



BOLETÍN DE COYUNTURA ECONÓMICA DE NAVARRA

Febrero 2022

La rápida expansión de la variante ómicron ha restado impulso a la actividad económica en el arranque del nuevo año. Al impacto de esta nueva ola en las cadenas de suministro y las consecuencias en el plano laboral, se suma la escalada imparable de la inflación, que está dando un giro a la política monetaria de los principales bancos centrales y supone un desafío para la recuperación económica. El conflicto entre Rusia y Ucrania representa un riesgo añadido, que añade incertidumbre y complica el escenario macroeconómico mundial.

1. Economía internacional

La variante ómicron del coronavirus se ha extendido en cuestión de semanas por todo el mundo y ha desencadenado la mayor oleada de infecciones desde el inicio de la pandemia. Una situación que ha llevado de nuevo a muchos países a endurecer las medidas de contención para frenar la vertiginosa expansión de los contagios. No obstante, pese al tremendo impacto de ómicron en las plantillas de las empresas y las distorsiones provocadas en las cadenas de suministro, las consecuencias de esta nueva variante están siendo menos graves que las de sus predecesoras.

La economía de Estados Unidos, de hecho, ha ganado tracción en los tres últimos meses de 2021 y anota un crecimiento del PIB de 1,7% respecto al tercer trimestre (1,1 puntos porcentuales más que en el periodo anterior), cerrando el ejercicio con un aumento del producto de 5,7% en el conjunto del año. El desempleo, por su parte, se ha reducido hasta un 3,9% en diciembre y se sitúa muy cerca del 3,5% registrado antes de la pandemia. Estas cifras confirman el vigor de la primera economía mundial. La otra cara de la moneda, sin embargo, es el extraordinario aumento de la inflación, que se ha disparado hasta un 7,5% en el mes de enero y eleva la presión sobre la Reserva Federal estadounidense (Fed) para que acelere la subida de los tipos de interés.

La economía china se ha desacelerado en la última parte de 2021, a pesar de haber anotado un crecimiento de 1,6% respecto al tercer trimestre. El avance registrado en el conjunto del año ha sido de 8,1%, mayor que lo esperado por los analistas y claramente por encima del

objetivo de 6,0% marcado por Pekín. No obstante, la estrategia de covid-cero de las autoridades chinas, los cuellos de botella y los problemas energéticos están pasando factura al país. Los indicadores adelantados del mes de enero reflejan una caída de la actividad manufacturera y una desaceleración de los servicios que anticipan un menor crecimiento para 2022.

En cuanto a la eurozona, los últimos datos publicados por Eurostat revelan que el PIB creció un 0,3% en el cuarto trimestre, un avance notablemente inferior al 2,3% del periodo anterior debido al impacto de la variante ómicron. En el conjunto del año el PIB ha crecido un 5,2%. La inflación, por su parte, prosigue su escalada y registra un incremento interanual de 5,1% en el mes de enero. Aunque el Banco Central Europeo respalda la teoría de una inflación transitoria, ha cambiado el tono de su discurso y abre la puerta por primera vez a una posible subida de tipos para finales de año si la inflación perdura más de lo esperado.

Las perspectivas económicas para 2022 se han ido revisando a la baja en los últimos meses debido al impacto de la variante ómicron y a una inflación más elevada y persistente de lo esperado. El Fondo Monetario Internacional (FMI), en concreto, ha rebajado medio punto sus previsiones para este año y apunta a un crecimiento del producto mundial de 4,4%; una corrección que se explica principalmente por el recorte de las proyecciones en las dos grandes economías mundiales. Los continuos trastornos de suministro y el repliegue anticipado de la política monetaria acomodaticia han restado 1,2 pps. a las previsiones de crecimiento de



BOLETÍN DE COYUNTURA ECONÓMICA DE NAVARRA

Febrero 2022

EE.UU., mientras que la política de tolerancia cero del covid y los problemas financieros del sector constructor han rebajado 0,8 pps. las expectativas para la economía china. Para la zona

euro, el FMI prevé un crecimiento del PIB de 3,9% durante 2022, con España a la cabeza de la recuperación.

PERSPECTIVAS DE LA ECONOMÍA MUNDIAL

Tasas de variación anual en porcentaje

	2021 (e)	2022 (p)	2023 (p)
PRODUCCIÓN MUNDIAL	5,9	4,4	3,8
Economías avanzadas	5,0	3,9	2,6
Estados Unidos	5,6	4,0	2,6
Zona del euro	5,2	3,9	2,5
Alemania	2,7	3,8	2,5
Francia	6,7	3,5	1,8
Italia	6,2	3,8	2,2
España	4,9	5,8	3,8
Japón	1,6	3,3	1,8
Reino Unido	7,2	4,7	2,3
Canadá	4,7	4,1	2,8
Otras economías avanzadas	4,7	3,6	2,9
Economías emergentes y en desarrollo	6,5	4,8	4,7
África subsahariana	4,0	3,7	4,0
Nigeria	3,0	2,7	2,7
Sudáfrica	4,6	1,9	1,4
América Latina y el Caribe	6,8	2,4	2,6
Brasil	4,7	0,3	1,6
México	5,3	2,8	2,7
Economías emergentes y en desarrollo Europa	6,5	3,5	2,9
Rusia	4,5	2,8	2,1
Economías emergentes y en desarrollo de Asia	7,2	5,9	5,8
China	8,1	4,8	5,2
India	9,0	9,0	7,1
ASEAN-5	3,1	5,6	6,0
Oriente Medio y Asia Central	4,2	4,3	3,6
Arabia Saudí	2,9	4,8	2,8

(e) Estimaciones

(p) Proyecciones

Fuente: Fondo Monetario Internacional (World Economic Outlook, enero 2022).

El escenario macroeconómico se ha enturbiado en las últimas semanas por la amenaza de una posible invasión militar rusa de Ucrania que podría tener consecuencias nefastas, especialmente para Europa, por el encarecimiento del

gas y el petróleo y su impacto en la inflación. La preocupación se ha trasladado a los mercados bursátiles mundiales, que acusan las consecuencias de las crecientes tensiones geopolíticas.

