en el 1,1%.

Por último, durante el año 2005 los salarios han seguido experimentando un proceso de ligera desaceleración. En efecto, los salarios han crecido a un ritmo ligeramente inferior al registrado en el año anterior. Así, el incremento salarial pactado en los convenios realizados en los diez primeros meses del año 2005 fue del 2,9%, lo que supone siete décimas menos que el correspondiente al año 2004, 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 diez primeros meses del año 2005 siete Comunidades Autónomas presentan tasas de crecimiento negativas, **Asturias** (-1,8%), **Castilla y León** (-2,2%), **Cataluña** (-2,8%), **Comunidad Valenciana** (-3,3%), **Extremadura** (-2,2%), **Galicia** (-2,7%) y **La Rioja** (-1,4%), todas ellas superiores a la media nacional (-0,2%). En todas las demás Comunidades se registra un incremento de la producción industrial, siendo los crecimientos extremos los registrados en **Aragón** donde la producción industrial crece un 0,7% y **Murcia** donde crece un 8,5%. 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 cae ello supone una aceleración de su ritmo de crecimiento. Hay que señalar que en todas estas Comunidades, excepto en **Extremadura** donde ya en el año 2004 se registraba un descenso del 3,1%, en dicho año todavía se registraba un incremento de la producción industrial. Por lo que respecta a aquéllas que experimentan un crecimiento de la producción industrial, la evolución es diferenciada. Así, mientras que en **Andalucía, Canarias, Murcia** y, fundamentalmente, en **Baleares**, donde todavía en el año anterior la producción industrial caía un 0,1%, se registra una aceleración el ritmo de crecimiento. En todas las demás se produce una desaceleración.

Por último, durante el tercer trimestre del año 2005 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 **Baleares** (-0,4%), **Cantabria** (-11,6%), **Comunidad Valenciana**(-0,8%), **Madrid** (-5,8%), **Navarra** (-10,4%) y **País Vasco** (-7,5%). Además, cuando el crecimiento medio nacional durante dicho período fue del 2,7%, el incremento de la población ocupada en este sector se situó en las Comunidades de **Andalucía** (14,3%), **Asturias** (6,8%), **Castilla La Mancha** (11%), **Cataluña** (5,5%), **Extremadura** (3,7%), **Galicia** (8,3%), **Murcia** (5,8%) y **La Rioja** (14,6%) por encima de dicha media.

No obstante, la evolución comparada que muestra el crecimiento de los afiliados a la Seguridad Social es diferente. Así, según dicho indicador, en los diez primeros meses del año 2005 el número de afiliados a la Seguridad Social en el sector industrial cae en términos interanuales un 0,6%, siendo en las Comunidades de **Andalucía** (1,1%), **Aragón** (0,9%), **Baleares** (0,5%), **Canarias** (0,7%), **Cantabria** (0,4%), **Castilla la Mancha** (0,8%), **Murcia** (1,3%) y, sobre todo, **Extremadura** (2,9%), en las que experimenta un

crecimiento. **Asturias, Cataluña, Comunidad Valenciana, País Vasco y La Rioja** son las que experimentan un descenso superior al medio nacional, situándose **Madrid** en dicha media y todas las demás por encima.

1.2.- Construcción

En lo relativo a la **construcción**, aunque durante los nueve primeros meses del año 2005 la actividad de este sector en un buen número de Comunidades siguió siendo todavía satisfactoria, en casi todas ellas se ha intensificado la fase de desaceleración del ritmo de crecimiento de la actividad ya avanzada en el año anterior. Así, por lo que respecta al subsector residencial, en los nueve primeros meses del año 2005 el número de viviendas iniciadas creció en media nacional un 11%. Por Comunidades, se registró un descenso en las Comunidades de **Madrid (-1,1%) y Murcia (-1,7%)**, siendo el crecimiento inferior al medio en las Comunidades de **Canarias, Castilla y León, Cataluña y Comunidad Valenciana**, registrándose el mayor ascenso en las Comunidades de **Aragón (35,1%), Cantabria (36,7%) y La Rioja (58,3%)**.

