

COMUNIDAD FORAL DE NAVARRA

PROYECTO DE
PRESUPUESTOS GENERALES
DE NAVARRA 2012

SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS
DE LA
ECONOMÍA Y DE LA HACIENDA
DE NAVARRA

GOBIERNO DE NAVARRA
DEPARTAMENTO DE ECONOMÍA Y HACIENDA

ÍNDICE

RESUMEN EJECUTIVO	3
1. ECONOMÍA INTERNACIONAL Y ESPAÑOLA.....	6
2. ECONOMÍA NAVARRA	11
2.1. ACTIVIDAD Y PRODUCCIÓN.....	13
2.2. DEMANDA INTERNA.....	25
2.3. DEMANDA EXTERNA.....	29
2.4. MERCADO DE TRABAJO.....	35
2.5. PRECIOS.....	42
2.6. FINANCIACIÓN DE LA ECONOMÍA	45
3. PREVISIÓN PIB PARA 2011/2012	50
4. SITUACIÓN DE LA HACIENDA NAVARRA	52
4.1. EVOLUCIÓN DEL PRESUPUESTO Y EJECUCIÓN A 30 DE SEPTIEMBRE	53
4.2. EVOLUCIÓN DE LA DEUDA DEL GOBIERNO DE NAVARRA.....	57
5. RESUMEN DE INDICADORES.....	59

RESUMEN EJECUTIVO

El informe sobre la situación y perspectivas de la economía y de la hacienda de Navarra persigue enmarcar el contexto económico y financiero en el que se elaboran los Presupuestos Generales de Navarra, que se presenta excepcionalmente complicado para el año 2012. El entorno de inestabilidad financiera que vivimos, con Europa en el ojo del huracán, y las dudas que suscita cuál será la situación económica el año que viene dificultan la elaboración de unos presupuestos que deben cumplir, por un lado, con su función de planificación y gestión de la actuación económica y financiera del Gobierno de Navarra y, por otro, someterse a los criterios de austeridad fiscal ineludibles en estos momentos.

El informe se divide en cuatro apartados principales, cuyos rasgos esenciales describimos en este resumen ejecutivo: tras una breve descripción del contexto internacional y nacional que nos rodea, se pasa a analizar detalladamente la situación económica y financiera de Navarra con el objetivo de calibrar en qué fase del ciclo económico nos encontramos, para dibujar el escenario macroeconómico del año que viene.

En la primera parte se valora la situación actual de **la economía internacional y española**. Durante el primer trimestre de 2011 la recuperación económica mundial adquirió fuerza tras los años de crisis, apoyada por el avance de los países emergentes y en vías de desarrollo. Pero en el segundo trimestre de este año decepcionaron los datos de crecimiento en las economías avanzadas, enfriándose así el ritmo de la recuperación. La incapacidad de los líderes europeos de gestionar el problema de Grecia con rapidez y firmeza (y el contagio a los países periféricos) ha sido el detonante de los nuevos episodios de inestabilidad financiera que sufrimos desde el verano.

Consideramos que las cifras de crecimiento económico de la segunda parte del año serán claves para valorar cómo toda esta incertidumbre financiera se está transmitiendo a la economía real. Hasta el momento son los indicadores de opinión (o adelantados) los que más han reflejado esta desaceleración de la actividad y los que han llevado a las instituciones y organismos de análisis a rebajar sus expectativas de crecimiento mundial para 2011 y 2012.

En el conjunto de las economías avanzadas, España pertenece al grupo de países que menos va a crecer en 2012; un reflejo de que el panorama al que se enfrenta la economía española en los próximos meses se ha deteriorado sensiblemente. En el más corto plazo, las elecciones generales del 20 de noviembre han dejado al país sin un gobierno firme para impulsar las reformas necesarias y sin guías para el presupuesto del año que viene. En el medio plazo, hay que seguir trabajando en corregir los desequilibrios acumulados, como el endeudamiento excesivo.

En este contexto, **la economía navarra** continúa en su trayectoria de recuperación de la actividad gracias al buen comportamiento de la demanda exterior y a una evolución de la demanda interna más favorable que la del conjunto nacional. La economía navarra está mostrando una gran resistencia ante la débil coyuntura española, duplicando la tasa de crecimiento nacional y en camino de ser, por segundo año consecutivo, la Comunidad Autónoma que más crece. No obstante, el entorno de inestabilidad financiera y de endurecimiento general de la política fiscal, va a condicionar la evolución de la economía navarra aunque es difícil de cuantificar en qué grado.

En síntesis, lo más destacable de la evolución más reciente de la economía navarra es:

- El crecimiento del PIB en la primera mitad del año asciende al 1,9%, superando en más de un punto porcentual al del conjunto nacional gracias fundamentalmente al comportamiento de la industria y de la demanda externa.
- Para la segunda mitad de este año se espera una moderación en el avance de la actividad en Navarra, pero coherente con la previsión de crecimiento anual del 1,7% en 2011.
- Desde la óptica de la demanda, el consumo y la inversión cada vez están frenando menos el avance del PIB gracias a la leve recuperación en el consumo de los hogares y en la inversión en bienes de equipo. Como ya sucediera en anteriores trimestres, el avance de la economía regional sigue sustentándose en la demanda exterior.
- Desde la perspectiva de la oferta, las ramas industriales continúan siendo el motor del crecimiento navarro, apoyadas en el segundo trimestre del año por un mayor dinamismo de los servicios de mercado.
- La recuperación registrada en el producto regional continúa sin trasladarse al mercado de trabajo: las afiliaciones a la Seguridad Social y el desempleo registrado siguen empeorando, si bien cada vez a un ritmo menor. Comparada con el conjunto nacional, la Comunidad Foral sigue conservando una de las tasas de paro más bajas y ha sufrido una menor destrucción de empleo desde los niveles pre-crisis.
- Navarra no es inmune a la situación que atraviesa el sistema financiero tal y como reflejan las estadísticas de depósitos y créditos. La falta de liquidez llevó a las entidades bancarias a iniciar una “guerra de captación de pasivo” que no se ha traducido en un aumento de la concesión de préstamos. Todo lo contrario: la caída del crédito en Navarra asciende al 2,7% en el segundo trimestre del año.

Ante este nuevo contexto económico se ha reaccionado revisando a la baja **las previsiones de crecimiento del PIB para 2011 y 2012**. Para España, las previsiones estaban ya tan ajustadas que apenas han sufrido variación y se mantienen cercanas al 0,8%. Sí que se ha recortado en cambio, en cinco décimas aproximadamente, la previsión de 2012 ahora próxima al 1%. Para Navarra las previsiones de crecimiento son más optimistas, situándose en el 1,7% y el 1,9% para 2011 y 2012 respectivamente. Este mayor dinamismo de la economía navarra estará basado en una mayor recuperación de la demanda interna y sobre todo se sigue confiando en el sector exterior. En cualquier caso, estas previsiones siguen rodeadas de la sustancial incertidumbre que aqueja a las economías española y europea.

Finalmente, el informe analiza **la situación de la hacienda navarra** que hasta septiembre de este año acumula un déficit no financiero de 220,8 millones de euros. Con el fin de cumplir este año con el objetivo de déficit del 1,3% del PIB, el Gobierno ha aprobado un primer recorte de gasto en los presupuestos de 2011 por importe de 190,6 millones de euros, si bien antes de terminar el ejercicio el ajuste deberá llegar a los 294,3 millones de euros.

En el tercer trimestre de 2011 el endeudamiento de Navarra asciende a 1.880 millones de euros, un 9,8% del PIB. A diferencia de los problemas que están teniendo otras Comunidades Autónomas para buscar financiación este año, Navarra sigue endeudándose a tipos de interés razonables gracias a su mejor calificación crediticia.

En relación con esto, en un contexto de rebajas de las calificaciones crediticias de otras Comunidades Autónomas y municipios españoles, la agencia Standar & Poor's ha mantenido recientemente el rating de la deuda de Navarra en AA+, dos escalones por encima del conjunto nacional.

1. ECONOMÍA INTERNACIONAL Y ESPAÑOLA

Cómo ha cambiado todo desde el verano; en muy pocos meses las expectativas económicas se han enfriado de manera alarmante. Si las vacaciones estivales comenzaban dejando la recuperación económica en marcha y, a nivel político, con el acuerdo de los líderes europeos para un segundo rescate a Grecia y una ampliación de la capacidad del Fondo Europeo de Estabilidad Financiera, a la vuelta han aparecido nuevas evidencias de desaceleración económica y una renovada inestabilidad política.

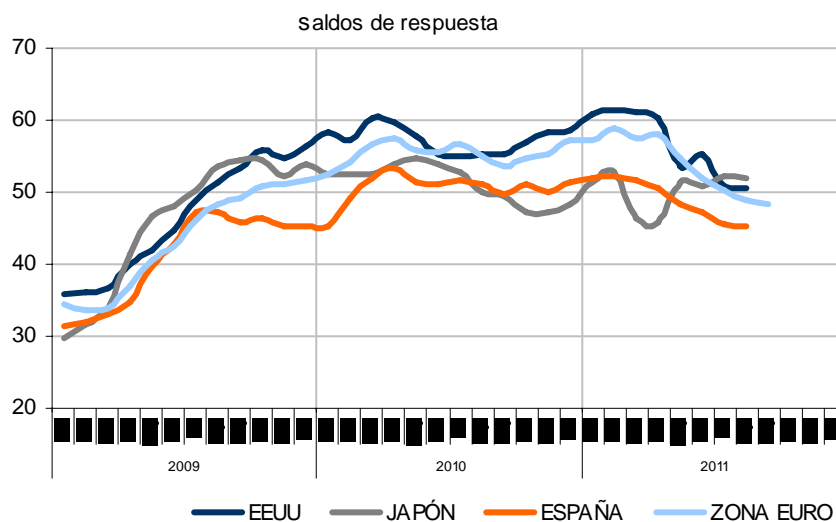
El epicentro de la crisis, dicen, ahora está en Europa, pero no se puede olvidar el nerviosismo generado a principios de agosto cuando la primera economía del mundo, Estados Unidos, se puso al borde del impago por no alcanzar, entre republicanos y demócratas, un acuerdo sobre el techo de deuda.

Así, toda la atención del momento, sea justo o no, está puesta en los gobiernos europeos. Estados Unidos, FMI y Banco Mundial les reprenden porque su inactividad está poniendo en peligro la economía mundial. La situación de Grecia se enquistó y, lejos de solucionarse, el problema ha tomado una mayor dimensión poniendo en jaque a la deuda soberana de muchos países de la eurozona. Un círculo vicioso de caídas de deuda soberana, planes de austeridad, poco crecimiento y problemas bancarios se ha puesto irremediablemente en marcha.

Entre los meses de julio y septiembre los indicadores de coyuntura han comenzado a debilitarse a la par con fuertes caídas bursátiles y la apreciación de activos refugio como el franco suizo, oro y la deuda americana y alemana. De momento, ha sido más un deterioro de aquellos indicadores que recogen opiniones y expectativas que de indicadores cuantitativos, porque el entorno de los mercados financieros y las dudas que comienza a suscitar el ciclo económico han derrumbado la confianza de los agentes económicos. Por ejemplo, el índice PMI o el índice de gestores de compras ¹, muy relacionado con la producción industrial, encadena caídas en los últimos meses y anticipa una fuerte moderación para el sector (Gráfico 1).

¹ El índice PMI o el índice de gestores de compras se realiza con la información sobre producción, entrada de nuevos pedidos, stock de productos terminados, empleo y precios facilitada por los responsables de compras de un conjunto de empresas. La experiencia indica que si el índice supera el nivel 50, el sector se encuentra en expansión.

Gráfico 1
ÍNDICE PMI INDUSTRIA MANUFACTURERA



Fuente: Eurostat.

Como ocurriera justo hace tres años, la comunidad internacional vuelve a estar conmocionada por la volatilidad de los mercados y la inestabilidad financiera pero en esta ocasión inquieta que, a diferencia de 2008, los gobiernos no están actuando coordinadamente bajo el paraguas del G-20 rescatando el sistema financiero y a través de estímulos conjuntos sin precedentes. Hoy queda menos margen para la cooperación porque la artillería fiscal está agotada por la necesidad de reconducir los desequilibrios generados y la política monetaria lo está intentando ya casi todo.

Durante el mes de septiembre, y ante las evidencias de desaceleración comentadas, asistimos a toda una batería de revisiones de crecimiento a la baja por parte de los distintos organismos institucionales.

En su “World Economic Outlook” de septiembre, el FMI reconoce que la actividad se ha debilitado significativamente tras una serie de trimestres en que el crecimiento había sido más o menos acorde con sus proyecciones. Es su opinión, la desaceleración es producto de tres hechos destacables. En primer lugar, en las economías avanzadas se está tardando más de lo previsto en la transición de la demanda pública a la demanda privada para sostener el crecimiento. En segundo lugar considera que los problemas de deuda soberana y bancaria en la zona euro son más profundos que lo previsto inicialmente. Y, por último, el tsunami de Japón, los disturbios en Oriente Medio y Norte de África y la consecuente escalada de los precios del petróleo fueron sorpresas no contempladas en las previsiones iniciales.

El FMI estimó en septiembre un crecimiento mundial de un 4,0% para este año y el siguiente, lo que supone un recorte de 0,3 y 0,5 puntos porcentuales frente a lo previsto en junio. El ajuste de las previsiones es especialmente significativo en las economías avanzadas donde rebaja seis y siete décimas para 2011 y 2012 reduciendo las estimaciones de crecimiento hasta un 1,6% y 1,9%, respectivamente. Los países emergentes y en vías de desarrollo, aunque en el borrador de principios de septiembre escapaban del recorte, ven también mermadas sus previsiones de crecimiento. El FMI estima que el grupo de países emergentes crecerá un 6,4% y 6,1% en 2011 y 2012, dos y tres décimas menos respectivamente que en su previsión de junio (Tabla 1).

Tabla 1
PERSPECTIVAS DE LA ECONOMÍA MUNDIAL
% de variación anual

	2009	2010	Proyecciones		Diferencia con proyecciones junio 2011	
			2011	2012	2011	2012
PRODUCCIÓN MUNDIAL	-0,7	5,1	4,0	4,0	-0,3	-0,5
Economías avanzadas	-3,7	3,1	1,6	1,9	-0,6	-0,7
Estados Unidos	-3,5	3,0	1,5	1,8	-1,0	-0,9
Zona Euro	-4,3	1,8	1,6	1,1	-0,4	-0,6
Alemania	-5,1	3,6	2,7	1,3	-0,5	-0,7
Francia	-2,6	1,4	1,7	1,4	-0,4	-0,5
Italia	-5,2	1,3	0,6	0,3	-0,4	-1,0
España	-3,7	-0,1	0,8	1,1	0,0	-0,5
Japón	-6,3	4,0	-0,5	2,3	0,2	-0,6
Reino Unido	-4,9	1,4	1,1	1,6	-0,4	-0,7
Canadá	-2,8	3,2	2,1	1,9	-0,8	-0,7
Otras economías avanzadas	-1,1	5,8	3,6	3,7	-0,4	-0,1
Asiáticas recientemente industrializadas	-0,7	8,4	4,7	4,5	-0,4	0,0
Economías emergentes y en desarrollo	2,8	7,3	6,4	6,1	-0,2	-0,3
Europa del Este y Centro	-3,6	4,5	4,3	2,7	-1,0	-0,5
Comunidad de Estados Independientes	-6,4	4,6	4,6	4,4	-0,5	-0,3
Rusia	-7,8	4,0	4,3	4,1	-0,5	-0,4
Excluida Rusia	-3,0	6,0	5,3	5,1	-0,3	0,0
Países asiáticos en desarrollo	7,2	9,5	8,2	8,0	-0,2	-0,4
China	9,2	10,3	9,5	9,0	-0,1	-0,5
India	6,8	10,1	7,8	7,5	-0,4	-0,3
ASEAN-5	1,7	6,9	5,3	5,6	-0,1	-0,1
Latinoamérica y Caribe	-1,7	6,1	4,5	4,0	-0,1	-0,1
Brasil	-0,6	7,5	3,8	3,6	-0,3	0,0
México	-6,2	5,4	3,8	3,6	-0,9	-0,4
Norte África y Medio Este	2,6	4,4	4,0	3,6	-0,2	-0,8
África Subsahariana	2,8	5,4	5,2	5,8	-0,3	-0,1
VOLUMEN DE COMERCIO MUNDIAL (BIENES Y SERVICIOS)	-10,7	12,8	7,5	5,8	-0,7	-0,9
Importaciones						
Economías avanzadas	-12,4	11,7	5,9	4,0	-0,1	-1,1
Economías emergentes y en desarrollo	-8,0	14,9	11,1	8,1	-1,0	-0,9
Exportaciones						
Economías avanzadas	-11,9	12,3	6,2	5,2	-0,6	-0,9
Economías emergentes y en desarrollo	-7,7	13,6	9,4	7,8	-1,8	-0,5
IPC						
Economías avanzadas	0,1	1,6	2,6	1,4	0,0	-0,3
Economías emergentes y en desarrollo	5,2	6,1	7,5	5,9	0,6	0,3
PRECIO DEL PETRÓLEO	-36,3	27,9	30,6	-3,1	-3,9	-2,1

Fuente: World Economic Outlook, September 2011. Fondo Monetario Internacional.

A grandes rasgos, se deduce de este nuevo panel de previsiones del FMI, que el crecimiento económico mundial camina de “más a menos” entre 2010 y 2011: ningún país o área geográfica va a crecer este año más que en 2010. E incluso, en la zona euro y en los países emergentes, el crecimiento de 2012 será más bajo que el de este año, con la excepción de España, donde las previsiones ya estaban muy ajustadas.

Todas las áreas geográficas y países analizados han sufrido revisión a la baja respecto a sus proyecciones de junio (con excepción de Japón), síntoma de la dimensión mundial que toma esta desaceleración. Aunque las mayores rebajas de crecimiento se han realizado en las economías avanzadas, los países emergentes, que habían sostenido hasta ahora el crecimiento de la producción mundial, serán también sensibles a este nuevo revés.

La economía de Estados Unidos ha sido, entre las economías avanzadas, la que mayor rebaja en la previsión de crecimiento ha sufrido. El FMI proyecta que el PIB americano crecerá un 1,5% este año y un 1,8% en 2012 frente a las estimaciones anteriores de 2,5% y 2,7%, respectivamente. Estados Unidos está pasando por su recuperación más difícil. La fuerte revisión a la baja del crecimiento de años anteriores fue un verdadero jarro de agua fría: la recesión de 2008 fue mayor de lo que se estimó inicialmente (desde un -3,8% se ha rebajado a un -6,8%) y la recuperación está siendo más suave. Los estadounidenses todavía no han superado en términos de PIB el pico pre-recesión que se creía alcanzado.

En el segundo trimestre de 2011 ha crecido un 1,5% comparado con el mismo periodo del año anterior, y hay miedo de que Estados Unidos vuelva a entrar en recesión. Esta nueva ráfaga de debilidad no sólo es debida a factores temporales como la subida del precio del petróleo, las interrupciones de suministros de Japón (consecuencia del tsunami de marzo) o la mala imagen que se dio en las negociaciones del techo de deuda que le costaron la AAA. Desde el verano se percibe un fuerte debilitamiento del mercado laboral: la creación de empleo es nula y la tasa de paro sigue en el 9,1%. A esto se añade que continúa pesando en la economía americana su elevado endeudamiento, así como la situación del mercado de vivienda.

Conseguir mayor crecimiento es difícil en este momento porque la política fiscal está sometida a la austeridad presupuestaria y la política monetaria está al límite de sus fuerzas. La Reserva Federal continúa con su política expansiva: tras el segundo plan de expansión cuantitativa, en septiembre anunció la “operación Twist” (consistente en canjear bonos a corto plazo por bonos a largo plazo) con el objetivo de dinamizar el consumo y la inversión.

Mientras la Reserva Federal hace cuanto esté en su mano para reanudar el crecimiento, en el lado fiscal hay más incertidumbre. Si en el último trimestre del año no se alcanza un consenso político sobre el plan de reducción de deuda habrá recortes automáticos en el déficit, más intensos de lo previsto inicialmente, con efectos negativos en el crecimiento.