BOLETÍN DE COYUNTURA ECONÓMICA DE NAVARRA

Febrero 2022

2. Economía nacional

El avance de la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR) refleja una desaceleración del crecimiento económico en la última parte de 2021, con un avance del PIB de 2% respecto al trimestre anterior, seis décimas menos que entre julio y septiembre.

La oleada de contagios provocada por ómicron y las nuevas restricciones han frenado el consumo de los hogares, que desciende un 1,2% respecto al trimestre anterior. La demanda interna, sin embargo, mantiene su contribución al avance del PIB por el tirón de la inversión, que crece un 8,5%, 6,7 puntos porcentuales más que en el tercer trimestre. La demanda externa reduce su aportación debido a la desaceleración de las exportaciones y el repunte de las importaciones.

Por el lado de la oferta, los servicios se resienten y crecen tan solo un 1,8% en el cuarto trimestre, 2,3 pps. menos que en el anterior periodo. Las cancelaciones en hostelería y turismo en unas fechas claves para el sector, y la caída del consumo han frenado la actividad terciaria en la última parte del año. La industria se mantiene, con un crecimiento del VAB de 2,0%, mientras que la construcción se desacelera, con un avance de 1,6%, cuatro décimas menos que en el tercer trimestre. Destaca, por otro lado, el repunte de la agricultura, que crece por primera vez durante 2021 y anota un avance de 9,0% respecto al periodo anterior.

CONTABILIDAD TRIMESTRAL DE ESPAÑA
Tasas de variación trimestral y variación anual en porcentaje

	2021 (anual)	1T	2T	3T	4T
PIBpm DEMANDA	5,0	-0,7	1,2	2,6	2,0
Demanda nacional*	4,6	-0,7	2,2	1,1	1,0
Gasto en consumo final	4,1	-1,5	3,7	0,9	-1,0
Gasto en consumo final de los hogares	4,7	-2,3	5,0	1,0	-1,2
Gasto en consumo final de las ISFLSH	1,2	1,4	-0,1	0,1	-2,9
Gasto en consumo final de las AAPP	3,0	0,4	0,8	0,5	-0,4
Formación bruta de capital	6,6	2,5	-3,2	1,8	8,5
Formación bruta de capital fijo	4,1	0,1	-2,5	1,2	4,9
Viviendas y otros edificios y construcciones	-3,0	-3,2	-1,4	-0,4	2,3
Maquinaria, bienes de equipo y sistemas de armamento	15,5	5,4	-5,2	3,7	6,3
Recursos biológicos cultivados	9,9	3,2	2,3	2,8	1,7
Productos de la propiedad intelectual	5,6	0,3	-0,8	0,9	10,0
Demanda externa*	0,4	0,0	-1,0	1,6	1,1
Exportaciones de bienes y servicios	13,4	0,3	1,3	7,1	6,5
Importaciones de bienes y servicios	12,8	0,4	4,5	2,2	3,5
PIBpm OFERTA	5,0	-0,7	1,2	2,6	2,0
VABpb Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	-5,5	-7,6	-0,3	-4,7	9,0
VABpb Industria	6,0	-1,5	-1,2	2,0	2,0
VABpb Construcción	-4,1	-5,7	-2,7	2,0	1,6
VABpb Servicios	5,9	-0,1	1,5	4,1	1,8
Impuestos menos subvenciones sobre los productos	6,4	2,4	5,9	-4,7	1,5

* Aportaciones al crecimiento trimestral del PIB
Fuente: INE.



BOLETÍN DE COYUNTURA ECONÓMICA DE NAVARRA

Febrero 2022

En términos de empleo, la CNTR revela un aumento notable de las horas trabajadas en el cuarto trimestre, que han crecido un 6,5% respecto al trimestre anterior, aunque los puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo (ETC) disminuyen un 0,5% y el número de ocupados apenas crece un 0,02%. En el conjunto del año, el empleo ha aumentado un 2,5% en términos de personas, un porcentaje que se eleva hasta 6,7% en puestos de trabajo ETC y hasta 7,1% en horas trabajadas.

La evolución de las cifras de afiliados a la Seguridad Social, que ha aumentado en enero por

noveno mes consecutivo (en términos desestacionalizados), apunta a que el mercado laboral mantiene su dinamismo, pese al impacto de ómicron.

La favorable evolución del mercado de trabajo durante el último año se traduce también en una significativa reducción del desempleo. Así, el paro registrado ha disminuido en 841.280 personas en los últimos 12 meses (enero 2022 vs enero 2021), y la tasa de paro ha disminuido hasta un 13,3% en el cuarto trimestre del año.

EMPLEO CONTABILIDAD TRIMESTRAL DE ESPAÑA

	2019	2020	2021	Variación absoluta		% Variación	
				2021-20	2021-19	2021-20	2021-19
Nº ocupados (miles)	20.364,6	19.526,3	20.008,6	482,3	-356,0	2,5	-1,7
Puestos ETC (miles)	18.361,0	16.973,0	18.117,4	1.144,4	-243,6	6,7	-1,3
Horas trabajadas (millones)	8.568,1	7.662,5	8.203,7	541,2	-364,4	7,1	-4,3

Fuente: INE.

En otro ámbito, la inflación se ha disparado en los últimos meses por la subida de la factura eléctrica y se sitúa en enero en un 6,1%. Pese a que España tiene una de las tasas de inflación más elevadas de Europa, la inflación subyacente se mantiene contenida, y revela que la escalada de precios que se está produciendo en nuestro país se debe principalmente a la energía.

En cuanto al sector público, la deuda de las Administraciones Públicas alcanzó en el mes de noviembre un montante de 1,43 billones de euros, lo que supone 113.651 millones más que hace un año. Se prevé que la ratio de endeudamiento se sitúe por encima del 121% del PIB al cierre de 2021, dos puntos por encima de lo previsto por el Ejecutivo español y por encima también del 120% alcanzado en diciembre de 2020.

BOLETÍN DE COYUNTURA ECONÓMICA DE NAVARRA

Febrero 2022

3. ECONOMÍA NAVARRA

Tras el breve respiro que otorgó la pandemia durante el periodo estival, comenzó de manera anticipada una nueva oleada de contagios en Navarra que se ha solapado en la última parte del año con la variante ómicron y ha desbordado todos los indicadores sanitarios.