Asimismo, del análisis del número de proyectos visados que adelanta la evolución del subsector residencial, se destaca que en los seis primeros meses del año 2005 se produjo un incremento medio del 10,9% experimentando un descenso con relación al mismo período del año anterior en las Comunidades de **Comunidad Valenciana, Madrid y Murcia**, registrándose en **Navarra** un crecimiento nulo y siendo el incremento superior al medio nacional en todas las demás, excepto en **Cataluña** donde se registra un incremento del 10,5%, similar al medio nacional. En particular, los máximos incrementos se registran en **Aragón** (con un incremento del 27,4%), **Castilla la Mancha (34,6%) y Extremadura (26,8%)**.

En lo que respecta a la obra pública, los datos facilitados por SEOPAN correspondientes a los diez primeros meses del año 2005 señalan un

incremento del 30,7% en términos interanuales. Por Comunidades, se registra un descenso en **Asturias, Baleares, Cantabria y Galicia**. Asimismo, se registra un incremento inferior al medio en **Canarias, Castilla la Mancha, Extremadura, Madrid y País Vasco**, situándose **Andalucía** en dicha media y creciendo por encima en todas las demás. No obstante, los datos acerca de la obra pública facilitados por el Ministerio de FOMENTO muestran que ésta creció en el período enero-septiembre del 2005 en todas las Comunidades, excepto en las de **Asturias, Baleares, Cantabria, Extremadura, Galicia, Madrid y País Vasco**. En todas las demás Comunidades se registra un incremento superior al medio nacional (12,9%), siendo el mayor incremento el registrado en la **Comunidad Valenciana** (108%).

Por otra parte, hay que señalar que el indicador de consumo de cemento presentó en los ocho primeros meses del año 2005 un descenso interanual en las Comunidades de **Cantabria** (-2,3%), **Comunidad Valenciana** (-4,2%), **Galicia** (-5,1%), **Navarra** (-2,4%) y **La Rioja** (-10,2%). Hay que señalar que en el conjunto del año 2004 en **Galicia** el descenso era del 2,3%, mientras que en **País Vasco y La Rioja** las caídas en ese año eran de 11% y del 5,8%, respectivamente. Sin embargo, en el año 2004, todavía en **Cantabria, Comunidad Valenciana y Navarra** se registraban crecimientos del 2,3%, 2,2% y 5,2%, respectivamente. Además, hay que resaltar que este indicador experimentó un crecimiento inferior al medio nacional (5,9%) en **Andalucía** (4,5%), **Asturias** (3,1%), **Canarias** (2,5%), **Murcia** (4,9%) y **País Vasco** (3,5%) situándose todas las demás por encima de dicho crecimiento.

Por último, en el resto de Comunidades, mientras que en **Aragón, Canarias, Castilla la Mancha, Cataluña, Extremadura, Madrid y Murcia** ello supone una aceleración del crecimiento, más significativa en **Aragón, Canarias y Madrid**, donde todavía en dicho año, este indicador caía un 0,3%, un 0,6% y un 6,8%, respectivamente, en **Navarra** supone una desaceleración del crecimiento en relación con el año anterior (1,4% en los dos primeros del año 2005, frente a un 5,2% del año anterior).

Por lo que respecta a la evolución del mercado de trabajo en este sector hay que destacar que durante el tercer trimestre del año 2005 se produjo un incremento de la población ocupada en la construcción en todas las Comunidades Autónomas con la excepción de **Canarias** (-7,1%), **Cataluña** (-2,5%), **Extremadura** (-4,3%), **Galicia** (-1,5%) y **La Rioja** (-3,5%). Además, y por lo que respecta a aquéllas en las que el empleo en este sector creció, dicho crecimiento fue inferior al nacional (5%) en **Andalucía** (3,3%) y **País Vasco** (4%), situándose **Navarra** en dicha media

Por otra parte, en lo que respecta al número de afiliados a la Seguridad Social en los diez primeros meses del año 2005 éste experimenta un crecimiento en todas las Comunidades. Además, el incremento en las Comunidades de **Andalucía, Aragón, Baleares, Castilla la Mancha, Comunidad Valenciana y Madrid** es superior al medio nacional (8,1%). En todas las demás Comunidades el número de afiliados a la Seguridad Social en el sector de la construcción creció por debajo de la media. El crecimiento ha oscilado entre el mínimo del 3,6% de **País Vasco** y el máximo del 12,3% de **Castilla la Mancha**.