Respecto a Japón, el FMI prevé un decrecimiento este año del 0,5% pero la actividad repuntará un 2,3% en 2012 impulsada por la inversión en reconstrucción tras el tsunami. La economía de Japón, aunque continúa en recesión, sí parece ir mejor de lo que se preveía en el segundo trimestre del año. Se sigue advirtiendo, sin embargo, al gobierno nipón para que tome medidas que mejoren la situación de sus finanzas públicas y reduzca su creciente deuda, que alcanza el 200% del PIB, la ratio más alta entre los países desarrollados.

La resistencia económica de los países emergentes ha vuelto a ponerse a prueba en 2011 pero se confía en que sigan liderando el crecimiento económico mundial, si bien a un ritmo inferior al esperado. Bajo el nombre de países emergentes y en vías de desarrollo se aglutina un grupo muy heterogéneo de países, una de cuyas características comunes es su exposición al comercio internacional. Las previsiones de crecimiento del comercio mundial también han sido revisadas a la baja por parte del FMI, pero todavía se espera que siga creciendo a tasas elevadas del 7,5% y 5,8% en 2011 y 2012, respectivamente. Tanto en las economías emergentes de Asia como en Latinoamérica, el dinamismo de la demanda interna compensará una menor actividad exterior.

Tras un primer trimestre brillante, las economías europeas han entrado en fase de desaceleración. La producción manufacturera ha caído en la eurozona por primera vez en dos años y han defraudado las cifras de crecimiento económico de Alemania y Francia del segundo trimestre: 0,1% y 0,0% respectivamente respecto al primer trimestre. En la zona euro y en la UE27 el avance ha sido del 0,2%, menor que el crecimiento registrado entre enero y marzo que ascendía a 0,8% para la zona euro y 0,7% en la UE27. En tasa interanual, el crecimiento es del 1,6% en la zona euro y 1,7% en la UE-27, tras un 2,4% en ambas zonas en el primer trimestre de este año.

A la debilidad económica en Europa se deben añadir las dudas que siguen generando el rescate a Grecia y los episodios de turbulencia financiera que han llevado al Banco Central Europeo a comprar deuda de Italia y España. Si las autoridades europeas contienen la crisis en los países de la periferia, se prevé un crecimiento económico en la zona euro del 1,6% este año y del 1,1% el siguiente. En esta segunda mitad del año, las turbulencias financieras van a frenar considerablemente la actividad hasta un tímido crecimiento del 0,25% en tasa anual, por la reducción de la confianza y de la financiación.

Las peores perspectivas son para el sur de Europa con Grecia camino de encadenar cuatro años de contracción consecutiva. Pero aunque el daño va a ser más intenso en las economías del sur de Europa, donde mayor es la presión por la austeridad, las economías del norte también se verán afectadas.

Tras los avisos del FMI y Banco Mundial, los líderes europeos reconocen que hay mucho por hacer y los últimos avances parecen ir en la dirección correcta, ayudando a países solventes con liquidez ilimitada, con el anuncio de una nueva recapitalización bancaria y negociando más decisivamente con Grecia.

España pertenece al grupo de los países europeos que más dudas genera. Tras una contracción del 0,1% en la producción de 2010, la actividad apenas ha remontado un 0,9% y 0,7% en el primer y segundo trimestre de este año. Para el conjunto del año las previsiones no superan el 0,8%. El consumo y la inversión continúan muy débiles afectadas por la caída en la confianza, la situación del mercado laboral y la escasez del crédito. Sólo sostiene la actividad económica el buen comportamiento de la demanda externa.

El futuro más inmediato es incierto porque las elecciones generales del 20 de noviembre dejan al país sin gobierno prácticamente hasta finales de año, perdiendo un tiempo muy valioso para llevar a cabo reformas estructurales más profundas. La confusión generada por la batería de medidas anunciadas por los dos partidos más importantes, en caso de ganar en las elecciones, está contribuyendo a paralizar más la actividad y mermando la confianza.

2. ECONOMÍA NAVARRA

La economía navarra continúa con la senda de recuperación que inició en los primeros meses de 2010 (Tabla 2). El crecimiento en la primera mitad de 2011 asciende al 1,9%, superando en 1,1 puntos porcentuales el crecimiento nacional del 0,8% muy afectado por la debilidad de su demanda interna.

Tabla 2
PRODUCTO INTERIOR BRUTO

Índices de volumen encadenados. Tasa de variación interanual en %

	NAVARRA							ESPAÑA						
	Media 2010	2010				2011		Media 2010	2010				2011	
		I	II	III	IV	I	II		I	II	III	IV	I	II
Producto Interior Bruto	1,2	-0,1	1,5	1,6	1,9	2,0	1,8	-0,1	1,4	0,0	0,2	0,6	0,9	0,7

Fuente: IEN, INE.

En términos intertrimestrales, desde 2010 Navarra crece a una media del 0,5% mientras que el conjunto nacional lo hace al 0,2%.

Tabla 3
PRODUCTO INTERIOR BRUTO

Índices de volumen encadenados. Tasa de variación intertrimestral en %

	NAVARRA							ESPAÑA						
	Media 2010	2010				2011		Media 2010	2010				2011	
		I	II	III	IV	I	II		I	II	III	IV	I	II
Producto Interior Bruto	0,5	0,4	0,6	0,5	0,3	0,5	0,5	0,2	0,1	0,3	0,0	0,2	0,4	0,2

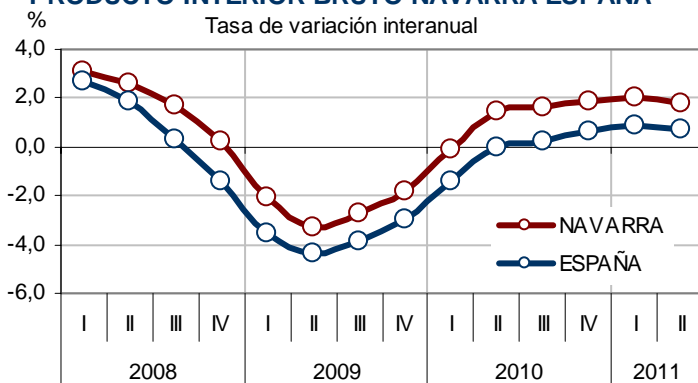
Fuente: IEN, INE.

La evolución económica de Navarra desde el inicio de la crisis ha sido más favorable que la del conjunto nacional, registrando una menor contracción en el periodo 2008-2009 y una recuperación más rápida desde entonces (Gráficos 2 y 3).

Gráfico 2

PRODUCTO INTERIOR BRUTO NAVARRA-ESPAÑA

Tasa de variación interanual

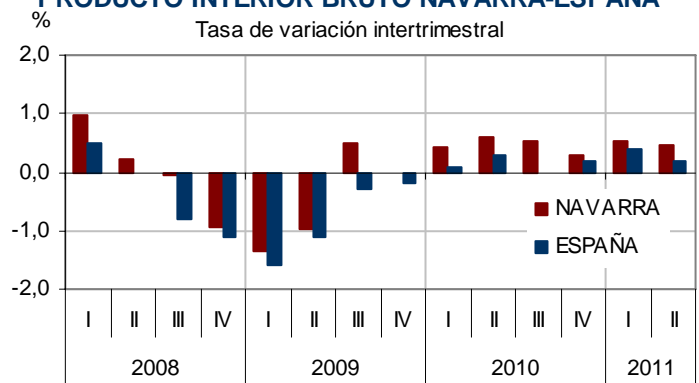


Fuente: INE, IEN.

Gráfico 3

PRODUCTO INTERIOR BRUTO NAVARRA-ESPAÑA

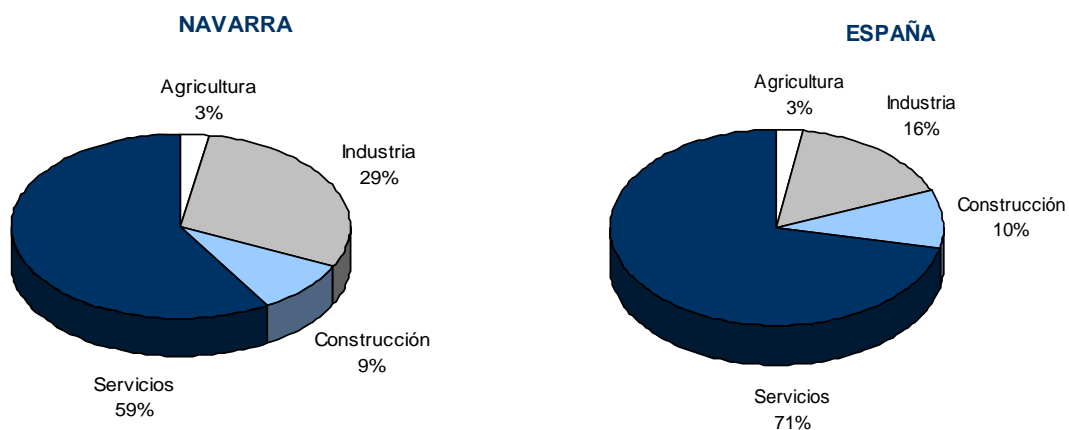
Tasa de variación intertrimestral



Fuente: INE, IEN.

El mejor comportamiento relativo de la economía de Navarra frente al conjunto nacional descansa, desde el punto de vista de la oferta, en una evolución más favorable del sector industrial, por su orientación al exterior, y de los servicios, así como en una contracción menos pronunciada en la construcción. Navarra continúa en 2011 beneficiándose de su perfil más industrial (Gráfico 4).

Gráfico 4
DISTRIBUCIÓN SECTORIAL DEL VAB EN %
AÑO 2011 (Media del primer y segundo trimestre del año)



Fuente: IEN.

Fuente: INE.

2.1. ACTIVIDAD Y PRODUCCIÓN

Sector agrario

El sector primario sigue representando el 2,9% del Valor Añadido Bruto de la economía de Navarra y, en 2011 (hasta agosto), absorbe el 4,4% de los afiliados en Navarra.

Como ya sucediera en 2009, el sector primario fue en 2010 uno de los sectores con mejor comportamiento: el VAB agrario aumentó un 2,0% (Tabla 4) y, en el segundo trimestre de 2011, continúa creciendo al 2,6% gracias a la recuperación observada en la producción ganadera. Por el contrario, en España la agricultura está teniendo una mala evolución: en 2010 sufrió una contracción del 1,3% (Tabla 4) y en el segundo trimestre de 2011 ha vuelto a caer, tras la recuperación de los dos trimestres anteriores.

Tabla 4
VAB AGRARIO

Tasas de variación interanual en %

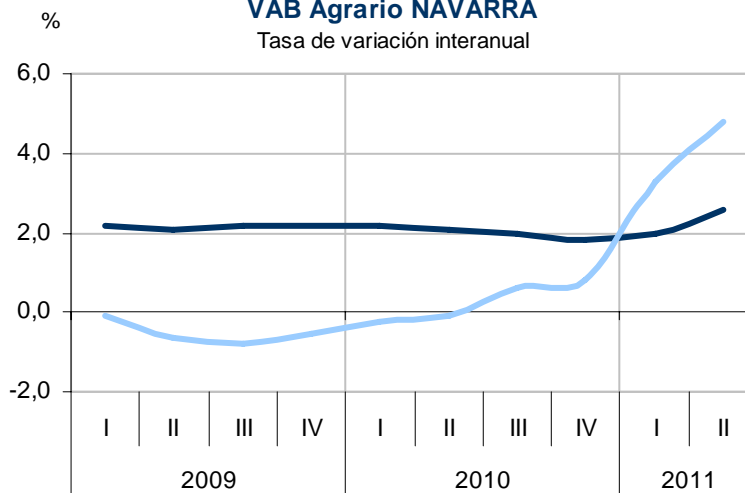
	NAVARRA							ESPAÑA						
	Media 2010	2010				2011		Media 2010	2010				2011	
		I	II	III	IV	I	II		I	II	III	IV	I	II
VAB pb Agricultura, ganadería, silvicultura	2,0	2,2	2,1	2,0	1,8	2,0	2,6	-1,3	-1,2	-2,1	-2,2	0,3	0,2	-0,1

Fuente: IEN, INE.

A lo largo de 2009, la caída en los precios del sector agrario hizo que, aunque el VAB real creciera en media un 2,2%, el VAB nominal, en términos corrientes cayese un 0,5%. Un comportamiento que se prolongó hasta finales de 2010. En contraste, a lo largo de 2011, los aumentos de precios han hecho que el crecimiento del VAB nominal del sector sea superior al real (Gráfico 5).

Gráfico 5
VAB Agrario NAVARRA

Tasa de variación interanual



Fuente: IEN. — VAB agrario real — VAB agrario nominal

Sector industrial

Las ramas industriales fueron el principal motor de la economía navarra en 2010 con un crecimiento del 3,6% anual. El perfil exportador de buena parte de la industria de la Comunidad Foral fue clave en el incremento de la producción industrial. En el conjunto nacional la industria también se recupera en 2010 aunque menos, un 0,9% (Tabla 5).

En la primera mitad de este año, la industria continúa siendo el mejor sector en términos de crecimiento tanto en Navarra, con un avance medio del 5,0% como en el conjunto nacional, con un 3,6%. En el segundo trimestre del año, sin embargo, las ramas industriales están desacelerando su ritmo de avance respecto al trimestre anterior.

Tabla 5
VAB INDUSTRIAL

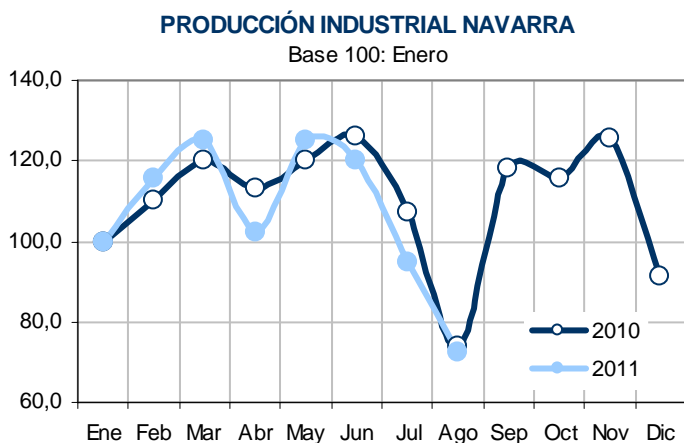
Tasas de variación interanual en %

	NAVARRA							ESPAÑA						
	Media 2010	2010				2011		Media 2010	2010				2011	
		I	II	III	IV	I	II		I	II	III	IV	I	II
VAB pb Ramas Industriales	3,6	-0,3	5,1	4,2	5,2	5,6	4,4	0,9	-2,0	2,5	1,7	1,4	4,1	3,2

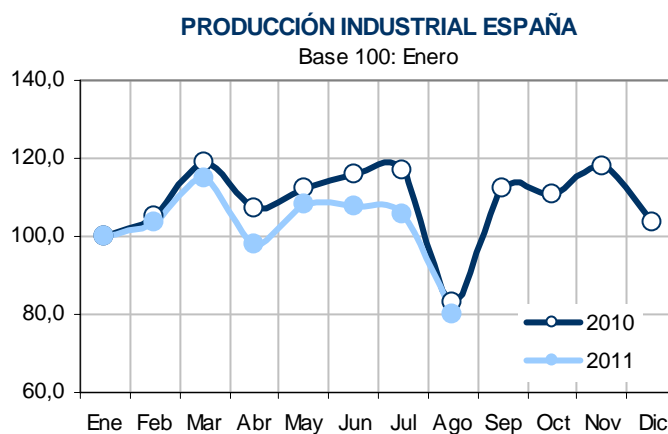
Fuente: IEN, INE.

El Índice de Producción Industrial en Navarra desciende hasta el mes de agosto un 0,3% respecto al mismo periodo del año anterior, a la par con el retroceso del 0,2% del conjunto estatal. El fuerte retroceso que la actividad industrial tuvo en el mes de julio eliminó el crecimiento industrial que se acumulaba hasta junio tanto en Navarra como en el Estado.

Gráfico 6



Fuente: IEN.



Fuente: IEN.

Por tipo de bienes, el comportamiento nacional está por debajo del regional en todas las categorías, con excepción de Energía. En Navarra destaca el incremento de los bienes de equipo e intermedios producidos de un 5,4% y 2,1% respectivamente (Tabla 6).

Gráfico 7

**ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL
NAVARRA-ESPAÑA**



Fuente: IEN.

**Tabla 6
ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL**

Por tipo de bienes producidos. Variación en % de la media hasta agosto de 2011

	NAVARRA	ESPAÑA
ÍNDICE GENERAL	-0,3	-0,2
Bienes de consumo	1,6	-0,9
Bienes de consumo duraderos	-2,8	-9,4
Bienes de consumo no duraderos	2,6	0,1
Bienes de equipo	5,4	2,9
Bienes intermedios	2,1	-0,2
Energía	-37,1	-2,6

Fuente: INE, IEN.

Por ramas de actividad, la evolución más favorable en el año corresponde a las actividades de Metalurgia y Material de transporte, elemento muy positivo para la economía navarra por el peso que estas ramas tienen, con un avance del 10,2% y 3,7%, respectivamente.

Si no se incluyera la producción de energía, el índice general acumularía en el año un avance del 3,3%. El suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado se ha reducido mucho este año, creando un impacto negativo en la evolución del índice general (Tabla 7).

Tabla 7
ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL EN NAVARRA
 Por ramas de actividad. Variación en % de la media hasta agosto de 2011

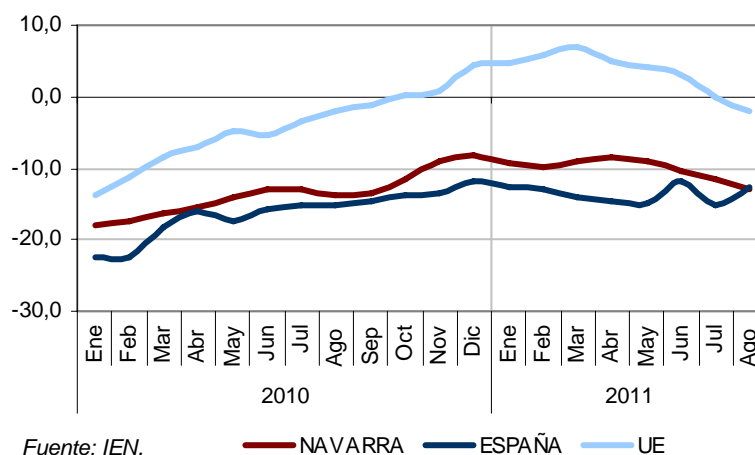
	NAVARRA
Industria agroalimentaria	0,6
Metalurgia	10,2
Papel, madera, muebles	-5,3
Material de transporte	3,7
Otra industria manufacturera	-5,6
ÍNDICE GENERAL SIN ENERGÍA	3,3
ÍNDICE GENERAL	-0,3

Fuente: IEN.

El indicador de confianza industrial para Navarra, que permanecía relativamente estable desde noviembre de 2010, se deteriora en el mes de agosto (Gráfico 8). La confianza empresarial de Navarra cede debido al deterioro observado tanto en la cartera de pedidos como en la producción actual.

Gráfico 8
INDICADOR DE CLIMA INDUSTRIAL

Saldos de respuesta



Fuente: IEN.

— NAVARRA — ESPAÑA — UE

Por tipo de bienes, preocupa la pérdida de dinamismo en los bienes de inversión e intermedios, porque podría comprometer a la producción industrial de Navarra en la última parte del año. Las mejoras registradas en los bienes de consumo serían insuficientes para compensar la debilidad de esas ramas.

Sector de la construcción

Desde mediados de 2008, el valor añadido de la construcción en Navarra ha retrocedido trimestre tras trimestre, disminución que continúa y se intensifica en la primera mitad del año en curso. La misma pauta sigue la construcción nacional, aunque el retroceso desde sus máximos está siendo mayor (Tabla 8).