Esta nueva ola del coronavirus ha golpeado la confianza de los agentes económicos y ha frenado el avance de la actividad en el último trimestre del año. De acuerdo con los datos de avance de la Contabilidad Trimestral de Navarra (CTNAV), el PIB creció un 0,8% respecto al tercer trimestre, un punto porcentual menos

que en el periodo anterior. En tasa interanual, es decir, respecto al cuarto trimestre de 2020, el avance es de 4,7%, seis décimas más que en el tercer trimestre.

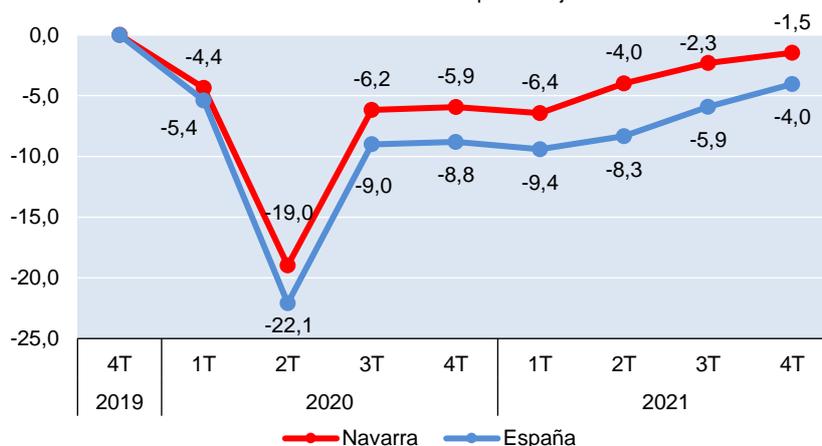
El crecimiento de la actividad en la última parte del año, aunque más moderado que lo anticipado hace unos meses, acerca un poco más el PIB a sus niveles pre-covid, y la brecha respecto al cuarto trimestre de 2019 se estrecha hasta un -1,5%, un diferencial significativamente más reducido que el -4,0% de España.

EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DEL PIB NAVARRA 2021
Tasas de variación en porcentaje

	2021			
	1T	2T	3T	4T
% Var. trimestral	-2,2	+18,5	+4,1	+4,7
% Var. interanual	-0,5	+2,6	+1,8	+0,8
% Var. anual	5,8			

Fuente: Nastat.

COMPARATIVA CON PIB 4T 2019
Diferencial de PIB en porcentaje



Fuente: Nastat, INE



BOLETÍN DE COYUNTURA ECONÓMICA DE NAVARRA

Febrero 2022

ACTIVIDAD Y PRODUCCIÓN

A falta de los datos del mes de diciembre, los servicios de mercado mantienen un buen tono en la última parte del año, de acuerdo con la evolución del principal indicador de actividad del sector (IASS). El IASS acumula un incremento medio anual de 13,9% hasta el mes de noviembre y rebasa incluso en un 1,6% los valores alcanzados en 2019.

Por tipo de actividad, sin embargo, hay diferencias notables. La cifra de negocios de la hostelería se encuentra un 23,3% por debajo de los

valores pre-covid. Las actividades profesionales y administrativas también registran un diferencial negativo superior a 8,0%, mientras que el comercio se sitúa un 5,5% por encima de las cifras de 2019.

Aunque los datos de octubre y noviembre son buenas, las restricciones adoptadas para frenar la expansión de los contagios podrían traducirse en un debilitamiento de los datos coyunturales de diciembre.

INDICADOR DE ACTIVIDAD DEL SECTOR SERVICIOS POR RAMAS.
Datos enero-noviembre

	% Var. 2021-19	% Var. 2021-20
ÍNDICE CIFRA DE NEGOCIOS	1,6	13,9
Comercio	5,5	14,7
Otros servicios:	-7,8	11,9
Transporte y almacenamiento	-0,6	14,9
Hostelería	-23,3	44,9
Información y comunicaciones	1,3	2,4
Activ. profesionales	-8,9	-5,8
Activ. administrativas	-8,5	20,8

Fuente: Nastat.

En cuanto a la actividad industrial, se ha resentido en la última parte del año condicionada por los problemas de abastecimiento y la subida de los costes de producción. Aunque el sector ha cerrado 2021 con un incremento de la producción de 10,3% respecto a 2020, la comparativa con 2019 revela una brecha negativa de -2,2%, tras haberse mantenido en positivo durante la primera mitad del año.

La falta de suministros afecta especialmente a la rama de automoción, cuya producción se encuentra un 25% por debajo de las cifras de 2019. El impacto de esta rama en el IPIN general esconde el favorable comportamiento del resto del sector, ya que si se elimina del cálculo esta rama, la producción industrial habría anotado un incremento de 14% respecto a 2020 y de 3,0% respecto a 2019.



BOLETÍN DE COYUNTURA ECONÓMICA DE NAVARRA

Febrero 2022

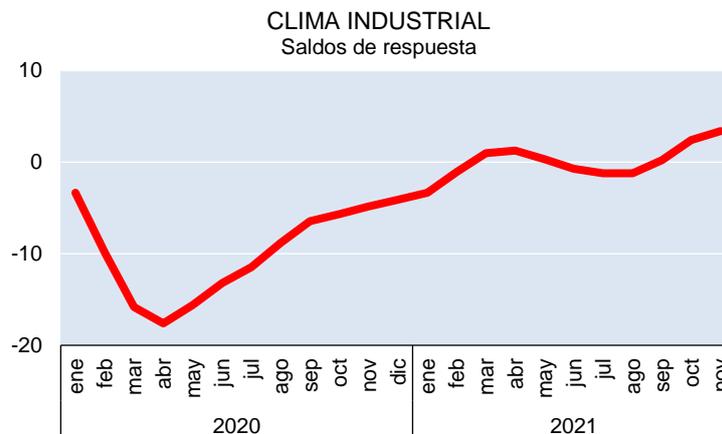
ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL POR RAMAS Promedio anual

	2019	2020	2021	% Var. 2021-20	% Var. 2021-19
Industria agroalimentaria	100,9	94,4	97,8	3,6	-3,1
Metalurgia y productos metálicos	118,8	105,8	124,7	17,8	5,0
Papel, madera, muebles	125,6	113,7	128,9	13,4	2,6
Material transporte	94,9	73,5	69,6	-5,2	-26,6
Otra industria manufacturera	109,3	106,9	112,2	4,9	2,6
IPIN sin energía	109,3	97,0	105,6	8,8	-3,4
Energía	148,1	130,0	154,4	18,8	4,2
IPIN GENERAL	106,9	100,3	100,6	0,2	-5,9

Fuente: Nastat.