1.3.- Servicios

Durante los diez primeros meses del año 2005 el **sector servicios** presentó en la mayor parte de las Comunidades Autónomas un crecimiento muy similar o ligeramente inferior en la mayor parte de sus subsectores. Así, los datos correspondientes a dicho año muestran que la tasa de crecimiento interanual del número de pernoctaciones en establecimientos hoteleros fue negativa en las Comunidades de **Castilla y León** (-0,1%), **Extremadura** (-0,9%) y **Galicia** (-14,6%), presentando **La Rioja** un incremento nulo. Asimismo, el crecimiento fue inferior al medio (4,7%), en las Comunidades de **Aragón** (2,9%), **Baleares** (3,4%), **Canarias** (1,4%) y **Murcia** (1,5%) y superior en todas las demás.

En lo referente al subsector de Transporte y Comunicaciones, durante los diez meses primeros del año 2005 los datos del transporte aéreo siguen mostrando en muchas Comunidades un buen comportamiento de dicho subsector. Así, el número de pasajeros transportados en avión durante esos meses del año 2005 no presentó un descenso en términos interanuales en ninguna Comunidad y sólo en las Comunidades de **Baleares** (3,1%), **Canarias** (3%), **Castilla y León** (4,1%), **Extremadura** (1%) y **Navarra** (5,9%) el tráfico aéreo de pasajeros creció por debajo de la media nacional (9,2%), situándose dicho crecimiento en la **Comunidad de Madrid** (8,8%) muy próximo al valor medio y haciéndolo por encima en el resto de Comunidades.

Para completar el análisis de la evolución del sector terciario se analiza la evolución del empleo en el sector servicios. En este sentido, según los datos de la Encuesta de Población Activa, durante el tercer trimestre del año 2005 el empleo en el sector terciario creció en términos interanuales en todas las Comunidades Autónomas. Además, el crecimiento fue inferior al medio nacional (7,1%), en las Comunidades de **Andalucía, Aragón, Asturias, Baleares, Extremadura, Madrid y Murcia**, situándose el **País Vasco** en términos muy similares a la media y en todas las demás por encima.

Hay que señalar que en las Comunidades de **Andalucía, Asturias, Baleares, Extremadura, Madrid, Murcia** ello supone una desaceleración del ritmo de crecimiento respecto al registrado el trimestre anterior. Además, por lo que respecta a aquellas Comunidades que presentan un crecimiento superior al medio nacional, dicho crecimiento fue inferior al registrado en el año 2004 en **Castilla y León, Castilla la Mancha, Cataluña y La Rioja**.

Por lo que respecta a la evolución de los afiliados a la Seguridad Social en el sector terciario durante los diez primeros meses del año 2005, en **Andalucía, Cantabria, Castilla la Mancha, Cataluña, Comunidad Valenciana, Madrid, Murcia y La Rioja** el crecimiento fue superior al medio

nacional (5,4%), situándose todas las demás por debajo. Además hay que señalar que en todas las Comunidades que crecieron por encima de la media nacional se registró una aceleración del crecimiento. Por su parte, entre las Comunidades en las que el número de afiliados en el sector servicios creció por debajo de la media nacional, en todas ellas, con la excepción de **Navarra**, donde el crecimiento permanece estabilizado en un 4,6%, dicho crecimiento fue superior al medio registrado en el conjunto del año 2004.

2.- DEMANDA

En lo que respecta a la **demanda** interna, durante el año 2005 el consumo privado presenta una favorable evolución en muchas de las Comunidades Autónomas, aunque en alguna de ellas presenta crecimientos inferiores a los registrados el año anterior. Por su parte, la inversión en la mayor parte de las Comunidades mostró un crecimiento menor que el registrado en el año anterior, tanto en lo que respecta a la inversión en bienes de equipo como en la construcción.

Por lo que se refiere a la **inversión**, hay que señalar que, dado que es la primera vez que en esta publicación se van a utilizar los datos del IPI procedentes del INE relativos al destino económico de bienes la información comparada de la demanda se va a realizar siguiendo estos indicadores. Así, por lo que respecta al IPI de bienes de equipo, son las Comunidades de **Andalucía, Asturias, Castilla y León, Cataluña, Comunidad Valenciana, Galicia y La Rioja** donde el IPI de bienes de equipo presenta un descenso medio en términos interanuales en el período enero-octubre del año 2005, que en todas es superior al medio nacional (-1,1%). El resto de Comunidades presentan tasas de crecimiento positivas, que en el caso de **Castilla la Mancha** (15,9%) y **Extremadura** (34,9%) son muy significativas.