El ajuste que el sector ha realizado en los últimos años queda patente en la reducción de su participación sobre el total del VAB: si en 2007, año álgido del boom inmobiliario, la construcción en Navarra ascendía al 10,2% del VAB total, el porcentaje se ha

reducido hasta el 9,2% en la primera mitad de 2011. Para la media nacional la reducción es mayor: del 11,8% hasta el 9,5% del VAB total en la primera mitad de 2011.

Tabla 8
VAB DE LA CONSTRUCCIÓN
Tasas de variación interanual en %

	NAVARRA							ESPAÑA						
	Media 2010	2010				2011		Media 2010	2010				2011	
		I	II	III	IV	I	II		I	II	III	IV	I	II
VAB pb Construcción	-2,4	-1,9	-2,4	-2,6	-2,7	-2,7	-3,0	-6,3	-6,4	-6,5	-6,6	-5,8	-5,4	-4,1

Fuente: IEN, INE.

Al deterioro del sector de la construcción han contribuido tanto la caída de la edificación (residencial y no residencial) como el frenazo vivido en la licitación pública. Sólo el aumento de la rehabilitación ha podido compensar parte de su retroceso.

A pesar de que el aumento de las viviendas iniciadas en la primera mitad del año y el repunte en la licitación oficial en el segundo trimestre del año hacían ser optimistas con la evolución de la construcción en el medio plazo, los ajustes recientemente anunciados por el Gobierno de Navarra afectarán negativamente al comportamiento del sector. En la comparecencia del Consejero de Fomento y Vivienda ante el Parlamento de Navarra el pasado día 21 de septiembre se anunciaron, entre otras, la suspensión de ayudas anticrisis para la rehabilitación de vivienda y el aplazamiento y suspenso de contratos de obra pública iniciados, aunque estas medidas no afectarán al Tren de Alta Velocidad.

Viviendas iniciadas y terminadas. Compraventa de viviendas.

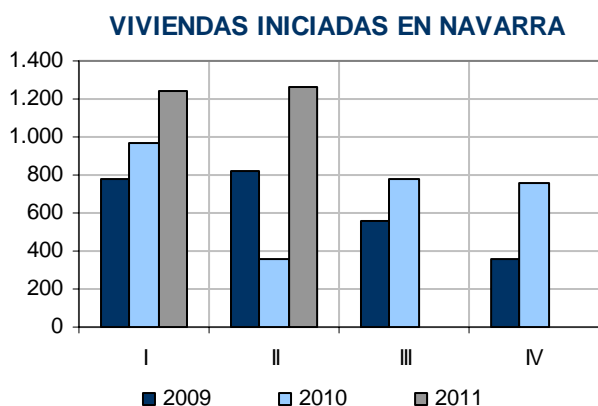
Desde el año 2007 y hasta 2009, el número de viviendas iniciadas estuvo reduciéndose. A pesar de que en 2010, se iniciaron más viviendas que en el año anterior, su número quedó lejos todavía de los niveles alcanzados en 2007 y 2008.

La sorpresa este año es que, hasta el mes de junio, el número de viviendas iniciadas se ha reactivado en Navarra. De hecho, sólo en la primera mitad del año se han iniciado casi tantas viviendas como en todo el 2010 y, de seguir así, se podría superar la cifra de 4.200 viviendas que preveía la Asociación de Constructores Promotores de Navarra para este año.

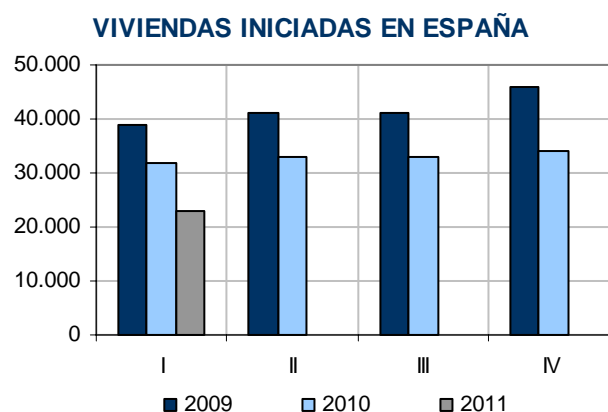
Sin embargo, la reactivación de la vivienda iniciada en Navarra, aunque bienvenida, se sustenta en un gran aumento de vivienda protegida: el 66,7% de las viviendas que se han iniciado en 2011 corresponde a la categoría de protegidas, mientras que históricamente este porcentaje ha estado más próximo al 30%.

Además, es una evolución que no comparte con el conjunto nacional que en los tres primeros meses del año está por debajo de los registros del primer trimestre de 2009 y 2010 (Gráfico 9), aunque aún no contamos con datos del número de viviendas iniciadas en el segundo trimestre del año,.

Gráfico 9



Fuente: IEN.



Fuente: Ministerio de Economía y Hacienda.

Tras los ajustes de los últimos años no se puede negar que los excesos en la producción de vivienda se han corregido en gran parte. El número de viviendas que se terminan se aproxima al número de viviendas que se inician y se reduce así el volumen de viviendas que permanecen en construcción.

Tabla 9
VIVIENDAS INICIADAS Y TERMINADAS EN NAVARRA

		TOTAL INICIADAS	TOTAL TERMINADAS
2009	I	783	1.761
	II	819	1.096
	III	553	750
	IV	359	627
2010	I	973	1.424
	II	359	592
	III	782	1.061
	IV	756	1.043
2011	I	1.241	1.652
	II	1.261	1.683

Fuente: IEN.

Junto con la caída en la producción de vivienda, otra vía de ajuste importante del sector han sido los precios. Según el índice General de Precios de Vivienda que publica el Ministerio de Fomento la caída de los precios de la vivienda en Navarra desde máximos asciende ya al 15,3%. En el conjunto nacional es de un 16,0%. Los retrocesos continúan en la primera mitad de 2011 (Tabla 10).

Tabla 10
ÍNDICE GENERAL DE PRECIOS DE VIVIENDA
Base 2005. Tasas de variación interanual

		NAVARRA	ESPAÑA
2010	I	-4,1	-4,5
	II	-4,4	-3,6
	III	-5,5	-3,4
	IV	-5,7	-3,5
2011	I	-7,7	-4,6
	II	-5,2	-5,1

Fuente: Ministerio de Fomento.

Es una caída en los precios de la vivienda que confirma, aunque más intensa, el INE en su Índice de Precios de Vivienda (IPV): en Navarra la caída del precio de la vivienda desde que marcó máximos asciende, en el segundo trimestre del año, al 24,2% mientras que en el conjunto del Estado la caída es del 15,9%. En ambas zonas la vivienda de segunda mano es la que sufre mayores descensos: 30,2% en el caso de la Comunidad Foral frente el 22,7% en el Conjunto del Estado (Gráfico 10).

Como se puede comprobar, mientras que Fomento estima que los precios de la vivienda han evolucionado prácticamente a la par en Navarra y en el Estado, el INE apunta una mayor caída en Navarra. Las diferencias entre un índice y otro se deben a la metodología de cálculo así como a que la fuente de datos utilizada por cada organismo es distinta.

Según el INE, en el segundo trimestre del año se acelera la caída de los precios de vivienda (Tabla 11).

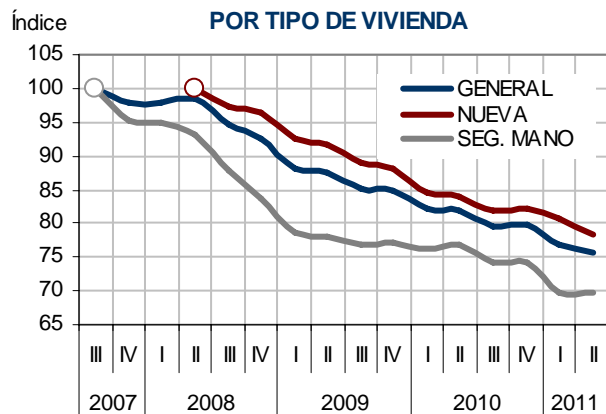
Tabla 11
ÍNDICE GENERAL DE PRECIOS DE VIVIENDA
Base 2007. Tasas de variación interanual.

		NAVARRA			ESPAÑA		
		General	Nueva	Segunda Mano	General	Nueva	Segunda Mano
2010	I	-6,7	-8,6	-3,0	-2,9	-4,2	-1,4
	II	-6,2	-8,6	-1,5	-0,9	-1,7	0,0
	III	-6,5	-8,0	-3,6	-2,2	-2,6	-1,8
	IV	-5,9	-6,8	-4,1	-1,9	-2,1	-1,6
2011	I	-6,4	-4,7	-8,6	-4,1	-1,9	-6,3
	II	-7,6	-6,6	-9,2	-6,8	-5,2	-8,3

Fuente: INE.

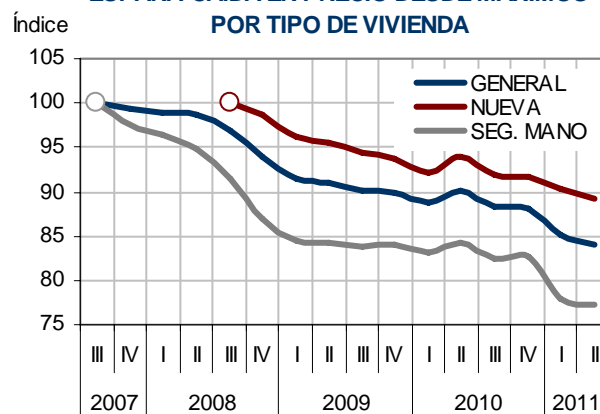
Gráfico 10

NAVARRA-CAÍDA DEL PRECIO DESDE MÁXIMOS
POR TIPO DE VIVIENDA



Fuente: INE.

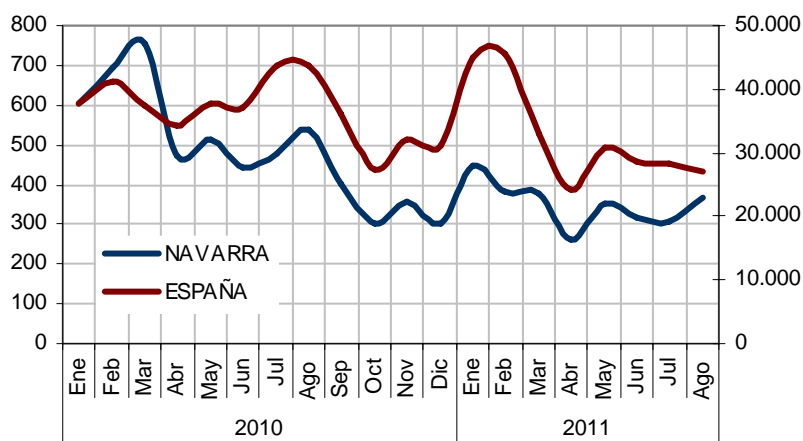
ESPAÑA-CAÍDA EN PRECIO DESDE MÁXIMOS
POR TIPO DE VIVIENDA



Fuente: INE.

No obstante, todos estos ajustes comentados (vía producción y vía precios) siguen siendo insuficientes para animar a una demanda de vivienda que continúa muy deprimida tal y como reflejan las compraventas de viviendas. Hasta el mes de agosto la compraventa de viviendas en Navarra retrocede un 37,5%, más que el 16,0% registrado en el conjunto nacional y a pesar de que Navarra no ha eliminado la deducción fiscal por vivienda.

Gráfico 11
COMPRAVENTA DE VIVIENDAS NAVARRA-ESPAÑA



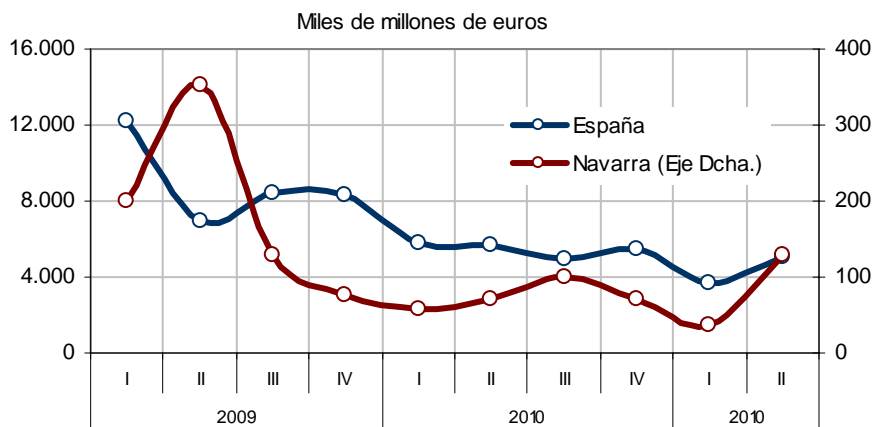
Fuente: IEN.

Tras todo el ajuste producido en el mercado inmobiliario y las medidas que se aprueban para su estímulo (como la reducción del IVA en la compraventa de vivienda nueva al 4% desde el 8%) se hace cada más evidente que para reactivar el mercado inmobiliario es necesario mejorar el acceso al crédito y, en un plazo mayor, las expectativas del mercado laboral.

La licitación oficial

Durante el periodo 2005-2009 el importe de la licitación oficial en Navarra se mantuvo en niveles elevados contribuyendo al fuerte avance de la construcción hasta 2008 y haciendo menor la caída en 2009 y 2010. Sin embargo, la licitación pública en Navarra se redujo un 61,9% en 2010. Como el periodo medio que la licitación pública está en construcción se estima en 18 meses se recogió el impacto de su caída a finales de 2010 y continuará a lo largo de todo el 2011.

Gráfico 12
LICITACIÓN OFICIAL



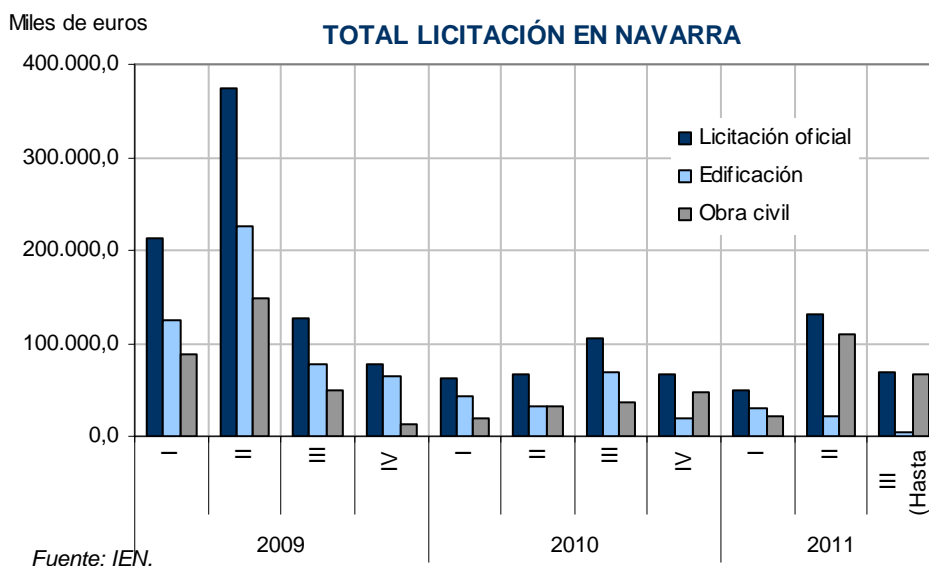
Fuente: Ministerio de Fomento.

Durante el segundo trimestre la licitación oficial ha repuntado porque incluye la adjudicación del primer tramo comprendido entre Cadreita y Villafranca del Tren de Alta Velocidad, incorporado en los planes de reactivación del Plan Navarra 2012, así como las nuevas urbanizaciones de Erripagaña y Mugarte que incidirán en un mayor valor añadido en los próximos trimestres (Tabla 12 y Gráfico 13).

Tabla 12
LICITACIÓN OFICIAL EN NAVARRA
Datos en miles de euros

		Licitación oficial TOTAL	Edificación	Obra civil
2009	I	212.968,7	125.485,9	87.482,8
	II	374.189,6	225.281,4	148.908,2
	III	126.851,5	78.320,2	48.531,3
	IV	77.965,2	64.176,1	13.789,1
2010	I	62.310,0	42.404,1	19.905,9
	II	66.396,4	33.264,2	33.132,2
	III	105.812,5	68.662,7	37.149,8
	IV	67.470,6	20.318,3	47.152,3
2011	I	49.956,2	29.456,9	20.499,3
	II	130.540,8	20.877,9	109.662,9
	III (*)	69.632,9	3.967,1	65.665,8

Fuente: IEN. (*) Hasta agosto.

Gráfico 13

A pesar del aumento tan significativo de la licitación oficial en Navarra en el segundo trimestre del año, los recortes anunciados, tanto desde el Departamento de Fomento y Vivienda como en las inversiones previstas por el resto de los Departamentos del Gobierno de Navarra, hacen más complicada la recuperación del sector.

La rehabilitación

La rehabilitación de viviendas es el único componente del sector de la construcción que ha actuado de forma contracíclica en los últimos años y crece desde 2007.

En 2010, la rehabilitación de viviendas aumentó considerablemente dada la evolución de los presupuestos presentados para solicitar subvención del Gobierno de Navarra, que creció un 41,8%, animada por las medidas anticrisis (Tabla 13).

Sin embargo, para 2011 se espera un crecimiento más bajo que el de 2010 tras la suspensión de las ayudas a la rehabilitación el pasado 7 de octubre.

Tabla 13
PRESUPUESTO DE REHABILITACIÓN EN NAVARRA

Datos en euros

	PRESUPUESTO DE REHABILITACIÓN
2007	57.058.930,80
2008	67.625.450,70
2009	74.540.995,00
2010	105.740.322,30
2011 (Enero-septiembre)	73.640.791,34

Fuente: Gobierno de Navarra.

Sector servicios

El sector terciario en Navarra creció un 0,8% durante 2010 (Tabla 14). Los servicios de no mercado aumentan un 0,8% también pero pierden ritmo de avance respecto a 2009, cuando crecieron al 4,0%.

Tabla 14
VAB DE LOS SERVICIOS
Tasas de variación interanual en %

	NAVARRA							ESPAÑA						
	Media 2010	2010				2011		Media 2010	2010				2011	
		I	II	III	IV	I	II		I	II	III	IV	I	II
VAB pb Servicios	0,8	0,4	0,7	0,9	1,2	1,1	1,3	0,5	-0,6	0,4	0,8	1,1	1,3	1,2
VAB pb Servicios de mercado	0,8	0,2	0,7	1,0	1,4	1,3	1,7	0,4	-1,0	0,3	0,9	1,3	1,5	1,4
VAB pb Servicios de no mercado	0,8	1,1	1,0	0,6	0,4	0,3	-0,2	0,8	0,8	0,9	0,7	0,7	0,8	0,5

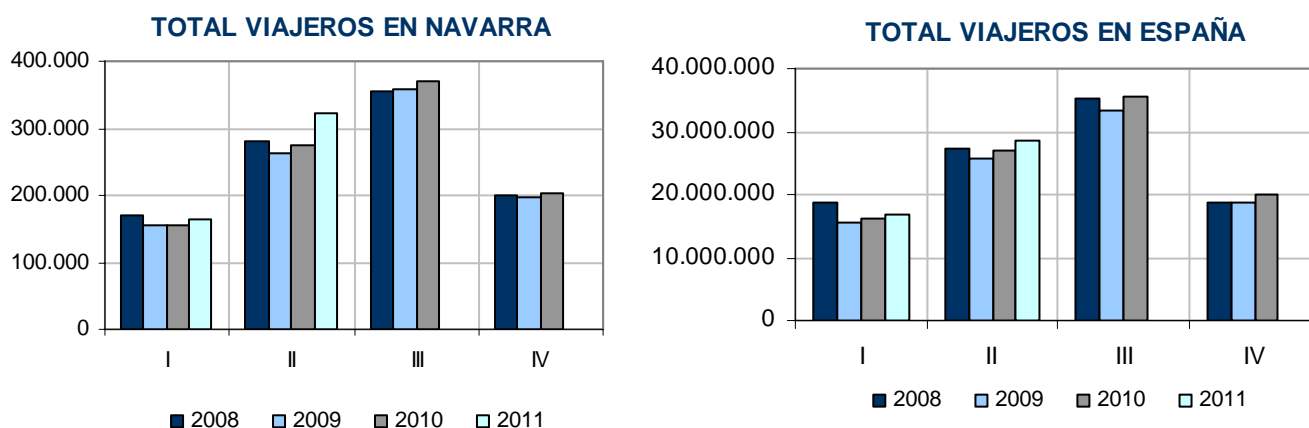
Fuente: IEN, INE.