Otros indicadores coyunturales del sector, sin embargo, como la cifra de negocios o el clima industrial, muestran una mejora progresiva en

la última parte del año que contrasta con el debilitamiento de la producción.



Fuente: Nastat.

La construcción, por su parte, mantiene unas buenas constantes. El año 2021 ha cerrado con un total de 3.613 viviendas iniciadas, un 34,8% más que en 2020 y casi un 25% más que las comenzadas en 2019, unos datos que revelan el buen momento de la demanda residencial.

La actividad constructora parece que mantendrá su dinamismo, a tenor del repunte que también reflejan los visados para obra nueva y la licitación oficial.

INDICADORES SECTOR CONSTRUCCIÓN Datos acumulados enero-noviembre

	2019	2020	2021	% Var. 2021-20	% Var. 2021-19
Visados de dirección de obra nueva (m2)	525.281	375.847	606.442	61,4	15,5
Viviendas iniciadas (ene-dic)	2.903	2.680	3.613	34,8	24,5
Litación oficial	223.201	146.830	373.642	154,5	67,4

Fuente: Ministerio de Transporte, Movilidad y Agenda Urbana y Nastat.

BOLETÍN DE COYUNTURA ECONÓMICA DE NAVARRA

Febrero 2022

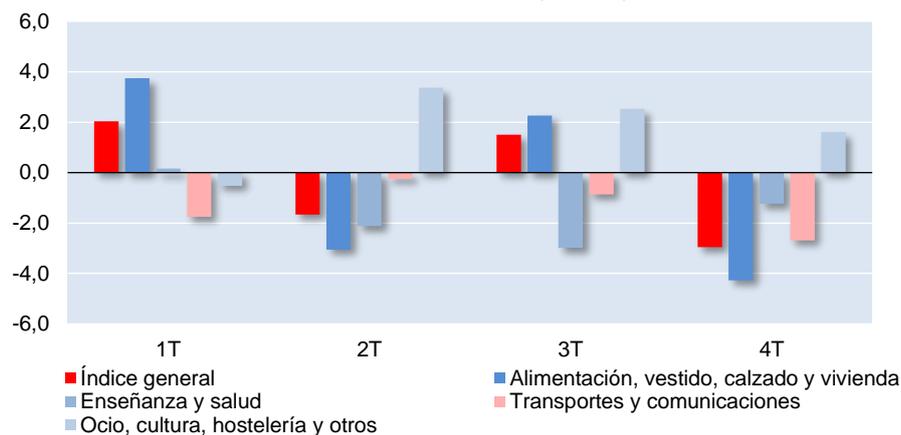
DEMANDA INTERNA

Consumo

La variante ómicron y el empeoramiento del escenario macroeconómico han enfriado la confianza de los hogares navarros, que desciende respecto al tercer trimestre y se sitúa incluso por debajo de nuestros homólogos españoles y europeos. Un mayor pesimismo que se relaciona, seguramente, con la llegada anticipada de la sexta ola del virus a la Comunidad Foral y su alto grado de virulencia.

Esta pérdida de confianza y el elevado número de contagios y confinamientos han frenado el gasto de los hogares, que anota un descenso de 3,0% respecto al tercer trimestre, siendo más acusada la caída en la categoría de *Alimentación, vestido, vivienda y calzado* (-4,3%). *Transportes y comunicaciones* (-2,7%), y *Enseñanza y salud* (-1,2%) también retroceden, mientras que *Ocio, cultura, y hostelería* aumenta un 1,6%.

ÍNDICE DE GASTO DE LOS HOGARES. AÑO 2021
Tasas de variación trimestral en porcentaje



Fuente: Nastat..

Otros indicadores de consumo privado, como el índice del comercio al por menor (ICM), por ejemplo, mantienen una brecha significativa con los niveles pre-pandémicos, debido a que se todavía existen restricciones ligadas a la pandemia.

El comercio en las grandes superficies es el más afectado y sus ventas se sitúan un 16,3% por debajo de las cifras pre-covid. Las ventas, por el contrario, han despegado en las pequeñas cadenas, con un aumento de 15,2% respecto a 2020 y de casi un 10,0% respecto a 2019.

ÍNDICE DE COMERCIO AL POR MENOR
Índice base año 2015

	2019	2020	2021	% Var. 2021-20	% Var. 2021-19
ICM	106,9	100,3	98,4	-1,9	-7,9
ICM Grandes superficies	105,4	98,4	88,2	-10,4	-16,3
ICM Empresas unilocalizadas	98,5	90,6	86,5	-4,4	-12,1
ICM Pequeñas cadenas	115,8	110,5	127,3	15,2	9,9
ICM Grandes cadenas	106,1	110,9	104,0	-6,2	-2,0

Fuente: Nastat.



BOLETÍN DE COYUNTURA ECONÓMICA DE NAVARRA

Febrero 2022

Inversión

Los indicadores coyunturales relacionados con la inversión productiva muestran señales mixtas. La producción de bienes de equipo y las importaciones de bienes de inversión han mantenido una trayectoria positiva durante 2021, si bien en los últimos meses la producción de este

tipo de bienes se ha desacelerado. Por el contrario, las matriculaciones de vehículos industriales se han mostrado apáticas durante todo el año y cierran muy por debajo de los valores pre-covid.

INDICADORES DE INVERSIÓN PRODUCTIVA

Tasas de variación en porcentaje

	2019	2020	2021	% Var. 2021-20	% Var. 2021-19
Producción bienes de equipo (índice base 2015)	109,5	89,8	102,1	13,7	-6,8
Importaciones de bienes de equipo* (millones de €)	1.342,4	1.110,1	1.496,9	34,8	11,5
Matriculaciones acumuladas de vehículos industriales	2.698	1.840	1.984	7,8	-26,5

(*) Datos hasta noviembre

Fuente: Nastat y Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

La inversión en construcción, por su parte, ha ido de menos a más a lo largo del año, de acuerdo con los datos de la CTNAV y todo apunta a que mantiene el buen tono.