Por lo que respecta a los Bienes Intermedios se produjo en el citado período del año 2005 un descenso en términos interanuales del 1%. Las Comunidades que

registran un descenso de la producción de este tipo de bienes son las de **Asturias, Cantabria, Castilla la Mancha, Cataluña, Comunidad Valenciana y Navarra**, experimentando un descenso superior al medio nacional en las Comunidades de **Asturias (-2,7%), Cataluña (-3%) y Navarra (-4%)**. Todas las demás Comunidades presentan un incremento de la producción de este tipo de bienes superior al del año anterior.

Asimismo, durante los primeros meses del año 2005 en la mayor parte de Comunidades Autónomas otros indicadores indirectos, como la matriculación de vehículos de carga o la inscripción de maquinaria agrícola, confirman la fase de cierta desaceleración por la que parece atravesar la inversión.

Por su parte, durante el año 2005 **el consumo** parece que en alguna Comunidad muestra signos de una menor fortaleza. Así, según la información facilitada por el IPI de bienes de consumo elaborado por el INE, la producción de este tipo de bienes cae en las Comunidades de **Aragón (-1,4%), Canarias (-1,3%), Comunidad Valenciana (-3,8%), Navarra (-0,7%)** y La Rioja (-1,5%), presentando en **Cataluña** un crecimiento nulo y creciendo en todas las demás por encima del crecimiento medio nacional (0,3%).

Por otra parte, durante los once primeros meses del año 2005 la matriculación de automóviles registró un incremento, en términos interanuales, en todas las Comunidades excepto en **Baleares (-11,5%), Castilla y León (-0,2%), Navarra (-0,2%) y País Vasco (-5,2%)**. El incremento de la matriculación fue inferior al medio nacional (1,4%) en **Asturias (0,8%), Cantabria (0,3%), Cataluña (1,3%), Galicia (0,2%), y La Rioja (0,2%)**. Por su parte, el consumo de gasolina, que en el ámbito nacional experimentó durante los ocho primeros meses del año 2005 un descenso del 4,3%, presentó un descenso en términos interanuales en todas las Comunidades Autónomas, siendo la caída superior a la media en las Comunidades de **Asturias, Canarias, Comunidad Valenciana, Galicia y Murcia**. Dicha caída es superior a dicha media en el resto de Comunidades, debiendo resaltar el descenso del 8,9% registrado en **La Rioja**.

Durante los nueve primeros meses del año 2005 la **demanda externa** presentó una evolución diferenciada en las distintas Comunidades. Así, mientras que en **Aragón, Asturias, Baleares, Cantabria, Castilla y León, Castilla la Mancha, Comunidad Valenciana y País Vasco** se registró una desaceleración del crecimiento tanto de las exportaciones como de las importaciones —hay que recordar que sólo se dispone de estos datos en euros corrientes— en **Canarias, Galicia, Madrid y Murcia** ambas magnitudes han experimentado una aceleración de su ritmo de crecimiento. Por su parte, en **Andalucía y La Rioja** son sólo las importaciones las que experimentan una expansión del crecimiento,. En **Cataluña y Extremadura** son las exportaciones las únicas que experimentan una aceleración de su ritmo de crecimiento

Si se analiza el crecimiento de las importaciones, en el período enero-septiembre del año 2005, sólo en **Castilla la Mancha, Extremadura, Navarra y La Rioja** se produjo una caída de las mismas. En las demás Comunidades sólo en **Aragón, Cantabria, Castilla y León, Cataluña, Comunidad Valenciana y Madrid** se produjo un incremento en términos interanuales de las compras al exterior inferior al medio nacional (12,2%), situándose **Canarias** en dicha media y todas las demás por encima.

Asimismo, si se examinan las importaciones de los distintos tipos de bienes, la situación es diferente entre unas y otras Comunidades. Así, por lo que respecta a las importaciones de bienes de consumo, durante los nueve primeros meses del año 2005, mientras que en **Baleares, Canarias, Castilla la Mancha, Murcia y Navarra** 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 **La Rioja** fueron inferiores a la nacional (8,5%).