En el primer semestre de este año, las ramas de los servicios aceleran ligeramente su crecimiento respecto a 2010 por el impulso de los servicios de mercado. Un comportamiento que coincide con el del conjunto nacional. Turismo, servicios de transporte, información y comunicación han tomado el relevo expansivo en 2011 de las actividades de no mercado, afectadas por la contención del gasto público.

Respecto al turismo, España está registrando un número récord de entrada de turistas y se prevé que 2011 cierre como el cuarto mejor año de la historia, situando al sector como el motor de la economía, gracias a las cancelaciones provocadas por las revueltas árabes y a la recuperación de los principales mercados europeos emisores. Acumulado hasta el mes de agosto, el número de viajeros en España ha crecido un 5,3% comparado con el mismo periodo de 2010. Navarra, a pesar de estar más orientada al turismo nacional que al extranjero, ha recibido un 12,3% más de visitantes en ese periodo.

El turismo de la Comunidad Foral ha estado apoyado por la campaña "Navarra te recibe gratis" que ofrece descuentos en alojamientos, restaurantes, visitas y actividades turísticas para aquellos visitantes que pernocten un mínimo de dos noches en alguno de los alojamientos adheridos a la campaña. Es una medida que ha tenido una gran aceptación puesto que a mediados de agosto ya se había agotado la totalidad de los descuentos.

Gráfico 14

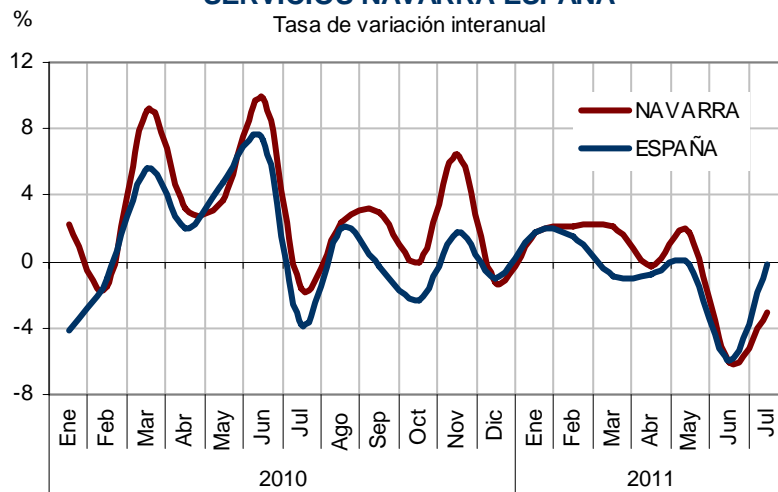


Fuente: IEN.

Fuente: IEN.

La favorable evolución del sector servicios no se recoge, sin embargo, en el Índice de Actividad del Sector Servicios, principal indicador de coyuntura de esta rama (Gráfico 15). En el año acumula una ligera caída del 0,4% en Navarra y del 0,8% en el conjunto nacional (Tabla 15).

Gráfico 15
ÍNDICE DE ACTIVIDAD DEL SECTOR
SERVICIOS NAVARRA-ESPAÑA



Fuente: IEN.

Tabla 15
ÍNDICE DE ACTIVIDAD DEL SECTOR SERVICIOS EN NAVARRA
Variación acumulada hasta julio de 2011

	NAVARRA	ESPAÑA
IASS	-0,4	-0,8
Comercio	-0,7	-1,7
Otros servicios	0,7	1,0
Transporte y almacenamiento	4,7	3,5
Hostelería	-2,3	0,4
Información y comunicaciones	8,0	-1,4
Actividades profesionales	-4,3	0,9
Actividades administrativas	-5,6	0,9

Fuente: IEN.

Las actividades de Información y comunicaciones junto con las de Transporte y almacenamiento son las que mayor dinamismo muestran este año (Tabla 15).

2.2. DEMANDA INTERNA

Desde 2009 la demanda interna ha lastrado el crecimiento del PIB en Navarra aunque su aportación negativa se ha ido reduciendo desde entonces. Así, los 2,7 puntos porcentuales que drenó al crecimiento económico en 2009 se redujeron a 0,6 puntos en 2010. En la primera mitad de este año la aportación negativa de la demanda interna es de 0,5 puntos porcentuales.

Como se detalla a continuación, a pesar de que desde 2010 el consumo ya casi no se contrae y la inversión ha suavizado su caída, ambos factores todavía impiden que la demanda interna se recupere. En el segundo trimestre del año, la leve mejora del consumo se ha disipado con el empeoramiento de la inversión.

Gasto en consumo final

El consumo interno en Navarra, continuando con la tendencia de desaceleración de la segunda mitad de 2010, registra tasas de variación negativas del -0,1% en la primera mitad de 2011. Ahora bien, durante el segundo trimestre del año, mostró una ligera reactivación gracias al consumo de los hogares (Tabla 16).

Apenas se percibe en las cifras interanuales la recuperación del consumo entre abril y junio de este año (1,1% de avance entre el segundo y primer trimestre del año) porque se están comparando con un periodo, el segundo trimestre de 2010, en que el consumo alcanzó el techo del gasto por el anticipo de compras ante la subida del IVA.

Tabla 16
GASTO EN CONSUMO FINAL
Tasas de variación interanual en %

	NAVARRA							ESPAÑA						
	Media 2010	2010				2011		Media 2010	2010				2011	
		I	II	III	IV	I	II		I	II	III	IV	I	II
GASTO EN CONSUMO FINAL	0,1	-0,2	0,4	0,2	0,1	-0,3	0,0	0,7	-0,5	1,5	0,9	0,9	1,2	-0,4
Hogares e ISFLSH	0,1	-0,5	0,4	0,3	0,1	-0,4	0,1	1,2	-0,3	2,1	1,5	1,6	0,7	-0,2
Administraciones públicas	0,4	1,0	0,4	0,2	0,1	0,1	-0,1	-0,7	-1,1	-0,1	-0,7	-0,9	2,6	-1,0

Fuente: IEN, INE.

El consumo de los hogares

Pese a que la tasa de paro y la renta per cápita foral son sustancialmente mejores que en el conjunto nacional, el consumo de los hogares y de las Instituciones sin fines de lucro (ISFLSH) navarros creció relativamente menos durante todo el año pasado y ha retrocedido en el primer trimestre de este año, mientras que en el conjunto de España, aunque a menor ritmo, ha seguido creciendo.

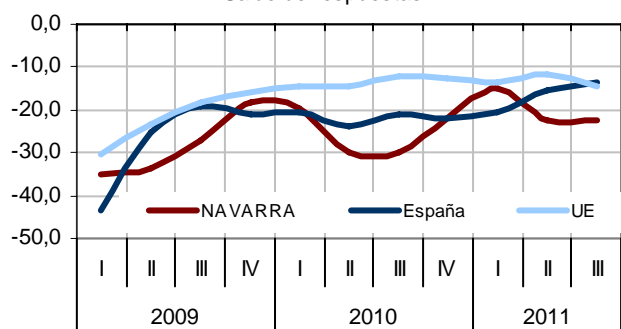
En el segundo trimestre del año, el gasto en consumo final de los hogares en Navarra rompe la desaceleración de trimestres anteriores con un crecimiento del 0,1% frente al -0,4% del trimestre anterior (Tabla 16). En términos intertrimestrales el avance en el segundo trimestre del año asciende al 1,8%.

Los indicadores de consumo actualizados (Gráfico 6) no dan señales de mejora, pero en la segunda mitad de este año tendrán a favor la comparativa con el 2010: ya solo por el efecto base se puede esperar un incremento en el consumo de los hogares en el segundo semestre del año. Las matriculaciones de vehículos (como ya se aprecia en el mes de julio y agosto) y el índice de comercio al por menor (también con julio actualizado) se compararán con meses en los que ya había desaparecido el Plan Renove Nacional y había entrado en vigor la subida del IVA.

Gráfico 16
INDICADORES DE CONSUMO

ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR

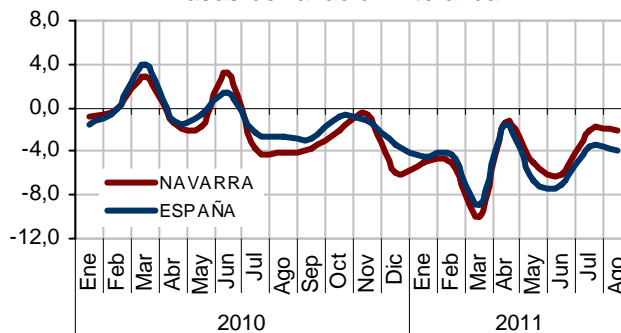
Saldo de respuestas



Fuente: IEN.

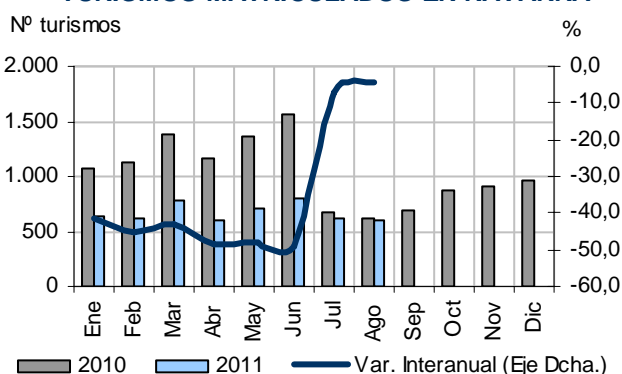
ÍNDICE DE COMERCIO AL POR MENOR

Tasas de variación interanual



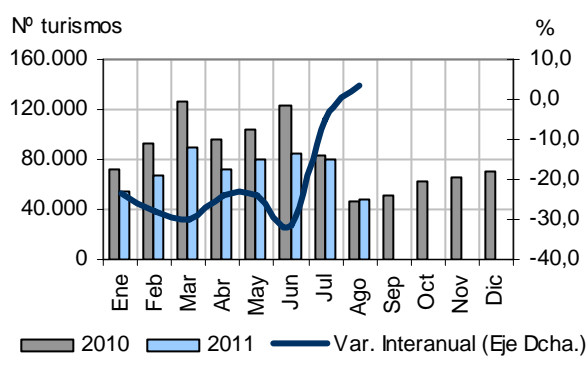
Fuente: IEN.

TURISMOS MATRICULADOS EN NAVARRA



Fuente: IEN.

TURISMOS MATRICULADOS EN ESPAÑA



Fuente: IEN.

A medio plazo, sin embargo, los riesgos en la evolución del consumo están sesgados a la baja porque no se ven mejoras en el mercado laboral, vuelve a reinar la incertidumbre sobre la evolución económica, los tipos de interés son más altos reduciendo la renta disponible y no se pueden descartar subidas adicionales de impuestos para cumplir con el objetivo de déficit. Todos estos factores están pesando en la confianza del consumidor como se puede observar en el gráfico superior.

El consumo de las Administraciones Públicas

El gasto en consumo final, tanto en Navarra como en el conjunto nacional, estuvo apoyado por el consumo de las Administraciones Públicas a lo largo de 2009. Debido a los planes de ajuste fiscal y la obligación de reducir el déficit público, no se pudo contar prácticamente con el impulso del gasto público en 2010: desde un crecimiento del 2,6% en 2009, el avance se ha reducido al 0,4% de media en 2010. Como se percibe en las cifras, el freno fue mucho menor en Navarra, pues en España ese gasto cayó en 2010 (Tabla 16).

El consumo de las AAPP en Navarra continúa y agudiza su desaceleración en el segundo trimestre de 2011 con una caída del 1,2% respecto al primer trimestre del año. La necesidad de completar los planes de ajuste hacen prever retrocesos en el consumo de las AAPP en lo que queda de año.

La formación bruta de capital

Aunque la inversión siguió disminuyendo en 2010, la caída fue más suave que en 2009. En la primera mitad del año 2011, sin embargo, vuelve a deteriorarse respecto a los trimestres anteriores. La magnitud de la caída en la inversión es significativamente menor en Navarra que en el conjunto del Estado pero en ambos casos coincide que tanto la inversión en bienes de equipo como en bienes de construcción vuelven a empeorar en el segundo trimestre del año (Tabla 17).

Tabla 17
GASTO EN INVERSIÓN
Tasa de variación interanual en %

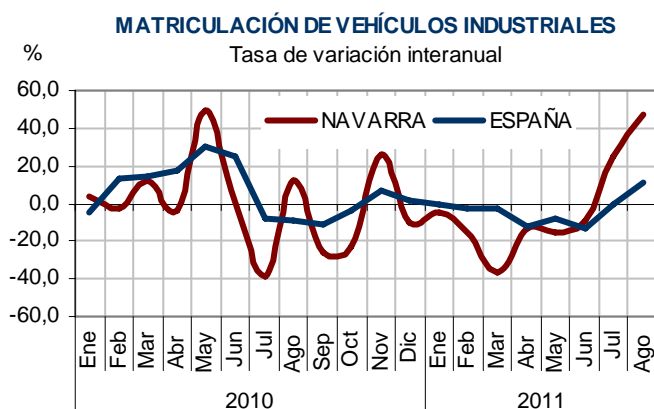
	NAVARRA								ESPAÑA					
	Media 2010	2010				2011		Media 2010	2010				2011	
		I	II	III	IV	I	II		I	II	III	IV	I	II
FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL	-1,5	-3,1	-0,8	-1,1	-1,0	-1,4	-1,9	-7,6	-10,5	-6,7	-6,7	-6,1	-6,0	-6,7
Bienes de equipo y otros productos	0,2	-4,6	1,8	1,6	1,9	1,0	0,0	1,8	-4,6	8,7	2,4	1,2	0,3	-3,7
Construcción	-2,6	-2,1	-2,5	-2,7	-2,9	-2,9	-3,1	-11,1	-11,3	-11,3	-11,2	-10,6	-10,4	-9,3

Fuente: IEN, INE.

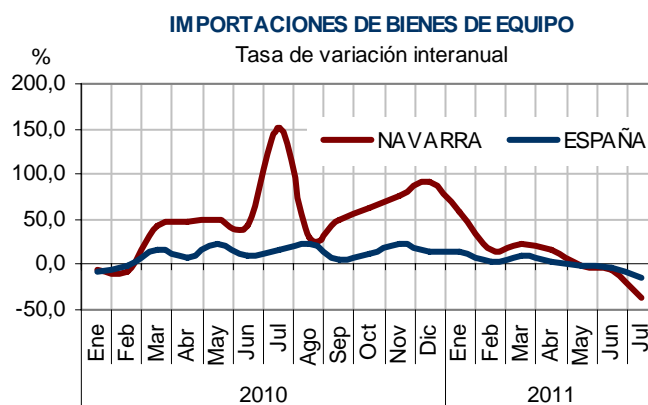
Inversión en bienes de equipo

La inversión en bienes de equipo dejó de contraerse en 2010, después de haberlo hecho un 8,6% en 2009. Los tres últimos trimestres de 2010 mantuvo un patrón de crecimiento relativamente estable, que ha perdido fuerza en 2011, síntoma de que su recuperación se ralentiza (Tabla 17). Las importaciones de bienes de equipo lo confirman (Gráfico 17).

Gráfico 17 INDICADORES DE INVERSIÓN EN BIENES DE EQUIPO



Fuente: Dirección General de Tráfico.



Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

Inversión en Construcción

La inversión en construcción, que moderó su ajuste en el conjunto de 2010 respecto a 2009, acentuó su caída en el tercer y cuarto trimestre de 2010 y ha continuado con esta tónica durante el primer semestre de 2011 (Tabla 17).

Los recortes anunciados por el Gobierno de Navarra pesan en las posibilidades de recuperación del sector de la construcción. La inversión pública, en este entorno de ajustes, contribuirá con dificultad a la recuperación.

2.3. DEMANDA EXTERNA

Intercambio de bienes y servicios de Navarra

Según la Contabilidad Trimestral de Navarra, los intercambios netos de bienes y servicios de Navarra con el exterior, considerando el resto de España y otros países, aportaron 1,7 puntos al crecimiento del PIB en 2010. En el primer semestre de 2011 esta aportación continúa creciendo hasta 2,4 puntos y compensa el retroceso de la demanda interna (Tabla 18).

El sector exterior, que suavizó los retrocesos del PIB durante los años de crisis, se ha convertido en el pilar de la recuperación tanto en la Comunidad Foral como en el conjunto nacional.

A pesar de la ralentización en el crecimiento de las exportaciones de bienes y servicios en los primeros dos trimestres del año, la aportación exterior sigue mejorando porque el avance de las importaciones es menor, e incluso, en el conjunto nacional retroceden en el segundo trimestre de este año (Tabla 18).

Tabla 18
EXPORTACIONES E IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS
Tasa de variación interanual en %

	NAVARRA							ESPAÑA						
	Media 2010	2010				2011		Media 2010	2010				2011	
		I	II	III	IV	I	II		I	II	III	IV	I	II
Exportaciones de bienes y servicios	9,5	4,7	11,1	12,5	9,7	5,4	4,7	10,3	9,4	11,9	9,4	10,5	12,1	8,4
Importaciones de bienes y servicios	6,9	3,4	9,0	8,8	6,2	2,5	2,0	5,5	2,0	9,6	5,0	5,3	6,3	-1,7
DEMANDA EXTERNA ¹	1,7	1,1	1,5	2,0	2,3	2,5	2,3	1,0	1,6	0,3	0,9	1,2	1,3	2,6

Tabla 19
EXPORTACIONES E IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS
Precios corrientes, millones de euros

	NAVARRA				ESPAÑA			
	2010	2011 (I+II)	2011		2010	2011 (I+II)	2011	
			I	II			I	II
Exportaciones de bienes y servicios	15.396,5	8.414,5	4.148,1	4.266,4	279.001,0	156.888,0	79.345,0	77.543,0
Importaciones de bienes y servicios	15.428,6	8.229,4	4.067,6	4.161,8	301.995,0	167.162,0	85.391,0	81.771,0
DEMANDA EXTERNA	-32,1	185,0	80,4	104,6	-22.994,0	-10.274,0	-6.046,0	-4.228,0

¹Aportación al crecimiento del PIB.

Fuente: IEN, INE.

En Navarra, las ventas exteriores de bienes y servicios durante el primer semestre del año crecieron un 5,0% de media mientras que las compras lo hicieron en un 2,2%. En términos corrientes, el saldo de bienes y servicios registra superávit, algo que no ocurría desde el tercer trimestre de 2005, y asciende a 185 millones de euros (Tabla 19).

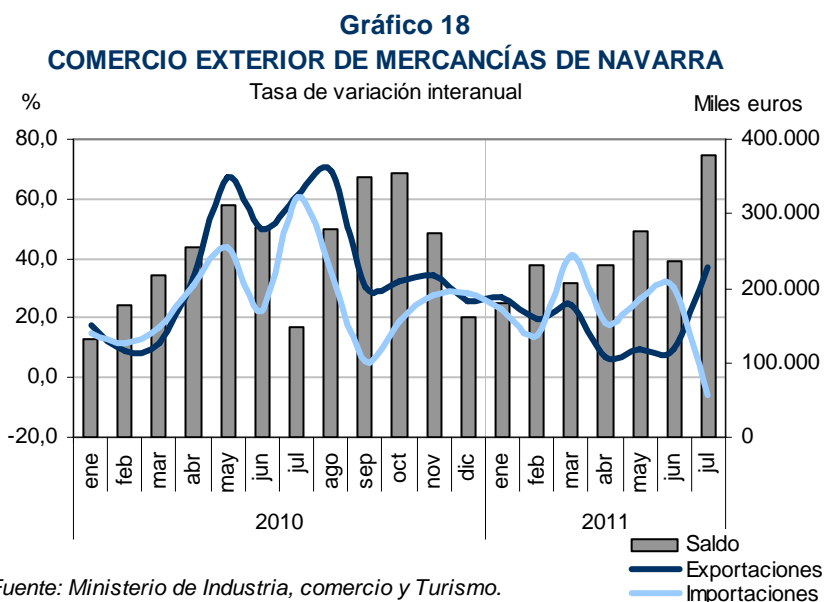
En el mes de junio se publicaron las Cuentas Económicas de Navarra para el 2010 que proporcionan información adicional a la Contabilidad Trimestral. Por ejemplo, desglosan el comercio exterior de bienes y servicios por áreas geográficas. De estos datos se desprende que los intercambios de bienes y servicios de Navarra crecen en 2010 tanto con el resto del mundo como con el resto de España, pero el crecimiento es mayor con el primer grupo. En términos de saldo, Navarra tiene déficit de bienes y servicios con el resto de España y superávit con el resto de países.