Uno de los principales indicadores, la compra-venta de viviendas, arroja unas cifras muy positivas, con más de 6.400 transacciones realizadas en 2021, un 31,7% que en 2020 y un 13,4% más incluso que en 2019.

COMPRAVENTA DE VIVIENDAS

Datos acumulados hasta noviembre



Fuente: Nastat.

BOLETÍN DE COYUNTURA ECONÓMICA DE NAVARRA

Febrero 2022

DEMANDA EXTERNA

El sector de la automoción desempeña un papel fundamental en el comercio exterior de la Comunidad Foral de Navarra, y sobre todo en las exportaciones, donde representa en torno al 40% del volumen total. Por eso, las dificultades que atraviesa el sector desde el inicio de la pandemia, debido a la paralización de la actividad productiva en un primer momento y a los problemas de suministro después, están “penalizando” las cifras globales de comercio exterior de Navarra, pese a que la mayoría de sectores hayan recuperado ya los niveles que mantenían antes de la pandemia.

Hasta el mes de noviembre las exportaciones han aumentado un 8,2% respecto al mismo periodo de 2020, aunque todavía están un 6,9% por debajo de las cifras pre-covid, un diferencial

que se ensancha hasta -20,4% en el sector del automóvil. El sector de materias primas, con una representación minoritaria en Navarra, también está por debajo de los valores de 2019, pero el resto de sectores ha rebasado ya esas cifras.

En cuanto a las importaciones, el tirón de la demanda interna ha impulsado las compras de bienes a terceros países, que crecen un 23,8% respecto al periodo enero-noviembre de 2020 y un 3,6% respecto al mismo periodo de 2019. El sector del automóvil, junto con los productos energéticos y alimentación mantienen una comparativa negativa, mientras que repuntan especialmente las compras de semi-manufacturas o bienes de equipo.

EXPORTACIONES DE MERCANCIAS, POR SECTOR ECONÓMICO

Datos acumulados enero-noviembre, en millones de euros

	2019	2020	2021	% Var. 2021-20	% Var. 2021-19
Alimentos	1.177,4	1.201,8	1.267,3	5,5	7,6
Productos energéticos	3,5	2,7	3,7	35,7	4,8
Materias primas	186,6	145,9	175,5	20,3	-5,9
Semimanufacturas	1.197,8	1.101,4	1.309,0	18,9	9,3
Bienes de equipo	2.418,7	2.274,0	2.431,8	6,9	0,5
Sector automóvil	4.249,8	3.200,5	3.382,7	5,7	-20,4
Bienes de consumo duradero	116,1	121,8	120,6	-1,0	3,9
Manufacturas de consumo	112,2	93,1	117,9	26,6	5,0
Otras mercancías	5,6	8,6	9,8	14,0	74,1
TOTAL	9.467,8	8.149,9	8.818,3	8,2	-6,9

IMPORTACIONES DE MERCANCIAS, POR SECTOR ECONÓMICO

Datos acumulados enero-noviembre, en millones de euros

	2019	2020	2021	% Var. 2021-20	% Var. 2021-19
Alimentos	547,6	530,1	514,2	-3,0	-6,1
Productos energéticos	156,8	82,0	88,4	7,8	-43,6
Materias primas	227,8	158,7	236,2	48,8	3,7
Semimanufacturas	1.013,9	927,4	1.401,3	51,1	38,2
Bienes de equipo	1.342,4	1.110,1	1.496,9	34,8	11,5
Sector automóvil	1.546,9	1.224,3	1.263,3	3,2	-18,3
Bienes de consumo duradero	75,1	59,7	77,9	30,5	3,7
Manufacturas de consumo	132,4	125,7	143,0	13,8	8,1
Otras mercancías	2,4	2,5	3,6	43,8	50,6
TOTAL	5.045,2	4.220,5	5.224,8	23,8	3,6

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.