Por lo que respecta a los bienes de capital, en el citado período de tiempo se produjo un descenso de las importaciones en **Aragón, Castilla la Mancha y Extremadura**. Entre las Comunidades que presentaron un incremento de las

importaciones de este tipo de bienes, dicho crecimiento fue superior al medio nacional (24,1%) en **Baleares, Cantabria y Galicia**, situándose en todas las demás por debajo. Por último, en lo que respecta a los bienes intermedios en **Baleares, Castilla y León, Extremadura, Navarra y La Rioja** las importaciones descendieron respecto a igual período del año anterior. En todas las demás Comunidades las importaciones crecieron con relación al año anterior, siendo este crecimiento inferior al medio nacional (12%) en **Aragón, Cantabria, Castilla la Mancha, Cataluña, Comunidad Valenciana, Galicia y Madrid**, situándose 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 **Baleares, Castilla y León, Comunidad Valenciana, Extremadura y Navarra**. Todas las demás Comunidades presentaron un incremento de las exportaciones que sólo en **Andalucía, Asturias, Murcia, País Vasco y La Rioja** fue inferior a la media nacional (4,8%).

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 diez primeros meses del 2005 las exportaciones de bienes de consumo crecieron, en términos interanuales, en **Asturias, Cantabria, Castilla la Mancha, Cataluña, Extremadura y Madrid** cayendo por encima de la media nacional (-0,7%) en todas las demás Comunidades, excepto en la de **Aragón** en la que la caída es similar a la media nacional. En lo que se refiere a las exportaciones de bienes de capital se produjo un descenso en términos interanuales en **Asturias, Canarias, Castilla la Mancha, Cataluña y Comunidad Valenciana**, presentando tasas de crecimiento positivas en todas las demás Comunidades. Además, hay que señalar que sólo en **Aragón** el crecimiento es inferior al medio nacional (9,4%). 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 **Castilla y León, Extremadura y Navarra**. Asimismo, hay que señalar que la tasa de crecimiento es inferior a la media nacional (8,4%) en las Comunidades de

Baleares, Cataluña, Madrid y La Rioja, situándose **Cantabria** en dicha media y creciendo en todas las demás por encima de la misma.

3.- MERCADO DE TRABAJO

En lo que respecta al **mercado de trabajo**, durante el tercer trimestre del año 2005 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 5,8%. Por otra parte, las Comunidades que durante dicho período de tiempo presentaron un incremento del empleo inferior al nacional fueron las de **Aragón, Asturias, Baleares, Canarias, Extremadura, Murcia, Navarra y País Vasco**. El empleo en **Cataluña, y Comunidad Valenciana** creció en términos muy similares a la media nacional, mientras que 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 **País Vasco**, donde el empleo creció un 3% y en **La Rioja** donde dicho crecimiento fue del 10,9%.

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, con la única excepción de **Asturias y Canarias** en las que el empleo crecía un 2,6% y un 2,8%, respectivamente en el segundo trimestre y lo hace en un 3,7% y un 4,1% en el tercero, se produce una desaceleración del crecimiento del empleo con relación al registrado en el trimestre anterior.

Por otra parte, en las dos Comunidades donde el crecimiento del empleo fue similar al nacional se produjo una aceleración en el ritmo de crecimiento del empleo. Por último, en las demás Comunidades, excepto en **Cantabria y Galicia** donde se registra un incremento del 7,2% y 6,2%, respectivamente, en el tercer trimestre del año 2005 frente a un 4,5% y 3,7% en el trimestre anterior, también se produce una desaceleración del ritmo de crecimiento del empleo.

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 diez primeros meses del año 2005 aunque también se registra un incremento de la afiliación en todas las Comunidades Autónomas, es en las Comunidades de **Aragón, Baleares, Castilla la Mancha, Comunidad Valenciana, Madrid y Murcia** donde dicho crecimiento es superior al medio nacional (4,2%), situándose el resto por debajo. Hay que señalar que en todas las Comunidades dicho crecimiento es superior al registrado en el conjunto del año 2004.