Habrá que esperar al desglose del año 2011 para analizar qué áreas geográficas están originando el superávit en bienes y servicios en la primera mitad del año.

Comercio exterior de bienes con terceros países

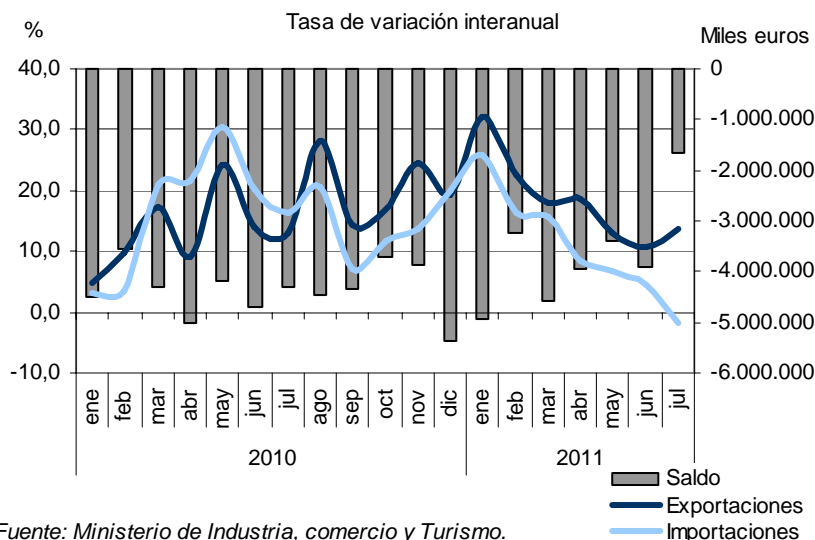
Las exportaciones de mercancías a otros países crecieron un 35,2% en 2010 superando el avance del 25,1% de las importaciones y permitieron un saldo de mercancías 1,5 veces mayor al registrado en 2009.

En los primeros siete meses del año 2011 se observa, sin embargo, cierto cambio en la evolución del comercio exterior de Navarra (Gráfico 18). Entre los meses de marzo y junio, el crecimiento de las importaciones ha sido mayor que el de las exportaciones, frenando el ritmo de avance del saldo de mercancías. El mes de julio, sin embargo, con una caída de las importaciones del 5,8% (no se registraba una caída interanual de las importaciones desde noviembre de 2009) y un avance de las exportaciones del 37,3% ha supuesto un cambio en la trayectoria de los últimos meses del sector exterior y, de mantenerse esta tendencia, sería muy positivo para el avance del PIB en la segunda mitad del año. El saldo de mercancías hasta julio asciende ya a 1.738 millones de euros, un 14,0% más que en el mismo periodo de 2010.



La caída de las importaciones en el mes de julio, aunque positiva desde el punto de vista de la demanda externa, da un aviso de la debilidad de la demanda interna. Es un retroceso de las importaciones que coincide con el conjunto nacional: las exportaciones de mercancías españolas crecen un 13,8% en el mes de julio en términos interanuales mientras que las importaciones ceden un 1,9% (Gráfico 19).

Gráfico 19
COMERCIO EXTERIOR DE MERCANCÍAS DE ESPAÑA



Fuente: Ministerio de Industria, comercio y Turismo.

En una comparativa por comunidades autónomas, y ordenando por el saldo de mercancías acumulado hasta el mes de julio, Navarra ocupa el tercer puesto este año por detrás de País Vasco y Galicia (Tabla 20).

Tabla 20
COMERCIO EXTERIOR DE MERCANCÍAS POR CCAA.
Periodo enero-julio 2011

	Saldo de mercancías
GALICIA	2.027,4
PAÍS VASCO	1.824,2
NAVARRA	1.737,9
ARAGÓN	1.279,9
CASTILLA Y LEÓN	1.237,6
CANTABRIA	372,7
LA RIOJA	245,7
EXTREMADURA	217,2
MELILLA	-83,9
ASTURIAS	-136,4
CEUTA	-209,3
COMUNIDAD VALENCIANA	-287,9
BALEARES	-557,0
CASTILLA-LA MANCHA	-621,0
CANARIAS	-1.207,6
MURCIA	-2.112,8
ANDALUCÍA	-3.511,0
CATALUÑA	-9.784,8
MADRID	-15.358,8
Sin determinar	-780,2
TOTAL	-25.708,2

Fuente: Ministerio de Industria, comercio y Turismo.

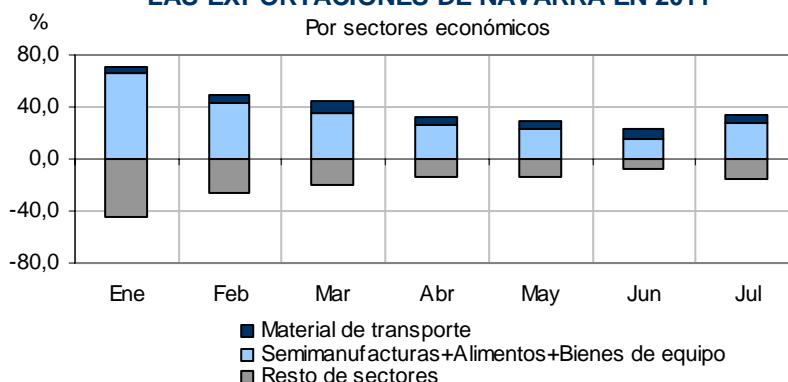
Por sectores económicos, en las exportaciones de mercancías con otros países se reduce la dependencia del sector de material de transporte en favor de semimanufacturas, bienes de equipo y alimentos. Es una evolución que se viene observando desde mediados de 2010. El sector de material de transporte, a pesar de ser el que mayor participación tiene en las exportaciones de la Comunidad Foral, ha dejado de ser el que más crece y el relevo lo han tomado los sectores de semimanufacturas, bienes de equipo y alimentos (Gráfico 20).

La producción de turismos de Navarra destinados a la exportación sigue creciendo a buen ritmo respecto a 2010, del 7,3% acumulado hasta agosto, pero lejos de los avances del 38,8% registrado en el año 2010 por lo que no se puede esperar que contribuya al crecimiento de las exportaciones como lo hizo en 2010 (Gráfico 21).

Esta rotación sectorial descrita en las ventas exteriores debe valorarse de forma muy positiva para la evolución económica de la región: no sólo porque aligera la dependencia de Navarra del sector de material de transporte, un sector del que no se espera este año el crecimiento espectacular de 2010, sino también porque este relevo se asienta en sectores interesantes para la competitividad de nuestra región.

Gráfico 20

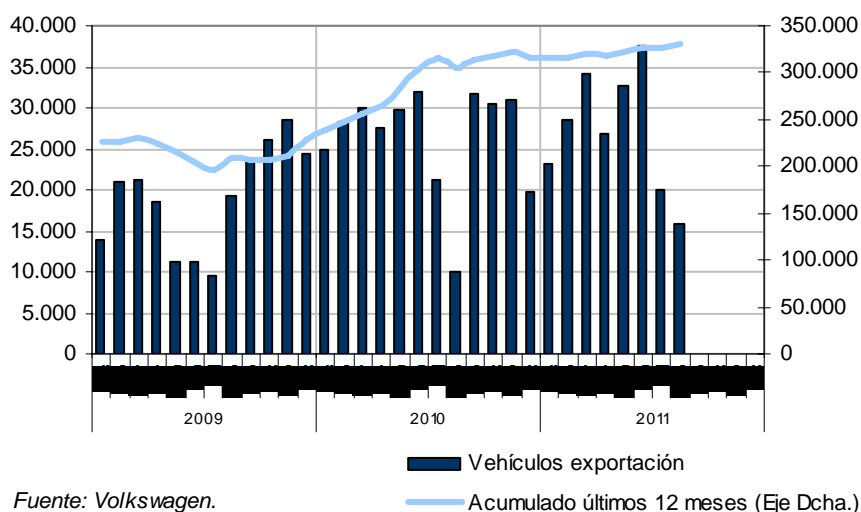
APORTACIÓN ACUMULADA AL CRECIMIENTO DE LAS EXPORTACIONES DE NAVARRA EN 2011



Fuente: Ministerio de Industria, Turismo y Comercio.

Gráfico 21

TURISMOS DESTINADOS A EXPORTACIÓN-NAVARRA



Fuente: Volkswagen.

Como en años anteriores, el principal destino de las exportaciones de bienes de Navarra a terceros países este año sigue siendo la UE27, que representa un 77,7% del total. Francia y Alemania son los principales clientes alternando el primer puesto en función de la coyuntura económica (Tabla 21).

Gran parte de la favorable evolución que el sector exterior ha tenido en Navarra desde finales del 2009 se ha debido a la fortaleza económica de sus principales socios comerciales, Francia y Alemania. Una evolución que podría suavizarse en el futuro si se confirma la desaceleración de estas economías.

En 2011, el mercado americano recupera parte de la cuota perdida en 2010, consolidando la segunda posición después de los países de la UE, y se reduce el peso de las ventas al continente asiático.

Tabla 21
EXPORTACIONES DE MERCANCÍAS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS-NAVARRA
Porcentaje sobre el total

	2007	2008	2009	2010	2011 (Hasta julio)
Francia	20,4	19,0	21,3	18,1	18,3
Alemania	17,1	16,0	20,1	18,6	16,7
Italia	5,8	4,6	8,3	12,0	9,3
UE27	75,6	67,3	78,1	79,7	77,7
Resto Europa	4,3	4,8	3,7	4,5	5,1
África	4,1	5,8	5,1	3,3	3,3
Asia	6,3	8,2	5,2	5,3	4,6
América	9,2	12,9	7,7	6,7	9,0
Oceanía	0,5	1,0	0,2	0,5	0,4
Otros	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Total	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Fuente: Ministerio de Industria, Turismo y Comercio.

La participación de la UE-27 se incrementa hasta el 83,2% en el caso de las importaciones y Francia es el principal proveedor en lo que llevamos de año (Tabla 22). Entre 2011 y 2010, la participación de las importaciones por áreas geográficas sobre el total apenas se ve alterada a diferencia de la variabilidad comentada en las exportaciones.

Tabla 22
IMPORTACIONES DE MERCANCÍAS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS-NAVARRA
Porcentaje sobre el total

	2007	2008	2009	2010	2011 (Hasta julio)
Francia	22,2	24,7	32,7	30,1	28,6
Alemania	18,5	20,8	30,8	30,8	26,2
Italia	6,3	5,9	12,8	19,9	14,6
UE27	81,0	77,2	82,7	82,4	83,2
Resto Europa	3,5	2,5	2,2	2,3	2,3
África	3,6	3,9	3,8	3,9	3,7
Asia	7,8	11,4	6,5	7,7	7,2
América	4,1	4,8	4,6	3,3	3,4
Oceanía	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0
Otros	0,0	0,0	0,1	0,4	0,2
Total	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Fuente: Ministerio de Industria, Turismo y Comercio.

Hasta el mes de julio, la Comunidad Foral sigue registrando saldos positivos en el intercambio de bienes con todos los continentes, destacando el superávit con la UE27 (Tabla 23).

Tabla 23
SALDO DE MERCANCIAS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS-NAVARRA

Datos en millones de euros

	2007	2008	2009	2010	2011 (Hasta julio)
Francia	591,5	704,5	729,2	801,2	527,5
Alemania	-1.067,3	-807,9	-304,4	-36,6	-300,4
Italia	46,2	31,4	292,1	655,4	302,9
UE27	60,9	502,4	1.324,9	2.223,7	1.180,0
Resto Europa	60,8	181,5	123,2	232,4	174,9
África	45,6	176,2	145,8	70,5	44,2
Asia	-51,9	-38,8	52,2	47,2	0,7
América	311,5	586,3	257,7	349,9	327,7
Oceanía	26,2	63,0	8,1	34,7	15,7
Otros	0,5	0,4	-4,0	-18,1	-5,3
Total	453,6	1.470,3	1.908,0	2.940,3	1.737,9

Fuente: Ministerio de Industria, Turismo y Comercio.

2.4. EL MERCADO DE TRABAJO EN NAVARRA

La recuperación del PIB en Navarra no ha podido evitar que la situación del mercado de trabajo, aunque más suavemente que en el conjunto nacional, siga deteriorándose.

Conforme transcurren los meses cada vez es más evidente la rigidez de los salarios a la baja en periodos recesivos porque los ajustes en el mercado laboral desde el inicio de la crisis se llevan a cabo vía destrucción de empleo mientras que los salarios apenas se reducen. Es más, los salarios pactados en los convenios hasta el mes de agosto acumulan una subida del 2,65% superior incluso al incremento del 2,5% pactado en la negociación colectiva para 2012. En Navarra el aumento salarial hasta agosto es mayor, del 3,97% y afecta a 60.592 trabajadores. Estos datos ponen en evidencia que es necesaria una renovación de los mecanismos de negociación colectiva para que sea más sensible a la coyuntura del momento y deje de estar tan vinculado a la inflación.

Desde el cuarto trimestre de 2007, meses en los que la ocupación en el mercado de trabajo estaba en niveles máximos se han perdido 20.300 empleos en Navarra, un 7% del total. La destrucción de empleo ha sido más agresiva en el conjunto nacional que acumula una caída desde esa fecha del 10,6%.

El sector de la construcción y la industria han liderado la caída de las afiliaciones desde entonces, pero este año las ramas industriales ya están creando empleo. El sector terciario es el único que aumenta sus trabajadores en alta laboral en el periodo de crisis pero no lo suficiente como para contrarrestar la caída en el resto de sectores económicos (Tabla 26).

La tasa de paro sigue sin mostrar una mejoría consistente y ha ido elevándose hasta el 13,4% en el primer trimestre de 2011 (la tasa más alta desde el comienzo de la crisis). En el conjunto de 2011 la tasa de paro media es del 13,1% en Navarra, notablemente inferior a la tasa española del 21,1% (Tabla 24), pero todavía por encima de nuestros socios europeos.

En la comparativa de empleo con otros países y regiones se observa que Navarra, a finales de 2010, tenía el 94,2% de la ocupación que había tres años antes: casi cuatro puntos porcentuales por encima de España, muy a la par con la del País Vasco, pero por debajo del conjunto de la UE o de países de referencia como Alemania y Francia donde prácticamente se han mantenido durante toda la crisis los mismos niveles de empleo que al comienzo de la misma (Gráfico 22).

Gráfico 22
EVOLUCIÓN DEL EMPLEO POR PAÍSES Y REGIONES
 ÍNDICE EN 2007: BASE 100 (Edad: entre 15-64 años)

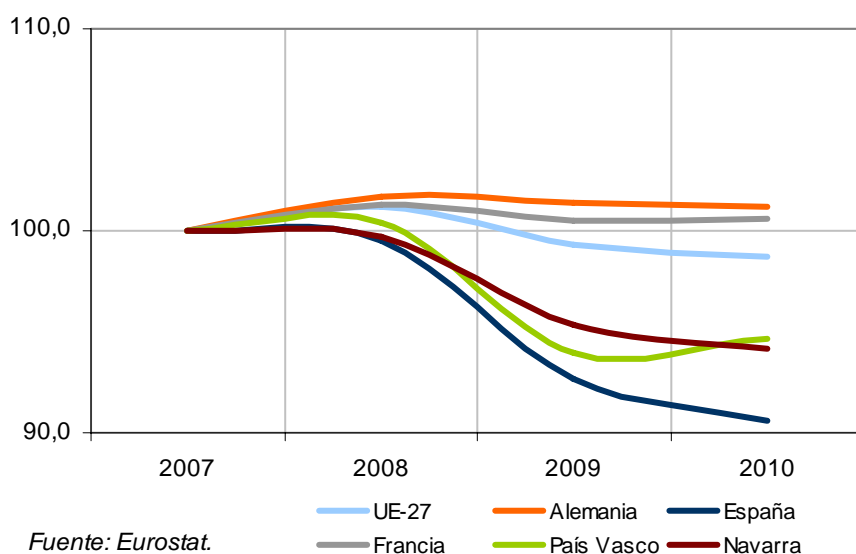


Tabla 24
PRINCIPALES INDICADORES EPA
 Miles de personas

	NAVARRA			ESPAÑA		
	Media 2010	2011		Media 2010	2011	
		I	II		I	II
Población activa	308,3	311,3	310,1	23.088,9	23.061,8	23.136,7
Población ocupada	271,8	269,6	270,3	18.456,5	18.151,7	18.303,0
Población parada	36,5	41,7	39,8	4.632,4	4.910,2	4.833,7
Parados de larga duración (%)	33,8	33,1	44,5	42,5	46,6	47,8
Tasa de actividad (%)	60,1	60,6	60,4	60,0	59,9	60,1
Tasa de paro (%)	11,8	13,4	12,9	20,1	21,3	20,9
Tasa de empleo (%)	53,0	52,5	52,6	48,0	47,1	47,6

Fuente: INE.

Los datos de la Encuesta de Población Activa del segundo trimestre del 2011 fueron un alivio para el mercado laboral nacional por la creación de más de 150.000 empleos entre el primer y segundo trimestre, gracias al empuje del sector servicios y, en especial, a las ramas relacionadas con el turismo. En Navarra, el aumento de los ocupados es más modesto, 700 ocupados, pero la pérdida de empleo también es menor desde los inicios de la crisis. En ambas regiones ha habido pequeñas mejoras en las ratios de paro y empleo, pero inquietan las altas tasas que está alcanzando el desempleo de larga duración (Tabla 24).

La situación laboral de España preocupa a nuestros socios europeos y, junto con la reforma constitucional, se aprobaron modificaciones a la Reforma que entró en vigor un año antes. Con el ánimo de mejorar el empleo nacional, y bajo la convicción de que es mejor un trabajador temporal que un parado, se suspendió el límite que había al encadenamiento de contratos temporales. También se pospuso hasta el 2013 la entrada en vigor del Fondo de Capitalización, una de las grandes novedades de la Reforma del 2010 y que era un intento de aproximación al modelo austriaco.

Las afiliaciones a la Seguridad Social

Las afiliaciones a la Seguridad Social continúan reduciéndose este año aunque el ritmo de deterioro, tanto en Navarra como en el Estado, se había estabilizado desde mediados de 2010.

La publicación de las afiliaciones del mes de septiembre ha supuesto, sin embargo, un jarro de agua fría en las expectativas que había de mejora laboral para el final del año. Durante el mes de septiembre hay 1.500 trabajadores en alta menos que en septiembre del año pasado, un descenso del 0,6%. En el conjunto nacional la pérdida alcanza a casi 236.000 afiliados, un 1,3% menos en comparativa interanual.