BOLETÍN DE COYUNTURA ECONÓMICA DE NAVARRA

Febrero 2022

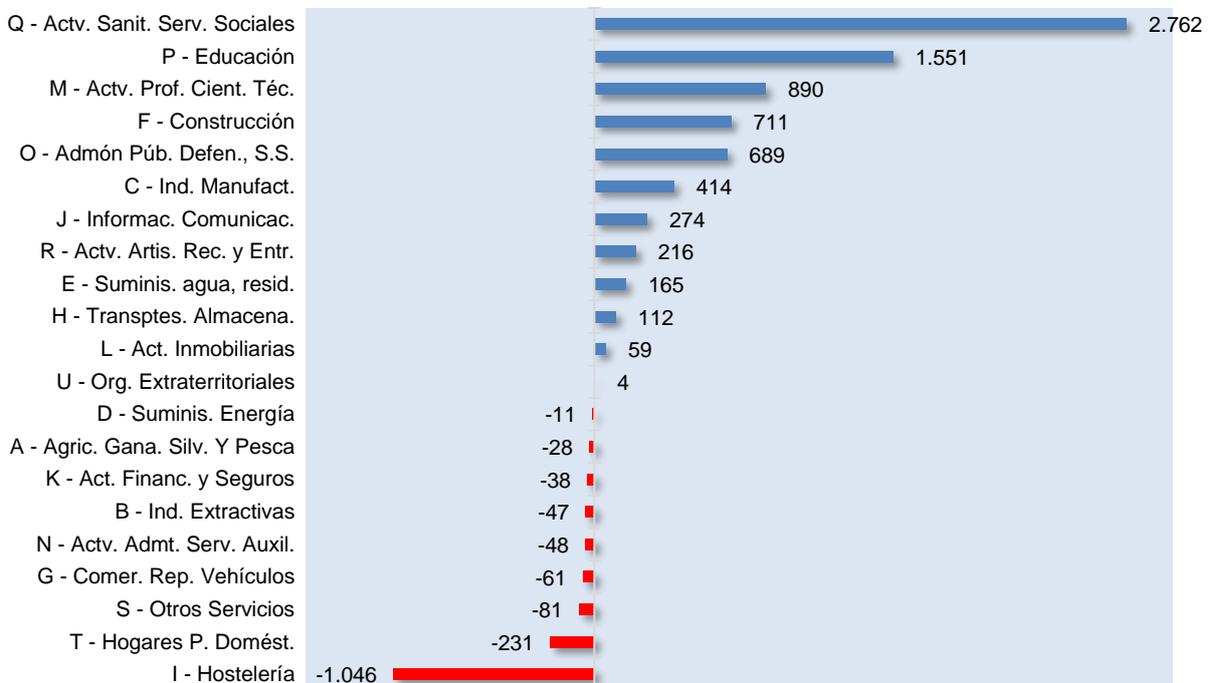
MERCADO LABORAL

El mercado laboral comienza 2022 con 292.372 afiliados efectivos a la Seguridad Social (descontando trabajadores en ERTE), es decir, 14.800 trabajadores más que hace un año y 5.443 más que en enero de 2020. Apenas 813 trabajadores han permanecido en ERTE durante el mes de enero (581 vinculados al COVID-19), que representan solo el 0,28% de los afiliados, muy lejos del 15,43% de mayo de 2020, mientras que el paro registrado se sitúa en 32.817 personas, casi 9.000 menos que en enero de 2021 y 1.055 menos que hace dos años.

Unas cifras que ponen de manifiesto que el mercado laboral se ha recuperado en apenas

un año del impacto de la pandemia, pero no todos los sectores ni ramas de actividad se encuentran en la misma situación, ya que mientras algunos han sido fuente de empleo, otros, por el contrario, han perdido un número considerable de trabajadores. La comparativa de los datos de afiliación de enero de 2022 con enero de 2020 refleja que las ramas que más puestos de trabajo han creado son los servicios sanitarios y sociales (2.762) y educación (1.551). También destacan las actividades profesionales y científicas (890), construcción (711), y los servicios de administración pública (689). Sin embargo, se han perdido ocupados especialmente en las ramas de hostelería (-1.046) y servicio doméstico (-231).

AFILIADOS SEGURIDAD SOCIAL POR SECCIONES DE ACTIVIDAD
Variación enero 2022 vs enero 2020



Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

BOLETÍN DE COYUNTURA ECONÓMICA DE NAVARRA

Febrero 2022

El dinamismo del mercado laboral se refleja también en la reducción de la cifra de parados, que se sitúa en 32.817 personas en enero, el registro más bajo en un mes de enero desde el año 2008.

Los resultados de la Encuesta de Población Activa (EPA) del cuarto trimestre de 2021

confirman el buen tono del mercado de trabajo. Aumenta la ocupación y disminuye el paro respecto al tercer trimestre, mientras que la tasa de paro disminuye ocho décimas y se sitúa en el 9,93%, la tercera más baja de todas las comunidades de España.

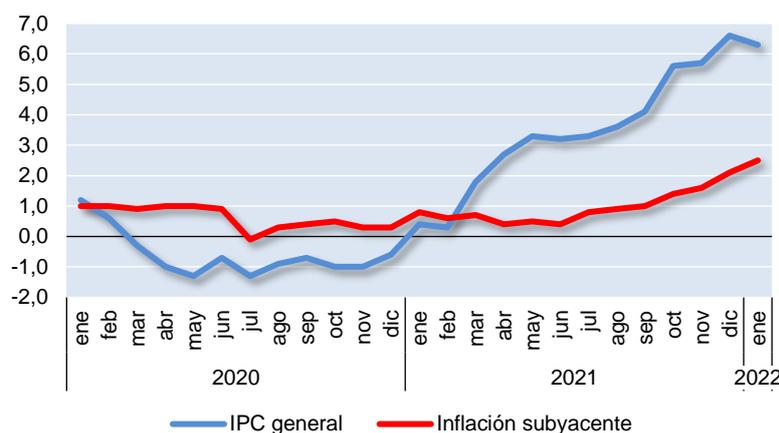
PRECIOS Y COSTES

La inflación sigue su escalada alcista, en una espiral que se ha intensificado en los últimos meses por la subida del precio de la energía, elevando la tasa interanual del IPC hasta un 6,6% en diciembre, un valor que no se registraba desde hace casi tres décadas. El aumento medio de los precios en el conjunto del año es notablemente inferior, de 3,4%, pero rebasa claramente el objetivo de 2,0% establecido por el BCE. En el mes de enero la inflación se ha rebajado tres décimas y se sitúa en un 6,3%. La inflación subyacente, que

muestra la variabilidad de los precios excluyendo los componentes más volátiles (alimentos no elaborados y productos energéticos), alcanza un 2,5%

en enero. Este abultado diferencial respecto al IPC general refleja que la inflación es, al menos de momento, básicamente energética. De hecho, este componente explica casi el 70% de la subida que han anotado los precios durante el último año.

EVOLUCIÓN IPC E INFLACIÓN SUBYACENTE
Tasas de variación interanual en porcentaje



Fuente: Nastat.

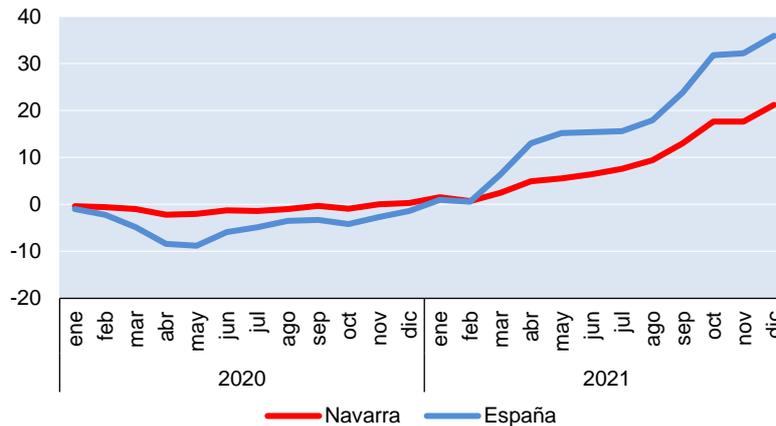
Los precios industriales también acusan el encarecimiento de los costes de producción y cierran diciembre con un incremento interanual de 21,2%, 15 puntos porcentuales menos que en el conjunto de España.