La evolución sectorial del empleo ya se ha analizado en el correspondiente epígrafe detectándose en las distintas CC.AA. rasgos diferenciados. Para completar el análisis se aborda ahora el análisis de la evolución del empleo agrario. En este sentido, se puede observar como, según la EPA, durante el tercer trimestre del año 2005 en un buen número de Comunidades se produjo un descenso en términos interanuales del empleo en el sector. Sólo las Comunidades de **Andalucía, Aragón, Cantabria, Castilla y León, Cataluña, Comunidad Valenciana, Madrid, País Vasco y La Rioja** presentan un crecimiento, que sólo es inferior al medio nacional (2,9%) en la **Comunidad Valenciana**.

Por lo que respecta al número de afiliados a la Seguridad Social en este sector el descenso medio nacional fue en los diez primeros meses del año 2005 del 2,9%. Sólo en **Aragón, Baleares, Castilla la Mancha, Cataluña, Madrid y La Rioja** se registra un Incremento del número de afiliados en el sector agrario. En todas las demás Comunidades la afiliación a la Seguridad Social en este sector cae, siendo dicho descenso inferior al medio nacional en **Canarias (-2,7%), Castilla y León (-2,4%) y Murcia (-0,6%)** y superior en el resto.

Por su parte, en el tercer trimestre del año 2005 la tasa de paro en España ha disminuido en nueve décimas, respecto a la registrada en el segundo trimestre del año, para situarse en el 8,4% de la población activa. Este descenso tuvo lugar en todas las Comunidades excepto en la de **Navarra**, donde pasa del 5,1% en el segundo trimestre del año 2005 a un 5,2% en el tercero. Los descensos más

significativos tuvieron lugar en **Galicia**, donde la tasa de paro disminuyó 2,4 puntos porcentuales, en **Cantabria** con una reducción de 2 puntos porcentuales, en **La Rioja** con una reducción de 1,9 puntos porcentuales, **Asturias** con 1,5 puntos porcentuales y **Canarias** y **Comunidad Valenciana** con 1,3 puntos porcentuales. Por último, en **Aragón, Baleares, Castilla y León, Castilla la Mancha** y **Cataluña** la tasa de paro disminuyó en un punto porcentual, registrándose en las demás Comunidades reducciones 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 15,2% y **Andalucía** con el 13,5% siguen siendo las Comunidades que en el tercer trimestre del año 2005 presentan una tasa de paro más elevada, mientras que **Aragón** (5,3%), **Navarra** (5,2%), **Baleares** (5%) y **La Rioja** (4,5%), son las cuatro Comunidades que mantienen su tasa de paro por debajo del 6% en dicho trimestre.

Por último, los datos del número de parados registrados en las oficinas del INEM correspondientes a los once primeros meses del año 2005 ponen de manifiesto que en todas las Comunidades, excepto en **Aragón, Canarias, Castilla la Mancha, Comunidad Valenciana, Navarra** y **La Rioja** se produjo un descenso en términos interanuales del número de parados. Asimismo, cuando en el ámbito nacional se produjo un descenso del 2,2%, sólo en **Andalucía** (-1,9%), **Cataluña** (-1,6%) y **Extremadura** (-0,9%) el descenso del paro fue inferior al correspondiente nacional, siendo en **Baleares** y **Murcia** similar a dicha media, mientras que en todas las demás Comunidades se sitúa por encima.

Asimismo, el comportamiento del paro sectorial en las diferentes Comunidades durante los once primeros meses del año 2005 presentó algunas diferencias. En efecto, el paro en el sector primario descendió en términos interanuales en **Madrid, Navarra** y **País Vasco**. En todas las demás Comunidades aumentó, siendo dicho

incremento superior al medio (14%) en **Cataluña** (15,8%) y **Extremadura** (15,1%), siendo dicho incremento inferior en el resto.

Durante los primeros once meses del año 2005 el número de parados inscritos en las oficinas del INEM en el sector industrial disminuyó en todas las Comunidades, excepto en **Castilla y León, Cataluña, Comunidad Valenciana y La Rioja** registrándose un descenso inferior al correspondiente nacional (-1,7%) en **Navarra** (-0,8%). Por otra parte, el paro registrado en el sector de la construcción aumentó durante los once primeros meses del año 2005 en las Comunidades de **Aragón, Castilla la Mancha, Comunidad Valenciana, Extremadura, Murcia, Navarra y La Rioja**. En todas las demás Comunidades, excepto en **Andalucía** (-1,5%) y **Cataluña** (-1,5%), el paro registrado descendió por encima de la media nacional (-2,1%), debiendo de destacar el caso de **Madrid**, donde el paro en este sector disminuye un 10,2%.