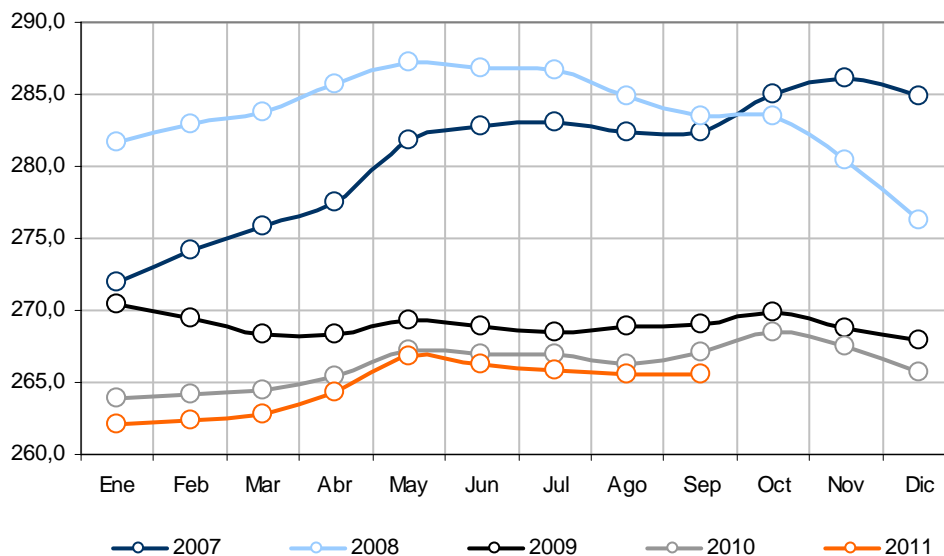
Tabla 25
AFILIACIONES A LA SEGURIDAD SOCIAL

Media del mes; Datos en miles

	NAVARRA	ESPAÑA
2007	280,6	19.233,0
2008	283,6	19.131,6
2009	269,0	18.019,0
2010	266,2	17.667,5
2011(*)	264,6	17.480,9

Fuente: IEN.
(*) Media hasta septiembre.

Gráfico 23
AFILIADOS EN NAVARRA



Fuente: Ministerio de trabajo e inmigración.

Por sectores de actividad, la evolución de las afiliaciones en Navarra ha sido muy dispar. Sólo los servicios han creado empleo desde principios de la crisis y a partir de 2010, las ramas industriales también aumentan el número de afiliados. La construcción, sin embargo, continúa siendo el sector más castigado: desde 2007 el número de

trabajadores afiliados se ha reducido en un 32,2% y el sector es responsable del 64,2% de los empleos perdidos en Navarra desde entonces (Tabla 26).

La destrucción de empleo que ha sufrido la construcción ha alterado la estructura sectorial de Navarra en estos cuatro años dando más peso al sector servicios (Gráfico 24).

Tabla 26
AFILIADOS NAVARRA POR SECTORES

Datos en miles

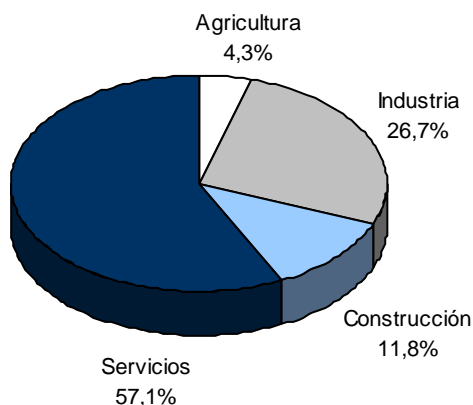
	2007	2008	2009	2010	2011 (Media hasta agosto)	Diferencia 2011/2007 Valores absolutos	Diferencia 2011/2010 Valores absolutos
Agricultura	12.053	12.038	11.935	11.912	11.650	-403	-262
Industria	74.701	75.072	68.389	66.691	66.993	-7.708	302
Construcción	33.117	31.623	26.874	24.175	22.453	-10.664	-1.722
Servicios	159.759	163.288	160.355	161.932	161.932	2.173	0
TOTAL	279.630	282.022	267.553	264.711	263.028	-16.602	-1.683

Fuente: Ministerio de Trabajo e Inmigración.

Gráfico 24

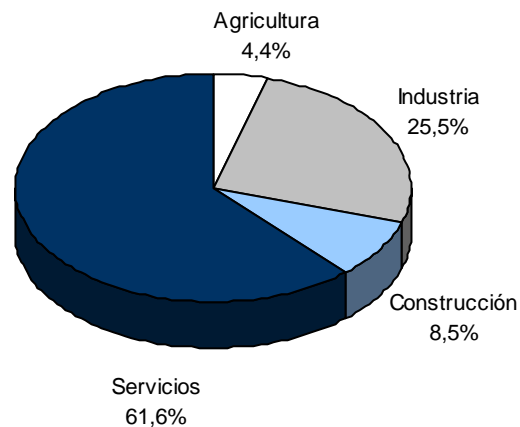
ESTRUCTURA SECTORIAL DE LOS AFILIADOS EN NAVARRA

AÑO 2007



Fuente: Ministerio de Trabajo e Inmigración.

AÑO 2011



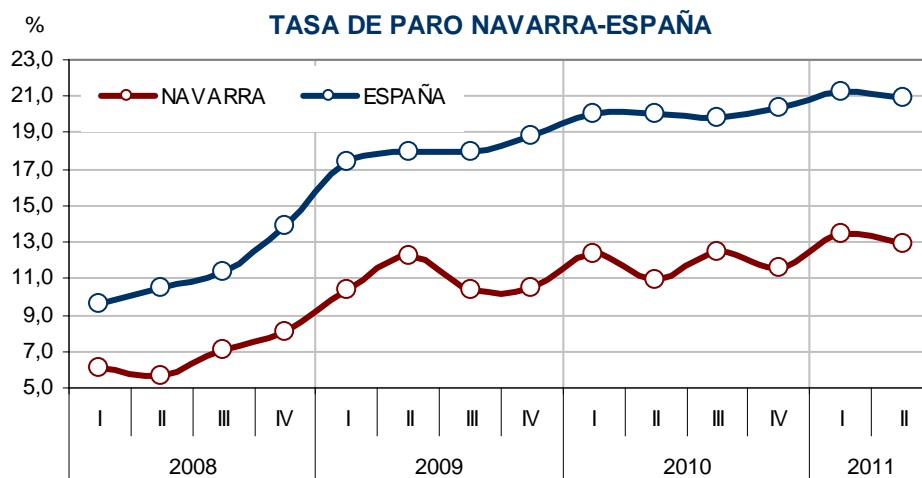
Fuente: Ministerio de Trabajo e Inmigración.

La tasa de paro

En 2011, la tasa de paro media en Navarra asciende al 13,1%, ocho puntos porcentuales menos que la media nacional del 21,1%. Desde el año 2007, como se percibe en el Gráfico 25, se ha ido ampliando la diferencia entre la tasa de paro de Navarra y España.

Sólo superada por el País Vasco, la Comunidad Foral mantiene el segundo puesto con tasa de paro más baja en el ranking por comunidades (Tabla 27).

Gráfico 25



Fuente: INE.

Tabla 27
TASA DE PARO EPA

	Media 2010	2011TI	2011TII
País Vasco	10,5	11,6	11,6
Navarra, Comunidad Foral de	11,8	13,4	12,9
Cantabria	13,9	16,4	14,8
Madrid, Comunidad de	16,1	15,4	16,0
Castilla y León	15,8	17,4	16,3
Rioja, La	14,3	15,4	16,5
Galicia	15,4	17,3	16,8
Asturias, Principado de	16,0	18,2	17,2
Aragón	14,8	18,0	17,4
Cataluña	17,8	19,0	18,1
Balears, Illes	20,4	25,4	19,5
Total Nacional	20,1	21,3	20,9
Castilla - La Mancha	21,0	21,8	23,0
Extremadura	23,0	25,1	23,1
Melilla	23,7	22,5	23,4
Comunitat Valenciana	23,3	24,1	23,7
Murcia, Región de	23,3	26,2	24,5
Ceuta	24,1	26,4	28,7
Andalucía	28,0	29,7	29,7
Canarias	28,7	28,5	29,8

Fuente: INE.

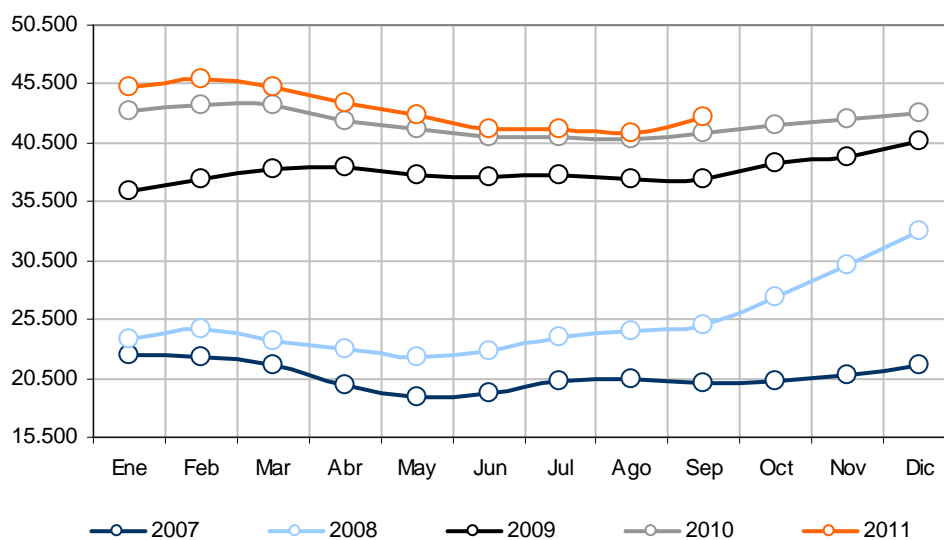
El paro registrado

El paro registrado en el Servicio Navarro de Empleo sigue aumentando en 2011 en términos interanuales aunque a ritmos más moderados que años anteriores. En el mes de septiembre, el número de parados registrados en el Servicio Navarro de Empleo ascendía a 42.618 personas. Desde enero la cifra de parados se ha reducido

en 2.532 personas pero, como se puede comprobar en el gráfico, cabe esperar un aumento de la cifra de parados en el cuarto trimestre del año (Gráfico 26).

En una comparativa interanual, se observa que el ritmo de crecimiento del desempleo se ha frenado a lo largo de 2011, pero todavía no hay reducción.

Gráfico 26
PARO REGISTRADO EN NAVARRA



Fuente: IEN.

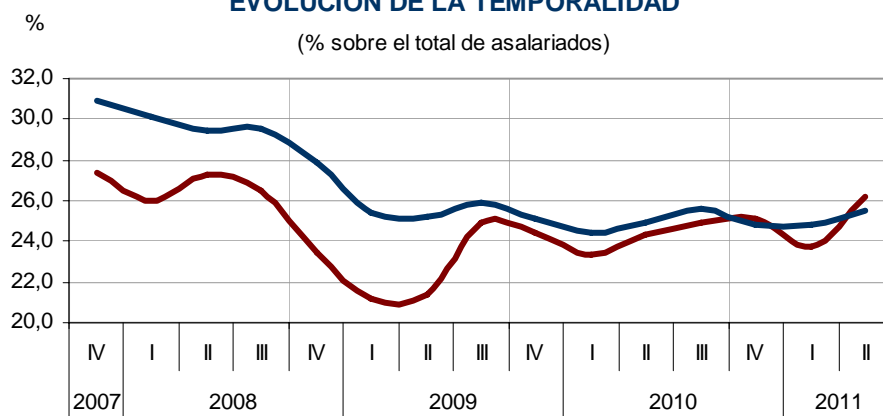
Como se ha podido comprobar a lo largo de este apartado, los indicadores coyunturales de empleo, aunque en términos interanuales han frenado el ritmo de caída hacia una estabilización, apenas mejoran. Los datos de paro y afiliación del mes de septiembre han aumentado las perspectivas de una nueva fase de contracción o parálisis económica en los próximos meses y ya se están descontando malos datos en la Encuesta de Población Activa en el tercer trimestre del año.

Tipología de los contratos

Desde diciembre de 2007 y hasta septiembre de 2011 se han celebrado en Navarra 839.735 contratos, de los cuales, el 91,6% han tenido carácter temporal. En el mismo periodo, los contratos temporales firmados en España han representado el 90,5% del total.

Según la EPA, en el segundo trimestre de 2011 había en Navarra 228.500 asalariados de los cuales, el 26,2% tenían un contrato temporal frente al 25,5% registrado en España. En los últimos años la tasa de temporalidad de los asalariados ha descendido debido a que el ajuste en el empleo se ha realizado vía la extinción de contratos temporales. Sin embargo, el descenso de la temporalidad ha sido más acusado en el conjunto nacional que en Navarra: mientras que en la Comunidad Foral el descenso ha sido de 1,2 puntos porcentuales, en el conjunto de España la caída se eleva a 5,4 puntos porcentuales. Esto se debe a la mayor destrucción de empleo en el conjunto nacional que en la Comunidad foral (Gráfico 27).

Gráfico 27
EVOLUCIÓN DE LA TEMPORALIDAD



Fuente: INE.

— Navarra — España

2.5. PRECIOS

El Índice de Precios de Consumo de Navarra, al igual que en el conjunto estatal, retornó a finales de 2009 a una senda de crecimiento continuado como consecuencia del encarecimiento de los precios del petróleo y los alimentos, así como de la subida del IVA en julio de 2010, alcanzando su máximo en abril de 2011, mes donde la variación del índice general alcanzó el 3,8% tanto en Navarra como en España (Tabla 28).

La subida del precio del petróleo en los primeros meses del año provocó que los precios de los bienes y servicios relacionados con el transporte presentaran crecimientos superiores al 9% en los meses más inflacionistas. En todo este tiempo, la evolución de la inflación ha sido bastante similar a la registrada en el conjunto del Estado y los últimos 12 meses se han caracterizado por tener un crecimiento del IPC superior al 2% interanual, objetivo del BCE para una inflación controlada.

Tabla 28
INFLACIÓN EN NAVARRA Y EN ESPAÑA

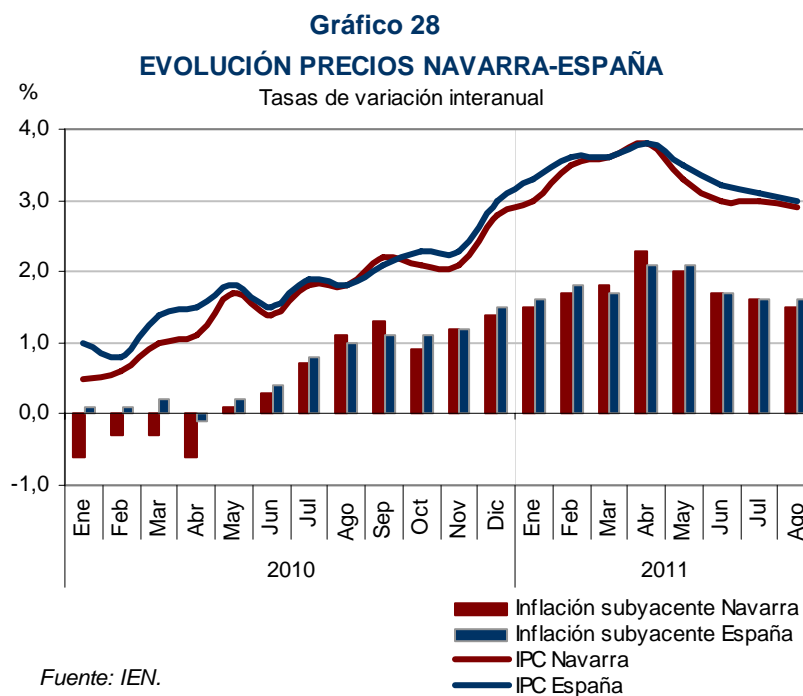
Tasas de variación interanual en %

		NAVARRA		ESPAÑA	
		IPC (% var. Interanual)	Inflación Subyacente	IPC (% var. Interanual)	Inflación Subyacente
2010	Enero	0,5	-0,6	1,0	0,1
	Febrero	0,6	-0,3	0,8	0,1
	Marzo	1,0	-0,3	1,4	0,2
	Abril	1,1	-0,6	1,5	-0,1
	Mayo	1,7	0,1	1,8	0,2
	Junio	1,4	0,3	1,5	0,4
	Julio	1,8	0,7	1,9	0,8
	Agosto	1,8	1,1	1,8	1,0
	Septiembre	2,2	1,3	2,1	1,1
	Octubre	2,1	0,9	2,3	1,1
	Noviembre	2,1	1,2	2,3	1,2
	Diciembre	2,8	1,4	3,0	1,5
2011	Enero	3,0	1,5	3,3	1,6
	Febrero	3,5	1,7	3,6	1,8
	Marzo	3,6	1,8	3,6	1,7
	Abril	3,8	2,3	3,8	2,1
	Mayo	3,3	2,0	3,5	2,1
	Junio	3,0	1,7	3,2	1,7
	Julio	3,0	1,6	3,1	1,6
	Agosto	2,9	1,5	3,0	1,6

Fuente: IEN.

El comportamiento de la inflación subyacente (que no incluye la evolución de los precios de los alimentos no elaborados ni de los productos energéticos) ha ido a la par con el índice general: tras un subida del 2,3% en abril el ritmo de avance se ha ido moderando hasta el mes de agosto (Tabla 28).

Ambas evoluciones se pueden observar en el gráfico 28:



Aunque se prevé que continúe la desaceleración de la tasa de inflación en la segunda mitad del año al desaparecer el efecto base producido por la subida del IVA en julio de 2010 y por el alza de los precios de los productos energéticos en el último tercio del año pasado, los riesgos continúan todavía sesgados al alza y las previsiones indican que el dato del mes de diciembre no será inferior al 2%.

Las presiones inflacionistas, además de repercutir negativamente en las economías familiares al disminuir su capacidad adquisitiva, perjudican también a la competitividad-precio empresarial. Así, el Índice General de Precios Industriales (IPRI) de Navarra, después de experimentar un crecimiento medio del 1,5% en 2010, se acelera en 2011, llegando a alcanzar en abril un aumento interanual del 6,4%, para mantenerse en tasas cercanas al 6,0% en los meses posteriores, registrando en lo que va de año un crecimiento medio del 5,6%. El crecimiento de los precios industriales en Navarra, aunque todavía es elevado, es menor que en el conjunto nacional. Hasta agosto, el IPRI nacional avanza de media un 7,2%.

Los costes laborales por trabajador y mes se sitúan en los 2.705,77 euros en el segundo trimestre de 2011, periodo en el que crecen el 1,5% frente al 0,8% registrado en España donde el coste laboral se sitúa en 2.599,79 euros.

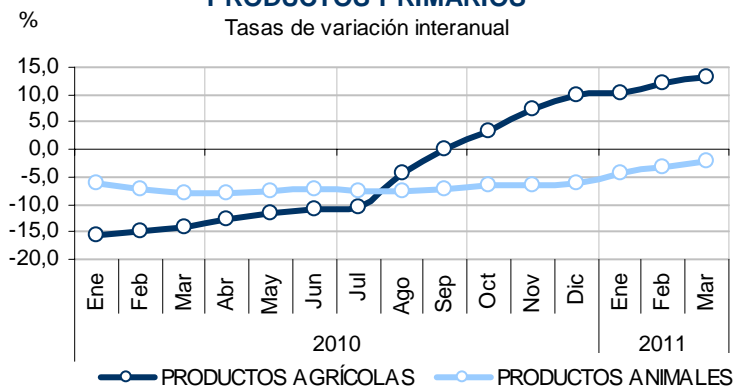
En el segundo trimestre de 2011 la remuneración por asalariado mantiene un crecimiento del 1,1%, considerablemente superior al 0,2% que aumenta en España. Los costes laborales unitarios registrados en este periodo descienden en Navarra un 0,9% frente al 1,5% de descenso registrado en el conjunto del país.

El sector primario registró en 2010 un importante descenso de los precios percibidos por la venta de productos agrícolas y ganaderos. Durante gran parte del año, el índice que recoge la evolución de los precios de los productos agrícolas vegetales presentó tasas de variación negativas aunque finalmente terminó el año con fuertes

crecimientos que se prolongan en 2011. Por el contrario, los productos de origen animal todavía no se han recuperado de la grave crisis que atraviesa el sector y los precios siguen cayendo desde mediados de 2009. La evolución de ambos índices se ilustra en el gráfico 29.

Gráfico 29

EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS DE LOS PRODUCTOS PRIMARIOS



Fuente: IEN.