El persistente aumento de los costes deriva en un descenso de los márgenes económicos de las empresas, que han comenzado a trasladar parte de estos costes al consumidor, como refleja la evolución de la inflación subyacente.

BOLETÍN DE COYUNTURA ECONÓMICA DE NAVARRA

Febrero 2022

ÍNDICE DE PRECIOS INDUSTRIALES
Variación interanual, en porcentaje



Fuente: Nastat.

La inflación se ha convertido en el desafío más importante en este momento para las autoridades económicas y monetarias internacionales, en un contexto de recuperación económica en curso, con una demanda todavía incompleta y con elevados niveles de endeudamiento público. En Europa la inflación obedece principalmente a fenómenos transitorios, ligados a las propias distorsiones provocadas por la pandemia, y no

tiene un carácter tan estructural como en Estados Unidos. No obstante, aunque se espera una corrección de los precios energéticos en la segunda mitad de este año, y un progresivo ajuste entre la oferta y la demanda, que contribuirán a rebajar la inflación hacia tasas más contenidas, existen elementos de riesgo que obligan a estar alerta a la evolución de la inflación durante los próximos meses.

SECTOR PÚBLICO

La Hacienda Foral de Navarra recaudó en 2021 un total de 4.170,4 millones de euros líquidos, 543,3 millones más que en 2020, que representan un incremento de 15% respecto al año anterior y de 5,8% respecto a 2019, una señal más de la sólida recuperación de la economía navarra.

La recaudación de impuestos directos sumó 2.093,1 millones de euros, un 8,4% más que en 2020. En concreto, se recaudaron 1.634,7 millones de euros por IRPF, un 7,0% más que en 2020, y 320,5 millones en concepto de

Impuesto de Sociedades, un 23,1% más que el año anterior.

Los impuestos indirectos alcanzan un total de 2.053,7 millones de euros, un 22,9% por encima de las cifras de 2020. Por figuras impositivas, destaca el buen comportamiento del IVA que, gracias a la reactivación del consumo, anotó un incremento de 28,1% respecto al año anterior.

En concepto de impuestos especiales, por su parte, se han recaudado 493,5 millones de euros, un 8,1% más que en 2020. Destaca la caída del 9,5% en términos interanuales del impuesto sobre la electricidad debido a la rebaja de la tarifa aprobada a partir del mes de

BOLETÍN DE COYUNTURA ECONÓMICA DE NAVARRA

Febrero 2022

septiembre para hacer frente al alza del precio de la electricidad.

Las tasas y otros ingresos se han reducido un 6,1% hasta los 23,6 millones de euros.

Este aumento de la recaudación, que rebasa significativamente las previsiones (3.819,7 mi-

llones de euros), junto con los mayores ingresos recibidos por el Fondo Covid distribuido a las Comunidades Autónomas, han relajado la situación financiera de la Hacienda foral, que ha disminuido el endeudamiento en 465 millones de euros y mejorará claramente el objetivo de déficit de 2,2% previsto para este año.

RECAUDACIÓN TRIBUTARIA ACUMULADA

Datos en millones de euros

	Rec. Liquida 2021	Rec. Liquida 2020	% Var. 2021-20	% Var. 2021-20
IMPUESTOS DIRECTOS	2.093,1	1.930,6	162,5	8,4
IRPF	1.634,7	1.527,8	107,0	7,0
Sociedades	320,5	260,3	60,1	23,1
Patrimonio	35,2	59,8	-24,6	-41,1
Sucesiones	57,9	59,8	-1,9	-3,2
Otros impuestos directos	44,7	22,9	21,8	95,2
IMPUESTOS INDIRECTOS	2.053,7	1.671,4	382,3	22,9
Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA)	1.441,6	1.125,5	316,1	28,1
gestión directa	414,1	339,7	74,4	21,9
ajustes con el Estado	1.027,5	785,8	241,7	30,8
Impuestos especiales	493,4	456,3	37,1	8,1
gestión directa	391,2	380,5	10,7	2,8
ajustes con el Estado	102,2	75,8	26,3	34,8
Primas de seguros	28,8	21,9	6,9	31,5
Transmisiones Patrimoniales y AAJJDD	64,7	47,4	17,3	36,6
Otros impuestos indirectos	25,2	20,3	5,0	24,4
TASAS, PRECIOS PÚBLICOS Y OTROS ING.	23,6	25,1	-1,5	-6,1
Tasas y otros	7,8	9,5	-1,7	-17,5
Recargos, sanciones, demora	15,7	15,6	0,1	0,8
TOTAL RECAUDACIÓN LIQUIDA TRIBUTARIA	4.170,4	3.627,1	543,3	15,0

Fuente: Departamento de Economía y Hacienda.

A falta de la publicación de las cifras definitivas de endeudamiento de Navarra por parte del Banco de España, la deuda regional se sitúa en 3.152 millones de euros a 31 de diciembre, 465 millones menos que el año anterior y el montante de deuda más bajo de los últimos ocho

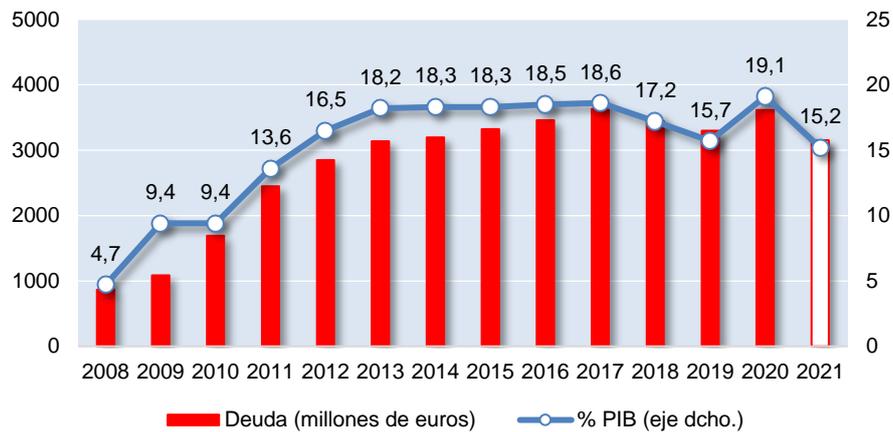
años. En términos de PIB, representa aproximadamente una ratio de 15,2%, es decir, 3,9 porcentuales menos que en 2020 y previsiblemente por debajo también de la ratio de 2019.