Por último, en el período enero-noviembre del año 2005 el paro en el sector servicios se incrementó con relación al año anterior en las Comunidades de **Aragón, Canarias, Castilla la Mancha, Comunidad Valenciana, Murcia, Navarra y La Rioja**, experimentando en **Cataluña y Extremadura** un crecimiento nulo. En las demás Comunidades el paro registrado en este sector disminuyó, siendo el descenso inferior al medio nacional (-0,8%) en las Comunidades de **Baleares** (-0,3%), y **Galicia** (-0,3%) y superior en el resto.

Para finalizar hay que destacar que durante los meses de enero a noviembre del año 2005 el número de parados inscritos en las oficinas del INEM en el colectivo de personas sin un empleo anterior descendió en todas las Comunidades Autónomas. El descenso del paro en este colectivo fue inferior al medio nacional (-12,9%) en las Comunidades de **Andalucía, Aragón, Canarias, Castilla y León, Comunidad Valenciana, Extremadura, Galicia y La Rioja**, similar en **Castilla la Mancha** y superior en el resto.

4.- PRECIOS Y SALARIOS

En lo que respecta a la evolución de los precios, durante los diez primeros meses del año 2005 en la mayor parte de las Comunidades Autónomas la inflación no ha evolucionado de una forma positiva. Así, en dicho período la inflación se ha mantenido entre el valor medio menor correspondiente a la Comunidad de **Canarias** (2,5%) y el máximo valor registrado en **Cataluña** (3,9%), siendo las Comunidades de **Aragón, Castilla Mancha, Cataluña, Comunidad Valenciana, Galicia, Navarra y La Rioja** las que presentaron una inflación media en este período superior a la nacional (3,3%), situándose **Murcia** en dicha media y todas las demás por debajo.

En todas las Comunidades en las que se registró una tasa de inflación media en el período superior a la nacional en el mes de octubre del año 2005 se ha producido un crecimiento del precio de los bienes de consumo superior al registrado a finales del año 2004. Así, hay que resaltar que en las Comunidades incluidas en este grupo la subida de la inflación de la inflación se sitúa en 0,5 puntos porcentuales en **Aragón, Cataluña y La Rioja**, dos décimas en **Castilla Mancha y Navarra**, registrándose una estabilización en el 3,4% en la **Comunidad Valenciana**. Entre las Comunidades que en el mes de octubre del año 2005 presentaron una inflación inferior a la media española la evolución fue diferenciada. Así, en **Andalucía, Baleares, Canarias, Cantabria, Castilla y León y Galicia** se produjo una reducción de tres décimas respecto a la inflación del año 2004, en **Asturias, Madrid y País Vasco** la inflación en octubre del 2005 fue dos décimas superior a la correspondiente a diciembre del año 2004, mientras que en **Extremadura** fue una décima superior.

En lo que respecta a la evolución salarial, el incremento salarial pactado en los diferentes convenios realizados en los diez primeros meses del año 2005 en las Comunidades de **Asturias** (2,8%), **Baleares** (2,6%) y **Comunidad Valenciana** (2,7%) fue inferior al correspondiente incremento medio nacional (2,9%), situándose **Cantabria, Castilla y León, Cataluña y Madrid**, 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** (un 4%).

Hay que señalar que en todas las Comunidades 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 **Castilla la Mancha, Extremadura, Galicia, País Vasco y La Rioja** en las que se incrementan en una décima, dos décimas, una décima, cinco décimas y una décima, respectivamente.

En el resto de Comunidades, la reducción fue de una décima en **Canarias**, de dos décimas en **Cantabria, Castilla y León y Madrid**, de tres décimas en **Baleares y Comunidad Valenciana** y de cuatro décimas en **Cataluña y Murcia**. Por último, en **Andalucía, Aragón, Asturias y Navarra** se produjo una estabilización de los incrementos pactados en los convenios en términos similares a los del mes de diciembre del año 2004.

Madrid, 16 de Noviembre de 2005

La información recogida en esta publicación puede también consultarse en la página web de la Dirección General de Fondos Comunitarios: www.dgfc.sgpg.minhac.es