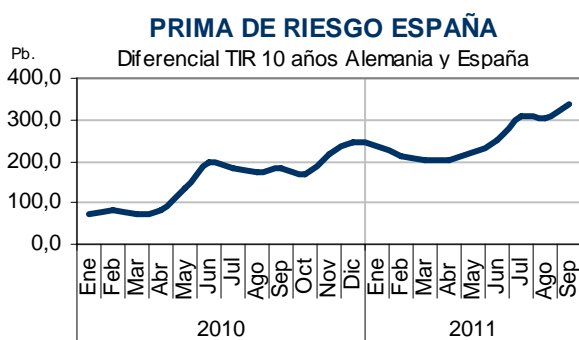
2.6 FINANCIACIÓN DE LA ECONOMÍA

Las turbulencias financieras volvieron en agosto y siguen presentes. El motivo vuelve a ser la desconfianza, pero adopta una nueva dimensión: la deuda soberana ha dejado de ser “libre de riesgo” y los inversores están valorando la posibilidad de impagos soberanos.

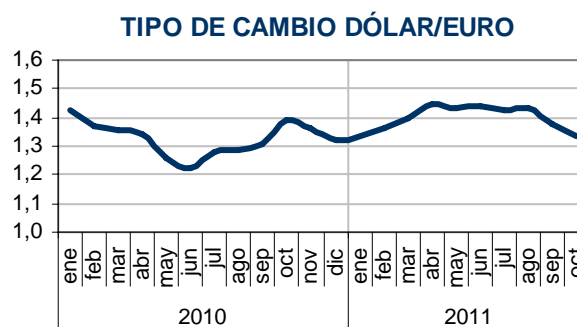
En los peores momentos de incertidumbre financiera se pidió al Banco Central Europeo que actuara y, con la tensión en máximos, lo hizo comprando deuda de España e Italia para evitar su derrumbe. Pero no se hizo gratis. La reforma constitucional que se aprobó en septiembre para incluir la austeridad fiscal y las modificaciones a la reforma laboral fueron parte del precio.

Los indicadores de riesgo financiero están superando niveles críticos: la prima de riesgo española está en máximos (diferencia entre la rentabilidad de un bono a diez años de Alemania y España), se producen fuertes caídas bursátiles y, a diferencia de otros momentos de tensión vividos en el pasado, el euro se está depreciando por la posibilidad de bajadas de tipos en Europa (Gráfico 30).

Gráfico 30



Fuente: Ministerio de Economía y Hacienda. Elaboración propia.



Fuente: Ministerio de Economía y Hacienda.

El mercado interbancario continúa “seco” y las entidades se ven abocadas a acudir al Banco Central Europeo para hacer frente a sus necesidades de liquidez. En agosto, las peticiones de préstamos de la banca española marcaban niveles máximos en once meses: si normalmente la apelación de la banca española suele representar un 12% del total, en agosto llegó al 21,4%. Es de las pocas maneras que tiene la banca para obtener liquidez. De hecho, en los mercados mayoristas las entidades bancarias nacionales no colocan deuda desde finales de mayo.

Por estos motivos la banca está recurriendo a fuentes alternativas para cubrir sus vencimientos de deuda: hasta mediados de año fue la captación de depósitos y recientemente, Santander y BBVA han emitido pagarés para obtener liquidez.

El 30 de septiembre fue la fecha límite para terminar la reestructuración del sector bancario español donde se exigía un coeficiente de solvencia del 8% de los activos ponderados por riesgo. Para aquellas entidades que no tengan distribuidos a terceros capital en porcentaje igual o superior al 20% y capten una parte importante de sus recursos en los mercados financieros el umbral ascendía al 10%. Las entidades que no cumplieran serían recapitalizadas.

Así, el 30 de septiembre el Banco de España presentó el balance del proceso de recapitalización del sistema financiero. De las 13 entidades que precisaban ampliar su capital principal, sobre un total de 114 examinadas, cuatro bancos optaron por recapitalizaciones de sus matrices, ampliaciones de capital u operaciones corporativas; dos entidades obtuvieron el capital necesario en Bolsa (Bankia y Banca Cívica); otras dos optaron por la captación de inversores privados (BMN y Liberbank, que contarán con un plazo adicional de 25 días para completar su plan de recapitalización); tres han sido recapitalizadas por el FROB (NCG, Catalunya Caixa y Unnim) y otra ha cubierto sus necesidades de capital adicional mediante una fusión (Caja España-Duero). Por último, la CAM se encuentra en pleno proceso de adjudicación competitiva tras haber sido sustituidos sus administradores y recapitalizada por el FROB.

Depósitos y créditos

Los efectos de la crisis no sólo se están reflejando en un aumento de los costes de financiación para las entidades bancarias sino que también repercute en las cantidades que pueden captar. La búsqueda de financiación ha llevado a la competencia por los depósitos por parte de las entidades financieras conocida como “guerra de depósitos”.

A finales del año pasado, el Banco de España prohibía, a las entidades que habían recibido ayuda del FROB, hacer políticas comerciales agresivas en la venta de depósitos y el 5 de julio de 2011 entró en vigor el decreto, aprobado por el Ejecutivo en el mes de mayo, que penaliza los depósitos de alta rentabilidad, obligando a las entidades que aplicaban intereses excesivamente altos a sus depósitos (150 puntos básicos por encima del Euribor) a realizar contribuciones adicionales al Fondo de Garantía de Depósitos.

Esto explica el crecimiento de los depósitos en el primer trimestre del año del 5,6% respecto a 2010, por el aumento del 8,4% en los depósitos privados, y la suavización registrada en el segundo trimestre en Navarra (Tabla 29).

En el segundo trimestre del año, los depósitos totales ceden un 0,7% en términos interanuales poniendo fin al fuerte avance que se estaba registrando desde el segundo trimestre de 2010. Detrás de este retroceso está el menor avance de los depósitos privados, una señal de agotamiento en la captación de pasivo, y la disminución de los depósitos públicos, que pone de manifiesto la caída en la liquidez que sufren las Administraciones Públicas.

Tabla 29
EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS EN NAVARRA

Datos a fin de trimestre. En millones de euros

Año		Total depósitos	%Var.	Depósitos privados	%Var.	Depósitos públicos	%Var.
2010	I	17.366,3	-0,8	16.344,5	-0,4	1.021,8	-7,2
	II	17.801,7	3,9	16.980,7	3,3	821,0	18,6
	III	18.116,1	5,5	17.308,4	5,9	807,7	-1,5
	IV	18.461,9	5,0	17.754,0	5,8	707,9	-11,6
2011	I	18.335,0	5,6	17.722,4	8,4	612,6	-40,1
	II	17.669,2	-0,7	17.196,6	1,3	472,6	-42,4

Fuente: IEN.

El crecimiento de los depósitos privados se ha ralentizado significativamente en el segundo trimestre del año. Tras un avance del 8,4% en el primer trimestre, se reduce hasta un 1,3% en el segundo. Los bancos y cajas de ahorro han sido los que más han frenado su ritmo de captación de pasivo registrando tímidos repuntes del 0,2% y 1,8%, respectivamente. Sólo las cooperativas de crédito mantienen en el segundo trimestre de 2011 los avances de trimestres anteriores (Tabla 30).

Tabla 30
EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS PRIVADOS EN NAVARRA
Por tipo de entidad. Datos en millones de euros

Año		Depósitos privados	%Var.	Bancos	%Var.	Cajas de ahorro	%Var.	Cooperativas de crédito	%Var.
2010	I	16.344,5	-0,4	3.472,8	5,4	8.314,2	-4,2	4.557,5	2,8
	II	16.980,7	3,3	4.018,0	20,8	8.323,1	-2,9	4.639,6	2,2
	III	17.308,4	5,9	4.092,0	22,6	8.618,5	1,2	4.597,9	2,4
	IV	17.754,0	5,8	4.061,6	19,9	9.083,9	3,0	4.608,5	0,6
2011	I	17.722,4	8,4	4.152,8	19,6	8.956,0	7,7	4.613,7	1,2
	II	17.196,6	1,3	4.027,7	0,2	8.470,3	1,8	4.698,6	1,3

Fuente: IEN.

Hasta el momento el mayor coste de los depósitos no se había traducido en un encarecimiento de los préstamos que se concedían pero la novedad en 2011 es que las entidades de crédito ya están trasladando este mayor coste a familias y empresas: intentan incrementar los márgenes para no ver mermadas sus cuentas de resultados. El siguiente paso ha sido el encarecimiento de las comisiones que cobran a los clientes: en los primeros nueve meses del año las comisiones asociadas a los principales productos bancarios han subido entre un 6,5% y un 25%.

El aumento de la mora y la persistente caída de la promoción inmobiliaria y de la construcción son una losa para el crecimiento del crédito. En julio, la tasa de morosidad del conjunto nacional fue del 7% sobre el total de crédito concedido y según las estimaciones del Banco de España podría acercarse a niveles del 8-8,5% a finales de año.

En el segundo trimestre se registra en Navarra una caída interanual del crédito del 2,7%, la mayor desde el inicio de la crisis y 2,6 puntos porcentuales mayor que en el primer trimestre, confirmando el aviso dado por parte del sector bancario de que durante los próximos dos años el crédito experimentará una notable contracción (Tabla 31).

Los créditos concedidos al sector privado son los que más retroceden, un 2,8%, pero por primera vez también desde el inicio de la crisis se reduce, aunque sólo ligeramente, la financiación al sector público en un 0,9% interanual.

Tabla 31
EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO OTORGADO EN NAVARRA

Datos en millones de euros

Año		Crédito total	%Var.	Sector privado	%Var.	Sector público	%Var.
2010	I	24.332,0	-0,2	23.658,6	-1,0	673,4	40,1
	II	24.590,5	0,6	23.920,1	0,0	670,5	25,8
	III	24.549,1	1,0	23.861,0	0,5	688,0	20,9
	IV	24.368,0	-0,5	23.710,1	-0,7	657,9	6,9
2011	I	24.316,9	-0,1	23.616,9	-0,2	700,1	4,0
	II	23.914,3	-2,7	23.249,8	-2,8	664,5	-0,9

Fuente: IEN.

La caída en la concesión de créditos es general en todos los tipos de entidad aunque más intensa en las cajas de ahorro. El crédito otorgado en Navarra por cooperativas de crédito y bancos retrocede un 2,2% y 2,0% respectivamente, mientras que en las cajas es del 3,6% (Tabla 32).

Las cajas de ahorro, en pleno proceso de reestructuración para alcanzar las ratios de capital exigidas por el Banco de España, han limitado significativamente el aumento de riesgos derivados de incrementar su activo.

Tabla 32
EVOLUCIÓN DE LOS CRÉDITOS OTORGADOS EN NAVARRA

Por tipo de entidad. Datos en millones de euros

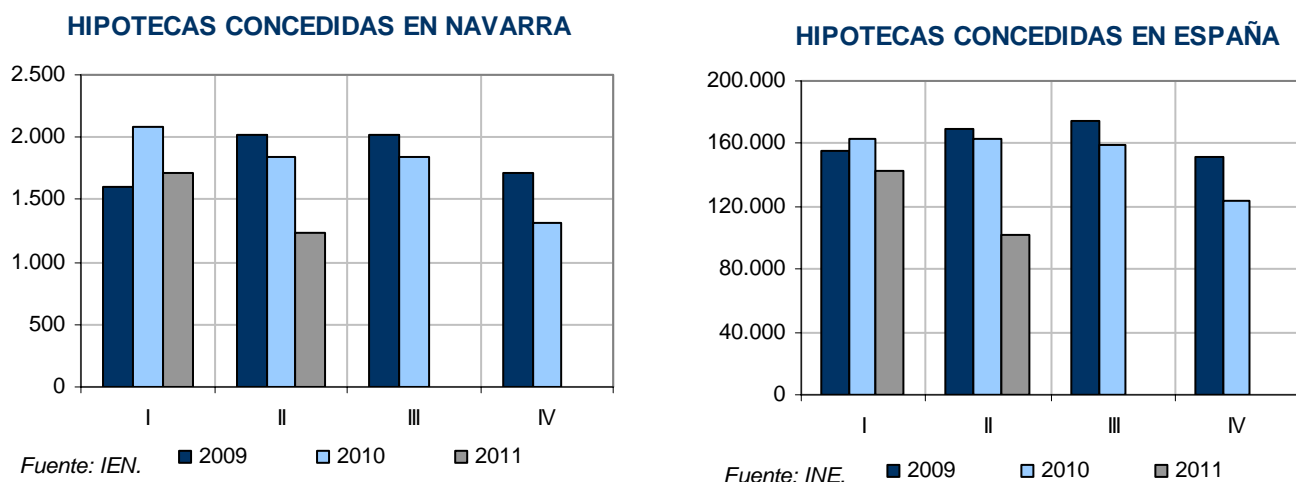
Año		Créditos privados	%Var.	Bancos	%Var.	Cajas de ahorro	%Var.	Cooperativas de crédito	%Var.
2010	I	23.658,6	-1,0	6.110,1	-4,2	11.170,8	-1,2	6.377,7	2,7
	II	23.920,1	0,0	6.214,4	-1,7	11.272,3	0,1	6.433,4	1,7
	III	23.861,0	0,5	6.152,2	-2,8	11.292,0	2,2	6.416,8	0,8
	IV	23.710,1	-0,7	6.051,0	-1,8	11.303,2	-0,5	6.355,9	0,1
2011	I	23.616,9	-0,2	6.139,9	0,5	11.131,9	-0,3	6.345,1	-0,5
	II	23.249,8	-2,8	6.090,8	-2,0	10.867,7	-3,6	6.291,4	-2,2

Fuente: IEN.

Hipotecas concedidas

El número de hipotecas concedidas en Navarra se redujo un 3,8% en 2010 y en 2011 las caídas se han acelerado: hasta el mes de julio la disminución ha sido de un 27,9% respecto al mismo periodo de 2010. En el conjunto nacional la caída en el número de hipotecas en 2010 fue del 6,5% y en 2011, hasta julio, es de un 28,2%.

Gráfico 31



Mientras que el número de hipotecas que se constituyen en Navarra continúa cayendo a la par con el conjunto nacional, el importe medio concedido en euros ha comenzado a aumentar este año en Navarra, el primer incremento desde el 2008. Se conceden menos hipotecas que en 2010 pero de más importe. En el conjunto del Estado el importe medio continúa reduciéndose (Tabla 33).

Tabla 33
IMPORTE MEDIO DE LAS HIPOTECAS CONCEDIDAS SOBRE VIVIENDAS
Datos en miles de euros

	NAVARRA		ESPAÑA	
	Importe	Var. interanual en %	Importe	Var. interanual en %
2007	149,2	9,2	148,9	6,1
2008	138,6	-7,1	139,7	-6,2
2009	126,7	-8,6	117,8	-15,6
2010	119,4	-5,8	116,9	-0,8
2011 (Hasta julio)	123,4	4,9	113,9	-2,5

Fuente: INE, IEN.

Cabe esperar, tras la rebaja del IVA para la compra de vivienda nueva, cierta dinamización de las compraventas de viviendas y con éstas, de las hipotecas constituidas en lo que queda de año, pero no se puede perder de vista la aversión de la banca al riesgo de una mayor exposición al mercado inmobiliario.

3. PREVISIÓN PIB PARA 2011/2012

En las últimas revisiones realizadas del crecimiento económico mundial, la economía española no ha visto prácticamente modificada su previsión de crecimiento para este año que se sigue manteniendo en el rango del 0,7-0,8%. Sí se ha recortado, sin embargo, el crecimiento esperado para 2012. Los organismos que ya han publicado sus nuevas previsiones, como Funcas, FMI y AFI, estiman que la economía española crecerá el próximo año a un ritmo cercano al 1%. El Ministerio de Economía y Hacienda, por el contrario, sigue manteniendo su escenario macroeconómico de principios de abril donde recoge un crecimiento del 1,3% en 2011 y del 2,3% para el año que viene. Las previsiones de crecimiento de la economía navarra para 2012 son más optimistas esperándose un avance del 1,9% en media anual.

En España, la aportación de la demanda interna sigue siendo negativa en 2010 y 2011 pero para 2012 se espera que comience a contribuir tímidamente al avance del PIB. Por componentes, esta recuperación interna se sustentará en el crecimiento del consumo privado y en una moderación de las caídas en la inversión gracias a que despierta la inversión en bienes de equipo. El consumo público, por el contrario, se reducirá hasta 2012, reflejo de que las políticas de contención del gasto público continúan.

Ante la debilidad descrita en la demanda interna, el crecimiento económico en España para 2011 y 2012, como ya sucediera el año pasado, seguirá apoyándose en la fortaleza de la demanda externa. La aportación de la demanda exterior ha marcado máximos en el segundo trimestre de 2011 y se espera que se modere gradualmente en los próximos trimestres, aunque seguirá siendo positiva.

Tabla 34
PROYECCIONES MACROECONÓMICAS EN ESPAÑA
Tasas de variación anual en %

	INE	AFI		FUNCAS		Ministerio de Economía y Hacienda	
	2010	2011(P)	2012(P)	2011(P)	2012(P)	2011(P)	2012(P)
PIB	-0,1	0,8	0,9	0,7	1,0	1,3	2,3
Consumo final	0,7	0,2	0,1	n.d.	n.d.	0,4	0,9
Hogares e ISFLSH	1,2	0,5	0,9	0,6	1,1	0,9	1,4
AA.PP.	-0,7	-0,7	-2,0	-1,0	-2,4	-1,3	-0,8
FBCF	-7,6	-5,2	-0,5	-5,4	-1,7	-1,2	2,7
Bienes de equipo	1,8	-0,1	3,3	-1,2	2,2	3,2	5,2
Construcción	-11,1	-8,4	-3,1	-8,6	-4,9	-4,7	0,7
Demanda nacional⁽¹⁾	-1,2	-1,1	0,0	-1,0	-0,1	0,0	1,3
Exportaciones	10,3	7,7	4,7	8,3	5,3	8,3	7,9
Importaciones	5,4	0,5	1,6	1,7	1,4	3,0	4,1
Demanda externa⁽¹⁾	1,1	1,9	0,9	1,7	1,1	1,3	1,0

⁽¹⁾ Aportación al crecimiento del PIB.

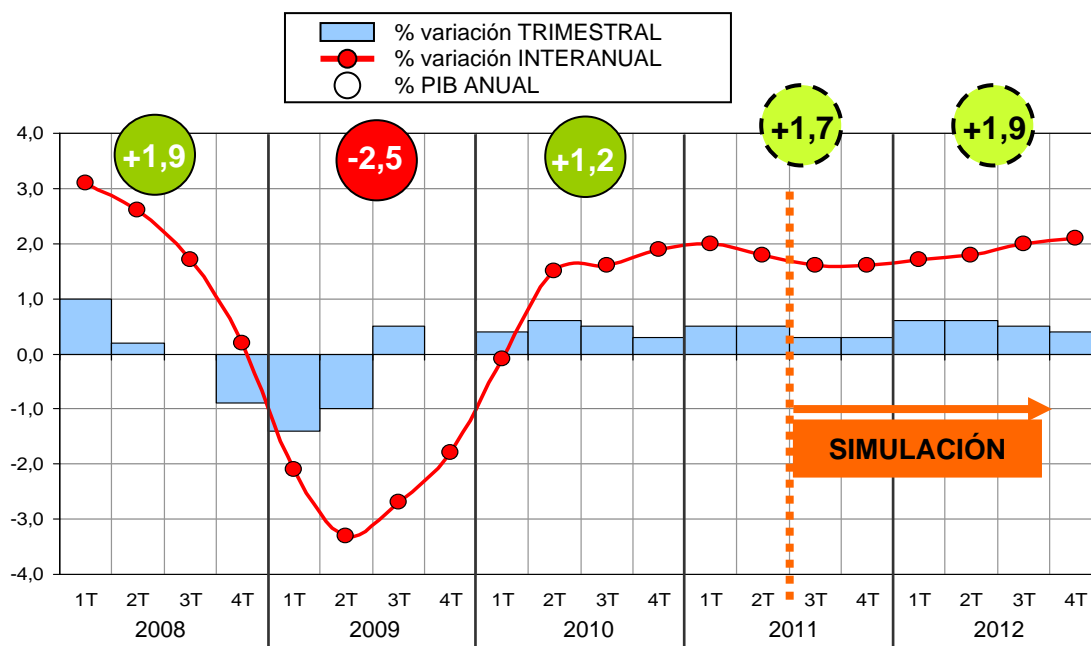
(P): previsiones

Fuente: INE, AFI, FUNCAS y Ministerio de Economía y Hacienda

La recuperación de la demanda interna en la Comunidad Foral será mayor en 2012 que en el conjunto del Estado, gracias a que una evolución más favorable del mercado laboral y de la remuneración por asalariado debe impulsar más al consumo privado. Además, la inversión registra una trayectoria más favorable que en el conjunto estatal, porque la producción industrial y la confianza empresarial están resistiendo mejor.