BOLETÍN DE COYUNTURA ECONÓMICA DE NAVARRA

Febrero 2022

EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE ENDEUDAMIENTO Y LA RATIO DE DEUDA
Datos en millones de euros y porcentaje sobre el PIB



Fuente: Banco de España y Departamento de Economía y Hacienda.

BOLETÍN DE COYUNTURA ECONÓMICA DE NAVARRA

Febrero 2022

ANEXO. Semáforo de coyuntura económica de Navarra

Fecha última actualización: 15 febrero 2021

Nota: La comparativa se realiza con el año 2019 (pre-covid), ya que las tasas interanuales 2021-2020 quedan desvirtuadas por el efecto base del año 2020

Tasas de variación respecto al mismo mes de 2019 en porcentaje

	ene-21	feb-21	mar-21	abr-21	may-21	jun-21	jul-21	ago-21	sep-21	oct-21	nov-21	dic-21	ene-22
1. ACTIVIDAD Y PRODUCCIÓN													
Producción industrial (IPIN)	-9,2	0,2	10,3	8,8	-5,4	8,2	-2,2	-4,3	2,9	-20,6	-10,9		3,1
Industria. Cifra de negocios	-7,7	-3,3	7,2	3,4	-3,4	5,6	5,4	-7,5	4,4	-18,6	4,8		
Producción de vehículos	-8,5	-28,0	-35,5	-22,8	-16,8	-30,6	6,2	-60,6	-37,3	-45,1	-35,7	-41,5	-32,5
Consumo eléctrico	0,1	-3,6	-9,3	3,0	-8,4	0,1	-4,8	-19,6	7,4	8,6	-13,7		3,7
Afiliados ramas construcción	2,6	1,9	1,7	2,6	2,8	3,0	3,7	4,1	4,0	4,4	4,3	4,2	3,5
Servicios (IASS). Cifra de negocios	-10,8	-6,7	3,3	0,5	-1,4	6,7	2,3	2,6	2,2	4,7	12,4		
Turismo. Viajeros	-52,5	-49,7	-59,2	-64,1	-54,1	-37,0	0,2	-2,3	7,3	17,5	-19,0		-26,3
Turismo. Pernoctaciones	-46,8	-42,3	-53,3	-58,7	-46,5	-32,2	5,3	1,9	9,1	18,3	-14,6		-17,5
Tráfico de vehículos por autopista	-20,1	-15,1	-13,2	-22,5	-6,2	1,0	-5,7	3,1	3,4	1,3	-0,5		-0,3
Empresas inscritas Seg. Social	-2,3	-2,5	-2,6	-1,9	-1,7	-2,2	-0,1	-1,3	-0,3	0,5	-0,3		-0,1
2. DEMANDA INTERNA													
Matriculación de turismos	-51,2	-47,8	-27,3	-32,8	-42,9	-35,5	-40,8	-49,7	-42,7	-53,5	-42,5		-33,1
Comercio al por menor	-10,0	-5,2	-2,9	-9,6	-10,2	-6,0	-7,9	-6,5	-3,4	-5,5	-2,3		-3,6
Producción bienes de consumo	-10,6	-6,1	-2,1	-4,2	-6,9	7,6	-6,1	3,2	-1,4	-8,1	5,2		2,9
Importaciones bienes de consumo	-20,3	-0,5	20,6	36,9	6,1	-0,1	3,5	-0,3	16,6	6,5	13,1		
Compraventa de viviendas	10,8	9,9	30,8	-7,3	13,4	12,0	6,9	39,3	51,2	8,5	-9,7		-4,2
Hipotecas sobre viviendas	14,5	31,2	32,4	-33,6	22,2	9,0	-16,5	106,5	38,0	-7,8	4,2		
Producción bienes de inversión	-7,8	3,2	28,2	16,5	0,7	15,1	16,6	-14,3	-7,8	-47,0	-26,7		-12,8
Importaciones bienes de equipo	10,3	19,5	13,9	1,1	13,4	7,9	1,0	-17,4	28,2	16,3	31,2		
Matriculaciones vehículos industriales	-36,2	-2,4	-19,3	-28,5	-20,8	-10,6	-33,3	-27,4	-21,5	-47,6	-33,5		-33,8
3. DEMANDA EXTERNA													
Exportaciones	-16,4	-5,5	-2,8	-6,1	-11,1	-3,4	5,4	-4,1	-7,2	-18,3	-2,0		
Importaciones	2,9	1,4	8,9	5,7	1,9	4,7	-9,0	-9,2	10,7	-2,1	20,1		
4. MERCADO LABORAL													
Afiliados Seguridad Social (media mensual)	1,5	1,2	0,8	1,0	1,0	1,2	1,8	2,3	1,8	1,7	2,0	2,0	2,1
Afiliados efectivos (afiliados-ERTE)	-0,9	-1,8	-1,5	-1,3	-1,3	-0,1	0,9	1,6	1,2	1,3	nd	1,2	1,8
Paro registrado	24,3	27,0	26,1	28,1	23,3	19,4	11,8	9,6	7,4	0,8	-2,2	-3,5	2,2
5. PRECIOS													
IPC *	0,4	0,3	1,8	2,7	3,3	3,2	3,3	3,6	4,1	5,6	5,7		6,6
IPC Subyacente *	0,8	0,6	0,7	0,4	0,5	0,4	0,8	0,9	1,0	1,4	1,6		2,1
6. SECTOR PÚBLICO													
Recaudación tributaria acumulada	-16,0	-0,2	3,0	4,1	5,9	12,4	9,1	8,8	7,7	6,8	4,5		5,8

(*) Tasa de variación interanual respecto a 2020.

NOTA:

Color verde: La tasa de variación de ese mes es mayor (o menor, en el caso de una tasa negativa) que el promedio de los tres meses anteriores.

Color rosa: La tasa de variación de ese mes es menor (o mayor, en el caso de una tasa negativa) que el promedio de los tres meses anteriores.