Aunque 2012 será el primer año desde 2009 que registra una recuperación de la demanda doméstica, ésta será muy tímida, y se sigue confiando también en el sector exterior para sostener el avance del PIB regional.

Gráfico 32
NAVARRA: EVOLUCIÓN DEL PIB



Fuente: Elaboración propia.

4. SITUACIÓN DE LA HACIENDA NAVARRA

Las Comunidades Autónomas deben cumplir en sus cuentas públicas el objetivo de estabilidad presupuestaria marcado por el Consejo de Política Fiscal y Financiera. En el caso de Navarra, la concreción del objetivo debe adoptarse en el marco de la Comisión Coordinadora del Convenio Económico.

Por otra parte, el Consejo de Política Fiscal y Financiera considera que, dada la necesidad de garantizar el estricto cumplimiento de la senda de consolidación fiscal hasta 2013 dentro del Procedimiento de Déficit Excesivo, los límites de déficit permitido no podrán verse superados por el déficit excepcional derivado de los programas de inversiones productivas. En consecuencia, y dado el carácter excepcional con el que la normativa de estabilidad presupuestaria configura estos programas, su autorización en el periodo 2011-2013 estará condicionada a que el déficit derivado de los mismos en ningún caso haga superar los límites fijados.

La Comunidad Foral acordó con el Ministerio de Economía y Hacienda el correspondiente Plan Económico-Financiero de Reequilibrio (PEFR), que deberá ser ratificado por la Comisión Coordinadora del Convenio Económico, con unos márgenes de déficit del 1,3% del PIB regional para 2011, del 1,3% del PIB regional para 2012 y del 1,1% del PIB regional para 2013.

Para las Comunidades Autónomas está siendo muy difícil cumplir con el objetivo de déficit del 1,3% previsto para este año. En el mes de junio, el déficit autonómico ascendía ya al 1,2% del PIB (Navarra registró un déficit sobre el PIB del 0,89%). Por este motivo, desde el verano se están llevando a cabo fuertes recortes en el gasto autonómico (o medidas para aumentar ingresos) por parte de algunas comunidades para conseguir alcanzar el objetivo. Así, Aragón, Baleares, Castilla La Mancha, Cataluña, Madrid, Valencia, Extremadura y Navarra han emprendido una serie de ajustes que comprenden la supresión de altos cargos y empresas públicas, ajustes en Sanidad y Educación y reducción de la inversión pública, entre otras.

En Navarra, con el fin de cumplir este año con el objetivo de déficit del 1,3% del PIB, el Gobierno ha aprobado un primer recorte de gasto en los presupuestos de 2011 por importe de 190,6 millones de euros, si bien antes de terminar el ejercicio el ajuste deberá llegar a los 294,3 millones de euros.

4.1 EVOLUCIÓN DEL PRESUPUESTO Y EJECUCIÓN A 30 DE SEPTIEMBRE

El déficit no financiero hasta septiembre alcanza la cifra de 220,8 millones de euros frente a los 63,5 millones de euros del año anterior. Los ingresos corrientes ascienden a 2.301,4 millones de euros, un 9,2% menos que en el ejercicio anterior, mientras que los gastos corrientes, 2.271,6 millones de euros, disminuyen un 2,4%, resultando un ahorro bruto de 29,8 millones de euros, un 85,7% menor al generado el año anterior (Tabla 35).

Tabla 35
EJECUCIÓN DE LOS PRESUPUESTOS GENERALES DE NAVARRA
(Datos acumulados hasta septiembre en millones de euros)

	2011	2010	% de variación
Ingresos corrientes	2.301,4	2.535,0	-9,2
Gastos corrientes	2.271,6	2.326,4	-2,4
AHORRO BRUTO	29,8	208,6	-85,7
Ingresos de capital	11,9	31,4	-62,1
Gastos de capital	262,5	303,5	-13,5
Formación de capital	250,6	272,1	-7,9
DÉFICIT(-) O SUPERÁVIT(+) NO FINANCIERO	-220,8	-63,5	247,7
Variación neta de activos financieros	-4,6	-5,0	-8,0
Variación neta de pasivos financieros	382,7	497,0	-23,0
SALDO PRESUPUESTARIO	166,5	438,5	-62,0

Fuente: Departamento de Economía y Hacienda.

Las operaciones de capital presentan un saldo de 250,6 millones de euros, 21,5 millones menos que el año anterior, lo que supone un descenso del 7,9%. Esta reducción se debe a la mayor caída de los ingresos de capital en un 62,1% frente al descenso del 13,5% en los gastos de capital.

Los activos financieros disminuyen en 4,6 millones de euros y la variación neta de pasivos financieros asciende a 382,7 millones de euros, lo que supone con respecto al mismo periodo del año anterior un 23,0% menos.

El saldo presupuestario acumulado a 30 de septiembre es de 166,5 millones de euros.

Ejecución de los ingresos

Los ingresos totales ejecutados en este periodo son un 11,3% inferiores que los reconocidos en el mismo periodo del año anterior. Analizando por separado cada uno de los capítulos se observa que los procedentes de los recaudados por impuestos, directos e indirectos, aumentan un 1,3% (Tabla 36).

Tabla 36
EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA INGRESOS
(millones de euros)

			Enero-Septiembre		
	Liquidación 2010	Presupuesto 2011	2011	2010	% Variación 2011/2010
IMPUESTOS DIRECTOS	1.282,6	1.409,3	916,0	945,3	-3,1
IRPF	1.052,9	1.102,6	818,8	787,3	4,0
Sociedades	179,9	244,4	64,1	120,4	-46,8
Otros impuestos directos	49,8	62,3	33,1	37,6	-12,0
IMPUESTOS INDIRECTOS	1.655,4	1.849,7	1.212,6	1.156,6	4,8
IVA	1.115,4	1.285,0	801,3	738,5	8,5
Alcoholes y bebidas derivadas	14,5	13,0	10,3	6,8	51,5
Cerveza	2,9	4,2	4,3	2,8	53,6
Productos Intermedios	0,2	0,2	0,1	0,0	
Transporte	10,5	11,5	4,8	8,0	-40,0
Hidrocarburos	207,7	212,5	169,9	167,4	1,5
Electricidad	24,7	26,3	17,6	19,9	-11,6
Tabaco	165,4	176,2	127,1	125,6	1,2
Transmisiones Patrimoniales	47,3	52,0	28,5	34,2	-16,7
Actos Jurídicos Documentados	24,6	25,8	14,8	19,7	-24,9
Otros impuestos indirectos	42,2	43,0	33,9	33,7	0,6
TOTAL IMPUESTOS (Cap1 y 2)	2.938,0	3.259,0	2.128,6	2.101,9	1,3
Tasas, Precios públicos y Otros ing.	396,2	161,7	128,3	363,7	-64,7
Transferencias corrientes	76,3	68,5	39,6	59,8	-33,8
Ingresos patrimoniales	15,7	18,9	5,0	9,7	-48,5
Enajenación de inversiones reales	6,4	4,4	2,5	5,6	-55,4
Transferencias de capital	41,3	22,4	9,4	25,8	-63,6
Activos financieros	23,0	22,2	20,9	21,1	-0,9
Pasivos financieros	595,2	288,6	400,7	497,0	-19,4
TOTAL INGRESOS	4.092,1	3.845,7	2.735,0	3.084,5	-11,3

Fuente: Departamento de Economía y Hacienda.

Los impuestos directos han disminuido un 3,1%, debido principalmente a la caída de la recaudación por Impuesto de Sociedades en un 46,8%. La recaudación por el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas es un 4,0 % superior a la reconocida en el mismo periodo del año anterior, reflejo de que el mercado de trabajo está dejando de deteriorarse.

Los impuestos indirectos crecen un 4,8% impulsados principalmente por el IVA, que aumenta un 8,5%, y los impuestos especiales sobre el Alcohol y la Cerveza.

Los impuestos especiales presentan evoluciones dispares. Por el lado de los que mejoran la recaudación destacan el impuesto especial a la Cerveza, con un crecimiento del 53,6% y el impuesto sobre el Alcohol y bebidas derivadas que crece el 51,5%. Los impuestos especiales que peor han evolucionado en este periodo han sido los que gravan el Transporte y la Electricidad.

Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados descienden el 16,7% y el 24,9% respectivamente, síntoma de la mala evolución del mercado inmobiliario.

Tasas, Precios Públicos y Otros Ingresos presentan una ejecución a 30 de septiembre de 128,3 millones de euros, un 64,7% inferior a lo acumulado en la misma fecha del ejercicio 2010.

Las transferencias corrientes, los ingresos patrimoniales, los derivados de la venta del patrimonio público y los ingresos de capital disminuyen respecto al año anterior. Los ingresos procedentes del endeudamiento alcanzan los 400,7 millones de euros, un 19,4% inferior al mismo periodo del año anterior.

Ejecución de los gastos

Analizando los gastos ejecutados en este periodo, se observa que las obligaciones reconocidas por gastos corrientes, el 88,4% del gasto total, se elevan a 2.271,6 millones de euros, lo que supone un descenso del 2,4% respecto al mismo periodo del año anterior; este retroceso se debe a la política de reducción del gasto corriente que se está aplicando durante este ejercicio. Las transferencias corrientes son el capítulo más importante, representan el 40,4% del gasto total, y disminuyen un 4,8% hasta 1.038,9 millones de euros (Tabla 37).

Siguen por orden de importancia los gastos de personal, por los que se han reconocido obligaciones por importe de 841,0 millones de euros en estos nueve primeros meses: suponen el 32,7% del total y prácticamente no han experimentado variación alguna respecto al mismo periodo de 2010.

Por su parte, las compras de bienes y servicios, el 13,9 % del total, descienden un 4,3%, y los gastos financieros, aunque crecen un 62,8%, siguen siendo una parte pequeña del presupuesto, representando el 1,4% del total, con un importe de 35,5 millones de euros.

Los gastos por operaciones de capital representan el 10,2% del gasto total y disminuyen un 13,5%, con un descenso del 4,9% de las transferencias de capital y una disminución del 21,5% en las inversiones reales.

Las operaciones financieras aumentan hasta el 1,3% del gasto total, con un importe de 34,3 millones de euros. Se han constituido activos financieros por un importe de 16,3 millones de euros, un 1,2% más que el año anterior, y se han destinado a amortización de pasivos financieros 18 millones de euros.

Tabla 37
OBLIGACIONES RECONOCIDAS
(a 30 de septiembre en millones de euros)

	2011	%	2010	%	% Variación 2011 s/2010
Gastos de personal	841,0	32,7	841,2	31,8	0,0
Compra bienes y servicios	356,2	13,9	372,2	14,1	-4,3
Gastos financieros	35,5	1,4	21,8	0,8	62,8
Transferencias corrientes	1.038,9	40,4	1.091,2	41,2	-4,8
GASTOS OPERACIONES CORRIENTES	2.271,6	88,4	2.326,4	87,9	-2,4
Inversiones reales	123,2	4,8	156,9	5,9	-21,5
Transferencias de capital	139,3	5,4	146,5	5,5	-4,9
GASTOS OPERACIONES DE CAPITAL	262,5	10,2	303,5	11,5	-13,5
Variación de activos financieros	16,3	0,6	16,1	0,6	1,2
Variación de pasivos financieros	18,0	0,7	0,0	0,0	
GASTOS POR OPERACIONES FINANCIERAS	34,3	1,3	16,1	0,6	113,0
OBLIGACIONES RECONOCIDAS	2.568,4	100,0	2.646,0	100,0	-2,9

Fuente: Departamento de Economía y Hacienda.

4.2. EVOLUCIÓN DE LA DEUDA DEL GOBIERNO DE NAVARRA

El endeudamiento total del Gobierno de Navarra desde el año 2000 hasta 2007 se situó en unos niveles muy estables, ligeramente por debajo de los 650 millones de euros (Tabla 38). La gestión seguida al respecto fue, básicamente, emitir deuda a cinco, diez y quince años procediéndose al vencimiento a su renovación, beneficiándose así de los menores tipos de interés del momento: si en el año 2000 se pagaron 56 millones de euros por este concepto, en el año 2008 se redujeron hasta 27,8 millones de euros.

Tabla 38
EVOLUCIÓN DEL ENDEUDAMIENTO EN NAVARRA

Datos en miles de euros

Año	Endeudamiento	Deuda pública	Préstamos	Deuda/PIB
2000	648.819	646.819	2.000	5,9
2001	646.479	641.479	5.000	5,6
2002	643.408	641.408	2.000	5,2
2003	644.410	641.408	3.002	4,8
2004	646.408	641.408	5.000	4,5
2005	646.375	641.375	5.000	4,2
2006	647.504	640.504	7.000	3,9
2007	628.453	610.453	18.000	3,5
2008	797.986	610.352	187.634	4,3
2009	1.009.027	660.352	348.675	5,5
2010	1.500.106	984.352	515.754	8,1
3T-2011	1.883.781	1.320.852	562.929	9,8 (*)

(*) Datos estimados.

Fuente: Departamento de Economía y Hacienda.

En 2007, el Gobierno de Navarra no tuvo que acudir a los mercados financieros pero desde entonces, y debido a la necesidad de financiación provocada por la crisis económica, dio comienzo una etapa de aumentos en el endeudamiento.

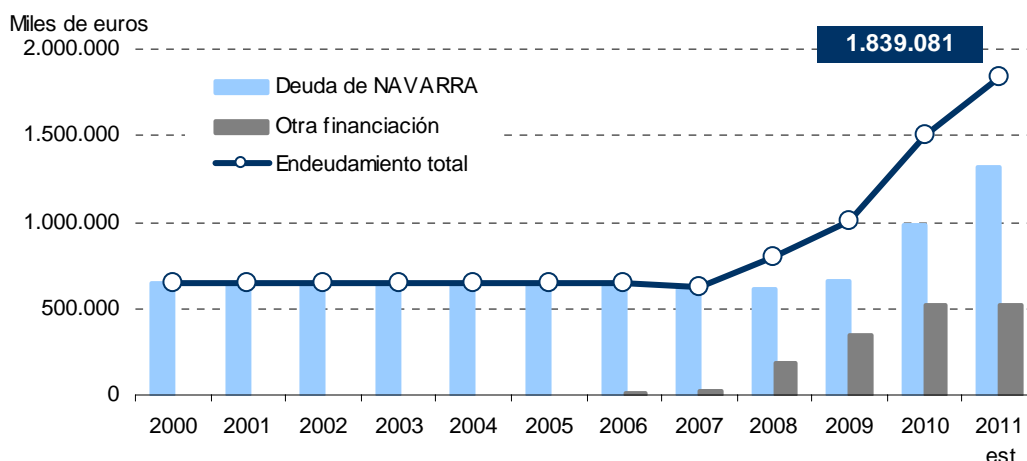
De esta manera, como figura en la tabla 38, se ha pasado de un volumen de deuda de 628,4 millones de euros en 2007 a un montante de 1.500,1 millones en 2010, cantidad equivalente al 8,1% del PIB.

Hasta el tercer trimestre de este año, la Deuda Pública de Navarra ha aumentado en 336,5 millones de euros obtenidos en cuatro emisiones. El incremento de los préstamos asciende a 47,1 millones de euros.

Como se ilustra en el gráfico 33, para finales de 2011 se estima que el endeudamiento vivo alcance los 1.839,1 millones de euros. En términos relativos supone el 9,8% (estimado) del PIB navarro.

Gráfico 33

EVOLUCIÓN DEL ENDEUDAMIENTO DEL GOBIERNO DE NAVARRA



Fuente: Departamento de Economía y Hacienda.

Calificación del crédito de la Comunidad Foral

Desde el año 1998, la Agencia Standard & Poor's viene valorando el grado de solvencia de la Comunidad Foral de Navarra mediante el otorgamiento de la correspondiente calificación crediticia. En octubre de 2007 la Agencia asignó un rating 'AAA', que sería confirmado en sucesivas revisiones, si bien en febrero de 2010 el outlook pasaría de estable a negativo. En abril del mismo año, al día siguiente de rebajar al Reino de España a 'AA', Navarra veía descender su rating a 'AA+' con perspectiva negativa.

En su informe de mayo de 2011, S&P confirmó el rating de la Comunidad Foral en 'AA+' con perspectiva negativa. Considera que la economía Navarra esta altamente orientada a la exportación y es, por lo tanto, más resistente que la de España. Se indica asimismo que su PIB per cápita está en consonancia con el de otras regiones calificadas como 'AA+', e incluso por encima de regiones como el Estado de Sajonia – Anhalt. También destaca que Navarra es la número uno entre las regiones españolas en términos de inversiones en I+D, superando incluso la media de la UE-27 en 2007, y que la productividad industrial, sostenida por estas inversiones, es aproximadamente un 20% superior a la de España en su conjunto.

No obstante S&P manifestó que podría rebajar el rating si los resultados financieros no resultaran en línea con sus previsiones. El rating también podría verse presionado a la baja si la economía española muestra una evolución peor de lo previsto por la agencia de calificación.

En el contexto actual de rebajas de las calificaciones crediticias de otras Comunidades Autónomas y municipios españoles, ha mantenido recientemente el rating de la deuda de Navarra en AA+, dos escalones por encima del conjunto nacional, valorando positivamente el marco institucional, la gestión independiente de su tesorería y su mayor flexibilidad financiera.

RESUMEN DE INDICADORES (datos disponibles a 30 de septiembre de 2011)

INDICADOR	Periodo	Valor	Unidad	% variac. s/ periodo anterior	% variac. s/ mismo periodo año anterior
Producto Interior Bruto -PIB-(Nominal)	II TR	5.028.040	Miles €	2,0	4,9
Índice General de Precios de Consumo	agosto	110,8	Índice	-0,1	2,9
Índice de Producción Industrial de Navarra	agosto	58,7	2005=100	-23,6	-0,7
Indicadores de Actividad del Sector Servicios	julio	98,0	2005=100	-9,6	-3,1
EPA: Activos	II TR	310,1	Miles pers.	-0,4	-0,4
EPA: Ocupados	II TR	270,3	Miles pers.	0,3	-2,5
EPA: Parados	II TR	39,8	Miles pers.	-4,6	16,7
EPA: Tasa de Paro	II TR	12,8	%	-4,1	17,2
Paro Registrado	septiembre	42.618	Personas	2,9	3,0
Contratos celebrados	agosto	19.317	Personas	-3,0	12,0
Afiliados Seg. Social (ultimo día del mes)	agosto	262.219	Personas	-0,1	-0,5
Aumento Salarial Pactado	agosto	4,0	%	0,0	2,8
Encuesta Trimestral de Costes Laborales	I TR	2.705,7	Euros/mes	1,5	4,25
Exportaciones	julio	544,6	Mill. €	-35,5	0,2
Importaciones	julio	333,3	Mill. €	-28,3	-13,9
Licitación Oficial de la Construcción	agosto	63.848,9	Miles €	1.003,9	121,3
Viviendas Iniciadas	junio	340	Unidades	-46,5	415,2
Viviendas Terminadas	junio	721	Unidades	187,3	18,0
Producción de turismos	agosto	16.460	Unidades	-21,8	55,2
Matriculación de turismos	agosto	592	Unidades	-3,9	-4,2
Matriculación de Vehículos Industriales	agosto	189	Unidades	42,1	47,7
Viajeros Alojados en Establecimientos Hoteleros	agosto	101.899	Personas	15,1	10,6

Fuente: IEN.

